



## RAPPORT DE L'EXPERT-COMPTABLE DANS L'EXAMEN DE LA SITUATION ET DES COMPTES DU GROUPE ARRETÉS LE 31/12/2011 ET PERSPECTIVES 2012

Une réunion préparatoire au prochain Comité de Groupe du 06 décembre, était organisée jeudi 22 novembre chez l'expert-comptable COEXCO avec l'ensemble des membres élus.

L'examen des comptes 2011 fait apparaître une année marquée par :

- **Une nouvelle progression des prises de commandes (Hors FHPC : Cermex, Hema : +7%) et des ventes (+3,8%).** En 2011, les lignes complètes représentent près des deux tiers des entrées en commandes en équipements du Groupe SIDEL !! Seul le soufflage se distingue avec une baisse de ses ventes de -9M€ (-5,5%). La plus forte croissance des ventes est constatée sur le FHPC (Cermex et Hema), qui engrange 132M€ de ventes en 2011 (+21,1%).
- **Une nette augmentation des marges (+13,6% soit 386M€);** La marge industrielle représente 28,6% de l'activité, soit un gain de +2,4 pts par rapport à 2010. Cette amélioration est portée par l'activité Beverage (Soufflage + EPS + E&C + Services), qui réalise une marge de 352M€, soit +13,2%, une progression beaucoup plus marquée que celle des ventes, d'où une nette amélioration de la rentabilité industrielle, le taux de marge passant de 26,1% en 2010 à 28,9% en 2011 !!
- **Une rentabilité d'exploitation globalement retrouvée (50M€), avec un impact nettement favorable des effets de change.** Le résultat d'exploitation du groupe passe de 5M€ en 2010 à 50M€ en 2011 !! Comme l'année précédente, cette amélioration s'est appuyée sur la croissance des ventes et l'amélioration de la rentabilité. De nombreux facteurs sont à l'origine de la progression du résultat d'exploitation, notamment l'impact volume / mix des Services (+21M€), les effets du plan industriel (+18M€), et certains effets financiers comme les taux de changes et autres (+16M€). D'autres événements ont en revanche limité la progression des résultats du Groupe, comme ceux liés aux ventes exceptionnelles sur certains clients asiatiques et datant de 2010...

en M€	2009		2010		2011		Var 11/10	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
<b>Total Ventes</b>	991,5	100,00	1 300,0	100,00	1 348,9	100,00	48,9	3,76
<b>Marge brute</b>	117,4	11,84	237,1	18,24	250,0	18,53	12,8	5,41
<b>Résultat d'exploitation avant impact restructuration</b>	-85,8	-8,65	16,9	1,30	51,1	3,79	34,2	+++
<b>Résultat d'exploitation</b>	-98,7	-9,95	5,0	0,38	50,0	3,70	45,0	+++

- **Une trésorerie reconstituée grâce à d'importants flux financiers apportés par l'activité.** Le résultat d'exploitation de 50M€ alimente cette année le flux de trésorerie. Au total l'activité dégage cette année 82,6M€ contre 15,8M€ l'année dernière. Contrairement à l'année dernière, ce niveau de cash permet de couvrir intégralement les investissements (23,8M€). D'où une ressource nette de 58,8M€ en 2011 !!

*Tract d'information n°266 financé par les cotisations syndicales / octobre 2012*

En ce qui concerne l'exercice 2012, il serait quant à lui impacté par un retournement de tendance sur les taux de changes. Ainsi, bien que les ventes et les marges seraient de nouveau en progression en 2012, le résultat d'exploitation estimé sur cette période serait attendu e recul de -4M€ (-8%) !!

Notons enfin une certaine dégradation des performances de l'ensemble FHPC, qui à fin juin 2012 enregistre une perte d'exploitation de -5M€.

Plusieurs éléments posent questions, des réponses devraient être apportées par la direction Groupe lors de la prochaine réunion du 06 décembre.

## **Ordre du jour du prochain Comité de Groupe du 05 décembre 2012 à Reichstett :**

- Approbation du procès-verbal de la réunion du 25 novembre 2011,
- Renouvellement Comité de Groupe – Présentation des nouveaux membres - Désignation du secrétaire,
- Situation commerciale du groupe – Evolution et perspectives des marchés,
- Situation économique – Résultats - Carnet de commandes,
- Business Plan réactualisé du Groupe à horizon 2016 : détail des perspectives attendues par activités,
- Situation des effectifs par sociétés et activités et quelles perspectives d'embauches ?
- Comment le marché a-t-il accueilli les nouvelles machines Matrix ?
- Point sur l'activité en Asie et notamment en Chine (SIDEL Beijing): quelle situation actuelle et quels développements à venir ?
- Expertise des comptes Coexco – Réponses aux questions soulevées en réunion préparatoire,
- Point sur l'intégration de NEWTEC par CERMEX : Situation actuelle et Stratégie de développement en termes de position dans le groupe et de portfolio. Incidences sur les activités connexes du groupe (ligne complète, EMH, etc...),
- Projets éventuels d'acquisition, cession, fermetures, fusion, partenariats...,
- Point sur les investissements R&D et leurs effets attendus. Lancements commerciaux prévus en 2013/2015, Stratégie globale,
- Point sur les réorganisations en cours,
- Contexte et motivations du point sur la situation de l'activité de Mart Tiismann sur Link le 11 juillet 2012,
- Vote des élus pour le mandatement du cabinet de l'expert-comptable, pour l'expertise des comptes 2012 et le prévisionnel 2013,
- Session Questions/Réponses.

Retrouvez toutes les infos SIDEL, locales et nationales sur le blog de la CGT SIDEL :

<http://syndicatcgtsidel.hautetfort.com>