



## En image à la une

Les produits du GROUPE INSTALLUX sont prescrits dans les projets phares.

- 1 Parc Olympique Lyonnais - Décines
- 2 Siège de la Caisse d'épargne Tour Incity - Lyon
- 3 Circuit de Magny-Cours - Nevers



## 2016 : ANNÉE DU REDÉMARRAGE DE LA CROISSANCE ?



Comme le dit un vieil adage, une hirondelle ne fait pas le printemps, mais le constat que nous tirons de notre volume d'activité consolidé à fin avril 2016 s'avère très encourageant et nous change du climat de morosité observé depuis plusieurs années dans le marché du bâtiment.

Alors que nos budgets prévisionnels 2016 ont été construits autour d'un chiffre d'affaires en repli d'environ 5 %, nous enregistrons non sans une certaine surprise, une croissance consolidée de 7 % sur le premier quadrimestre.

Si celle-ci devait se confirmer dans les prochains mois, nous pourrions peut-être enfin croire à un retournement de tendance durable après plusieurs années de fuite de la reprise économique, qui serait la conséquence logique des conditions extrêmement favorables et exceptionnelles dont bénéficie notre économie. En effet, les demandes de permis de construire des particuliers sont en nette augmentation depuis le début d'année (+ 21 %), en raison de taux d'emprunt historiquement bas et du redémarrage de la consommation des ménages stimulée par une inflation proche de zéro. Le prix du pétrole également, durablement stabilisé à un niveau très inférieur à ce que nous connaissions avant l'arrivée du gaz de schiste aux Etats-Unis, a pour effet mécanique de redonner du pouvoir d'achat aux consommateurs. La conjonction de ces paramètres devrait nous rendre optimistes pour l'avenir et relancer l'investissement, seul remède à une diminution du chômage. Malheureusement la confiance n'est pas restaurée à ce jour et les réformes indispensables à notre pays ne sont toujours pas commencées.

Comme nous l'évoquions dans le Finances Info de décembre, les diverses sociétés du Groupe ont toutes très bien résisté en 2015. Installux a su préserver son chiffre d'affaires par la conquête de nouveaux clients, malgré un secteur du bâtiment ayant perdu globalement 56 000 emplois et enregistré le dépôt de bilan d'environ 300 entreprises dans sa branche d'activité.

Roche Habitat après plusieurs années de baisse d'activité a réalisé un chiffre d'affaires en progression de 13 %, venant conforter notre stratégie de maintien de cette filiale au sein du Groupe et récompensant les efforts accomplis par l'ensemble de ses collaborateurs.

Sofadi-Tiaso a également signé une excellente année avec une augmentation de 6 % de son activité, dans

un marché du tertiaire encore très incertain. Grâce à sa réactivité et à sa qualité de service, la société reste le leader sur le marché des gammistes dans la cloison et l'agencement.

L'export a fortement progressé pour toutes les entités commerciales du Groupe : de 37 % pour Installux, 41 % pour Roche Habitat et 23 % pour Sofadi-Tiaso. A noter également la très bonne performance d'Installux Gulf qui, avec l'augmentation des volumes d'affaires à Bahreïn et aux Emirats Arabes Unis, a vu son chiffre d'affaires progresser de 24 % (hors variation du cours du dinar bahreïni).

Installux Extrusión Services, en raison de capacités de production d'extrusion et de sertissage utilisées respectivement à 100 % et à 90 %, a réalisé un très bel exercice, en croissance de 10 % hors variation du prix de l'aluminium. L'intégration de l'activité parachèvement dans la nouvelle usine de Parets et le stockage des billettes d'aluminium se sont très bien déroulés.

En ce qui concerne FAC, l'objectif de production de 1 900 000 m<sup>2</sup> a été atteint mais dans un environnement perturbé par des dysfonctionnements internes liés à la modulation horaire et à la mise en place de deux nouvelles cabines de poudrages sur la chaîne horizontale, qui ont pesé sur sa rentabilité. La société a ainsi vu son chiffre d'affaires diminuer de 0,6 % et son résultat net décroître de 23 %.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2015 ont enregistré un chiffre d'affaires de 112,1 M€ en progression de 2,3 %, très au-delà de nos prévisions initiales qui tablaient sur un repli de 4 %.

S'agissant du résultat net, il a également été bien meilleur que celui que nous escomptions puisque à 8,3 M€, il a été très proche de celui de 2014 (- 4,3 %).

Nous pouvons dire en conclusion que malgré un environnement dégradé, notre Groupe a réalisé une fois de plus, grâce à l'implication et au professionnalisme de ses collaborateurs, une performance très satisfaisante.

Les perspectives 2016 devraient être revues à la hausse par rapport à nos prévisions mentionnées dans le Finances Info de décembre 2015 et nous escomptions une croissance de 5 % et un résultat net proche de celui réalisé en 2015.

Christian CANTY  
Président

## A retenir ...

- ROCHE HABITAT  
- Totem Experts protection solaire



- Valisettes Teintes Roche Habitat



- "Coté Baies"<sup>TM</sup>  
- Campagne TV diffusée sur France 3



- GROUPE INSTALLUX  
- Aménagement des bureaux du service communication



## COMMENTAIRES COMPTES 2015

Dans une conjoncture économique toujours difficile pour le secteur du bâtiment, le chiffre d'affaires France de 101,9 M€ a été quasiment stable alors que le chiffre d'affaires export de 10,2 M€ a été, pour la deuxième année consécutive en forte croissance de 26 %, grâce aux sociétés Installux et Installux Gulf qui ont augmenté leur part export respectivement de 47 % et 51 %.

La marge brute du Groupe s'est dépréciée de 874 K€, en raison de la variation du prix d'achat de l'aluminium défavorable en 2015, même si elle a été en partie compensée par l'effet des hausses des tarifs de vente.

Les frais fixes d'un total de 17 367 K€ ont globalement été en augmentation de 369 K€ ; la principale variation, d'un montant de 381 K€, provient de la prise en charge en année pleine en 2015, du bâtiment de Parets Del Vallès acquis fin 2014 par la société Installux Extrusión Services. Le coût des impayés clients s'est élevé à 384 K€, représentant 0,34 % du chiffre d'affaires, contre 0,39 % en 2014. Ces différents éléments ont permis de dégager un résultat opérationnel courant de 11 027 K€, en baisse de 1 462 K€

(- 12 %). Le résultat net du Groupe, d'un montant de 8 306 K€, a été en repli de 372 K€ (- 4 %) par rapport à 2014. Les capitaux propres du Groupe ont atteint 77,1 M€ au 31 décembre 2015, en hausse de 5,8 M€. La trésorerie nette du Groupe s'est appréciée de 4,0 M€ pour atteindre un montant de 31,7 M€ au 31 décembre 2015.

## INTÉRÊSSEMENT ET RENDEMENT

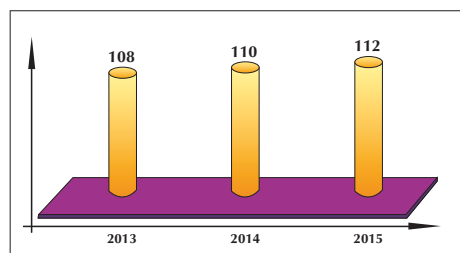
Les budgets initiaux de l'UES Installux pour 2015 prévoient un chiffre d'affaires consolidé en repli de 4 % et un intéressement de 0,34 mois de salaire net. La stratégie de conquête de nouveaux clients par nos équipes commerciales a permis au Groupe de stabiliser son volume d'activité et ainsi de pouvoir conserver un intéressement satisfaisant de 868 K€, soit 1,56 mois de salaire net. L'année plus contrastée connue par FAC n'a permis de dégager qu'une participation de 90 K€, soit 0,50 mois de salaire net.

Le cumul avec les autres avantages sociaux a été en diminution à 2,51 M€ pour 2,71 M€ mais est demeuré stable en termes de redistribution du résultat net, soit 30 % pour l'année 2015 contre 31 % en 2014, ce qui reste une bonne performance.

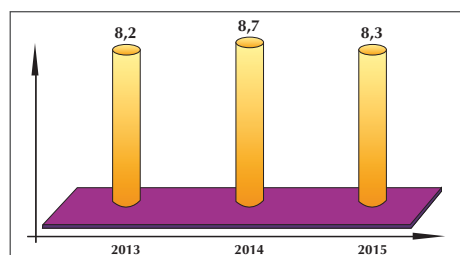
Nous allons proposer à l'assemblée générale la distribution d'un dividende de 8 € par action, identique depuis plusieurs années et toujours très attractif avec un rendement de 3 % sur le cours moyen en 2015.

## TENDANCE ET PERSPECTIVES

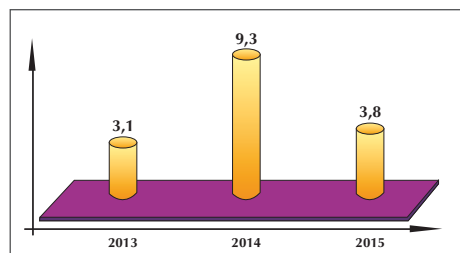
Notre attention va bien évidemment se porter sur la confirmation ou non de l'embellie constatée au cours du premier quadrimestre. Dans l'affirmative, nous devrions réaliser un exercice très satisfaisant, compte tenu d'une couverture de nos achats d'aluminium à des prix très intéressants jusqu'au premier trimestre 2017. Autre critère déterminant, nos effectifs maintenus en adéquation avec l'activité constatée ces dernières années peuvent très facilement absorber une hausse des volumes et contribuer de ce fait à l'amélioration de notre profitabilité. Souhaitant cependant demeurer prudents, nous avons décidé de décaler le programme d'investissements dans une nouvelle presse chez IES, mais nous poursuivons le montage technique et financier afin d'être réactifs si la reprise économique se confirme.



• Chiffre d'affaires (M€)



• Résultat net (M€)



• Investissements (M€)

## CHIFFRES CLÉS

	2013	2014	2015	Variation 2015 2014
<b>ACTIVITÉ ET RÉSULTATS (M€)</b>				
Chiffre d'affaires	108	110	112	+2%
Résultat opérationnel courant	11,8	12,5	11,0	-12%
Résultat net	8,2	8,7	8,3	-4%
Capacité d'autofinancement (1)	15,2	16,2	15,4	-4%
<b>STRUCTURE FINANCIÈRE (M€)</b>				
Capitaux propres	65,4	71,6	77,6	+8%
Dettes financières (2)	1,1	6,6	5,6	-14%
Trésorerie nette (3)	24,4	27,7	31,7	+14%
Total du bilan	85	98	104	+21%
<b>RENDEMENT</b>				
Dividendes au titre de l'exercice (M€)	2,4	2,4	2,4	-
Dividende par action (€)	8	8	8	-
<b>INVESTISSEMENTS</b>				
Effectif moyen	458	456	451	-1,1%
Charges de personnel (M€) (4)	20,3	20,2	20,5	+1,5%
Intéressement et participation (M€)	1,2	1,1	1,0	-16%

(1) Avant coût de l'endettement financier net et impôt

(2) Avance en compte courant de la société mère Financière CCE

(3) Après déduction des comptes courants créditeurs

(4) Y compris intéressement et participation

## FINANCES INFO

GROUPE INSTALLUX

Chemin du Bois-Rond  
69720 Saint-Bonnet-de-Mure  
Tél. +33 (0)4 72 48 31 31  
Fax +33 (0)4 72 48 31 47  
E-mail : installux@installux.fr

