

N° 62 - Juin 2017

# FINANCES

## info



CHIFFRES | INTÉRÊSSEMENT & RENDEMENTS | COMPTES | TENDANCE & PERSPECTIVES

## ÉDITO

### UNE TRAVERSÉE DE CRISE MAÎTRISÉE ET DES AMBITIONS RAISONNÉES POUR LE FUTUR DE NOTRE GROUPE INSTALLUX



Jamais, depuis les difficultés conjoncturelles du secteur du bâtiment au cours des années 90, notre entreprise n'avait eu à vivre une période aussi longue et difficile que celle survenue après la crise économique de 2008.

L'expérience acquise durant cette période où le chiffre d'affaires du Groupe avait connu une décroissance d'environ 40 % aura été essentielle, bien que l'amplitude, la durée et les causes de celle récemment traversée soient différentes. En effet, l'activité du Groupe a pu être stabilisée à hauteur de 100 M€ avec le maintien des effectifs, la maîtrise des coûts d'exploitation et surtout celle des marges, ce qui est primordial pour une entreprise. Des mesures de bon sens ont permis de poursuivre une stratégie ambitieuse d'intégration verticale commencée avec l'acquisition de FAC en 2003 et suivie par celle d'IES en 2010, sans pour autant réduire les investissements structurels destinés à améliorer la productivité et la sécurité sur nos sites. Enfin, et c'est une des valeurs principales du Groupe, les relations sociales basées culturellement sur la transparence et le partage ont perduré et ont été très utiles dans cette période économique tourmentée.

L'ensemble de ces dispositions nous permet aujourd'hui d'être prêts et d'aborder sereinement un nouveau cycle de croissance qui, nous l'espérons tous, devrait se confirmer. J'avais évoqué dans le Finances Info de juin 2016, le possible redémarrage de notre activité. Celui-ci semble se vérifier puisqu'après un chiffre d'affaires 2016 consolidé en progression de 3,7 % par rapport à 2015, nous observons cette même tendance au cours du premier trimestre 2017. Toutes les entités du Groupe sont concernées, la palme revenant à Installux Gulf qui continue sa belle progression (+ 34 %). Pour les entités commerciales, Roche poursuit son redressement malgré des conditions météorologiques défavorables, avec une augmentation des ventes de pergola de 20 % et de l'activité protection solaire de 7 %. Installux et Sofadi-Tiaso réalisent un début d'année satisfaisant en consolidant leur chiffre d'affaires sans aucune hausse de tarif. Enfin, concernant les sociétés industrielles, la satisfaction vient de FAC qui, suite à la réorganisation et la réaction positive de l'ensemble des salariés, revient à ses performances antérieures et signe un début d'année en croissance de 11 %. IES pour sa part, poursuit sur sa bonne dynamique, le site de Parets travaillant dorénavant pour le sertissage et le parachèvement en équipes postées en 3 x 8.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2016 ont enregistré un chiffre

d'affaires de 116,3 M€ en progression de 4,9 % après retraitement de la variation du prix de l'aluminium sur les ventes d'IES. Le résultat net du Groupe, d'un montant de 9 908 K€, est en hausse de 1 602 K€ (+ 19 %) par rapport à 2015. Malgré le remboursement anticipé du prêt de 4,9 M€ accordé à IES, la trésorerie nette du Groupe s'apprécie de 1,1 M€ et atteint un total de 32,8 M€ au 31 décembre 2016.

L'année 2017 pour laquelle des prévisions prudentes ont été réalisées, avec une consolidation du chiffre d'affaires et un résultat net en repli de 19 % en raison du renchérissement du prix de l'aluminium, sera également marquée par un passage de relais préparé depuis plusieurs années. En effet, après trente années de présidence qui m'ont procuré une grande satisfaction personnelle et professionnelle, je me devais d'assurer la pérennité du Groupe et c'est chose faite puisqu'en fin d'année mon fils Christophe en prendra la direction générale, assisté par Sylvain Charretier. Je conserverai dans un premier temps la direction des filiales étrangères et un comité stratégique, auquel je participerai avec notre directeur général actuel Gérard Costaille, accompagnera la nouvelle équipe dirigeante.

Cette année 2017 sera également riche en investissements puisqu'après la rénovation des bureaux, en cours d'achèvement, et du showroom de Saint-Bonnet, il sera procédé au lancement des travaux de changement du système informatique qui s'échelonnent sur 3 ans. Enfin, l'investissement le plus important en termes d'enjeux financiers et stratégiques sera la mise en place sur le site de Parets d'une unité industrielle complète comprenant une presse d'extrusion, une unité de laquage et une chaîne automatisée de parachèvement.

Déterminés à relever les défis futurs d'un métier qui, comme tant d'autres, est en pleine mutation, nous nous sommes donné les moyens de nos ambitions et avons su conserver, par-delà les difficultés et les changements sociétaux, une implication forte de l'ensemble des collaborateurs. Cette spécificité est depuis toujours l'atout principal et le socle qui nous permettra de poursuivre le développement harmonieux du Groupe.

Christian CANTY  
Président

# DES JOURNÉES XXL

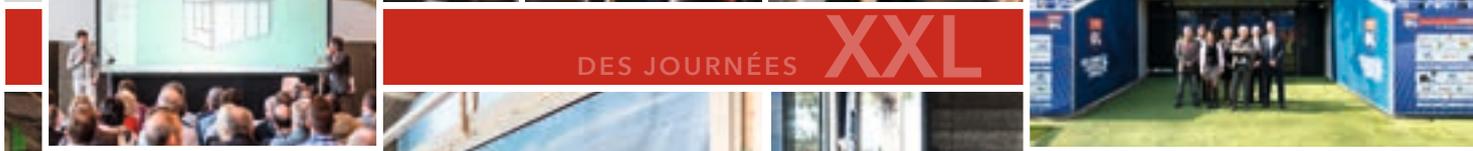
14 & 16 MARS 2017



Présentation du Groupe INSTALLUX, conférence sur les thèmes de l'évolution du marché du bâtiment et de l'habitat, visite du stade de l'Olympique Lyonnais conçu avec les profils INSTALLUX.

Découverte sur le site de Saint-Bonnet-de-Mure, du Grand Couliissant Galaxie® 45TH dans le nouveau showroom. Au laboratoire d'essais présentation d'un prototype motorisé du Galaxie® 45TH.

La journée s'est terminée par une soirée festive dans un lieu incontournable de Lyon, l'Abbaye de Collonges, Paul Bocuse.



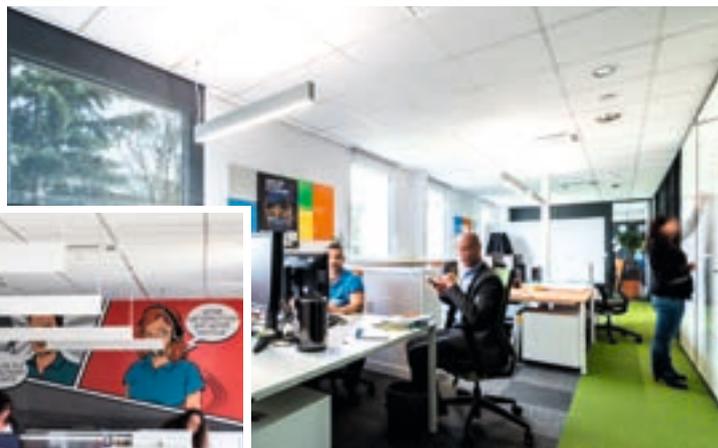
## LE NOUVEAU SHOWROOM



## DES ESPACES COMMUNIQUANTS

Nouveau showroom de 400 m<sup>2</sup> où sont présentés les produits phares du GROUPE, l'extension d'habitation avec coulisant d'angle et le Grand Coulisant Galaxie® 45TH. Lieu d'échanges le "LAB" dédié aux rencontres et formations avec des outils interactifs, maquettes et échantillons.

Une rénovation des bureaux a été réalisée sur une surface de 3000 m<sup>2</sup> pour donner une nouvelle dynamique des espaces de travail afin de favoriser les échanges entre les services et avec les clients.



## RÉAMÉNAGEMENT DE L'ESPACE DE TRAVAIL

## COMMENTAIRES COMPTES 2016

Dans une conjoncture encore perturbée, le chiffre d'affaires France de 106 M€ est en croissance de 4 % et concerne tous les secteurs à l'exception du traitement de surface, alors que le chiffre d'affaires export de 10,3 M€ est quasiment stable. La marge brute du Groupe s'apprécie de 4 025 K€ en raison notamment de la variation du prix d'achat de l'aluminium, favorable

sur l'année 2016. Les frais variables sont restés stables et représentent 10,1% du chiffre d'affaires. Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi s'élève à 497 K€ contre 529 K€ en 2015. Le coût des impayés clients s'élève à 503 K€ et représente 0,43 % du chiffre d'affaires, contre 0,34 % en 2015. Les frais fixes d'un total de 17 954 K€ sont proches de ceux de 2015 à 17 367 K€.

Ces différents éléments ont permis de dégager un résultat opérationnel courant de 13 473 K€, en hausse de 2 446 K€ soit 12% de notre chiffre d'affaires. Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 84,2 M€ au 31 décembre 2016 et sont en hausse de 7,1 M€.

### INTÉRESSEMENT & RENDEMENT

Les prévisions initiales de l'UES étaient basées sur un repli de chiffre d'affaires de 5 % et un intéressement de 0,85 mois de salaire net. La consolidation du compte clients ainsi que les nouveaux que nous avons su conquérir ont permis de retrouver de la croissance, et par voie de conséquence d'améliorer les résultats et l'intéressement. Le montant distribué se monte à 1 033 K€ et représente 1,85 mois de salaire net ce qui en fait un excellent millésime. La moyenne de l'intéressement au cours des 5 dernières années est de 1,70 mois. Pour FAC, bien qu'une amélioration sensible ait déjà été constatée sur le dernier quadrimestre 2016,

le montant de la participation est le même qu'en 2015, soit 89 K€ et 0,50 mois de salaire net. La moyenne de la participation depuis sa mise en place se situe à 0,65 mois. Le pourcentage du résultat net de l'UES distribué en termes d'intéressement, participation et avantages sociaux se situent en cumul à 39 % et pour FAC en incluant les primes de vacances et de fin d'année à 53 %. La distribution d'un dividende de 8 € par action sera proposée à l'assemblée générale, identique depuis plusieurs années, ce qui représente un rendement de 2,6 % sur le cours moyen de 2016.

### TENDANCE & PERSPECTIVES

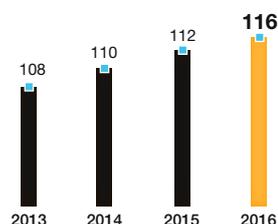
Pour la première fois depuis plusieurs années, nous ressentons un frémissement qui se traduit par un chiffre d'affaires en progression de 5 % à fin avril. Bénéficiant d'un endettement nul et d'une situation financière confortable, nous avons pu poursuivre, dans une période délicate, une politique offensive en termes d'investissements productifs et commerciaux. L'ensemble des sociétés du Groupe devrait pouvoir recueillir les fruits de cette stratégie et concrétiser ses objectifs. Enfin, dans un monde en profonde mutation, et pour parachever tout cela, un budget significatif a été engagé pour la formation des cadres et du

management en général afin qu'ils soient toujours plus performants auprès de leurs collaborateurs, et également auprès des clients. Il est envisagé dans un deuxième temps d'étendre la formation à l'ensemble des responsables de service car c'est ce qui fera demain la différence, et nous permettra de nous rapprocher de l'excellence.

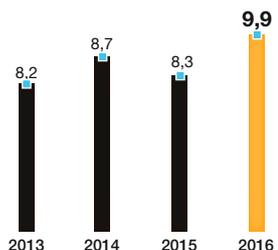


## LES CHIFFRES

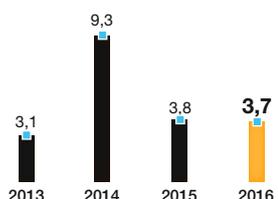
Chiffre d'affaires (M€)



Résultat net (M€)



Investissements (M€)



### ACTIVITÉ ET RÉSULTATS (M€)

	2013	2014	2015	2016	Variation 2016/2015
Chiffre d'affaires	108	110	112	116	+ 4 %
Résultat opérationnel courant	11,8	12,5	11,0	13,5	+ 22 %
Résultat net	8,2	8,7	8,3	9,9	+ 19 %
Capacité d'autofinancement (1)	15,2	16,2	15,4	17,4	+ 13 %

### STRUCTURE FINANCIÈRE (M€)

Capitaux propres	65,4	71,6	77,6	84,9	+ 9 %
Dettes financières (2)	1,1	6,6	5,6	1,8	
Trésorerie nette (3)	24,4	27,7	31,7	32,8	+ 4 %
Total du bilan	85	98	104	106	

### RENDEMENT

Dividendes au titre de l'exercice (M€)	2,4	2,4	2,4	2,4	-
Dividende par action (€)	8	8	8	8	

### INVESTISSEMENTS (4)

Effectif moyen	458	456	451	439	- 2,7 %
Charges de personnel (M€) (5)	20,3	20,2	20,5	20,9	+ 1,6 %
Intéressement et participation (M€)	1,2	1,1	1,0	1,1	+ 17 %

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

(2) Avance en compte courant de la société mère Financière CCE et emprunt d'Installux Extrusion Services

(3) Après déduction des comptes courants créditeurs

(4) Hors variation des dettes fournisseurs d'immobilisations et divers

(5) Y compris intéressement et participation

