

## GEVELOT S.A.

Société Anonyme au capital de 31 838 310 euros  
Siège Social : 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret  
562 088 542 R.C.S. NANTERRE

# EXPOSE SOMMAIRE GROUPE GEVELOT

## EXERCICE 2013

### CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Le Chiffre d'Affaires consolidé du Groupe s'établit à 213,3 M€, en augmentation de 5,5 % sur celui de l'exercice précédent.

Il s'analyse, par secteur, comme suit :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Extrusion et Usinage	110,6 M€	103,9 M€
Pompes (Technologie des Fluides)	88,6 M€	83,5 M€
Mécanique (Equipements Moteurs et Gaz)	14,1 M€	14,7 M€
	-----	-----
	<u>213,3 M€</u>	<u>202,1 M€</u>

Le Chiffre d'affaires du **Secteur Extrusion**, à 110,6 M€ est en hausse de 6,4 % sur l'année précédente. Les Sites français, pour leur part, sont en légère progression (+ 3,2 %) grâce à de nouveaux marchés Equipementiers compensant une poursuite de la baisse du côté du principal client Constructeur automobile. Le site allemand constate une amélioration de son activité de 9,9 % du fait de la diversification de la clientèle et des bonnes performances des Constructeurs allemands.

Le Chiffre d'affaires du **Secteur Pompes** à 88,6 M€ est en progression de 6,1 %. Le Marché Oil & Gas est en hausse à l'Export par la fourniture de pompes liées à de nouvelles applications, les autres Marchés restant stables.

Le Chiffre d'affaires du **Secteur Mécanique**, à 14,1 M€ est en repli de 3,8 %. Les fournitures dans le domaine de la dépollution automobile sont en baisse et les Marchés traditionnels liés aux Carburateurs deux roues poursuivent leur déclin.

### RESULTATS DU GROUPE

Le Résultat opérationnel courant consolidé du Groupe s'établit positif à 12,7 M€ contre 9,1 M€ en 2012.

Il est constitué, pour l'essentiel, de la contribution du Secteur Pompes. Dans le Secteur Extrusion, la contribution au résultat s'améliore, la Filiale Française a limité sa perte opérationnelle et la Filiale Allemande contribue toujours favorablement malgré un léger repli.

Après 5,4 M€ de dépréciation d'Actifs industriels du Secteur Extrusion Norme IAS 36 (21,5 M€ en 2012), le **Résultat opérationnel consolidé s'établit positif à 6,5 M€ contre 12,1 M€ déficitaire en 2012.**

Le Résultat financier en 2013 est positif de 1,1 M€ contre 0,5 M€ négatif en 2012.

Il intègre un dividende de 1,1 M€ versé par la Société Canadienne KUDU Industries Inc. dont notre filiale PCM détenait 45 % du capital. La volonté des actionnaires majoritaires de KUDU de mettre en vente leur participation nous a conduits à prendre la décision de céder notre propre quote-part. En conséquence, les titres représentatifs de notre participation, mis en équivalence jusqu'au 30 juin 2013, ont été reclassés dans nos Comptes consolidés en "Actifs détenus en vue de la vente" à fin 2013.

**Au total, l'exercice 2013 constate un bénéfice net consolidé de 5,7 M€, après dépréciation d'actifs industriels de 3,5 M€ nets d'impôt différés contre une perte nette consolidée de 7,9 M€ en 2012 (après 14,1 M€ de dépréciation nette d'actifs).**

La Trésorerie active du Groupe s'est améliorée de 11,7 M€ sur cette période et la Structure financière nette consolidée (Actifs financiers courants, Trésorerie, déduction faite des Passifs financiers) est toujours positive à 19,6 M€ contre 14,7 M€ en 2012, soit une progression de 4,9 M€. En termes de Liquidité, l'Actif courant couvre largement l'ensemble des Dettes envers les Tiers à moins d'un an.

### **RESULTATS DE LA SOCIETE-MERE EN 2013**

**Le Chiffre d'affaires de Gévelot S.A., constitué de loyers et de prestations, s'élève à 2,7 M€ en 2013.**

Le Résultat d'exploitation s'établit bénéficiaire à 0,4 M€ contre 0,9 M€ en 2012, incidence du renouvellement des baux avec notre filiale Gévelot Extrusion.

Après prise en compte d'une dépréciation sur les titres de participation détenus dans Gévelot Extrusion à hauteur de 1,7 M€ et de la contribution positive des autres Filiales en termes de dividendes pour 2,1 M€, le Résultat courant avant impôt ressort positif de 1,0 M€ contre 2,1 M€ négatif en 2012.

**Après constatation d'un Résultat exceptionnel négatif de 1,3 M€ contre 2,7 M€ positif en 2012 (impact de cession immobilière), le Bénéfice net social de Gévelot S.A. s'établit à l'équilibre à 0,3 M€ contre un bénéfice de 0,1 M€ en 2012.**

## **EXERCICE 2014**

### **PERSPECTIVES DU GROUPE POUR 2014**

#### **Société-Mère**

Le Chiffre d'affaires de Gévelot S.A. sera toujours constitué principalement de loyers provenant de Sites industriels de Gévelot Extrusion et des surfaces de bureau non occupées par Gévelot SA sur Levallois-Perret, lesquelles sont mises à la disposition de notre Filiale PCM et d'un Tiers.

Des dividendes devraient être perçus au titre de l'exercice 2013 sur une base proche de l'année précédente.

Le Résultat net devrait rester bénéficiaire et retrouver ses niveaux antérieurs des années 2010/2011.

#### **Secteur Extrusion**

Le Marché Automobile Européen devrait constater une légère reprise en 2014. La diversification de clientèle engagée depuis plusieurs mois devrait contribuer à compenser l'érosion subie sur l'activité réalisée avec nos Donneurs d'ordres historiques.

La rénovation de l'outil industriel sur les Sites industriels du Secteur Extrusion -particulièrement sur celui de Laval - devra se poursuivre et des investissements devront être réalisés dans ce cadre courant 2014. Ceci devrait permettre d'améliorer la productivité et de conforter le retour à la rentabilité opérationnelle.

L'activité de la Filiale Allemande Dold sera proche de celle de 2013 et les résultats bénéficiaires du même ordre.

La Filiale chinoise d'usinage de Dold créée en fin d'année 2012 a démarré ses activités à destination, dans un premier temps, d'un Client Allemand installé en Chine. De plus, des travaux de sous-traitance d'usinage à destination d'un Groupe Français installé en Chine devraient intervenir.

#### **Secteur Pompes**

Le Chiffre d'affaires de PCM SA devrait baisser en 2014, principalement du fait de la fin du contrat de distribution avec KUDU Industries Inc. entraînant la baisse des ventes au Canada. La création de PCM Canada ne permettra pas encore en 2014 de compenser cette baisse.

Les ventes en Food et Industry vont, quant à elles, croître avec le développement des ventes de nouvelles pompes.

De nouveaux produits, résultant des efforts d'innovation de ces derniers mois, et complétant l'offre de PCM Group, devraient être commercialisés prochainement.

Au global, les ventes de PCM Group à l'international devraient quant à elles, progresser.

Une contribution opérationnelle positive aux résultats du Groupe devrait pouvoir être maintenue malgré les coûts engendrés par la croissance et par de nécessaires réorientations commerciales engagées sur le continent Nord- Américain.

La nécessaire amélioration des process industriels et le développement du sourcing à l'international sont en cours de déploiement.

Une réorganisation juridique du périmètre actuel de PCM Group est en cours avec la création de trois nouvelles filiales en France.

Il est rappelé que, dans le cadre de la mise en œuvre d'un pacte liant les actionnaires de la société canadienne KUDU Industries Inc., notre filiale PCM a reçu fin mars 2014 une offre d'achat de sa participation de 45 % du capital de KUDU, émanant des actionnaires majoritaires de cette dernière, pour une somme globale de 116,5 MCAD. Cette offre valorise ainsi 100 % du capital de KUDU Industries Inc. à un montant de 250 MCAD ; elle est en outre assortie d'un Earn Out de 10 MCAD.

En application des dispositions de ce pacte, notre filiale PCM a décidé de refuser l'offre d'achat et d'acquérir les 55 % du capital de KUDU Industries Inc. détenus par les actionnaires majoritaires, pour un prix de 143,5 MCAD, déterminé sur les mêmes bases de valorisation que leur offre initiale.

L'offre d'achat de PCM a été formulée fin avril 2014 dans le délai stipulé par le pacte et, début mai 2014, PCM est donc devenue propriétaire de 100% de la société canadienne KUDU Industries Inc. en vue de la céder à la Société Schlumberger.

En date du 21 mai 2014, après accord des Autorités Canadiennes compétentes, PCM, au final, a cédé l'intégralité des actions de KUDU à la Société Schlumberger pour un prix global de 250 MCAD (soit environ 168 M€) assorti d'un Earn Out de 10 MCAD (7 M€) conditionné et payable dans trois ans.

Au total, le produit de cette cession (45 %) revenant ce jour à PCM SA, avant impôts et tous autres frais liés à l'opération, est donc de 112,5 MCAD (soit environ 75,5 M€).

La valorisation de cet Actif financier dans nos Comptes Consolidés est de 10,0 M€ à fin décembre 2013.

Le produit net de l'opération sera essentiellement affecté au renforcement du propre réseau de distribution mondial de PCM et à l'accroissement de son potentiel de production et de services dans les différents sites.

Au final, les efforts d'innovation engagés depuis ces dernières années, associés aux actions évoquées ci-dessus, devraient permettre de conforter l'activité de la Société PCM.

### **Secteur Mécanique**

Les Marchés traditionnels (Carburateurs première monte et rechange) poursuivent leur décroissance. Cette baisse sera amplifiée par celle de l'activité liée à l'automobile (Pompes doseuses), conséquence de la crise de ce Secteur et aussi des Normes visant la lutte contre la pollution liée au diesel.

L'activité gaz GPL et Gaz naturel devrait rester stable ; une politique de développement commercial dans ce domaine est engagée.

Ainsi, le Chiffre d'affaires de l'année 2014 devrait donc être de nouveau en repli.

La maîtrise et la constante adaptation des coûts seront nécessaires au maintien d'une situation d'équilibre.

### **ENSEMBLE DU GROUPE**

Pour le premier trimestre 2014, le Chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 56,9 M€ en progression de 5,9 % sur la même période 2013.

L'activité du Secteur Pompes est restée stable.

Le Secteur Extrusion est en progression par rapport à un premier trimestre 2013 relativement faible.

L'activité du Secteur Mécanique est en retrait.

La cession de l'Actif financier de PCM détenu dans KUDU Industries Inc. apportera au Groupe une contribution exceptionnelle fortement positive sur l'exercice 2014.

Le Résultat net consolidé du Groupe, hors cette cession et avant valorisation d'actifs industriels ou financiers Norme IAS 36, devrait néanmoins rester bénéficiaire en 2014.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**