

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 2014

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Le Chiffre d'Affaires consolidé du Groupe s'établit à 211,8 M€, en augmentation de 6,3 % sur celui de l'exercice précédent.

Il s'analyse, par secteur, comme suit :

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Extrusion et Usinage | 113,0 M€ | 110,5 M€ |
| Pompes (Technologie des Fluides) | 98,7 M€ | 88,6 M€ |
| Divers | 0,1 M€ | 0,1 |
| | ----- | ----- |
| | <u>211,8 M€</u> | <u>199,2 M€</u> |

Le Chiffre d'affaires du **Secteur Extrusion** est de 113,0 M€ en 2014, soit + 2,2 % par rapport l'année précédente. Globalement, l'activité des sites français est restée stable (+ 1,3 %) ainsi que celle du site allemand Dold K. (+ 0,8 %). La filiale de Dold K. basée en Chine créée en 2012 a vu son activité progresser (1,5 M€ contre 0,3 M€).

Le Chiffre d'affaires du **Secteur Pompes**, à 98,7 M€, est en progression de 11,4 % par rapport à l'année précédente. L'activité Oil & Gas progresse à l'Export, l'activité Industry est en léger retrait et celle du Food reste stable.

PERIMETRE DU GROUPE

Secteur Pompes

Notre filiale PCM SA a cédé en mai 2014 le contrôle de la Société canadienne KUDU, société préalablement détenue à 45 %. Les effets de cette cession impactent fortement les comptes de l'exercice 2014.

Par ailleurs, cette filiale a acquis, courant décembre 2014, 75 % du capital de la Société AMIK Oilfield Equipment & Rentals Ltd (Canada). Cette société est consolidée par intégration globale sur la seule base des éléments bilanciels du fait de la date d'acquisition.

La réorganisation stratégique mondiale du Secteur Pompes et le renforcement des implantations sur les quatre pôles géographiques récemment définis se sont poursuivis. Dans ce cadre, l'organigramme juridique a été modifié par la création de nouvelles entités, filiales de PCM SA, en mai et août 2014

Secteur Mécanique

Au premier semestre 2014, la décision avait été prise de céder la Participation détenue par Gévelot SA dans Gurtner SA. En conséquence, la valorisation de cette Société consolidée par intégration globale dans le bilan consolidé a été reclassée en "Activités destinées à être cédées" au 31 décembre 2014.

RESULTATS DU GROUPE

Le Résultat opérationnel courant consolidé 2014 du Groupe s'établit à 8,1 M€ contre 12,3 M€ en 2013.

La Contribution du Secteur Extrusion est positive de 2,4 M€ (positive de 3,8 M€ en 2013).

La Contribution du Secteur Pompes est positive de 5,1 M€ (positive de 8,0 M€ en 2013).

Après constatation de la plus-value de 64,6 M€ dégagée en mai 2014 sur la cession de la participation détenue par la filiale PCM SA dans la Société canadienne KUDU Industries Inc., **le Résultat Opérationnel consolidé est bénéficiaire de 73,0 M€** contre 6,2 M€ en 2013.

Le Résultat financier consolidé 2014 est positif de 5,4 M€ contre 1,1 M€ également positif en 2013. L'évolution favorable des parités monétaires et le rendement des fonds reçus expliquent l'amélioration de ce résultat sur cette période.

En 2014, la charge nette d'impôts consolidée s'établit à 6,6 M€. Elle inclut des produits d'impôts différés pour 0,4 M€, et une charge d'impôt courant sur les bénéfices de 7,0 M€. La charge nette d'impôts consolidée s'établissait à 2,0 M€ en 2013.

Le Résultat net consolidé de l'exercice 2014 des activités poursuivies s'établit ainsi bénéficiaire à 71,8 M€ contre 5,3 M€ constatés en 2013.

Le Résultat net des activités en cours de cession s'établit négatif à 4,9 M€ contre 0,4 M€ positif en 2013 correspondant au résultat de Gurtner SA. Il intègre en 2014 une perte de valeur de 4,5 M€ nette d'impôt constatée sur la base du prix de cession des actions de cette filiale.

Au final, le Résultat net consolidé de l'exercice 2014 s'établit positif à 66,9 M€ contre 5,7 M€ en 2013.

Du fait principalement des effets de la cession de la Participation mentionnée ci-dessus, la Structure financière nette consolidée (Actifs financiers courants, Trésorerie, déduction faite des Passifs financiers) à fin 2014 est fortement positive à 103,8 M€ contre 19,6 M€ à fin 2013, soit une progression de 84,2 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 2014

Le Chiffre d'affaires de Gévelot S.A., Société-Mère, constitué de loyers et de prestations, s'est élevé à 3,4 M€ contre 2,7 M€ en 2013, en progression, ramenée à périmètre constant, à + 3,9 %.

Le Résultat d'exploitation de l'exercice s'élève à 0,4 M€ identique à celui de 2013.

Après prise en compte d'une dépréciation sur les Titres détenus dans le capital de Gévelot Extrusion pour 3,3 M€ (1,7 M€ en 2013), le Résultat financier est positif de 0,1 M€ contre 0,6 M€ en 2013. Ce résultat intègre l'amélioration de la contribution de Filiales en termes de dividendes qui s'élève à 3,2 M€, contre 2,0 M€ en 2013.

Le Résultat courant avant impôt ressort bénéficiaire de 0,5 M€ contre 1,0 M€ bénéficiaire en 2013.

Le Résultat exceptionnel, hors effet de provisionnement lié à l'intégration fiscale, est négatif de 0,2 M€ contre négatif de 0,5 M€ en 2013.

Le Bénéfice net social de Gévelot SA s'établit à 0,4 M€ contre 0,3 M€ en 2013 après une charge d'impôt sur les Sociétés de 0,3 M€.

EXERCICE 2015

PERSPECTIVES DU GROUPE

Après une année 2014 marquée dans le Secteur Pompes par des opérations exceptionnelles qui ont favorablement impacté le Résultat et la Structure financière du Groupe, les perspectives pour l'année 2015, dans des environnements sectoriels incertains pourraient conduire au maintien d'un Résultat courant positif.

Société-Mère

Le Chiffre d'affaires de Gévelot SA sera à nouveau constitué principalement de loyers provenant de Sites industriels de Gévelot Extrusion et de loyers sur des surfaces de bureau.

En termes de produits financiers, des dividendes devraient être perçus de nos filiales PCM SA et Dold K. sur un montant globalement supérieur à celui de l'an passé.

Le Résultat net devrait ainsi rester bénéficiaire, en amélioration sur l'an passé.

Monsieur Mario MARTIGNONI a été nommé en qualité de Président-Directeur Général de Gévelot SA lors du Conseil d'Administration du 10 février 2015.

Secteur Extrusion

Le Marché Automobile devrait confirmer sa récente amélioration avec une hausse des volumes hors Europe et une stabilisation envisagée en Europe.

En France, la maturité des volumes livrés aux nouveaux clients pourrait permettre de compenser la baisse prévisionnelle d'activité liée à des arrêts de production non rentables.

Les premiers résultats du plan de remise à niveau des Presses de forgeage sur les Sites industriels devraient être constatés sur le premier semestre 2015. Les performances industrielles devront continuer de se rapprocher des standards automobiles. L'optimisation des charges de production intersites sera poursuivie.

Dans ces conditions, le retour à l'équilibre opérationnel pourrait être confirmé en 2015.

En Allemagne, la diversification de clientèle sera poursuivie par de nouvelles actions commerciales. L'obtention de marchés de renouvellement à destination du client majeur sera également privilégiée. L'effort d'investissement en termes de forgeage notamment, devrait permettre de conquérir de nouveaux marchés tout en continuant de dégager une rentabilité satisfaisante malgré un possible repli d'activité.

En Chine, la filiale de Dold K. devrait constater une progression de son activité et atteindre désormais l'équilibre opérationnel.

Secteur Pompes

L'incidence de la baisse du prix du baril ainsi que les aléas de l'évolution des parités monétaires et de la conjoncture économique internationale risqueront d'affecter l'activité et la rentabilité de ce Secteur dans les mois à venir. Des adaptations à ces nouvelles contraintes seront engagées.

Cependant, le bon niveau des prises de commande fin 2014 pourrait permettre de conserver en 2015 une activité du même ordre qu'en 2014.

La contribution au Résultat d'ensemble devrait rester positive.

Dans le domaine de l'Oil & Gas, sur le Continent Nord-Américain, les synergies sont en cours de déploiement avec la nouvelle entité acquise en fin d'année 2014.

En Asie Pacifique le renforcement commercial est en cours.

Au global, les investissements industriels et commerciaux seront poursuivis sur le territoire nord-américain ainsi qu'à l'international.

ENSEMBLE DU GROUPE

Le Résultat net consolidé du Groupe en 2015, hors éléments exceptionnels non encore déterminables à ce jour (valorisation d'Actifs, industriels ou financiers, Norme IAS 36...) devrait rester bénéficiaire.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION