

# Quel effectif au-delà de juin 2009 ?



		Courrier	Saisie	Mise en paiement	Relations Four	Cloture	Supp et Transv	Total
effectif actuel	Site A	2	6					8
	Site B	3	7	2	7	11	6	36
	Site C	5	61	8	8	16	18	116
	Site D	2	28	5	4	9	4	52
	Total	12	102	15	19	36	28	212
variation	Site A	-2	-6					-8
	Site B	-3	-7	-2	-7	-11		-30
	Site C	4	-20	1	-8	-16	-7	-46
	Site D		-24	-4	16	12		0
	Total	-1	-57	-5	1	-15	-7	-84
effectif cible	Site A	0	0	0	0	0	0	0
	Site B	0	0	0	0	0	6	6
	Site C	9	41	9	0	0	11	70
	Site D	2	4	1	20	21	4	52
	Total	11	45	10	20	21	21	128
Productivité attendue		8%	56%	33%	-5%	42%	25%	40%
Productivité attendue hors Site A		-10%	53%	33%	-5%	42%	25%	45%

Remarque méthodologique : cette approche vise à montrer la tendance lourde qui est dessinée

- ✓ Site C : une baisse de l'effectif qui pourrait être de l'ordre de 40 à 50 postes.
- ✓ Site B : en réalité une baisse certaine de trente postes

➔ **Le Service est confronté à une problématique d'évolution quantitative de l'effectif bien plus forte que ne l'indique votre direction**



# La distribution d'un dividende de 8 M€ intervient à un moment mal choisi...



- ✓ Elle assèche la trésorerie de l'entreprise alors qu'elle peine à retrouver son rythme « traditionnel » de profitabilité.
  - A cet égard, on regrettera que le rapport de gestion présenté à l'assemblée générale de juin 2007 décidant du versement de dividende ait seulement indiqué que le budget 2007 prévoyait un développement de l'activité et l'atteinte d'un résultat net de plus de 1 M€, quand à fin juin le chiffre d'affaires allait être en recul de 18 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006.
- ✓ La vente d'un l'immeuble de rapport pourrait permettre de sauvegarder le résultat net de 2007 et payer intégralement les dividendes, mais l'entreprise va passer :
  - d'une situation de sur abondance de capitaux disponibles non utilisés
  - À un statut d'entreprise significativement endettée.
- ✓ En 2008, le coût des cotisations URSSAF de l'entreprise devrait augmenter sensiblement, le taux réel d'accidents du travail étant de nouveau pris en compte.
- ✓ Ainsi, sauf redressement significatif (et peu probable) du chiffre d'affaires, la situation de l'entreprise risque de devenir tendue en 2008.
- ✓ Dans ces conditions, sauf soutien par ses actionnaires la préparation du prochain cycle de vie de l'entreprise ne pourra pas être menée dans de bonnes condition
- ✓ Il conviendrait de permettre à la société et ses salariés de préparer leur avenir





## Des méthodes discutables qui aboutissent à « noircir » la situation de ABCD France

Votre direction ne retient que les deux premières années (2008 et 2009) pour fonder le choix de désengagement du groupe. C'est évidemment très pénalisant, puisque le premier exercice est impacté par les coûts de restructuration.

EBITDA* contributif	2008	2009	2010
Scenario 1	(770)	1.461	1.995
Scenario 2	(2.803)	1.938	1.996
Scenario 3	(1.732)	2.484	3.048

Mais surtout, la rentabilité des scénarii est mesurée au **résultat net social**. Ce qui importe pour le groupe, c'est la **trésorerie** consommée par ABCD France, en faisant abstraction des transactions intra-groupe (par exemple les royalties) qui se neutralisent en consolidation. Dans la mesure où la filiale France ne réalise quasiment aucun investissement - aucune R&D n'est capitalisée dans les 3 scénarii, l'indicateur de rentabilité financière de la société est l'EBITDA contributif. Et l'amélioration de cet indicateur **ne justifie absolument pas** la décision du groupe de se désengager.

\* Résultat avant impôts, provisions et amortissements

