

Conseil d'Administration

-

Réunion du 11 octobre 2010

Lieu : Conseil Général



Cité de la Photonique - bâtiment Pleione - 11, avenue de Canteranne - 33600 PESSAC

Tél : 05.56.93.25.82 - Fax : 05.56.93.02.68 - www.seml-routedeslasers.fr

ORDRE DU JOUR

- ☐ **Approbation du procès verbal du conseil d'administration du 13 juillet 2010**
- ☐ **Règlement des commissions d'appel d'offres**
- ☐ **Points sur l'augmentation de capital**
 - % de libéralisation des fonds
 - Planning
 - Modification de la date de l'assemblée générale extraordinaire
- ☐ **Présentation des comptes au 30 juin 2010 : bilan et compte de résultat**
- ☐ **Pouvoirs et formalités**

PROJET AUGMENTATION DE CAPITAL



Projet Augmentation de capital

Déroulement de l'opération

13 juillet 2010	C Adm° SEML actant l'opération, le montant de 8 M€ et convocation AGE
11 octobre 2010	C Adm° SEML modification date AGE et taux de libération des fonds
Octobre 2010	Délibération des Collectivités Région 25 octobre Département 22 octobre CUB ? octobre ? COBAS 25 octobre CCVE 18 octobre
Octobre - Novembre	Conseil Administration des actionnaires non collectivités
19 novembre 2010	AGE de la SEML RdL ouvrant l'opération pour un montant de 8 M€ avec maintien des DPS
Avis aux actionnaires de l'émission d'actions nouvelles => Lettre recommandée / départ SEML le 19 nov.	
Période de souscription 25 nov -> <u>13 déc 2010</u>	
13 décembre 2010	Clôture de la période de souscription Libéralisation des fonds à hauteur de 25% sur un compte bloqué
15 décembre 2010 <i>date à valider</i>	Conseil d'Administration SEML pour constater la clôture de la période de souscription et modification des statuts

Projet Augmentation de capital

Hypothèses de participation des actionnaires

DEROULEMENT DE L'OUVERTURE DU CAPITAL							
HYPOTHESE DU POSITIONNEMENT DE L'ACTIONNAIRE au 08 octobre 2010	Nbre d'actions possible via les DPS sur 8 M€	Nbre d'actions possible via les DPS sur 6 M€	Nbre d'actions acquises dans l'opération	Montant acquis en €	Montant apporté via comptes courants part capital	Montant apporté via comptes courants part intérêt	Montant à apporter en plus des comptes courants
Partenaires publics							
Garantir la réussite de l'opération	16 011	12 008	15 239	1 523 900 €	575 000 €	0 €	948 900 €
Garantir la réussite de l'opération	16 011	12 008	15 239	1 523 900 €	575 000 €	0 €	948 900 €
Garantir la réussite de l'opération	16 011	12 008	15 239	1 523 900 €	1 523 900 €	0 €	0 €
Seulement CCA	2 205	1 654	875	87 500 €	87 500 €	0 €	0 €
Seulement CCA	920	690	365	36 500 €	36 500 €	0 €	0 €
ss-tt Collectivites	51 158	38 368	46 957	4 695 700 €	2 797 900 €	0 €	1 897 800 €
Partenaires privés et autres							
Maintien sur 6 M€	9 240	6 930	6 930	693 000 €	693 000 €	0 €	0 €
Montée des comptes courants	10 080	7 560	4 020	402 000 €	400 000 €	1 950 €	50 €
Pas de participation	3 780	2 835					
Pas de participation	2 835	2 126					
Maintien des 1%	823	617	575	57 500 €	31 500 €	3 219 €	22 781 €
Maintien des 1%	823	617	575	57 500 €	31 500 €	154 €	25 846 €
Maintien du niveau actuel	1 260	945	945	94 500 €	50 000 €	4 978 €	39 522 €
ss-tt Non Collectivites	28 842	21 632	13 045	1 304 500 €	1 206 000 €	10 301 €	88 199 €
TOTAL	80 000	60 000	60 002	6 000 200 €	4 003 900 €	10 301 €	1 985 999 €

Projet Augmentation de capital

Participation des actionnaires et prévisions de répartition

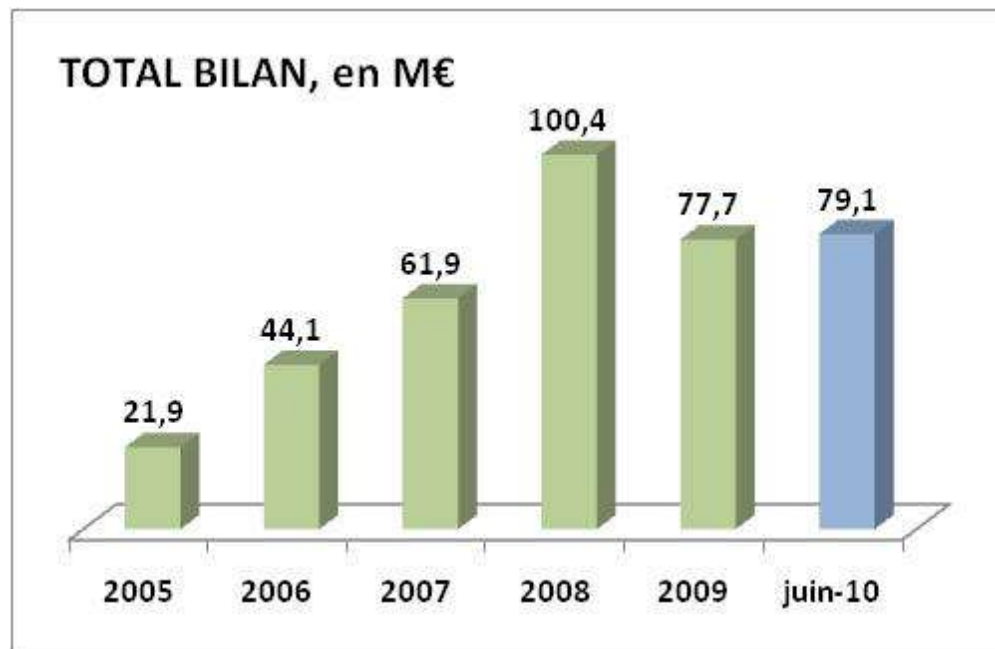
CAPITAL ACTUEL						PREVISIONS REPARTITION DU CAPITAL		
	Participation	% de capital	Nbre d'action	Comptes courants associés part capital	Comptes courants associés part intérêt	Nbre d'actions nouvellement détenues	Nouveau capital	Nouveau % de capital
Partenaires publics								
CRA	1 906 000 €	20,014%	19 060	575 000 €		34 299	3 429 900 €	22,095%
CG33	1 906 000 €	20,014%	19 060	575 000 €		34 299	3 429 900 €	22,095%
CUB	1 906 000 €	20,014%	19 060	2 000 000 €		34 299	3 429 900 €	22,095%
Cdc VE	262 500 €	2,756%	2 625	87 500 €		3 500	350 000 €	2,255%
COBAS	109 500 €	1,150%	1 095	36 500 €		1 460	146 000 €	0,940%
<i>ss-tt Collectivites</i>	<i>6 090 000 €</i>	<i>63,947%</i>	<i>60 900</i>	<i>3 274 000 €</i>		<i>107 857</i>	<i>10 785 700 €</i>	<i>69,479%</i>
Partenaires privés et autres								
CEA	1 100 000 €	11,550%	11 000	1 226 667 €	7 325 €	17 930	1 793 000 €	11,550%
Caisse des Dépôts	1 200 000 €	12,600%	12 000	400 000 €	1 950 €	16 020	1 602 000 €	10,320%
CRCA Aquitaine	450 000 €	4,725%	4 500	150 000 €	731 €	4 500	450 000 €	2,899%
CE APC	337 500 €	3,544%	3 375	112 500 €	11 645 €	3 375	337 500 €	2,174%
Groupe SUEZ	98 000 €	1,029%	980	31 500 €	3 219 €	1 555	155 500 €	1,002%
CCIB	98 000 €	1,029%	980	31 500 €	154 €	1 555	155 500 €	1,002%
SPIE SO	150 000 €	1,575%	1 500	50 000 €	4 978 €	2 445	244 500 €	1,575%
<i>ss-tt Non Collectivites</i>	<i>3 433 500 €</i>	<i>36,053%</i>	<i>34 335</i>	<i>2 002 167 €</i>	<i>30 001 €</i>	<i>47 380</i>	<i>4 738 000 €</i>	<i>30,521%</i>
TOTAL	9 523 500 €	100,000%	95 235	5 276 167 €	30 001 €	155 237	15 523 700 €	100,000%

LES COMPTES AU 30 JUIN 2010



Présentation des comptes au 30.06.2010

Evolution des masses bilantielles



- Le total bilan progresse légèrement sur le premier semestre +1.8%
- Cette hausse reflète le lancement en phase travaux des programmes : GHIBLI, MEROPA et KHARA

Présentation des comptes au 30.06.2010

Evolution de bilan économique

Bilan économique

En M€	2005	2008	2009	Juin-2010
Actif immobilisé	16,3	61,3	60,1	61,5
BFR net	2,1	8,8	0,9	0,7
Capitaux investis	18,4	70,1	61,0	62,2
Fonds propres	10,7	36,1	32,6	34,3
Endettement net	7,7	34,0	28,4	27,9
Capitaux engagés	18,4	70,1	61,0	62,2

- Les **capitaux investis** progressent de 1,4 M€ conséquence des mises en chantiers.
- Côté **capitaux engagés**, la SEML enregistre sur le 1^{er} semestre un recul de son endettement net (conséquences des remboursements, aucun nouvel emprunt)

Présentation des comptes au 30.06.2010

Evolution des fonds propres

En milliers d'euros	2008	2009	juin-10	Ecart
Situation nette	9 467	8 719	8 734	14
Subventions d'investissement nettes	26 580	23 025	24 663	1 638
Provisions réglementées	84	331	331	0
Provisions pour R&C	0	540	540	0
Total	36 131	32 616	34 268	1 652

- ❑ Nouvelles subventions = 2 224 K€
- ❑ Amortissement S1-2010 = 587 K€
- ❑ Net = 1 638 K€

- La progression des fonds propres s'explique par la prise en compte des nouvelles conventions de subventions :
 - ⇒ +1,7 M€ pour le CG33 : bâtiments Meropa, Khara, Ghibli et Extension
 - ⇒ +0,6 M€ pour la CUB : bâtiments Meropa, Khara

Présentation des comptes au 30.06.2010

Evolution de l'endettement net

En milliers d'euros	2008	2009	juin-10	Ecart
Emprunts long terme	39 256	36 719	35 479	-1 241
Emprunts court terme	9 706	196	1 236	1 040
Comptes courants et cautions	3 708	4 775	4 736	-39
ss-tt endettement financier	52 670	41 691	41 451	-240
Disponibilités et VMP	18 709	13 336	13 511	175
Total endettement net	33 961	28 355	27 940	-305

- L'endettement financier reste stable :
 - Les emprunts LT diminuent en lien avec les remboursements, aucune nouvelle consolidation n'ayant eu lieu depuis décembre 2008
 - Le montant des comptes courants évolue peu. Rappelons toutefois que ceux-ci seront à rembourser au cours de 2011
- Le volume des disponibilités demeure élevé. Cette trésorerie devrait diminuer rapidement du fait de sa destination, notamment :
 - 4,7 M€ sont issues des comptes courants (remboursements année 2011)
 - 3,3 M€ sont issues des emprunts de décembre 2008 (financement des travaux Meropa et Extension sur 2010)
 - Près de 3,5 M€ de capital affectés aux projets en cours (Meropa, Khara, Extension et Ghibli)
 - Le solde s'explique par le paiement des loyers du 3^{ème} trimestre : financement du courant.

Présentation des comptes au 30.06.2010

Compte de résultat (vue d'ensemble)

En milliers d'euros	Juin 2009	%	Juin 2010	%	Var 09/10
Chiffre d'affaires	2 726,0	52%	2 564,9	55%	-6%
Production immobilisée	1 148,4	22%	1 363,5	29%	19%
Produits financiers	378,5	7%	74,3	2%	-80%
Produits exceptionnels (<i>dont subventions</i>)	951,0	18%	681,2	15%	-28%
TOTAL PRODUITS	5 204,0	100%	4 683,8	100%	-10%

En milliers d'euros	Juin 2009	%	Juin 2010	%	Var 09/10
Autres achats et charges externes	-2 117,1	41%	-1 727,0	37%	-18%
Impôts, taxes et versements ass.	-47,8	1%	-103,5	2%	x 2,2
Frais de personnel	-325,8	6%	-472,8	10%	45%
Dot. amortissements et provisions	-1 636,3	32%	-1 500,0	32%	-8%
Charges financières	-856,5	17%	-862,4	18%	1%
Charges exceptionnelles	-169,1	3%	-4,5	0%	-97%
TOTAL CHARGES	-5 152,6	100%	-4 670,2	100%	-9%

RESULTAT	51,3
-----------------	-------------

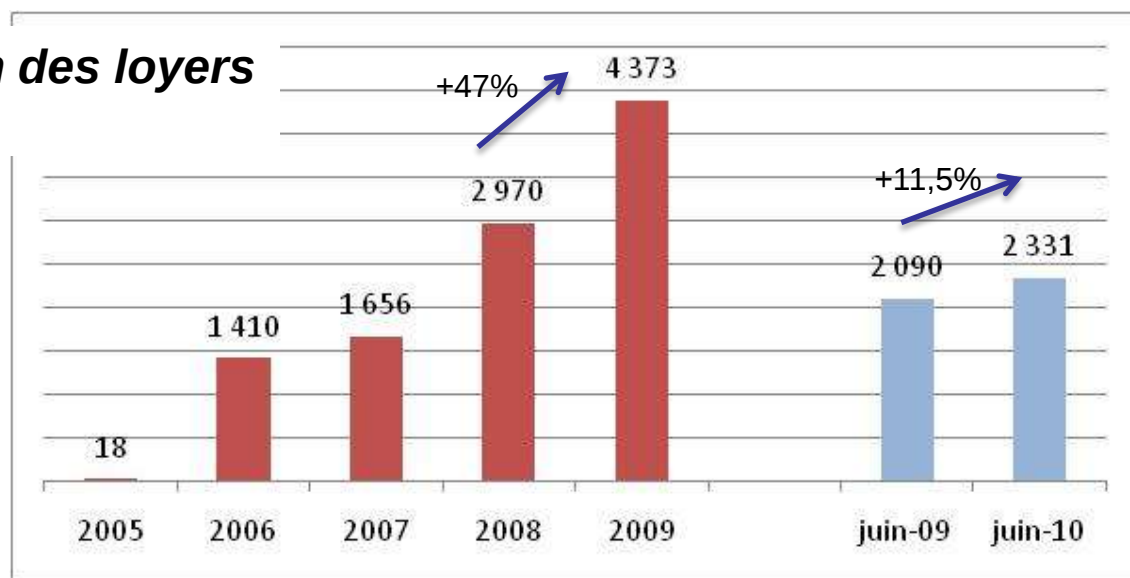
13,6	-73%
-------------	-------------

Présentation des comptes au 31.12.2009

Compte de résultat analytique (*hors production immobilisée*)

Evolution des loyers

En K€



en milliers d'euros	2009	juin-09	juin-10	Var.
Loyers	4 373	2 090	2 331	11,5%
Produits annexes (charges locatives, pénalités ...)	748	636	234	-63,2%
= CHIFFRE D'AFFAIRES	5 121	2 726	2 565	-5,9%
Charges externes retraitées	-1 700	-938	-525	-47,6%
= VALEUR AJOUTEE	3 421	1 788	2 040	24,2%
Frais de personnel	-679	-324	-470	45,3%
= RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 742	1 465	1 569	7,1%

Le transfert des contrats (EDF et LUS) aux industriels entraîne un recul important des refacturations

Le renforcement des effectifs explique la hausse des frais de personnel et ce, conformément au budget voté par le Conseil d'Administration.

Ratios

Frais de personnel / loyers	-16%	-15%	-20%
Frais de personnel / valeur ajoutée	-20%	-18%	-23%
Effectif moyen sur la période	9,6	8,9	12,7

Présentation des comptes au 30.06.2010

Point sur les frais généraux

Libellés	Réalisé 2008	Réalisé 2009	Budget voté 2010	Réalisé à Juin 2010	Taux Atteinte
Achats	12 439	12 133	17 000	6 617	39%
+ Services extérieurs	36 864	36 791	38 861	21 937	56%
Locations	20 178	14 197	15 177	9 508	63%
Maintenance	7 986	10 358	11 697	6 670	57%
Assurance	6 776	10 007	8 987	4 407	49%
Divers services extérieurs	1 924	2 229	3 000	1 353	45%
+ Autres services extérieurs	274 057	289 816	324 796	110 569	34%
Honoraires juridique	64 458	94 755	85 000	38 629	45%
Honoraires financiers et autres	130 400	88 670	90 000	27 256	30%
Publicité - communication	25 225	35 362	55 100	10 488	19%
Événementiel	14 611	0	18 500	5 880	32%
Frais déplacements, missions et réceptions	14 812	21 318	20 000	8 964	45%
Télécommunication et Internet	7 116	10 072	10 066	4 791	48%
Services Postaux	1 096	2 001	2 000	1 287	64%
Service financier	2 557	4 480	5 500	-2 226	-40%
Divers autres services extérieurs	13 782	33 159	38 630	15 500	40%
= Autres achats et charges externes	323 360	338 740	380 657	139 123	37%
+ Impôts et taxes	23 208	30 287	37 539	18 567	49%
+ Charges de personnel	535 103	678 728	950 000	469 191	49%
= Total charges d'exploitation	881 671	1 047 755	1 368 195	626 881	46%
+ Dot Amortissements et Rep. de provisions	9 488	73 980	15 500	12 242	79%
+ Résultat exceptionnel	377	0	0	283	ns
= TOTAL BUDGET	890 783	1 121 734	1 383 695	638 840	46%
<i>Effectif moyen SEML</i>	<i>6,6</i>	<i>9,6</i>	<i>14,0</i>	<i>12,7</i>	
<i>Budget moyen par personne, en €</i>	<i>135 652</i>	<i>125 174</i>	<i>98 835</i>	<i>ns</i>	

Présentation des comptes au 30.06.2010

Compte de résultat analytique (*hors production immobilisée*)

en milliers d'euros	2009	juin-09	juin-10	Var.
= RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 742	1 465	1 569	7,1%
Dotations aux amortissements et prov	-3 337	-1 636	-1 500	-8,3%
Reprises de subventions	1 373	692	587	-15,2%
= RESULTAT D'EXPLOITATION	777	521	656	26,0%
Résultat financier retraité	-767	-333	-688	x 2,1
= RESULTAT COURANT	10	187	-32	ns
Résultat exceptionnel	29	32	45	-
Sinistre BSA - Produits à recevoir Assurance	-540	0	0	-
Dotations aux amortissements dérogatoire	-247	-164	0	-
Impôt sur les sociétés	0	-6	1	-
= RESULTAT NET	-747	51	14	ns

- Les dotations aux amortissements et, en conséquence, les reprises de subventions diminuent sur le 1^{er} semestre en lien avec la révision des durées d'amortissements sur les bâtiments PUPS et PUPA.
- La progression du Résultat d'exploitation est insuffisante pour faire face à la hausse des intérêts financiers, si bien que le **Résultat Courant** ressort négatif sur le 1^{er} semestre.

Présentation des comptes au 30.06.2010

Focus sur le résultat financier (*hors production immobilisée*)

En milliers d'euros	2009	Juin 2009	Juin 2010
Produits liés aux placements	677	378	74
Charges financières nettes	-1 444	-712	-762
Résultat financiers retraité	-766	-333	-688



- Le **Résultat Financier** se dégrade en l'absence de produits liés aux placements et à la montée en charge des emprunts.

	Emprunts au 30.06.10	Intérêts de l'année prev.	Intérêts sur couverture prév.
En milliers d'euros	35 184	971	748
Taux d'endettement moyen calculé		4,88%	

Capital restant dû moyen

Conso 1	4 581
Conso 2	6 608
Conso 3	7 542
Conso 4	6 369
Conso 5	10 083

- La SEML dispose de 5 prêts LT (3 à taux variables et 2 à taux fixes)
- Pour se couvrir des aléas de taux, la SEML a pris en 2007 des options pour se prévaloir de la hausse des taux. Ces couvertures sont aujourd'hui défavorables.
- Malgré cela, le taux d'endettement moyen calculé pour l'année ressort à 4,88%

QUELQUES IMAGES DES CHANTIERS EN COURS





MEROPA

OCTOBRE 2010



KHARA



OCTOBRE 2010

GHIBLI



OCTOBRE 2010

DZHARI



OCTOBRE 2010