

# CE ADREXO

Compte rendu des élus au CE ADREXO désignés à assemblée générale ADREXO du 24 Septembre 2019 à AIX EN PROVENCE

Présents :       Éric PAUMIER (pour l'Actionnaire unique)  
                  Jacques COMETS – Elu collègue Cadres CE ADREXO  
                  Didier PISTONE - Elu collègue Employés (es) CE ADREXO  
                  2 Commissaires Aux Comptes KPMG  
                  2 Commissaires Aux Comptes E&Y

La séance débute à 16H00

## **1. Préambule**

Dans un premier temps Éric PAUMIER présente l'ensemble des participants à la réunion, Il précise le cadre de cette assemblée générale, la procédure d'alerte lancée par les commissaires aux comptes au mois de juillet 2019 et informe les participants que **l'actionnaire unique a décidé de la continuité de l'entreprise ADREXO.**

Il rappelle le devoir de confidentialité envers les informations communiquées, il commente également le fait que des échanges de documents confidentiels se retrouvent sur la place publique entre les mains de journalistes, les éléments contenus dans ces documents sont pour la majeure partie interprétés et en dehors de la réalité, cette situation est inadmissible

Éric PAUMIER nous explique le rôle des CAC, la certification des comptes avec ou sans réserve, les CAC ne juge pas de la qualité de la gestion de l'entreprise, ils veillent à ce que les comptes soient sincères et véritables, avec ou sans remarques, pour 2018, aucunes remarques n'ont été inscrites.

La procédure d'alerte discutée aujourd'hui vise sur la continuité de l'entreprise, au vu des éléments qui ont été portés à la connaissance des CAC sur plan de la trésorerie.

Sur le fond, la situation de l'entreprise reste compliquée, mais les actionnaires sont à l'œuvre. Éric PAUMIER nous rappelle l'historique de la situation financière de l'entreprise depuis leur reprise Et nous fait un point à date.

A la question concernant les retards de paiement des salaires, les raisons qui ont conduites à cette situation sont liées à la diminution des volumes d'imprimés publicitaires depuis début 2019 qui ont fortement impactés notre CA, aux difficultés économiques de nos clients que ni l'actionnaire ni la concurrence n'avaient anticipées, mais il semble que nos clients reviennent plus, en ce dernier quadrimestre, sur l'utilisation de notre média.

Deux choses doivent aider au retournement d'ADREXO, la collaboration avec COLIS PRIVE, qui cette année réalise leurs objectifs de chiffres et de marges et puis il y a « courrier », cette activité se développe malgré des objectifs ambitieux qui ne sont pas atteints à ce jour. Le point positif souligné, cette activité sera fortement rentable pour ADREXO.

## **2. Les élus**

Nous regrettons que les investissements ne portent pas plus sur le déploiement de matériels et déplorent le manque de moyens et de formation mis à la disposition des salariés pour réaliser leurs missions correctement, il faudrait que ce soit une priorité pour l'entreprise.

L'actionnaire répond que les outils de mesure ont permis de constater une nette améliorations sur ces 5 dernières semaines, nous sommes passés de 25% de taux de qualité, à 55% aujourd'hui, il ne conteste pas que les moyens soient insuffisants pour progresser, mais indique que, l'investissement et le déploiement de nouveaux outils sont en cours.

## **3. La situation à date :**

Après les financements obtenus fin juillet, nous avons rencontré le 18 septembre 2019, les membres du CIRI (*Comité interministériel de restructuration industrielle*) qui nous accompagnent depuis 2 mois, ce rendez-vous nous a permis de conclure un accord sur un moratoire provisoire dans sa garantie, concernant l'état de la dette sociale et fiscale.

Concernant le refinancement du groupe, l'actionnaire a choisi de se faire accompagner par un nouvel acteur spécialisé dans la recherche de fonds afin d'assurer le développement du groupe pour les prochaines années. Ce nouvel acteur s'est engagé à obtenir un financement minimum de 30 M€ avant le 31 décembre 2019.

## **4. Que se passe-t-il dans l'intervalle ?**

Notre trésorerie a été sécurisé (grâce au moratoire du CIRI) jusqu'au 31 janvier 2020, la prévision de trésorerie sera présentée aux CAC afin qu'ils puissent juger s'il sera nécessaire de passer leur alerte en phase 3, cette prévision dit que lorsque l'on a fait les payes nous ne sommes pas riches, mais au-dessus de 0, nous pourrions assurer le paiement des salaires chaque mois, nous payons les fournisseurs avec plusieurs semaines de retards, mais le service achat a négocié des accords officiels avec la majeure partie des fournisseurs, afin de diminuer les tensions que nous connaissons aujourd'hui.

Cependant, il reste quand même des créances qui sont liées de plus ou moins près à l'état, un accord de règlement a été conclu. Tout ce qui sera payé à partir du mois d'octobre a été accepté par 90 % de nos fournisseurs, nous serons totalement à jours des créances de nos fournisseurs lorsque l'on aura obtenu le financement de 30 M€. En revanche, les accords que nous avons pris nous permettent de faire baisser les encours. Nous sommes dans une situation de chiffre d'affaire et de trésorerie favorable sur le dernier quadrimestre, *côté COLIS PRIVE la période de résultats positifs est très favorable, l'argent qui avait été prêté à COLIS PRIVE est remboursé à HOPPS, cet argent est disponible pour le reste du groupe, dont ADREXO.* Le groupe est sur un « trend positif » en ce moment, c'est ce qui sécurise notre trésorerie.

Nous nous sommes engagés dans cette aventure pour sauver l'entreprise sans procéder à des licenciements, c'est ce que nous faisons.

## **5. Et l'avenir dans tout cela, quelle vision, quelle activité ?**

Développement de l'activité COLIS et COURRIER, résistance sur L'IP avec le soutien des DATA, LSD a créé son fichier de base de données qu'ADREXO va commencer à commercialiser, le courrier avec un marché total de 7 milliards, nous évoluons sur un segment de marché de 3 milliards qui sont les

donneurs d'ordres industriels (banques, assurance etc...), nous devons pouvoir aller chercher 200 à 300 M€ sur ces marchés. L'activité COLIS continue de se développer avec encore beaucoup de croissance en perspective.

#### **6. Ou en sommes-nous des négociations avec certains clients courriers ?**

Nous avons de très belles perspectives, ce qui serait bien c'est que ces clients arrêtent de lire dans la presse que nous allons déposer le bilan, ce qui ne nous aide pas. Nous avons des opportunités, nos clients attendent des alternatives. Nous bâtissons, nous construisons, nous améliorons.

Au rythme où nous allons, quand cela ne va pas suffisamment vite, il faut donc trouver de l'argent de façon à pouvoir continuer et investir.

#### **7. Quel est le point de vue des CAC sur la situation ?**

Les commissaires aux comptes ne peuvent pas s'immiscer dans la gestion de l'entreprise, ne peuvent pas conseiller les actionnaires sur les décisions qu'ils doivent prendre, la seule chose qu'ils regardent, c'est le besoin de trésorerie, ce qui est important, c'est qu'ils soient informés des solutions que les actionnaires envisagent et de vérifier que ces solutions ont abouties.

#### **8. Les élus demandent s'il y a des garanties concernant les solutions qui sont apportées**

L'actionnaire répond que pour ce qui a déjà été fait, nous n'avons pas de craintes à avoir, la seule inconnue qui perdure aujourd'hui, c'est l'obtention du refinancement des 30 M€, puisque cette opération n'est pas encore conclue. Mais l'actionnaire affirme qu'il croit à l'obtention du refinancement sous quelque forme que ce soit.

Les CAC ajoutent que les acteurs choisis pour aboutir à la réalisation des opérations sont des acteurs de référence en la matière.

#### **9. L'actionnaire accepte de répondre aux questions posées par écrit par les élus (es) du CE, même s'il n'y est pas obligé.**

- **Quelles sont les garanties offertes par le groupe à GDP Vendôme dans le cadre des différents financements apportés ?**

**GDP VENDOME a un nantissement sur tous les titres du groupe, cela veut dire également que lorsque les nouveaux financeurs vont arriver, GDP a d'ores et déjà accepté le fait de partager sa garantie.**

- **GDP Vendôme n'est-il pas en train de prendre le contrôle de la société grâce aux avances de trésorerie et prêt obligataire garanti notamment par le nantissement des titres financiers ?**

**Absolument pas, GDP ne souhaite pas prendre le contrôle et la responsabilité des entreprises auxquelles il prête de l'argent.**

- **Quand seront perçus les financements issus du lease-back et de l'hypothèque du siège ?**

**C'est fait fin juillet.**

- Pourquoi ne pas utiliser la trésorerie dégagée par les filiales bénéficiaires du groupe pour soutenir les filiales en difficulté ?

La réponse à cette question a été donné précédemment (Point 4)

- Pourquoi ne pas nous montrer les contrats signés avec les clients courrier, dont ALIBABA ?

Il n'y a pas de contrat signé avec ALIBABA, nous sommes juste en discussion avec eux, c'est une grosse opportunité que nous avons pour le courrier, 25 M€ de CA par an. Pour les autres nous sommes en négociations pour 2020, nous ne pouvons pas apporter avec certitude à l'heure actuelle, les réponses sur le montant du CA qu'ils nous confieront.

Les élus s'étonnent des objectifs ambitieux, puisque ceux fixés les années précédentes n'ont jamais été atteints, loin de là.

L'actionnaire rétorque que les objectifs des autres filiales sont tenus, pour courrier nous mettons les moyens mais en retard, le courrier est la seule vraie alternative que nous avons, les clients perdus ne le sont pas définitivement, ils souhaitent seulement que l'on s'améliore pour nous confier leurs futures opérations.

**La réunion se termine à 17H30**

*Depuis l'AG du 24 septembre, la Direction nous indique le 30 septembre 2019, que les alertes des Commissaires aux Comptes sont maintenant suspendues.*

Fait le 30 Septembre 2019

Jacques COMETS