

SIVAL GROUP LANCE UNE AUGMENTATION DE CAPITAL SANS DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION D'UN MONTANT DE 500.000 EUROS

- **Prix de souscription : 12,5 euros par action**
- **Période de souscription : du 12 novembre au 14 décembre 2018**
- **Nombre d'actions nouvelles émises : 40.000**
 - **Eligibilité au dispositif PEA-PME**

Eu (Normandie), le 12 novembre 2018 – SIVAL GROUP, spécialisé dans la fabrication de pièces complexes en alliages d'aluminium pour le secteur aéronautique et ferroviaire, annonce ce jour le lancement d'une augmentation de capital d'un montant de 500.000 euros par émission de 40.000 actions nouvelles au prix de 12,5 euros par action. La période de souscription débute le 12 novembre à 9 heures et se clôturera le 14 décembre 2018.

UN ACTEUR HISTORIQUE ET INCONTOURNABLE DU SECTEUR

Créée en 1947, la fonderie SIVAL a progressivement diversifié, puis concentré son activité depuis 40 années sur les pièces de haute technicité pour les secteurs aéronautique et ferroviaire, qui représentent aujourd'hui 80% du chiffre d'affaires.

Avec un chiffre d'affaires consolidé de 8,1 millions d'euros, et 120 salariés, SIVAL a construit en 2017 près de 75.000 pièces, basées sur des alliages d'aluminium spéciaux légers, à fortes contraintes et à vocation sécuritaire en proposant à un portefeuille de 77 clients, grands comptes de l'industrie aéronautique, civil et militaire, et ferroviaire (Safran, Alstom, Thalès, Faiveley, SKF, Bombardier, Zodiac Aerospace, Stelia, DCNS, Renk, GMD, Valéo, ...), une offre intégrée et différenciante en termes de technicité, de compétitivité, et de réactivité de fonderie, d'usinage, et de procédés spéciaux maîtrisés (contrôles non destructifs, traitement thermique, contrôle radiographique, contrôle de surface).

SIVAL compte ainsi parmi ses réalisations pour le secteur aéronautique des éléments de fuselage, des pièces de systèmes de carburation pour ravitaillement en vol, de trains d'atterrissage, ou encore des accastillages de bord. Dans le secteur ferroviaire, le Groupe met au point des éléments de boggies, des cadres de fenêtre de wagon TGV, ou encore les passerelles situées à l'articulation des wagons. Pour l'industrie automobile, SIVAL est notamment fournisseur exclusif de Valéo pour les fourchettes de boîtes de vitesse

Depuis juillet 2018, SIVAL FONDERIE a fusionné avec DUBUS INDUSTRIE, permettant d'accélérer la mise en œuvre des synergies entre les deux partenaires, initiées dès la création de l'usineur en 1990.

DES MARCHES STRATEGIQUES ET EN FORTE CROISSANCE

Plusieurs leviers de croissance traversent les deux secteurs clés que sont l'aéronautique et le ferroviaire : démographie et croissance économique soutenues, avec l'urbanisation en corollaire, préoccupations environnementales et politiques publiques d'investissement soutiennent la croissance des investissements et de la production. D'ici 2030, la population mondiale comptera 8,3 milliards d'habitants (7,3 en 2015), dont 5 milliards d'urbains. Un chiffre qui devrait passer à 9,7 milliards en 2050, et une urbanisation toujours plus forte¹.

Le trafic aérien, résilient aux différentes crises, double tous les 15 ans depuis 1977, et ce chiffre devrait rester stable sur la période 2018-2037². Airbus et Boeing, les deux principaux constructeurs mondiaux, ont des carnets de commandes pleins pour 7 années, et Bombardier Transport, l'un des leaders mondiaux de la fabrication d'avions et de trains, prévoit 8300 livraisons d'ici 2025³. Cette croissance devrait conduire à un doublement du nombre d'aéronefs d'ici 2037 (21.450 en 2018, 47.990 en 2037)².

La croissance du trafic ferroviaire est également soutenue : +5,2% entre 2007 et 2016 pour le trafic urbain, + 3,7% pour le trafic grandes lignes, portée par des politiques publiques d'investissement dynamiques⁴. Le marché mondial annuel accessible pour la construction (trains de fret, trains grandes lignes, trains régionaux, trains urbains) est de 39 milliards d'euros en 2016-2018, et passe à 45 milliards d'euros pour la période 2019-2021⁴.

Enfin Sival bénéficie, par son positionnement historique sur les alliages spéciaux d'aluminium, du poids toujours plus important de ce métal dans l'industrie ferroviaire et aéronautique. Recyclable, léger, répondant aux exigences anticorrosion, c'est aujourd'hui le deuxième métal le plus utilisé après l'acier dans un contexte de réduction des émissions de dioxyde de carbone.

UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE ET DE RENTABILITE RETROUVEE DEPUIS 2015

Malgré des difficultés surmontées en 2001 et 2008, la Société a préservé sa notoriété, et la qualité de son savoir-faire industriel, qui lui ont permis de maintenir durablement un niveau de confiance très élevé auprès d'acteurs parmi les plus exigeants de l'industrie. Reprise par le Groupe GMD en 2008, elle a à sa tête un nouveau dirigeant et unique actionnaire, Lionel VICQ, depuis janvier 2015. 600 k€ ont été investis pour moderniser l'outil de production, les conditions d'exploitation, et mettre en œuvre une stratégie de croissance interne et externe, de rentabilité et de reconquête des parts de marché.

L'intégration de DUBUS INDUSTRIE à compter de juillet 2018, et celle prévue pour le premier trimestre 2019 d'ALUKO, fonderie située à Inarcs (Hongrie) et partenaire depuis trois ans pour les pièces à faible valeur ajoutée, permet à l'ensemble des entités de mettre en œuvre des synergies différenciantes du secteur et de proposer une offre complète, compétitive et réactive de services et de technologies (sable, coquille, taillé masse), en fonderie, en usinage et en contrôle de pièces à base d'alliages spéciaux d'aluminium pour les secteurs aéronautique et ferroviaire.

UNE VISION STRATEGIQUE CLAIRE, UNE AUGMENTATION DE CAPITAL POUR ACCELERER LA CROISSANCE

Après des résultats encourageants matérialisés par la progression constante des volumes, des prix, des résultats, et la progression des parts de marché sur ses marchés clés, la Société souhaite poursuivre la stratégie de retournement et de compétitivité de son offre initiée depuis 2015, et qui repose sur trois axes fondamentaux :

- Achever la restructuration des marges en homogénéisant le fonctionnement des différents sites et en optimisant les synergies ;
- Finaliser les investissements pour valider des normes plus exigeantes, qui permettront de sécuriser les marchés existants et de s'ouvrir de nouveaux marchés ;
- Développer de nouvelles technologies en capitalisant sur une offre de prestations de services reconnues par les clients.

À l'horizon 2020, le Groupe entend ainsi, suite à l'intégration d'ALUKO à son périmètre, être le premier à faire des pièces aéronautiques dans une Zone Economique Performante (ZEP), développer son activité pièces de structure pour les secteurs aéronautiques et ferroviaire, et atteindre ainsi un chiffre d'affaires global supérieur à 10 M€, pour une marge nette de 4%, permettant d'envisager le versement d'un dividende à compter de 2020. L'objectif est de poursuivre la stratégie de bi-localisation du chiffre d'affaires sur les technologies sable et coquille.

UNE VISION STRATEGIQUE CLAIRE ET À LONG TERME, UN MANAGEMENT PRÊT POUR ACCOMPAGNER LE DEVELOPPEMENT

Sur un plus long terme, SIVAL GROUP souhaite devenir un acteur de la consolidation du secteur actuellement à l'œuvre et à venir en réalisant des opérations de croissance externe, par l'acquisition d'une fonderie en Europe Centrale et une fonderie complémentaire en France.

Ingénieur de formation (CNAM Paris 1990), Lionel VICQ, actuel dirigeant de l'entreprise depuis janvier 2015, a complété sa formation par un Executive MBA à HEC Paris. Outre une expérience avérée et une adaptabilité démontrée dans plusieurs secteurs industriels (électronique, mécanique, caoutchouc, transformation de l'acier), il possède trente années d'expérience dans la conduite de projets industriels, le management, et l'entrepreneuriat. D'abord Responsable Méthodes et Ingénierie chez SONY de 1990 à 1999, il a intégré VALEO en tant que Responsable Organisation Industrielle du département Sécurité Habitable, puis Directeur des Achats de 2001 à 2006. Il rejoint SEALYNX AUTOMOTIVE en tant que Directeur de Production, puis Directeur Général du Pôle Etanchéité après le rachat par GMD en 2011.

Dans le cadre de son expérience, Lionel a fait la preuve de fortes capacités managériales pour définir et mettre en œuvre des stratégies tant organisationnelles, commerciales, industrielles, sociales, et techniques, dans des contextes nationaux et internationaux (Slovaquie, Hongrie, Allemagne, Italie), ainsi que d'aptitudes reconnues pour conduire le redressement d'ETI en situation difficile par la mise en place de programmes d'augmentation de la productivité, d'amélioration de la qualité, et de réduction des coûts. Président-directeur général de SIVAL FONDERIE depuis janvier 2015, Lionel VICQ est également Professeur vacataire à l'IAE Lyon 3, où il enseigne aux étudiants du Master 2 Achats.

Patrick DUPONT, Responsable Commercial et Directeur Général de DUBUS INDUSTRIE, est entré dans la Société dès sa création en 1990.

Lionel VICQ, Président-Directeur général de SIVAL GROUP, commente : « SIVAL arrive aujourd'hui à un nouveau tournant de son histoire et bénéficie d'un momentum particulier : portée par des marchés dynamiques, animée d'une nouvelle ambition et par des perspectives fortes, renforcée par les premiers résultats de la restructuration mise en œuvre depuis 3 ans, la mise en œuvre de la stratégie permet aujourd'hui au Groupe de proposer une offre intégrée et sans équivalent sur le marché. Ce redéploiement doit conduire à brève échéance à une accélération du retour de la rentabilité et une rapide revalorisation des actifs uniques exploités par SIVAL et l'ensemble de ses collaborateurs ».

PRINCIPALES MODALITES DE L'OPERATION

Type de placement : augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription, principalement destinée aux personnes physiques, par émission de 40.000 actions nouvelles sous la forme d'une offre à prix ferme de 40.000 actions au prix de 12,5 € par action, soit un montant de 500 k€

Capital social avant l'opération : Société par Actions Simplifiée à Conseil d'Administration, ayant adopté les statuts d'une Société Anonyme, au capital de 500.000 euros, divisé en 100.000 actions de 5 € de valeur nominale chacune entièrement libérées

Présence d'instruments dilutifs au capital : Néant

Engagements de réinvestissement : Par résolution entérinée par le Conseil d'Administration en date du 9 novembre 2018, le management de SIVAL s'est engagé à réinvestir en fonds propres de la Société l'intégralité des fonds levés dans le cadre de l'opération

Marché de cotation/liquidité : Carnet d'Annonces SIVAL GROUP animé par le cabinet CIIB

MODALITES DE SOUSCRIPTION

Pour souscrire à des actions SIVAL FONDERIE au prix d'émission de 12,5 € par action, les investisseurs sont invités à télécharger et compléter le bulletin de souscription disponible [ici](#) et à le transmettre par courrier à SIVAL FONDERIE – Route de Saint-Pierre en Val – 76260 – EU ou par mail à l'adresse suivante : sival-group@ciib.fr.

CALENDRIER INDICATIF

9 novembre 2018 : Visa de CIIB sur le Document d'Information SIVAL FONDERIE

12 novembre 2018 – 9h : Début des souscriptions

14 décembre 2018 – 17h30 : Clôture des souscriptions à l'opération

15 décembre 2018 : Début de la cotation des actions sur le Carnet d'Annonces SIVAL GROUP

ELIGIBILITE AU PEA-PME

SIVAL GROUP annonce respecter les critères d'éligibilité au dispositif PEA-PME précisées par le décret d'application en date du 4 mars 2014 (décret n°2014-283). En conséquence, les actions

SIVAL GROUP peuvent être pleinement intégrées au sein des plans d'épargne en actions (PEA) et des plans d'épargne en actions PME (PEA-PME), qui bénéficient des mêmes avantages fiscaux que le PEA classique.

FACTEURS DE RISQUES

Les investisseurs sont invités à se reporter au chapitre 4 du Document d'Information visé par CIIB le 9 novembre 2018, disponible sur le site de SIVAL GROUP (<https://www.sival-group.com/informations-financieres.php>) et dans le Carnet d'Annonces SIVAL GROUP, géré par CIIB (www.ciib.fr/marche-actions).

MISE À DISPOSITION DE LA DOCUMENTATION

Des exemplaires du Document d'Information visé par CIIB le 9 novembre 2018 sont disponibles sans frais au siège de la Société, Route de Saint-Pierre en Val – 76260 EU, ainsi qu'en version électronique sur le site internet de la société (www.sival-group.com/informations_financieres).

Retrouvez toute la documentation relative à l'opération :

- Document d'Information SIVAL GROUP visé par CIIB le 9 novembre 2018
- Dossier de presse à jour au 12 novembre 2018 (articles et communiqués de presse)
- Présentation de la Société en date du 12 novembre 2018
- Argumentaire d'investissement
- Initiation de couverture de SIVAL GROUP en date du 12 novembre 2018
- Bulletin de souscription à l'opération
- Fiche de modalités de l'opération

PARTENAIRES DE L'OPERATION



Ingénierie & Communication
Financière



Conseil Juridique



Expertise-comptable

Retrouvez toutes nos informations financières :

<https://www.sival-group.com/informations-financieres.php>

Prochain rendez-vous :

Résultats de l'augmentation de capital : Lundi 17 décembre 2018

Chiffre d'affaires annuel 2019 : le mardi 15 janvier 2019



¹ : Source : OCDE – Rapport 2017 sur la démographie mondiale

² : Source : Airbus Global Market Forecast 2017-2037

³ : Source : Bombardier – Airbus – Document de référence 2017

⁴ : Source : Alstom – Document de référence 2017

À propos de SIVAL FONDERIE

SIVAL FONDERIE, spécialisée dans la fabrication de pièces complexes en alliages d'aluminium, regroupe trois entités complémentaires sur plus de 8000 m², dont deux en Normandie (Sival à Eu et Dubus à Friville-Escarbotin) et une en Hongrie (Aluko à Inarcs, au sud de Budapest).

La Société réalise des pièces de haute technicité pour des clients de l'industrie aéronautique (Safran, Thalès, Zodiac Aerospace) et ferroviaire (Faiveley, SNCF, Alstom). Chacune des entités de SIVAL FONDERIE est certifiée ISO 9001 ou EN 9100.

Au 31 décembre 2017, la Société compte 119 salariés, dont 94 en France et réalise un chiffre d'affaires de 8,1 M€.

Retrouvez [ici](#) toutes nos informations financières

CONTACTS

SIVAL FONDERIE

Lionel VICQ

Dirigeant / Directeur Commercial

Tél. : 06 37 94 39 83

Mail : lionel.vicq@gmail.com

RELATIONS PRESSE / ACTIONNAIRES

Edouard de MAISSIN / Didier SALWA

CIIB – <http://ciib.fr>

Tél. : 06 83 48 55 67 / 06 76 06 55 04

Mail : edouardmaissin@ciib.fr
didiersalwa@ciib.fr

AVERTISSEMENT

Ce communiqué de presse, et les informations qu'il contient, ne constitue ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions de la société SIVAL FONDERIE dans un quelconque pays.

La diffusion de ce communiqué peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. En conséquence, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels le communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements.

Le présent communiqué constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 (telle que modifiée, notamment par la Directive 2010/73/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 telle que modifiée, et telle que transposée dans chacun des Etats membres de l'Espace économique européen) (la « Directive Prospectus »).

Le présent communiqué ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public, une offre d'achat ou de souscription ou comme destiné à solliciter l'intérêt du public en vue d'une opération par offre au public.

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis d'Amérique. Les actions, ou tout autre titre, de la société SIVAL FONDERIE ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis d'Amérique qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les actions de la société SIVAL FONDERIE seront offertes ou vendues uniquement en dehors des Etats-Unis d'Amérique et dans le cadre d'opérations extraterritoriales (*offshore transactions*), conformément à la Regulation S du Securities Act. SIVAL FONDERIE n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre en totalité ou en partie aux Etats-Unis d'Amérique ni de faire une offre au public aux Etats-Unis d'Amérique.

S'agissant des Etats membres de l'Espace économique européen ayant transposé la Directive Prospectus, aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des valeurs mobilières objet de ce communiqué nécessitant la publication par SIVAL FONDERIE d'un prospectus dans un Etat membre autre que la France. En conséquence, les actions de la société SIVAL FONDERIE ne peuvent être offertes et ne seront offertes dans aucun des Etats membres autre que la France, sauf conformément aux dérogations prévues par l'article 3(2) de la Directive Prospectus, si elles ont été transposées dans cet Etat membre ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par la société d'un prospectus au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus et/ou des réglementations applicables dans cet Etat membre.

S'agissant du Royaume-Uni, le communiqué s'adresse uniquement aux personnes qui (i) sont des professionnels en matière d'investissements au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'actuellement en vigueur, ci-après le « Financial Promotion Order »), (ii) sont visées à l'article 49(2) (a) à (d) (« *high net worth companies, unincorporated associations etc.* ») du Financial Promotion Order, (iii) sont en dehors du Royaume-Uni, ou (iv) sont des personnes à qui une invitation ou une incitation à s'engager dans des activités d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Promotion Order) dans le cadre de l'émission ou de la cession de toutes valeurs mobilières peut être légalement communiquée, directement ou indirectement (toutes ces personnes étant dénommées ensemble, les « Personnes Habilitées »). Ce communiqué s'adresse uniquement aux Personnes Habilitées et ne peut être utilisé par aucune personne autre qu'une Personne Habilitée.

RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

En vertu des réglementations en vigueur, ce prospectus n'a pas recueilli le visa de l'AMF.

Le résumé se compose d'une série d'informations clés, désignées sous le terme d'« Éléments », qui sont présentés en cinq sections A à E et numérotées de A.1 à E.7. Ce résumé contient l'ensemble des Éléments devant figurer dans le résumé d'un prospectus relatif à cette catégorie de valeurs mobilières et à ce type d'émetteur. Tous les Éléments ne devant pas être renseignés, la numérotation des Éléments dans le présent résumé n'est pas continue. Il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au sujet d'un Éléments donné qui doit figurer dans le présent résumé du fait de la catégorie de valeurs mobilières et du type d'émetteur concerné. Dans ce cas, une description sommaire de l'Éléments concerné figure dans le résumé avec la mention « Sans objet »

Section A – Introduction et avertissements

A.1	Avertissements au lecteur	Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les titres financiers qui font l'objet de l'offre au public ou dont l'admission aux négociations sur un marché réglementé est demandée doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de l'Union Européenne ou parties à l'accord sur l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-41 du règlement général de l'AMF, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations essentielles permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres financiers.
A.2	Consentement de l'émetteur sur l'utilisation du prospectus	Sans objet

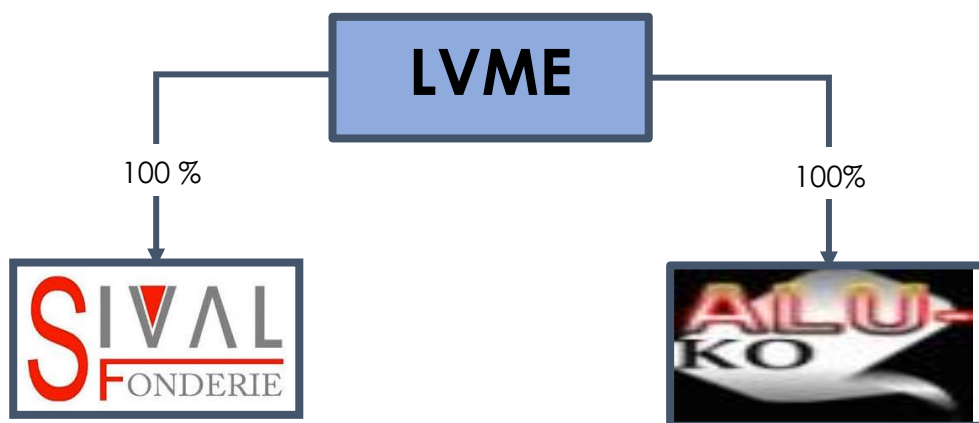
Section B – Informations de l'émetteur

B.1	Dénomination sociale et nom commercial	- Sival Fonderie SAS
B. 2	Dénomination sociale et nom commercial / Siège social / Forme juridique / Droit applicable / Pays d'origine	- Siège social : route Saint Pierre en Val 76260 Eu - Forme juridique : Société par Actions Simplifiée à Conseil d'Administration, ayant adopté les statuts d'une Société Anonyme - Droit applicable : droit français. - Pays d'origine : France.

B.4	Nature des opérations et principales activités	<p>La Fonderie SIVAL a été créée en 1947, dans le contexte de forte reconstruction de l'après deuxième guerre mondiale. SIVAL se positionne sur le secteur des biens d'équipement.</p> <p>C'est à partir des années 70, sous l'impulsion de M. FAGET, ingénieur Arts & Métiers, que l'entreprise commence à se diversifier sur les pièces techniques plus exigeantes, fabriquées à partir d'alliages légers, à destination des secteurs aéronautique et automobile.</p> <p>En 1985, un nouveau bâtiment de 2000 m² est construit afin d'héberger des activités de contrôles non destructifs et SIVAL FONDERIE se renforce dans le domaine aéronautique. Elle acquiert de nouvelles parts de marchés chez Airbus et les équipementiers du domaine (Safran, Latécoère, Stelia, ...). La Fonderie devient progressivement un acteur de référence dans le secteur, réputée pour réaliser des pièces techniques complexes et de grande qualité. C'est à ce moment-là qu'elle commence le développement de masse pour des pièces de pièces de train d'atterrissage, de ventilation, carburateur, freinage, fuselage pour l'Airbus A320, avion le plus vendu de sa catégorie.</p> <p>C'est également à cette période qu'afin de s'adapter aux évolutions du marché et aux demandes des clients, en recherche de prestations complètes d'usinage et de fonderie, SIVAL se rapproche progressivement de DUBUS INDUSTRIE. Cette dernière, d'abord partenaire et sous-traitant pour SIVAL sur l'usinage de pièces techniques issues de forges et de fonderies, développe depuis son activité sous l'égide de SIVAL.</p> <p>Les sociétés sont reprises en 2008 par le Groupe GMD. À partir de 2008, elles évoluent conjointement sans rupture majeure de leur modèle économique jusqu'à la dernière reprise de janvier 2015.</p>
-----	--	---

B.5	Principales tendances récentes ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité\$	<p>De 2008 à 2015, les sociétés ne connaîtront pas de modifications significatives dans la gestion, l'organisation, le positionnement, et la stratégie, et ce n'est que depuis 2015 qu'elles connaissent une nouvelle dynamique avec l'arrivée de Monsieur Lionel VICQ en tant que dirigeant. La Société fait alors l'objet d'une réorganisation complète, tant sur le plan actionnarial et capitalistique, que d'un point de vue opérationnel et stratégique. Dans le cadre de la recherche de rentabilité, un rapprochement avec une entité située dans un pays à forte compétitivité, tel que la Hongrie, fait sens pour le nouveau management qui se rapproche alors d'ALUKO, fonderie d'aluminium située à Inárcs, au sud de Budapest</p> <p>Depuis le 1er août 2018, les entités SIVAL FONDERIE et DUBUS INDUSTRIE ont fait l'objet d'une fusion afin de répondre aux attentes des clients d'une part, et d'améliorer la compétitivité d'autre part.</p> <p>Les principaux objectifs sont les suivants :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Dilution du niveau de dépendance avec les donneurs d'ordres principaux pour mieux gérer la croissance ; 2. Prestations intégrées d'usinage et de fonderie avec des contrôles spécifiques (radiographie, ressuage) pour optimiser les flux logistiques chez les clients ; 3. Optimisation des investissements ; 4. Optimisation des charges et des frais généraux des deux structures.
		<p>ALUKO est en passe de devenir une filiale à 100% de la nouvelle entité. Outre le fait de pouvoir produire une partie du processus de fabrication en Hongrie, la production dans ce pays va permettre à la Société de :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Restaurer des marges sur des produits à faible valeur ajoutée ; - Soutenir Sival Fonderie et son exploitation ; - Développer de nouveaux clients en Europe Centrale, Allemagne, Autriche ; - Nous différencier de nos concurrents ; - Atteindre un niveau de compétitivité sur ce marché.

ORGANIGRAMME DU GROUPE



B6

B6	Principaux actionnaires	Avant opération, la holding LVME détient 100% des titres de Sival Fonderie.																																										
B7	Informations financières sélectionnées	<p>➤ <u>Informations financières sélectionnées du bilan</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="351 1164 837 1276">Comptes individuels, normes françaises (en milliers d'euros)</th> <th data-bbox="845 1164 1077 1276">Exercice clos le 31 décembre 2016 (12 mois)</th> <th data-bbox="1085 1164 1332 1276">Exercice clos le 31 décembre 2017 (12 mois)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Actifs non courants</td> <td>972 063</td> <td>932 106</td> </tr> <tr> <td> <i>Dont immobilisations incorporelles</i></td> <td>8 319</td> <td>3914</td> </tr> <tr> <td> <i>Dont immobilisations corporelles</i></td> <td>863 603</td> <td>842 662</td> </tr> <tr> <td> <i>Dont actifs financiers non courants</i></td> <td>100 139</td> <td>85 530</td> </tr> <tr> <td>Actifs courants</td> <td>2 144 903</td> <td>2 383 216</td> </tr> <tr> <td> <i>Dont créances clients et autres débiteurs</i></td> <td>292 333</td> <td>437 154</td> </tr> <tr> <td> <i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i></td> <td>13 812</td> <td>75 962</td> </tr> <tr> <td>TOTAL ACTIF</td> <td>3 116 968</td> <td>3 315 326</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres</td> <td>- 1918 900</td> <td>683 569</td> </tr> <tr> <td>Passifs non courants</td> <td>102 900</td> <td>142 900</td> </tr> <tr> <td> <i>Dont emprunt et avances remboursables</i></td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Passifs courants</td> <td>4 932 966</td> <td>2 488 856</td> </tr> <tr> <td> <i>Dont emprunts et avances remboursables</i></td> <td>3 415 134</td> <td>930 177</td> </tr> </tbody> </table>	Comptes individuels, normes françaises (en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2016 (12 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2017 (12 mois)	Actifs non courants	972 063	932 106	<i>Dont immobilisations incorporelles</i>	8 319	3914	<i>Dont immobilisations corporelles</i>	863 603	842 662	<i>Dont actifs financiers non courants</i>	100 139	85 530	Actifs courants	2 144 903	2 383 216	<i>Dont créances clients et autres débiteurs</i>	292 333	437 154	<i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	13 812	75 962	TOTAL ACTIF	3 116 968	3 315 326	Capitaux propres	- 1918 900	683 569	Passifs non courants	102 900	142 900	<i>Dont emprunt et avances remboursables</i>	0	0	Passifs courants	4 932 966	2 488 856	<i>Dont emprunts et avances remboursables</i>	3 415 134	930 177
Comptes individuels, normes françaises (en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2016 (12 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2017 (12 mois)																																										
Actifs non courants	972 063	932 106																																										
<i>Dont immobilisations incorporelles</i>	8 319	3914																																										
<i>Dont immobilisations corporelles</i>	863 603	842 662																																										
<i>Dont actifs financiers non courants</i>	100 139	85 530																																										
Actifs courants	2 144 903	2 383 216																																										
<i>Dont créances clients et autres débiteurs</i>	292 333	437 154																																										
<i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	13 812	75 962																																										
TOTAL ACTIF	3 116 968	3 315 326																																										
Capitaux propres	- 1918 900	683 569																																										
Passifs non courants	102 900	142 900																																										
<i>Dont emprunt et avances remboursables</i>	0	0																																										
Passifs courants	4 932 966	2 488 856																																										
<i>Dont emprunts et avances remboursables</i>	3 415 134	930 177																																										

	<i>Dont fournisseurs et comptes rattachés</i>	883 744	666 737
	<i>Dont produits constatés d'avance</i>	0	0
	<i>Dont autres passifs courants</i>	634 088	891 942
	TOTAL PASSIF	3 116 968	3 315 326
	➤ Informations financières sélectionnées du compte de résultat		
	Comptes individuels, normes françaises (en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2016 (12 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2017 (12 mois)
	Produits opérationnels	5 002 442	6 523 086
	Résultat courant opérationnel	-840 947	-51 418
	Résultat opérationnel	-945 710	730 557
	Résultat courant avant impôt	-862 508	24 183
	Résultat net	-967 271	594 871

Section C - Valeurs mobilières		
C1	Nature, catégorie	Les titres de la société dont l'admission aux négociations sur le Carnet d'Annonces de CiiB est demandée sont l'ensemble des actions existantes de la société.
Section D - Risques		

D1	Principaux risques propres à l'émetteur ou à son secteur d'activité	<p>Avant de prendre leur décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques suivants :</p> <p style="text-align: center;">1.1.1 Risques liés à la dépendance vis-à-vis de certains prestataires et fournisseurs</p> <p>SIVAL FONDERIE entretient depuis une dizaine d'années une relation de confiance pérenne et stable avec la Société ADIAL, son principal fournisseur d'aluminium.</p> <p>ADIAL est un fournisseur qualifié pour réaliser des alliages pour le marché aéronautique. Au titre de l'exercice 2017, ce fournisseur a représenté un montant d'achat total de 346.900 € pour 131 tonnes d'aluminium, soit 90% du total des achats de matières premières, le solde étant constitué par les achats de silice, et de magnésium principalement.</p> <p>La part des matières premières dans le chiffre d'affaires est de 8%, un chiffre constant depuis 2014. Les autres matières premières utilisées dans la fabrication des alliages sont des additifs spécifiques (magnésium, ...).</p> <p>Le secteur de l'aluminium n'est pas menacé par des pénuries d'extraction ou de raffinage. Toutefois, SIVAL FONDERIE dispose de plusieurs fournisseurs et sous-traitants pour réduire le risque lié à la dépendance vis-à-vis de ce fournisseur et, en cas de défaillance, SIVAL FONDERIE dispose d'alternatives pertinentes qui lui permettraient de pallier, le cas échéant, à une telle situation dans des délais raisonnables.</p> <p style="text-align: center;">1.1.2 Risques de suractivité</p> <p>La Société veille à ce que la suractivité ne provoque pas une accentuation du turnover ou des retards de livraison. Les fabrications concernées sont externalisées afin de concentrer les effectifs sur les processus techniques à forte valeur ajoutée. Des doublons de personnel, sur des postes techniques, sont en cours depuis plusieurs mois afin de palier à quelques départs en retraite. Il existe un risque que le Groupe ne parvienne pas à augmenter ses volumes au rythme attendu, tout en maintenant un niveau de qualité satisfaisant.</p> <p>Le Groupe ne peut donc exclure des risques associés à (i) une sous-capacité des effectifs et moyens de production alloués et (ii) des défauts ou difficultés dans les processus de fabrication qui pourraient retarder le rythme de production, et affecter significativement l'activité, la situation financière, les résultats, le développement et les perspectives du Groupe à moyen et long terme. Toutefois, le Groupe s'appuie actuellement sur des partenaires de production capables de faire face à un accroissement significatif du rythme de production.</p> <p style="text-align: center;">1.1.3 Risques liés à la réalisation d'opérations de croissance externe</p>
----	---	---

Une importante phase de concentration est anticipée à partir de 2020 dans le secteur aéronautique, à l'instar des évolutions qu'avait connu le secteur automobile dans les années 90 – 2000. Les principaux grands acteurs et donneurs d'ordre sont en effet en recherche d'améliorations de leur productivité auprès des fournisseurs de rang 1 et 2. Certains acteurs ont déjà opéré des mouvements de consolidation qui vont aller en s'accroissant dans l'optique d'atteindre une masse critique et d'accompagner les constructeurs et équipementiers dans leur développement et dans leur modélisation.

La stratégie de SIVAL repose en partie sur la croissance externe, notamment par le biais d'acquisition d'entreprises ou d'actifs, de prise de participation ou de la constitution d'alliances dans le secteur d'activité de SIVAL FONDERIE et dans des zones géographiques où SIVAL FONDERIE souhaite se renforcer ou pénétrer. SIVAL FONDERIE donnant la priorité à la croissance rentable, il est essentiel dans la stratégie de la Société d'identifier de façon très précise les synergies qui pourraient résulter de rapprochements.

Si des opportunités se présentaient, SIVAL FONDERIE pourrait être amené à réaliser des acquisitions sélectives de technologies, de produits nouveaux ou complémentaires ou de fonds de commerce. La mise en œuvre de cette stratégie dépendrait, en partie, de la capacité de la Société à identifier des cibles attractives, à réaliser ces acquisitions à des conditions satisfaisantes et à les intégrer avec succès dans ses activités ou ses technologies.

SIVAL FONDERIE pourrait cependant ne pas être en mesure d'identifier des cibles attractives ou de conclure des opérations au moment opportun et/ou dans des conditions satisfaisantes. SIVAL FONDERIE pourrait en outre ne pas être en mesure, compte tenu notamment du contexte concurrentiel, de mener à terme les opérations de développement et de croissance externe qu'il envisagerait au regard de ses critères d'investissement, ce qui pourrait avoir un impact négatif significatif sur la mise en œuvre de sa stratégie. Enfin, afin d'obtenir les autorisations requises pour des acquisitions auprès des autorités de la concurrence compétentes dans un ou plusieurs pays, il est possible que SIVAL FONDERIE soit contraint d'accepter certaines conditions, telles que la cession de certains actifs ou branches d'activité et/ou des engagements contraignant la conduite de ses affaires.

La croissance externe implique des risques et notamment les suivants : (i) les hypothèses des plans d'affaires sous-tendant les valorisations peuvent ne pas se réaliser, en particulier en ce qui concerne les synergies, les économies escomptées et l'évolution des marchés concernés ; (ii) SIVAL FONDERIE pourrait ne pas réussir l'intégration des sociétés acquises, de leurs technologies, de leurs gammes de produits et de leurs salariés ; (iii) SIVAL FONDERIE pourrait ne pas être en mesure de retenir certains salariés ou clients clés des sociétés acquises ; (iv) SIVAL pourrait accroître son endettement en vue de financer ses acquisitions et (v) SIVAL FONDERIE est susceptible de faire des acquisitions à un moment qui s'avère peu opportun sur le marché concerné. Les bénéfices attendus des acquisitions futures ou réalisées pourraient ne pas se concrétiser dans les délais et aux niveaux attendus et affecter la situation financière, les résultats de SIVAL FONDERIE et ses perspectives.

1.1.4 Risques liés au lancement de produits nouveaux

La part des nouveaux produits dans la composition du chiffre d'affaires est d'environ 5 %. Lors du lancement d'un produit nouveau, des difficultés peuvent apparaître et se matérialiser par des retards et des coûts non prévus. Une attention toute particulière est placée sur le management de projet afin d'anticiper les risques et de mettre en œuvre des solutions préventives le plus en amont possible : simulation, tests en situation réelle, contrôles. Pour autant, le risque existe et peut engendrer des coûts importants non redondants.

1.2 RISQUES LIES AUX MARCHES SUR LESQUELS LA SOCIETE INTERVIENT

1.2.1 Risque de mutation industrielle des marchés ferroviaire, aéronautique

Le Groupe évolue dans le secteur de la fabrication de pièces de série ou de rechange pour les industries aéronautiques et ferroviaires, secteur dont les principales tendances de fond concernent la réduction du poids des équipements et des appareils dans l'optique de réduire les émissions de CO₂, et la recherche de caractéristiques mécaniques élevées.

Pour satisfaire aux exigences toujours plus élevées des équipementiers et des constructeurs de ces secteurs et faire face à ces évolutions, la Société doit poursuivre des engagements de R&D afin de conserver sa position d'acteur de référence en termes d'innovation technologique et d'être à même de s'adapter le cas échéant aux futures évolutions. La montée en puissance de l'impression 3D dans le secteur industriel n'affecte pas les segments sur lesquels se positionne le Groupe, dans la mesure où les technologies 3D ne sont pas encore suffisamment avancées pour produire des pièces complexes en aluminium et aux caractéristiques techniques équivalentes. Par ailleurs, les pièces conçues et validées dans une technologie donnée doivent, lors d'une nouvelle production, respecter les mêmes caractéristiques que les pièces d'origine.

Si le Groupe ne parvenait pas à suivre le rythme des évolutions technologiques ou ne parvenait pas à poursuivre ses efforts en termes de politique d'innovation, face notamment à ceux engagés par des concurrents disposant de moyens plus importants, son incapacité à développer des produits nouveaux rendrait son offre commerciale moins attractive, ce qui pourrait avoir un impact défavorable sur l'activité, le chiffre d'affaires, les résultats, la situation financière et le développement du Groupe.

1.2.2 Risques liés au prix des matières premières

La principale matière première utilisée par le Groupe est l'aluminium, qu'il achète depuis 2008 à une société agréée pour la fabrication de produits aéronautiques. Le prix d'achat de l'aluminium, tels que le magnésium, est établi sur la base du cours

de l'aluminium LME. Les achats d'aluminium représentent près de 90% du montant total des achats. Les additifs, tels que le magnésium, sont achetés au prix du marché. La part du chiffre d'affaires liée au prix des matières premières est d'environ 8%, celui-ci est donc faiblement impacté par les variations des cours.

En cas de forte hausse ou baisse, les répercussions se font sur les prix à la demande de la partie la plus intéressée par cette variation. SIVAL FONDERIE considère que son exposition au risque de prix sur les matières premières reste très modérée.

1.3 RISQUES LIES À L'ORGANISATION DE LA SOCIETE

1.3.1 Risques liés à la gestion des stocks

Au 31 décembre 2017, la valeur brute des stocks et encours représentait 1,795 M€ pour un actif total de 3,315 M€.

Au 31 décembre 2016, la valeur brute des stocks et encours représentait 1,65 M€ pour un actif total de 3,116 M€.

Des procédures d'encadrement du risque lié à la gestion des stocks ont été mises en place. Les achats et stocks de matières premières sont majoritairement gérés dans le système d'information intégré. Les commandes résultent d'informations de planification industrielle, déclenchées par l'identification de besoins de fabrication (commandes, prévisions, etc...). Les produits bruts, intermédiaires et/ou finis ne sont pas concernés par le risque de péremption.

Au niveau comptable, les stocks de matières premières et de matières consommables sont évalués à leur coût d'achat. Une provision pour dépréciation est constituée pour les références obsolètes ou excédentaires. Les produits finis sont évalués à leur prix de vente, à l'exception de ceux qui, en phase de lancement de production, ont un coût de revient supérieur à leur prix de vente, ainsi qu'aux produits obsolètes ou excédentaires. Une provision pour dépréciation ramène le stock de produits finis à sa valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente. Les en-cours de production ont été évalués selon les mêmes principes en fonction de leur avancement dans la fabrication. Le taux de provision varie de 5% à 100% pour toute référence sans rotation depuis 18 à 36 mois ou ne figurant plus dans les catalogues de produits commercialisés.

Néanmoins, ces risques sont largement minimisés par le fait que, pour 85% de son activité, SIVAL FONDERIE fabrique exclusivement sur commande et ne stocke pas par anticipation.

1.3.2 Risques liés à l'outil industriel et ses capacités de production actuelles

SIVAL FONDERIE dispose à ce jour de 3 sites de production dont les capacités encore disponibles sont importantes et ne nécessitent pas d'investissements capacitaires supplémentaires significatifs.

SIVAL FONDERIE devra néanmoins veiller, en fonction de l'évolution de son carnet de commandes, à l'adéquation de son outil et anticiper toute évolution significative

pouvant le contraindre à accélérer son plan d'investissement. À défaut, SIVAL FONDERIE pourrait ne pas être en mesure de bénéficier de la croissance d'un ou plusieurs marchés concernés et serait contraint de mettre en œuvre des investissements importants pour y faire face. Si SIVAL FONDERIE n'était pas alors en mesure de mettre en œuvre les investissements nécessaires pour répondre à la demande de ses clients ou si le coût de tels investissements s'avérait significatif et n'était pas compensé par des volumes de commandes à la hauteur des investissements réalisés, une telle situation serait susceptible d'avoir un impact défavorable sur la croissance de SIVAL FONDERIE, sa situation financière, ses résultats ou ses perspectives.

À l'inverse, afin de se prémunir contre un niveau de sous-activité, SIVAL FONDERIE mène à la fois une politique de prospection commerciale active, notamment à l'international, ainsi qu'un effort de R&D dans le but de développer son offre à destination de nouveaux clients.

1.3.3 Risques liés aux ressources de vente, de marketing et de moyens de distribution

L'essentiel des forces commerciales (vente, marketing) de la Société est constitué par le Dirigeant, M. Lionel VICQ, ainsi que de M. Patrick DUPONT, Responsable Commercial. Pour accélérer son développement, et trouver de nouveaux marchés, la Société a également recours à des apporteurs d'affaires, en France et à l'étranger.

Même si l'essentiel du chiffre d'affaires de l'entreprise est actuellement réalisé sur des projets existants, la croissance de l'activité repose notamment sur la capacité de l'entreprise à signer de nouveaux projets (5 à 8% de croissance a été assurée en 2017 par de nouvelles activités). La technicité du secteur et les spécificités de l'entreprise compliquent le recrutement et la fidélisation des collaborateurs bénéficiant à la fois d'une expérience et d'une connaissance avérée du secteur, ainsi que d'un carnet d'adresses adapté aux marchés de SIVAL.

Si la Société devait rencontrer durablement des difficultés à trouver et opérer de nouveaux marchés, ses ventes, sa situation financière, ses résultats et ses perspectives de développement en seraient négativement affectés.

1.3.4 Risques liés à la capacité de pénétration des marchés étrangers

En 2017, SIVAL FONDERIE a réalisé 15% de son chiffre d'affaires à l'export, principalement avec la Chine, l'Inde et le Maroc. La stratégie de la Société est de consolider et de renforcer ses positions sur ses marchés export. Elle a recours pour cela à des apporteurs d'affaires locaux, notamment en Belgique et en Allemagne.

La pénétration des marchés étrangers demeure un point important de la stratégie, mais dont la réussite ne remet pas en cause la pérennité de l'activité de l'entreprise.

Malgré l'expérience acquise à ce jour sur de nombreux marchés étrangers, le Groupe pourrait rencontrer des difficultés dans l'identification de partenaires aptes à assurer son développement et à lui permettre d'atteindre ses objectifs pour l'ensemble de ses produits, sur un ou plusieurs marchés étrangers. Cela pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats du Groupe ou son développement.

Le Groupe demeure attentif aux évolutions que pourraient entraîner le vote favorable au Brexit, qui pourrait notamment avoir pour conséquence le rapatriement de certaines activités d'Airbus en France.

1.3.5 Risques clients

En 2017, SIVAL FONDERIE a réalisé 70% de son chiffre d'affaires avec des clients grands comptes, des entreprises publiques, et des groupes cotés au CAC40.

Les dix premiers clients représentent XX% du chiffre d'affaires annuel, le plus important représente XX% du chiffre d'affaires. Le risque de la perte d'un client qui serait préjudiciable à la Société est donc limité mais la perte de plusieurs d'entre eux pourrait avoir un impact significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats, le développement et la rentabilité de la Société.

1.3.6 Risques liés à la perte de certaines certifications

L'activité de la Société est soumise à plusieurs réglementations, notamment européennes.

La norme ISO 9001 définit une série d'exigences concernant la mise en place d'un système de gestion de la qualité dans un organisme, quels que soient sa taille et son secteur d'activité. Ce système de gestion de la qualité concerne principalement les équipements, les employés, la formation, les bâtiments et les services fournis par la Société.

Chacune des entités du SIVAL FONDERIE est certifiée ISO 9001 ou EN 9100. Un processus de certification NADCAP est en cours, dont l'obtention est prévue pour le deuxième semestre 2018.

La Société demeure très attentive au respect des certifications, affectant pour cela un collaborateur à temps plein par site et par certification. Le Groupe a également décidé de s'équiper d'un équipement de radiographie X, qui permet de satisfaire à la norme NADCAP, exigée pour être référencé auprès des Grands Comptes aéronautiques tels que Safran, Zodiac, Liebherr, ...

		<p>Les risques liés à la perte de certaines certifications demeurent donc circonscrits. La non-obtention de la norme NADCAP pourrait en revanche impacter la capacité de la Société à satisfaire aux exigences qualité de certains de ses clients, et serait susceptible d'avoir un impact sur le développement commercial de la Société.</p> <p style="text-align: center;">1.3.7 Risques liés à la perte de collaborateurs clés et/ou l'incapacité d'attirer de nouveaux talents</p> <p>La réussite de la stratégie dépend largement du travail et de l'expertise des membres de la direction et du personnel industriel clé, notamment M. Lionel VICQ (Président), M. Patrick DUPONT (Responsable Commercial), et M. Christophe BOURDET (Responsable Opérationnel).</p> <p>À ce jour, la Société n'a pas conclu d'assurance dite « homme clé (police d'assurance invalidité permanente/décès.)</p> <p>Par ailleurs, sur le plan opérationnel, le personnel de SIVAL FONDERIE dispose de compétences et de savoir-faire rares dans la fabrication de pièces de haute technicité en aluminium pour le secteur aéronautique et ferroviaire. La formation et le recrutement de personnes compétentes pourrait s'avérer sensibles en cas de forte hausse de la production de fonderie. Le risque lié à la perte de compétences est anticipé en réalisant des transferts d'activités, et en procédant à des embauches préalables aux départs en retraite.</p> <p>Néanmoins, le départ de certains collaborateurs clés pourrait entraîner des pertes de savoir-faire et la fragilisation de certaines activités, d'autant plus forte en cas de transfert à la concurrence, ainsi que des carences en termes de compétences techniques pouvant ralentir l'activité, et pouvant altérer à terme la capacité de la Société à atteindre ses objectifs.</p>
--	--	---

Section E Offre	
Montant total du produit de l'offre	La fonderie Sival espère lever 500 000 euros sur la base d'un cours à 12,50 €.

--	--