

SICAL

RAPPORT UNIQUE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DE LA SOCIETE ET DU GROUPE SUR L'EXERCICE 2007 PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 24 JUN 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire pour vous rendre compte de la situation de la société au cours de l'exercice écoulé.

◆ COMPTES SOCIAUX ◆

Au cours de l'exercice 2007, votre société a progressé dans ses trois départements, tant en activité qu'en résultats. Nous vous détaillons ci-dessous, par activité, les résultats sociaux de SICAL :

ACTIVITE

DONNEES ANALYTIQUES

Département Carton Ondulé / Ce département représente 73% du chiffre d'affaires des départements de production. Sur un marché national stable, nous avons pu reprendre des parts de marchés régionales et augmenté nos prix pour la deuxième année consécutive.

Au titre de l'exercice 2007, nous avons vendu 61.168 T. d'emballages (+1,3%) et réalisé un chiffre d'affaires de 56.506 K€ (+10,5%).

Les hausses réalisées sur les prix de vente nous ont permis de compenser les augmentations intervenues sur les matières premières et de redresser notablement le résultat d'exploitation, d'un montant de 3.749 K€, en progression de 209% sur l'exercice 2006.

Département Papier / Ce département représente 18% de l'activité globale de SICAL. Sa production est consommée à près de 90% par le département Carton Ondulé. Dans un contexte de hausse des prix de vente, notre département enregistre une progression de 19,2% de son chiffre d'affaires. Le résultat d'exploitation dégagé au titre de l'exercice 2007 ressort à +1.426 K€ contre +217 K€ pour l'exercice 2006, un bon résultat malgré l'arrêt programmé en décembre pour l'installation des nouveaux investissements.

Département Plastique / Ce département représente 9% du chiffre d'affaires de l'entreprise. Sur un marché en repli d'environ 5%, nous améliorons nos positions, particulièrement sur le marché de la pêche à Boulogne s/Mer. Nous progressons de 15,7% en tonnage pour un chiffre d'affaires de 6.785 K€, en augmentation de 16,3%. Le résultat d'exploitation dégagé ressort à 1.055 K€ (+158%).

DONNEES SOCIALES

Au total/ le chiffre d'affaires global hors taxes de votre société pour l'exercice 2007 s'est élevé à 68.759.809 € contre 62.538.732 € pour l'exercice 2006, soit une progression de 10%.

Le résultat d'exploitation global ressort à +3.522.161 €, contre +2.310.611 € (+52,4%).

... / ...

PERSPECTIVES POUR 2008

Les premiers mois de l'exercice 2008 progressent en activité, mais le résultat d'exploitation à fin mars 2008 est obéré par la mise en route de l'investissement à la Papeterie.

Le département Carton ondulé progresse de 4,4% en chiffre d'affaires et dégage un résultat d'exploitation de 810K€, en augmentation de +13,8%.

Le département Papier, du fait de difficultés techniques liées au démarrage de la presse à sabot en janvier et février dégage un résultat d'exploitation négatif à -133K€. La situation de ce département se redresse en avril, mais les baisses annoncées sur les prix des papiers pénaliseront la rentabilité du deuxième trimestre.

Le département plastique progresse en activité et dégage un résultat d'exploitation de 212 K€ (+15,1% sur l'exercice précédent à pareille époque).

Nous restons très vigilants pour la suite de l'exercice et espérons un résultat final 2008 en bonne progression sur l'exercice 2007.

EVENEMENTS POSTERIEURS DE LA SOCIETE

Le 8 avril 2008, votre société a cédé une de ses filiales, la société italienne CARTONBOX, pour un montant de 18 625 000 €, et ce afin de consolider notre situation et diminuer notablement son endettement vis-à-vis des banques.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Votre société n'a développé aucune activité particulière en matière de recherche et développement au cours de l'exercice ; le bureau d'études et méthodes de la société n'a pour seule activité que de concevoir les emballages pour le compte et à la demande des clients.

INVESTISSEMENTS**INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS**

Pour 2007, les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à 607.075 € dont 597.818 € d'en-cours. Il s'y est ajouté un montant de 1.432.500 € de crédit bail. Ces investissements comprennent notamment une presse à sabot et ses périphériques pour la Papeterie. La capacité d'autofinancement dégagée au titre de l'exercice 2007 s'est élevée à 4.569 K€.

Pour l'exercice 2008, votre Conseil a autorisé un programme global de 900 K€ concernant une mise aux normes de l'usine, ainsi qu'un complément d'investissements sur la presse à sabot. La mise aux normes de l'usine se poursuivra sur trois ans, de 2008 à 2010 et portera sur le désenfumage, des portes coupe-feu, le traitement des eaux pluviales, et le confinement des eaux incendie. Le montant global de ces investissements sur trois ans est évalué à 1.500 K€.

La capacité prévisionnelle d'investissements de l'exercice 2008 serait de 4.952 K€.

INVESTISSEMENTS FINANCIERS

SICAL a acquis 1.560.000 titres Ambro auprès de la société ROSSMANN, portant ainsi notre participation dans AMBRO de 81,71% à 88% du capital.

ENDETTEMENT SICAL

Le ratio d'endettement (dettes financières sur capitaux propres plus autres fonds propres) de votre société ressort à 42%, contre 30,7% en 2006. Cette augmentation de notre endettement provient essentiellement de l'utilisation de crédits à court terme en 2007.

ACTIONNARIAT SALARIE**Participation des salariés au capital social de SICAL au 31 décembre 2007**

Le FCP SICAL détient 65.525 titres, soit 1,8% du capital social.

INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

Effectifs / L'effectif moyen de votre société en 2007 est de 347 salariés dont 2 contrats de professionnalisation et un contrat apprenti, contre 353 salariés en 2006.

Rémunérations / Les salaires et traitements comptabilisés en 2007 se sont élevés à 11.872.880 € contre 10.674.157 € pour l'exercice 2006.

Participation / compte tenu des résultats, aucune réserve de participation n'a été constituée au titre de l'exercice 2007.

Nous avons développé les données liées à l'environnement et au développement durable dans l'annexe 1 et les informations sociales dans l'annexe 2 du présent rapport.

PROVISION POUR MEDAILLES DU TRAVAIL

La provision pour médailles du travail s'élève au 31 décembre 2007 à un montant de 193.773 € contre 196.727€ au 31 décembre 2006.

RESULTATS FINANCIERS

Les résultats financiers de l'exercice 2007, comparés à ceux de l'exercice précédent, s'établissent comme suit :

EN EUROS	2007	2006	# 07/06
Résultat d'Exploitation avant dotation aux amortissements et provisions	+ 5 256 233	+ 4 107 544	+27,97%
dotation de l'exercice aux amortissements	-1 470 374	-1 521 629	
dotation de l'exercice aux provisions	-263 698	-275 304	
Résultat d'Exploitation après dotation aux amortissements et provisions	+ 3 522 161	+ 2 310 611	+52,43%
Résultat financier	-1 185 780	+ 888 614	
Résultat Courant	+ 2 336 381	+ 3 199 225	-26,97%
Résultat exceptionnel	-1 193 438	-1 713 578	
Participation		-86 442	
Impôts sociétés (<i>crédit d'impôt</i>)	+ 176 340	+ 337 153	
Résultat Net Comptable	+ 1 319 284	+ 1 736 358	-24,02%
Capacité d'autofinancement	+ 4 568 981	+ 1 237 562	+269,19%
Soit en % du C.A.	6,64%	1,98%	

Le résultat d'exploitation avant amortissements et provisions progresse de 27,97% et s'élève à +5.256.233€.

... / ...

Le résultat d'exploitation après dotation aux amortissements et provisions ressort à + 3 522 161 €. Il progresse de 52,43% et est le reflet de la bonne performance de nos différents départements.

Le résultat financier ressort à -1 185 780 € contre + 888 614 € pour l'exercice 2006. Le résultat financier 2006 comportait une reprise de provision pour dépréciation des immobilisations financières de 2.500K€ sur les titres ROMCARTON, et d'une dotation aux provisions pour dépréciation des titres VALSCIUS pour 1.600K€ qui ne se retrouvent pas dans les comptes 2007. De plus, les revenus des titres de participation avaient été plus importants en 2006 qu'en 2007. Enfin, les intérêts bancaires sur les emprunts à court terme 2007 ont pesé sur le résultat financier.

Le résultat exceptionnel, d'un montant de -1 193 438€, est obéré par un abandon de créances de 2 600 000 € au profit de notre filiale espagnole KADEM.

Le résultat net comptable ressort à + 1 319 284€, en diminution de 24,02% sur l'exercice 2006.

La capacité d'autofinancement progresse de 269,19%. Elle est calculée après neutralisation de l'abandon de créance consenti auprès de notre filiale Kadem (2.600 K€).

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons de répartir comme suit le bénéfice de l'exercice :

Bénéfice de l'exercice	+1 319 283,68 €
Report à nouveau antérieur	+1 971 257,97 €
Bénéfice distribuable	+3 290 541,65 €

Affecté/

Réserve légale	(plafond atteint)	
Autres réserves	1 300 000,00 €	-1 300 000,00 €
Report à nouveau		+1 990 541,65 €

Compte tenu de la situation et des perspectives économiques votre Conseil a décidé de ne pas vous proposer de distribution de dividende au titre de l'exercice 2007.

Rappel des dividendes antérieurs :

Un dividende de 0,20€ par action de 3,03 € a été distribué au titre de l'exercice 2004. Aucun dividende n'a été distribué au titre des exercices 2005 et 2006.

Remarque sur le dividende/ L'avoir fiscal a été supprimé pour les distributions de dividendes à compter de l'exercice 2005. Pour les personnes physiques domiciliées en France, il a été remplacé par un abattement de 50% des dividendes distribués en 2005, au titre de l'exercice 2004.

*
* *
*

◆ COMPTES CONSOLIDES ◆

Nous vous rappelons que les comptes consolidés de votre société sont présentés selon les normes IFRS.

Le chiffre d'affaires hors taxes global consolidé du Groupe pour l'exercice 2007, toutes activités confondues, s'est élevé à 250.063 K€ contre 213.994 K€ pour l'exercice précédent, soit une hausse de 16,9%.

La répartition du chiffre d'affaires consolidé s'établit comme suit :

	Année 2007	Année 2006	# en %
	En K€	En K€	
Emballages	217 197	201 395	+7,9%
Papier	46 791	21 772	+114,9%
Divers	265	265	
<i>Opérations intra Groupe</i>	-14 190	-9 438	
TOTAL CONSOLIDE	250 063	213 994	+16,9 %

Part dans le chiffre d'affaires	
2007	2006
82,19%	90,14%
17,71%	9,74%
0,10%	0,12%

Les investissements globaux du Groupe pour l'exercice 2007 se sont élevés à 13 552 K€. Les acquisitions de l'exercice représentent environ 7 700 K€ pour la société AMBRO, correspondant au solde des investissements décidés en 2006, 2 000 K€ pour la société SICAL et 1 800 k€ pour la société Rawibox.

Le résultat opérationnel du groupe SICAL pour l'exercice 2007 ressort à 628 K€ contre 1 917 K€ pour l'exercice 2006 et le résultat net consolidé ressort à -5 749 K€ au 31 décembre 2007 contre -2 598 K€ au 31 décembre 2006. Les difficultés d'exploitation de l'activité Kraft d'AMBRO au premier semestre 2007 et la décision d'arrêt provisoire de cette activité à la fin du troisième 2007 explique la baisse du résultat opérationnel.

Ces résultats sont le reflet de l'activité et des résultats de vos filiales, que nous détaillons ci-dessous :

◆ INFORMATIONS SUR LES FILIALES ◆

Vous trouverez ci-dessous le détail des résultats de chacune des sociétés composant le Groupe SICAL :

- FRANCE -

POLYPOR (filiale Sical à 50%)

En 2007, votre filiale a développé son activité sur le port de Boulogne ; le chiffre d'affaires réalisé pour l'exercice 2007 progresse de 19,1% et s'élève à 5.531 K€. Le résultat net et positif à +10 K€ alors qu'il était négatif en 2006.

Pour 2008, les perspectives sont bonnes.

Votre filiale a réalisé en 2007 des investissements d'aménagements divers pour un montant de 16 K€.

VALSCIUS (filiale à 88.70%)

Notre filiale a vendu au cours de l'exercice 2007 19.855 T. (-13%) pour un chiffre d'affaires de 29.451 K€ (-9,7%). Sur les quatre ateliers qui composent la société Valscius, seul l'atelier de Dauphiné a dégagé un résultat d'exploitation positif.

Le résultat net comptable qui ressort à -1.070 K€ prend en compte la restructuration des ateliers de la Région Parisienne (spécialisation de Meaux sur la PLV et les grands emballages).

Compte tenu de la situation de l'entreprise, aucun dividende ne sera distribué au titre de l'exercice 2007. Aucun jeton de présence ne sera attribué aux Administrateurs.

Les investissements réalisés au titre de l'exercice 2007 se sont élevés à 67 K€ et ont principalement concerné le retrofit de matériels sur Chanteloup, du matériel pour l'atelier mousse pour Pasteur à Chanteloup et divers matériels pour les quatre ateliers.

Les premiers mois de 2008 sont encore négatifs, mais l'amélioration des ateliers de la Région Parisienne devrait nous permettre de réaliser un résultat final voisin de l'équilibre.

La filiale a réussi à développer ses positions régionales et à augmenter les prix. Le Chiffre d'affaire augmente de +3,5%

Des investissements pour l'exercice 2008, d'un montant de 90K€, ont été autorisés par le Conseil d'Administration. Ils concerneront le retrofit de la machine Cuir de Dauphiné.

NORD CARTON (filiale Valscius à 100%)

Nord Carton a développé ses positions régionales et augmenté ses prix. Le chiffre d'affaires réalisé progresse de 3,5% et le résultat d'exploitation de 31%. Il ressort à 225 K€ et le résultat net ressort à 123 K€ (+204%).

Des investissements ont été engagés en 2007 pour un montant de 42 K€ comprenant notamment une presse à balles et ses périphériques, un compresseur et de petits matériels.

Les premiers mois de l'exercice sont encourageants. A fin mars 08, l'activité est stable et le résultat d'exploitation en progression de 255%.

... / ...

- EUROPE -**SERVIBOX** (filiale Sical à 78,23%)

Notre filiale belge a réussi à développer son activité de 3,5% en volume et de 19% en Chiffre d'affaire, en même temps qu'elle a augmenté les prix de vente.

Son résultat d'exploitation progresse à 254 K€ (142%), contre 105 K€ en 2006. Le résultat net ressort à +130 K€.

Les investissements réalisés au titre de l'exercice 2007 se sont élevés à 134 K€ et ont concerné principalement un palettiseur automatique et divers matériels.

Les premiers mois de l'exercice 2008 enregistrent un progrès de 13% en chiffre d'affaires et de 15% en résultat d'exploitation. Nous continuons notre politique d'augmentation des prix de vente.

Pour 2008, les investissements autorisés s'élèvent à 65 K€ et concernent divers matériels pour la production et un site Internet pour l'activité Distripackaging.

KADEM (filiale Sical à 99%)

Le résultat de notre filiale est de -1 261 K€ conséquence de pertes de volumes constatées suite aux deux campagnes d'augmentation tarifaires pour compenser les fortes augmentations papetières. Kadem a vendu 20 433 tonnes d'emballages (-10,1%). Ce recul a été principalement constaté en plaques ou nous réalisons en 2007 environ la moitié du volume de 2006. Le transformé affiche un recul de 2% sur l'année.

Cette tendance s'inverse sur les premiers mois de l'exercice 2008. Le déficit de transformé est comblé et nos entrées de commandes commencent à combler notre déficit de plaques. Notre résultat reste déficitaire. Le renforcement début 2008 de nos équipes commerciales va nous permettre de combler notre déficit de croissance.

Les investissements réalisés en 2007 se sont élevés à 59 K€, hors formes et clichés d'un montant de 156 K€ qui seront amortis sur trois ans.

CARTONBOX (filiale Sical à 100%)

Le résultat de notre filiale s'élève à 343 K€ en progression de 31,92%.

Le résultat bien que positif a fortement subi les augmentations des matières premières et surtout celle du papier qui a doublé au cours des deux derniers exercices. Cartonbox a vendu 41 143 tonnes d'emballages (+5,6%).

L'inversion de tendance constatée dans les prix papiers depuis fin 2007 devrait améliorer la valeur ajoutée de CARTONBOX en 2008.

Nous vous rappelons que votre société a cédé sa filiale CARTONBOX le 8 avril 2008 afin de pouvoir consolider sa situation et diminuer notablement son endettement vis-à-vis des banques.

RAWIBOX (filiale Sical à 96,61%)

En 2007, votre filiale a réalisé un chiffre d'affaires de 13.821 K€, en progression de 16% sur l'exercice 2006. Le résultat net dégagé ressort à 23 K€, contre 14 k€ pour l'exercice précédent.

Les premiers mois de 2008 sont en augmentation, tant en activité qu'en résultat. A fin mars 08, le résultat d'exploitation dégagé ressort à +247 K€ (+316%).

Les principaux investissements engagés au titre de l'exercice 2007 se sont élevés à 1'653 K€ (5.914.799 PLN), comprenant notamment la construction d'un bâtiment de stockage, l'installation du gaz de ville pour la chaudière et la modernisation des machines.

... / ...

ROMCARTON (filiale Sical à 99,98%)

Au cours de l'exercice 2007, votre filiale a vendu 28.510 T. d'emballages (-2%) et réalisé un chiffre d'affaires de 26.784 K€. Le résultat net comptable ressort à -160 K€ alors qu'il était négatif à -2 K€ pour l'exercice 2006.

Les premiers mois de 2008 enregistrent un retrait en activité ; les résultats dégagés sont positifs. Le résultat d'exploitation ressort à +310 K€ à fin mars 08 alors qu'il était négatif à fin mars 2007.

AMBRO (filiale à Sical à 95,52%)

Votre filiale roumaine a vendu 81.130 T. de papier (+120%) et 17.103 T. de carton (+13%). Le chiffre d'affaires global réalisé s'élève à 46.973 K€. Toutefois, le résultat net comptable est fortement déficitaire et ressort à -7.420 K€. Nous vous rappelons que nous avons arrêté provisoirement la production de kraft liner en octobre 2007 du fait du manque de rentabilité de cette activité. Une décision sera prise fin 2008 pour la reprise ou non de cette activité.

Les premiers mois de 2008 sont encourageants ; à fin mars 2008 nous dégageons un résultat d'exploitation positif à +275 K€, alors qu'il était négatif à fin mars 2007.

- AFRIQUE -**SONACO** (filiale Sical à 85,27%)

En 2007, votre filiale enregistre une légère progression en chiffre d'affaires, mais d'importantes provisions pour dépréciation des titres Sonaceb et Sonapack ont obéré le résultat net qui ressort à +32 K€ contre +791 K€ pour l'exercice 2006. Notre filiale distribuera un dividende de 1.500 K€, identique à celui de l'exercice précédent.

Après le changement de direction générale en fin d'année 2007, votre filiale réalise un bon premier trimestre 2008, malgré un léger retard sur l'activité, marqué par un redressement de la valeur ajoutée et de la productivité.

Les investissements réalisés au titre de l'exercice 2007 se sont élevés à 125 K€ (82,1 Millions de F.CFA). Ils ont concerné notamment une Agrafeuse, des cylindres Agnati, un logiciel informatique et divers matériels agencements de locaux.

Pour 2008, le Conseil de la société SONACO a autorisé un programme d'investissements de 290 K€ (190 Millions de F.CFA) comprenant notamment un raccordeur pour la double face MARTIN et BHS, une machine à couper et trouser les pads et divers investissements de remise à niveau.

SONACEB (filiale Sical à 65.66%)

En 2007, Sonaceb progresse en chiffre d'affaires de 11,5% et rattrape petit à petit le volume produit par le passé, qui se situait à 1.300 T. et qui permettait d'atteindre le seuil de rentabilité. Le résultat net dégagé ressort à -7 K€, contre -36 K€ en 2006.

SONAPACK (filiale Sical à 85.27%)

Au cours de l'exercice 2007, nous avons réalisé une activité de négoce, avec les produits finis fournis par Sonaco. L'activité de production commencera courant avril 08.

... / ...

LES FACTEURS DE RISQUES

La Société n'identifie pas à ce jour de stratégie ou facteur de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement de manière directe ou indirecte, sur les opérations de l'émetteur. Notamment, les utilisations de CO², prévues pour la période 2008-2012, seront comprises dans les attributions qui ont été faites.

RISQUES LIES A L'ACTIVITE :

Risques liés à l'environnement concurrentiel

En fonction des secteurs, la situation est la suivante :

Emballage en carton ondulé/ En Europe Occidentale, la politique est désormais de restructurer les marges. Il n'est pas prévu de créations d'entreprises qui viendraient modifier l'actuel équilibre concurrentiel.

En Europe de l'Est, dans un contexte de marché porteur, la concurrence n'a pas d'effets négatifs.

En Afrique, la concurrence n'a pas tendance à s'intensifier.

Papier pour emballage/ La papeterie française du Groupe SICAL produit des volumes qui sont consommés par le Groupe et n'est que faiblement exposée à la concurrence.

La papeterie roumaine du Groupe SICAL a réorganisé son activité, en arrêtant provisoirement son activité de kraft liner et en ne produisant que des papiers recyclés, essentiellement réservés aux cartonneries roumaines.

Emballage polystyrène/ C'est un marché sur lequel la concurrence demeure vive mais aucune information ne permet de penser qu'elle devrait s'intensifier.

Risques clients

Le groupe SICAL estime ne pas être confronté à un problème de dépendance vis-à-vis d'un ou plusieurs clients.

En fonction des pays, des marchés ou de risques particuliers, les sociétés peuvent être amenées à recourir, soit à l'assurance crédit, soit à des conditions et moyens de paiement sécurisés.

Le groupe n'a jamais été confronté à des problèmes de solvabilité clients significatifs ayant affecté les comptes du Groupe.

Le délai de règlement moyen habituellement consenti est de l'ordre de 90 jours.

Risques fournisseurs

La capacité de production de papier pour emballage en Europe dépasse les besoins actuels. Compte tenu du marché de la récupération de vieux papier qui alimente la production de papier recyclé pour emballage et de l'intérêt des producteurs de vendre au plus près de leur base, le risque de rupture d'approvisionnement est nul.

Le Groupe SICAL achète désormais le kraft liner sur le marché qui est suffisant pour répondre aux besoins.

Les principaux approvisionnements proviennent d'Europe.

... / ...

Risques liés à l'évolution du coût des matières premières

Dans le domaine du papier recyclé, il existe deux composants majeurs à la fabrication du produit : les vieux papiers et l'énergie. Globalement, ces deux éléments représentent 60% du prix de vente. Toute hausse significative de ces composants doit être répercutée sur le prix de vente, sans quoi le résultat est directement impacté.

En 2005, le Groupe SICAL, à l'instar de la profession, avait enclenché un processus de hausses qui s'est poursuivi en 2006 et 2007. Historiquement, il a toujours existé un décalage entre la constatation de la hausse des matières premières et la répercussion sur les prix de vente.

La matière première du carton ondulé est le papier pour emballage, qu'il soit issu de fibres anciennes (papier recyclé) ou de fibres vierges (papier kraft). La part de cette matière par rapport au prix de vente est de l'ordre de 50%. Toute hausse significative doit être répercutée sur les prix de vente car elle impacte directement le résultat ; en ce sens, la signature de contrat de vente avec clause d'indexation du prix de vente sur la matière première est une pratique qui s'est répandue.

Le cycle haussier du papier s'est achevé fin 2007 et les répercussions sur les prix de vente de l'emballage en carton ondulé sont désormais réalisées.

Historiquement, la profession, que ce soit au niveau du papier ou du carton ondulé, est toujours revenue, à l'issue des cycles haussiers ou baissiers, à un équilibre permettant la rentabilité.

Risques liés aux produits

De façon significative, aucun produit ne peut venir se substituer à l'emballage en carton ondulé. A la lumière de la réglementation européenne, le Groupe SICAL travaille à la réduction du poids des emballages et participe à la récupération des vieux papiers aux fins de recyclage.

Risques liés à l'outil de production et au stockage

Le Groupe est également propriétaire de son outil de production, étant entendu que les outils de production financés par crédit bail ont vocation à demeurer dans le patrimoine du Groupe. L'outil concourt à la production dans des conditions satisfaisantes de productivité et de qualité. Aucun outil n'est frappé d'obsolescence technique ou administrative.

Compte tenu de la nature des produits stockés (papier, carton ...), le groupe s'attache à mettre en œuvre toutes les mesures possibles en matière de prévention du risque incendie. Même si les dépenses de sécurité sont une priorité du Groupe, celles-ci ne permettent pas d'éliminer totalement les risques inhérents à l'utilisation de l'outil de production.

Risque réglementaire

Les principales contraintes réglementaires qui s'imposent au groupe SICAL sont relatives à la question environnementale.

Tous les sites de production du Groupe SICAL en France ont reçu leur autorisation d'exploitation de la part des autorités compétentes en matière environnementale ; ils sont en conformité avec les exigences des réglementations locales. Il s'agit principalement de veiller à la nature et à la quantité de rejets (épuration des eaux, fumée...).

Les normes sont en constante progression et le Groupe SICAL en tient compte dans ses plans d'investissements.

Il est à noter qu'en 2007, le groupe SICAL a utilisé en France environ 70% des quotas de CO2 qui lui avaient été octroyés. Aucune provision spécifique n'est passée en la matière tant qu'un fait exceptionnel ou litige n'est pas constaté.

RISQUES LIES A L'ORGANISATION DU GROUPE

Dépendance vis-à-vis de collaborateurs clés

Le Groupe SICAL a su se prémunir contre ce risque de dépendance par une organisation particulière. Chaque société est dirigée par un responsable qui répond pour l'ensemble des opérations sociales. Dans chaque société, il existe un collaborateur, le plus souvent le Directeur Commercial, qui peut suppléer rapidement et le cas échéant le responsable en titre.

Seul le Président Directeur Général exerce une fonction transversale.

Risques politiques

Le groupe SICAL est implanté dans huit pays dont certains peuvent être confrontés à des situations d'instabilité politique.

Les événements en Côte d'Ivoire sont terminés et SONACO a repris une marche normale.

RISQUES JURIDIQUES

Risques liés à la propriété intellectuelle

Le Groupe dispose de quelques brevets mais estime que de nombreux résultats de ses travaux de R&D ne sont pas brevetables. Toutefois, des enveloppes Solo sont parfois déposées afin de dater une antériorité au cas où un litige devait survenir.

Le groupe est propriétaire du nom SICAL et du nom de domaine « www.sical.fr ».

A l'exception des bâtiments de deux de ses unités de production (Romcarton en Roumanie et Servibox en Belgique), le groupe est propriétaire de tous les actifs clés nécessaires à l'exploitation.

RISQUES FINANCIERS

Risque de taux

La part de financement à long et moyen terme effectué en taux fixe représente 17% du total de ces financements. Les taux obtenus sont représentatifs des conditions du marché local.

Les financements à taux variables reposent majoritairement sur l'Euribor ou le taux équivalent dans le pays. Les marges appliquées à ces taux varient d'un pays à l'autre et s'inscrivent dans les pratiques locales.

En règle générale, aucune procédure n'est mise en place en vue d'une gestion systématique du risque de taux.

Risque de change

La facturation s'effectue essentiellement en Euros. En Afrique, la monnaie de facturation est le franc CFA qui connaît une parité fixe avec l'Euro. Hormis le cas d'une dévaluation, il n'existe donc pas de risque de change face à cette monnaie. En Pologne, la totalité de la facturation est effectuée en Zloty, qui est également la monnaie utilisée pour la majorité des charges de l'entreprise permettant ainsi une couverture mécanique du risque de change. La part non couverte pouvant être considérée comme marginale. En Roumanie, la facturation en Lei est le plus souvent indexée sur l'Euro. Une très petite partie de la facturation est effectuée en dollars sur la base de prix calculés en Euros.

Lorsque que des achats sont effectués dans une devise autre que celle du pays, il est généralement procédé à l'achat d'un instrument de couverture de change pour fixer ainsi le coût de la transaction.

Risque « actions »

Compte tenu de la nature prudente de ses placements, le groupe estime ne pas être confronté à un tel risque.

Risque de liquidité

Aucun élément, ni aucune information, connu à ce jour ne permet de penser que le Groupe SICAL ne saurait pas honorer ses engagements et ses obligations.

Le Groupe peut recourir à un ensemble de financements court terme confirmés. Aucune des dettes financières n'est assujettie à de clauses de covenants.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**Litige AVAS / ROMCARTON**

Le 4 avril 2007 la cours d'appel de Bucarest a prononcé une décision par laquelle Romcarton est obligée de payer à l'AVAS le montant de 5 575 901,7 USD. La Cour de Cassation, début avril 2008 à annulé le jugement de la Cour d'Appel.

Le litige sera rejugé.

Cession d'actif

Le 8 avril 2008, le Groupe SICAL a vendu sa filiale CARTONBOX.

*
* *
*

ACTIONNARIAT

Conformément à l'article 356, alinéa 3 de la loi du 12 juillet 1985, vous trouverez ci-dessous un tableau précisant l'identité des actionnaires ou groupes d'actionnaires possédant plus de 5% du capital de votre société au 31 décembre 2007 :

	<u>Actions</u>	<u>%</u>	<u>Droits de vote</u>	<u>%</u>
Société CELTA	248 825	6.82%	486 220	7,34%
Société ROSSMANN	946 130	25,95%	1 475 098	22,28%
Société SOFPO	2 002 441	54,92%	3 914 081	59,11%

JETONS DE PRESENCE

Nous vous proposons d'attribuer à votre Conseil d'Administration une somme globale à titre de jetons de présence d'un montant de 15.000 € pour l'exercice 2008 en cours, et les exercices ultérieurs, jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée.

... / ...

ADMINISTRATION DE LA SOCIETE

Le mandat d'Administrateur de Monsieur Bernard ROSSMANN arrive à échéance à l'issue de la présente Assemblée. Nous vous proposons de le renouveler pour une nouvelle durée de six années.

Nous vous proposons également de renouveler mandat de Commissaire aux Comptes Titulaire de l'Institut Rhéna qui arrive à échéance à l'issue de l'Assemblée pour une nouvelle durée de six exercices ; l'Institut Rhéna sera représenté par M. Didier MATZINGER.

Le mandat de Commissaire aux Comptes Suppléant de M. Paul BRUMM arrive également à échéance ; M. BRUMM ne souhaitant pas son renouvellement, nous vous proposons de nommer aux fonctions de Commissaire aux Comptes Suppléant l'IAEC – Institut Européen d'Audit et de Conseil.

CHOIX DE LA DIRECTION GENERALE DE L'ENTREPRISE

Votre Conseil d'Administration, lors de sa séance du 22 octobre 2002 a choisi de ne pas dissocier les fonctions de Présidence et de Direction Générale de votre société et a reconduit Monsieur Bernard ROSSMANN dans ses fonctions de Président et Directeur Général. Monsieur Dominique BRUMENT a été nommé Directeur Général Délégué. Cette disposition n'a pas été modifiée lors des Conseils qui se sont tenus depuis lors.

AUTRES INFORMATIONS

Conformément aux dispositions légales, vous trouverez en annexe au présent rapport les informations suivantes :

- Le rapport du Président du Conseil en application de l'article 117 de la loi de sécurité financière (annexe 3)
- La composition du Conseil d'Administration (annexe 4)
- Les rémunérations des mandataires sociaux versées au cours de l'exercice 2006 (annexe 5)

*
* *
*

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous informons que les dépenses et charges non déductibles fiscalement, engagées au cours de l'exercice, se sont élevées à 20 719€ et que l'impôt supporté en raison de ces dépenses et charges s'est élevé à 6 906€.

*
* *
*

Vos Commissaires aux Comptes vont maintenant vous donner lecture du rapport sur les comptes sociaux et sur les comptes consolidés de l'exercice, et du rapport spécial sur les opérations visées à l'article 225-38 et à l'article L225-42 du Code de Commerce.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Annexes au présent rapport :

Annexe 1 Rapport sur l'environnement

Annexe 2 Rapport social

Annexe 3 Rapport du Président du Conseil d'Administration en application de l'article 117 de la loi de sécurité financière

Annexe 4 Composition du Conseil d'Administration

Annexe 5 Rémunérations des mandataires sociaux de SICAL, de SOFPO, société contrôlante de SICAL et des sociétés contrôlées par SICAL

*
* *
*

... / ...

ANNEXE 1 - RAPPORT SUR L'ENVIRONNEMENT 2007

Conformément à la Loi (article L.225-102-1, al. 2 et L.2001-420, art 116.1) du 15 Mai 2001, modifiée par le décret n° 2002-221 du 20 Février 2002, nous vous rendons compte ici des mesures prises par votre Société en matière d'Environnement sur l'année 2007.

Nous avons mené un travail d'identification des éléments tels que les consommations de matières premières et d'énergie, et leurs impacts sur l'eau, l'air, le sol.

1 – LES CONSOMMATIONS

MESURES PRISES POUR AMELIORER L'EFFICACITE ENERGETIQUE / RECOURS AUX ENERGIES RENOUVELABLES / CONDITIONS D'UTILISATION DES SOLS / LES REJETS / LES NUISANCES

1.1 – L'EAU

Pour son exploitation, SICAL a utilisé 621 716 m³ d'eau en 2007 (eaux souterraines uniquement). La station d'épuration assure le traitement des eaux usées avant rejet à la rivière.

1.2 – LES MATIERES PREMIERES

Le site de Lumbres a utilisé en 2007 :

- * 37.762 T. de vieux papiers
- * 64.339 T. de papiers pour ondulé
- * 1.231 T. de billes en polystyrène

Un travail permanent est réalisé par une Commission d'optimisation des compositions tant pour le Papier que pour le Carton, afin de réduire les grammages des emballages dans l'esprit des dispositions légales.

POUR LE CARTON :

La totalité des déchets de l'unité est valorisée par réintroduction comme matière première en papeterie.

POUR LE PAPIER :

93 % des déchets de la Papeterie sont auto-recyclés. Les 7 % restants sont des déchets de pulpeurs qui partent en centre d'enfouissement technique de classe 2.

POUR LE PLASTIQUE :

100 % des déchets propres de Polystyrène sont recyclés dans notre process. SICAL participe à la valorisation environnementale du polystyrène à travers les actions menées par le GIE ECOPSE.

1.3 – L'ENERGIE

4 sources d'énergie sont utilisées chez SICAL :

	Type de contenant	Consommations 2007	Destination
Gaz naturel (kWh)	/	102.686.000	Production
Electricité (kWh)	/	25.314.384	Production
Fuel domestique (m ³)	Cuves	54	Tracteur + chauffage
Propane en cuve GPL(t)	1 cuve	96	Chariots élévateurs

2 – LES REJETS

DEFINITIONS / MESURES PRISES OU ENVISAGEES POUR LIMITER L'IMPACT SUR L'ENVIRONNEMENT

2.1 – L'EAU

L'utilisation de l'eau en 2007 est répartie comme suit :

- * 76 % en Papeterie
- * 15 % aux Services Généraux
- * 8 % en cartonnerie
- * 1 % au département plastique

Afin d'assurer un respect des valeurs de rejets des eaux épurées aux seuils imposés par l'arrêté préfectoral, une recherche perpétuelle d'optimisation de nos systèmes d'épuration est effectuée.

2.2 – L'AIR

Les principaux gaz de rejets dans l'air sont :

a) Le Dioxyde de Carbone (CO₂):

SICAL a rejeté 19.140 T. de CO₂ en 2007. Le niveau d'émissions de CO₂ alloué à SICAL dans le cadre du protocole de Kyoto est de 113.295 T. pour la période 2008-2012 (soit 22.659 T/an).

b) Le Pentane :

L'étude de faisabilité réalisée en 2007 sur l'injection du pentane dans les chaudières a montré que le projet de valorisation est réalisable. Il permettra d'aller au-delà du seuil réglementaire imposé.

2.3 – LES DECHETS

Tous les déchets générés à SICAL sont traités en centre agréé conformément à la réglementation en vigueur.

2.4.1 – LES DECHETS DE PULPEUR

Le compacteur à déchets installé en 2005 a permis de maintenir un niveau bas de déchets .

2.4.2 – LES DECHETS DANGEREUX

SICAL a produit 33 tonnes de déchets industriels dangereux en 2007 dont 90% en déchets d'emballages souillés, les autres déchets comprenant les matériels souillés, piles, tubes fluorescents et huiles usagés.

2.4 – LES NUISANCES SONORES ET OLFACTIVES

2.4.1 – SONORES

Une veille technologique est réalisée afin de prendre en compte les seuils d'émergence de bruit imposés en limite de propriété.

2.4.2 – OLFACTIVES

La bonne conduite de la station d'épuration évite l'apparition de mauvaises odeurs provenant de cette installation. Aucune plainte du voisinage n'a été enregistrée à ce sujet.

... / ...

4 – GESTION INTERNE DE L'ENVIRONNEMENT A SICAL

Le certificat ISO 14001 a été reconduit suite à l'audit de fin 2007. SICAL a également été récompensée pour sa bonne maîtrise des impacts environnementaux liés au métier de l'impression avec l'obtention de la marque nationale imprim'vert.

5 – MONTANT DES GARANTIES POUR RISQUE EN MATIERE D'ENVIRONNEMENT

Nous avons souscrit un contrat d'assurance Responsabilité Civile auprès de la Compagnie ACE Europe à Strasbourg (contrat n° 5327050) pour des garanties contre une pollution accidentelle à hauteur de 305.000 € par sinistre et par année d'assurance.



ANNEXE 2 - RAPPORT SOCIAL 2007

I – EMPLOI**a) Effectif total**

	2005	2006	2007
Effectif inscrit au 31 décembre	350	351	334

Dont :		2005	2006	2007
Jour		139	148	139
Postés :				
	2 x 8	66	66	63
	3 x 8	28	51	100
	4 x 8	86	54	0
	5 x 8	31	32	32

b) Embauches (contrat à durée déterminée et contrats à durée indéterminée)

	2005	2006	2007
Embauches par contrat à durée indéterminée	14	23	20
Embauches par contrat à durée déterminée	17	12	8
<i>Dont d'embauches de salariés de moins de 25 ans (CDI+CDD)</i>	13	11	9
CDD vacances	-	-	-

c) Départs et motifs

	2005	2006	2007
Total des départs (hors vacanciers)	40	34	45
<i>Dont retraités</i>	13	8	20
<i>Dont CDD</i>	14	16	7

d) Main d'œuvre extérieure

	2005	2006	2007
Nombre moyen de travailleurs temporaires	33.15	36.85	26.63

II – TEMPS DE TRAVAIL

a) L'organisation

Durée et aménagement du temps de travail	années	
Horaire hebdomadaire moyen	2006 et 1998	Suivant l'avenant (01/01/2006) à l'accord sur l'aménagement et l'organisation du temps de travail mis en place en Mai 1998 (De Robien).

b) Dépenses d'amélioration des conditions de travail

	2005	2006	2007
Somme (en €) des dépenses consacrées à l'amélioration des conditions de travail	30 815 €	44 814 €	51 238 €

c) Absentéisme

	2005	2006	2007
Taux (%)	3.76	3.57	3.07

III – REMUNERATIONS

a) Les rémunérations et leur évolution (base compte de résultat)

Charge salariale globale	2005	2006	2007
Frais de personnel	<u>15 619 767 €</u>	<u>15 204 785 €</u>	<u>16 630 922 €</u>
Chiffre d'affaires	60 493 644 €	62 538 732 €	68 759 809 €
	=	=	=
Rapport FP / CA (%)	25.8%	24.3%	24.2%

b) Rémunération mensuelle moyenne

	2005		2006		2007	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
Ouvriers	1 867 €	1 500 €	2 040 €	1 848 €	2 172 €	1 942 €
Employés	2 021 €	1 628 €	2 069 €	1 983 €	2 113 €	2 069 €
DTAM	2 236 €	2 313 €	2 574 €	2 557 €	2 670 €	2 643 €
Cadres	4 647 €	4 239 €	4 815 €	4 455 €	4 830 €	4 533 €

c) Hiérarchie des rémunérations

	2005	2006	2007
Montant global des 10 rémunérations les plus élevées	1 151 940 €	1 062 883 €	1 109 210 €
Rapport entre la moyenne des rémunérations des cadres et des ouvriers	Hommes 2,49 Femmes 2,83	Hommes 2,36 Femmes 2,41	Hommes 2,22 Femmes 2,33

d) Participation et intéressement

	2004	2005	2006	2007
Montant global de la réserve de participation	335 581 €	255 134 €	86 442 € redressement 2003-2004-2005	0€
<i>Montant moyen de la participation par bénéficiaire</i>	867 €	679 €	231 €	0 €
Montant global de l'intéressement	971 971€	465 990€	0 €	595 800 €
<i>Montant moyen de l'intéressement par bénéficiaire</i>	2 512 €	1 269 €	0 €	1 637 €

IV – LES RELATIONS PROFESSIONNELLES ET LE BILAN DES ACCORDS COLLECTIFS

a) Comité d'Entreprise

<u>Elections en 2006</u>	<u>Collège</u>	<u>Titulaires</u>		<u>Suppléants</u>	
	Ouv / Employés	CFDT	2	CFDT	2
	Ouv / Employés	CGT	2	CGT	2
	Maîtrise	CFDT	1	CGT	1
	Cadres	CFE / CGC	1	CFE / CGC	1

Nombre de réunions du CE 12 réunions en 2007

b) Dates de signatures et objets des accords signés en 2007

- Le 20 juin Protocole d'accord sur la refonte des classifications.
Avenant n°3.
- Le 12 Octobre Protocole d'accord sur les primes de production.
Avenant n°1 (Relatif à la papeterie).
- Le 26 novembre Protocole d'accord sur la mutuelle

c) Délégués du Personnel

<u>Elections en 2006</u>	<u>Catégorie</u>	<u>Titulaires</u>		<u>Suppléants</u>	
Collège	Ouv / Employés	CFDT	2	CFDT	2
	Ouv / Employés	CGT	3	CGT	3
Collège	Maîtrise	CGT	1	CFDT	1
Collège	Cadres	CFE / CGC	1	CFE / CGC	1

d) Représentants Syndicaux

Ouv / Employés	CFTC	1
Maîtrise	CFDT	1
Maîtrise	CGT	1

e) Délégués Syndicaux

Ouvriers	CFDT	1
Ouvriers	CFTC	1
Ouvriers	CGT	1
Maîtrise	CFE/CGC	1

f) Informations et Communication**Structures de concertation en 2007**

- * Réunions du
 - Comité de Direction - une fois par mois
 - Comité de Conjoncture - une fois par semaine
 - Commission Amélioration Qualité – une fois par trimestre
 - Encadrement – une fois par an
 - Environnement – deux fois par an
 - Classifications – deux fois par an
 - Formation - deux fois par an
 - Mutuelle – deux fois par an
- * Affichages du compte rendu
 - Du Comité d'entreprise
 - De la réunion des délégués du personnel
 - De la réunion du CHS/CT
- * Comité Groupe : deux représentants une fois par an

V – CONDITIONS D’HYGIENE ET DE SECURITE

a) Accidents du travail et de trajet

	2005	2006	2007
Nombre d'accidents de travail avec arrêt	10	6	4
Nombre de jours perdus pour accidents de travail	297	53	40
Nombre d'accidents de trajet avec arrêt	0	0	0
Nombre de jours perdus pour accidents de trajet	0	0	0
Nombre d'accidents mortels de travail	0	0	0
Nombre d'accidents mortels de trajet	0	0	0
<i>Taux de fréquence</i>	<i>18.85</i>	<i>11.85</i>	<i>9.30</i>
<i>Taux de gravité</i>	<i>0.56</i>	<i>0.10</i>	<i>0.07</i>
<i>Taux de cotisation accidents du travail</i>	<i>1.64</i>	<i>1.19</i>	<i>1.77</i>

b) Maladies professionnelles

Aucune maladie professionnelle n'a été reconnue par la Sécurité Sociale depuis 2001.

VI – LA FORMATION PROFESSIONNELLE CONTINUE

		2005	2006	2007
Budget		239 729 €	249 862 €	181 086 €
Réalisé		195 333 €	223 404 €	168 776 €
	% // Masse salariale	1.89	2.13	1.49
Nombre de salariés bénéficiaires		154	131	141
Nombre d'heures de stages		3 509	4 396	3 598

VII – L’EMPLOI ET L’INSERTION DES TRAVAILLEURS HANDICAPES

	2005	2006 *	2007 *
Nombre unités totales	14.13	7.77	6.80
Cotisations AGEFIPH compensatoire	15 642 €	34 693 €	39 710 €

*L'administration a modifié depuis 2006 son calcul pour déterminer le nombre d'unités bénéficiaires et le coefficient multiplicateur pour la cotisation .

VIII – BUDGET ET REPARTITION DES ŒUVRES SOCIALES

	2005	2006	2007
Budget C.E.	138 752 €	145 895 €	144 727€

IX – L'IMPORTANCE DE LA SOUS-TRAITANCE

	2005	2006	2007
TOTAL GENERAL	724 706 €	419 209 €	341 938 €

X – PARTICIPATION A LA VIE LOCALE

Notre société est représentée au sein des organismes suivants :

- C.C.I. Grand LILLE
- AIUBAa, Association des industriels de la Vallée de l'Aa
- Syndicat des fabricants de Papiers et Cartons du Nord de la France
- Centre de Formation du Brockus
- MEDEF Audomarois
- Service de santé au travail

*
* *
*

ANNEXE 3 - RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN APPLICATION DE L'ARTICLE 117 DE LA LOI DE SECURITE FINANCIERE

Chers Actionnaires,

Ce rapport a pour objet de vous rendre compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration, ainsi que des procédures de contrôle interne pour l'exercice 2007.

1°) CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL

Vous trouverez en annexe 4 la composition du Conseil d'Administration de votre société, ainsi que les rémunérations des organes de direction (annexe 5).

Votre Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre.

Lors des séances du Conseil d'Administration, le Président du Conseil qui occupe également les fonctions de Directeur Général, et ce depuis le Conseil d'Administration du 24 octobre 2002, fait un exposé sur l'activité de la société pendant la période écoulée depuis le précédent Conseil (généralement 4 à 6 mois) et détaille les résultats de chaque département de l'entreprise. Ces éléments sont préparés par les services financiers de SICAL, supervisés par le Secrétaire Général du Groupe et présentés au Président par le Directeur Général Délégué.

Lors du Conseil du mois d'avril, le Président soumet aux Administrateurs les résultats annuels de l'entreprise, tels qu'ils ont été établis par les services comptables. Le Conseil arrête les résultats et les soumettra ensuite à l'Assemblée Générale des actionnaires.

Le Président soumet également aux Conseils d'avril et d'octobre les comptes consolidés et les comptes prévisionnels qui sont arrêtés par les Administrateurs.

Les comptes sociaux et consolidés font ensuite l'objet d'une publication au BALO, et sont à la disposition des actionnaires sur le site Internet de la société et sur le site de l'AMF.

Le Conseil étudie les propositions en matière d'investissements, et les moyens de financement appropriés. Il veille à ce que la capacité d'autofinancement de l'entreprise soit suffisante pour permettre le financement desdits investissements.

Une information complète (activité, résultats, investissements, trésorerie) est donnée sur les filiales de la société et est examinée attentivement par les Administrateurs.

Lors du Conseil qui clôture les comptes de l'exercice et prépare l'Assemblée Générale annuelle, les Administrateurs élaborent la répartition du résultat qui sera proposée à l'Assemblée et fixe, le cas échéant, le montant du dividende.

Ils débattent également des nominations ou renouvellement des mandats d'Administrateurs et de Commissaires aux Comptes à soumettre à l'Assemblée.

Trois Conseils d'Administration se sont réunis en 2007 pour débattre des questions ci-dessous :

Mardi 23 janvier 2007 à 10H00

1. Approbation du procès-verbal de la réunion du 22 décembre 2006,
2. Projet de convocation d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires, en vue de donner au conseil d'administration une délégation pour augmenter le capital social,
3. Questions diverses.

... / ...

Jeudi 19 Avril 2007 à 11H30

1. Approbation du procès-verbal de la réunion du 23 janvier 2007,
2. Examen des comptes de l'exercice 2006,
3. Examen et arrêté des comptes consolidés de l'exercice 2006,
4. Situation générale de la société, et de ses différents départements,
5. Etablissement des documents prévisionnels,
6. Point sur le programme d'investissements,
7. Informations sur les filiales,
8. Transfert du siège social à Lumbres,
9. Préparation d'une Assemblée Générale mixte, à caractère ordinaire et extraordinaire, et fixation de sa date,
10. Questions diverses.

Jeudi 11 octobre 2007 à 11H30

1. Approbation du procès-verbal de la réunion du 19 avril 2007,
2. Situation générale de la société à fin septembre 2007,
3. Examen et arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2007,
4. Documents prévisionnels : Révision éventuelle du compte de résultat prévisionnel et situation de l'actif réalisable et disponible et du passif exigible au 30 juin 2007,
5. Fixation du programme d'investissements,
6. Informations sur les filiales,
7. Questions diverses.

Au titre des questions diverses, sont traitées toutes les demandes de caution et d'engagements particuliers de la société. Un vote a lieu pour chacune de ces demandes.

Avant les réunions du Conseil, et environ tous les deux mois, le Président organise des groupes de travail avec les directeurs généraux de la société et des filiales où il est examiné l'activité et les résultats des sociétés, la tendance du marché, la trésorerie des entreprises, les prix d'achat des matières premières et les prix de vente ainsi que les investissements prévisionnels.

Ces groupes de travail permettent ensuite de préparer efficacement les réunions du Conseil et le suivi du contrôle interne.

Avant chaque Conseil d'Administration, les documents ci-dessous sont préparés par les services comptables, les secrétariats des directions générales et le secrétariat de la présidence. Ils reprennent :

- l'activité de l'entreprise et de ses filiales ainsi que les résultats dégagés avec les causes et les conséquences de ces résultats
- le rappel des investissements autorisés par le Conseil et engagés, et les demandes d'investissements à venir auxquelles sont joints les prévisions de financement ainsi que le délai de retour sur investissements
- les projets de documents prévisionnels qui seront discutés et arrêtés lors du Conseil
- les perspectives de développement de l'entreprise et les informations détaillées sur ses filiales
- le vote des engagements hors bilan de la société, les cautions et conventions éventuelles à approuver par le Conseil
- la préparation de l'Assemblée Générale annuelle qui statue sur les comptes et de toute assemblée extraordinaire si nécessaire

Le Conseil d'Administration a confirmé l'importance qu'il accorde, avec la Direction Générale, au Contrôle Interne et à ses principaux domaines d'application.

2°) CONTROLE INTERNE

Le contrôle interne mis en place est fondé sur un processus d'autoévaluation qui permet d'identifier :

- Les risques majeurs et la manière dont ils sont maîtrisés au travers des contrôles y afférents.
- Les mesures nécessaires à l'amélioration des faiblesses identifiées.

Les principaux acteurs du Contrôle interne sont :

- La Direction Générale,
- Le Secrétaire Général, ayant le rôle d'Auditeur Interne, qui dépend hiérarchiquement du Président Directeur Général,
- Les responsables opérationnels ou fonctionnels, notamment les responsables Finances/Gestion.

Les fonctions finances et contrôle de gestion sont placées sous la responsabilité de la Direction Générale avec l'aide du Secrétaire Général qui supervise la Direction Comptable et Fiscale ainsi que les fonctions trésorerie et financement.

La diffusion des procédures aux filiales se fait par des notes aux Directeurs Généraux et aux Responsables Comptables.

L'application et le respect de ces procédures sont de la responsabilité de chaque responsable comptable de filiale qui rend compte à la fois à son Directeur Général et à l'Auditeur Interne.

L'ensemble des documents sont présentés depuis le 1^{er} Janvier 2005 selon les normes comptables internationales d'information financière ou « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et les interprétations des normes IFRS publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) en vigueur au 31 Décembre 2007, telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les vérifications et les contrôles, pour sécuriser l'homogénéité des comptes intégrés dans la consolidation, sont placés sous la Direction de l'Auditeur Interne.

Un fichier centralisé des engagements hors bilans est tenu au siège et mis à jour à la fin de chaque semestre en fonction des autorisations de cautions, etc, prises par le Conseil d'Administration.

Organisation des procédures de reporting

Dans le cadre du reporting mensuel, les différentes filiales envoient au département financier du siège des suivis de gestions qui ont pour but de permettre aux Dirigeants du Groupe et des Filiales de disposer d'indicateurs de pilotage de l'activité.

Le programme d'amélioration du contrôle interne prévoit de renforcer la cohérence des données des liasses de gestion mensuelles avec les informations de la consolidation comptable.

... / ...

Les Budgets des filiales du Groupe sont établis chaque année en Novembre/Décembre par la Direction de chaque unité et son encadrement et présentés pour accord à la Direction Générale du Groupe en Décembre. Le Budget est comparé mensuellement au réalisé et si nécessaire révisé au cours de l'exercice.

Autres Procédures

Le Groupe dispose d'une base de données qui recense l'ensemble des informations disponibles et non confidentielles relatives aux procédures en vigueur dans le Groupe. Ces procédures portent notamment sur :

- Le suivi de la Production (Papier, Carton),
 - La gestion des engagements d'achats matières premières (Papier, Colle etc.),
 - Les engagements, le suivi des investissements et des immobilisations, et la mise en œuvre des moyens techniques, de même que les désinvestissements,
- Tout investissement ou désinvestissement d'un montant dont le degré de signification est fonction de la taille de l'unité et de la nature de son activité fait l'objet d'une approbation du Président du Groupe.

Le Secrétaire Général contrôle l'application effective des décisions du Président.

- La paie et la gestion des ressources humaines,
- La sécurité informatique,
- La gestion de la dette et le suivi de la trésorerie,
- La gestion de l'en-cours clients et des conditions commerciales,
- Les assurances et prévention des risques industriels. Sous la responsabilité directe du Président, une personne est en charge de la gestion des assurances et de la relation avec les assureurs pour l'aspect prévention. Cette personne contrôle la mise œuvre des programmes de prévention. Annuellement, le Président effectue une revue du risque.
- La sécurité et protection des personnes (programme « zéro accident ») et délégation de pouvoir, Les directeurs Généraux assument la responsabilité directe de la gestion de la sécurité et de la protection des personnes. Dans chaque unité, le responsable des ressources humaines est impliqué dans ces actions. Les moyens sont intégrés au budget du site et gérés par les Directeurs Généraux.

Au cours de réunions de travail régulières au Siège, les Directeurs Généraux rapportent leurs actions au Président.

- Les contraintes d'environnement, de santé et de sécurité,
- La gestion de la dette et le suivi de la trésorerie.

Par ailleurs, un tableau de suivi de l'évolution de l'endettement du Groupe par nature et par filiales, incluant les échéances mensuelles sur l'exercice en cours et annuelles jusqu'à l'échéance finale, est établi chaque trimestre.

La couverture des Risques juridiques et fiscaux a été sécurisée par la mise en place des procédures suivantes :

- Remontée des litiges juridiques et fiscaux,
- Information et vérification des principaux contrats,
- Suivi des structures juridiques des filiales et de leur structure de gouvernance,
- Intervention dans tous les contrats significatifs de financement, de cession, d'acquisition et de fusion,
- Plan pluriannuel des situations des filiales.

Les risques d'engagements sont couverts par des procédures de :

- Délégation de pouvoir,
- Suivi des engagements

Les risques opérationnels sont minimisés par la mise en place de dispositifs de contrôle faisant appel à des systèmes d'information centralisés ; une uniformisation des systèmes informatiques Groupe a été mise en place.

En complément des contrôles opérationnels, l'Auditeur interne participe à la fiabilité des états financiers et au respect des réglementations.

La mission spécifique de l'Auditeur interne est d'apprécier la qualité des contrôles internes mis en place par le Groupe et ses Filiales, de formuler des recommandations et de suivre leur mise en œuvre.

En application des instructions générales, tous les éléments comptables et financiers envoyés par les entités consolidées font l'objet d'un audit préalable.

Le Groupe poursuivra sa démarche de constante amélioration de la qualité et de la documentation de son système de Contrôle interne.

*
* *
*

... / ...

ANNEXE 4 - COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATIONPRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL**Monsieur Bernard ROSSMANN**

6 rue du Moulin

68 160 STE CROIX AUX MINES

AUTRES FONCTIONS**Président**

ROSSMANN SAS

Président-Directeur Général

SOFPO

Président du Conseil d'Administration

CELTA

PAPETERIE DE GIROUX

KADEM (Espagne)

CARTONBOX (Italie) [jusqu'au 8 avril 08]

SERVIBOX (Belgique)

SONACO (Côte-d'Ivoire)

Président du Conseil de Surveillance

RAWIBOX (Pologne)

Administrateur Directeur Général Délégué

CARTONNAGES DINÉ

Administrateur

VALSCIUS

ROMCARTON (Roumanie)

AMBRO (Roumanie)

SONACEB (Burkina Faso)

SONAPACK (Ghana)

ADMINISTRATEURS**Monsieur Jacques JOUËT-PASTRÉ**

Domaine Pailheret

13530 TRETTS

AUTRES FONCTIONS**Administrateur**

SOFPO

CELTA

VALSCIUS

AMBRO (Roumanie)

ROMCARTON (Roumanie)

SONACO (Côte-d'Ivoire)

SONACEB (Burkina Faso)

Membre du Conseil de Surveillance

RAWIBOX (Pologne)

.../...

ADMINISTRATEURS

Monsieur Laurent KAUFFMANN
37, rue Schweighaeuser
67000 STRASBOURG

Monsieur Fabrice ROSSMANN
53 route de Ste Marie aux Mines
67730 CHATENOIS

DIRECTEUR GENERAL DELEGUE
NON ADMINISTRATEUR

Monsieur Dominique BRUMENT
59 allée des Aubépines
62152 HARDELOT

AUTRES FONCTIONS

Président Directeur Général
CARTONNAGES DINÉ
VALSCIUS

Directeur Général
ROSSMANN SAS

Président
ONDUL'YONNE SASU

Administrateur
SOFPO

Administrateur Directeur Général
SONACO (Côte d'Ivoire)

Administrateur
SONACEB (Burkina Faso)

Membre du Conseil de Surveillance de
RAWIBOX (Pologne)

AUTRES FONCTIONS

Président
NORD CARTON SASU

Gérant
POLYPOR

Administrateur
SERVIBOX (Belgique)



ANNEXE 5 – REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX VERSEES AU COURS DE L'EXERCICE 2007

Dans la société ROSSMANN (SAS société contrôlante de SOFPO et de SICAL)

	<u>2007</u>	<u>(rappel 2006)</u>
PRESIDENT		
M. Bernard ROSSMANN		
Rémunérations	111 686 €	111.807€
Avantages en nature	Néant	Néant
DIRECTEUR GENERAL		
M. Richard ROSSMANN		
Rémunérations	108 177 €	83.144€
Avantages en nature	Néant	Néant
DIRECTEUR GENERAL		
M. Laurent KAUFFMANN		
Rémunérations	118 664 €	118.612€
Avantages en nature	3 978 €	3.979€

Dans la société SOFPO (SA société contrôlante de SICAL)

PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTEUR GENERAL		
M. Bernard ROSSMANN		
Rémunérations	127 500 €	127.215 €
Jetons de présence	6.000 €	6.000 €
Avantages en nature	Néant	Néant
ADMINISTRATEURS communs avec SICAL (MM. Jacques JOUËT-PASTRÉ, Laurent KAUFFMANN et Richard ROSSMANN)		
Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de présence	3.000 €	3.000 €
Avantages en nature	Néant	Néant

Dans la société SICAL (SA)

PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTEUR GENERAL :		
M. Bernard ROSSMANN		
Rémunérations	56 274 €	55.898 €
Jetons de présence	6 000 €	6.000 €
Avantages en nature	Néant	Néant

.../...

	<u>2007</u>	<u>(rappel 2006)</u>
DIRECTEUR GENERAL DELEGUE :		
M. Dominique BRUMENT		
Rémunérations	169.796 €	170.069 €
Jetons de présence	Néant	Néant
Avantages en nature	3.566 €	3.496 €
Retraite complémentaire	4.573 €	4.573 €
ADMINISTRATEURS :		
MM. Jacques JOUËT-PASTRÉ, et Laurent KAUFFMANN		
Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de présence	3.000 €	3.000 €
Avantages en nature	Néant	Néant
M. Richard ROSSMANN (Administrateur SICAL jusqu'au 25/6/07)		
Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de présence	1 500 €	3.000 €
Avantages en nature	Néant	Néant
M. Fabrice ROSSMANN (Administrateur SICAL depuis le 25/6/07)		
Rémunérations (en tant que Secrétaire Général Adjoint)	136 871 €	-
Jetons de présence	1 500 €	-
Avantages en nature	Néant	-

Dans la société POLYPOR (SARL contrôlée par SICAL)

GERANT : M. Dominique BRUMENT

Rémunérations	20.017 €	20.017 €
Avantages en nature	Néant	Néant

Dans la société VALSCIUS (SA contrôlée par SICAL)

PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET

DIRECTEUR GENERAL :

M. Laurent KAUFFMANN

Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de Présence	Néant	Néant
Avantages en nature	Néant	Néant

ADMINISTRATEUR COMMUN AVEC SICAL :

MM. Jacques JOUËT-PASTRÉ et Bernard ROSSMANN

Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de Présence	Néant	Néant
Avantages en nature	Néant	Néant

Dans la société NORD CARTON (SASU, filiale à 100% de VALSCIUS, contrôlée par SICAL)

LE PRESIDENT : M. Dominique BRUMENT

Rémunérations	Néant	Néant
Avantages en nature	Néant	Néant

2007*(rappel 2006)***Dans la société SONACO (SA Ivoirienne contrôlée par SICAL)****PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION****M. Bernard ROSSMANN**

Rémunérations	169.904 €	169.904 €
Jetons de Présence.....	12.196 €	12.196 €
Avantages en nature	Néant	Néant

ADMINISTRATEUR COMMUN AVEC SICAL :**M. Jacques JOUËT-PASTRÉ**

Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de Présence.....	6.098 €	6.098 €
Avantages en nature	Néant	Néant

Dans la société SONACEB (SA Burkinabé filiale de SONACO contrôlée par SICAL)**ADMINISTRATEURS COMMUNS AVEC SICAL :****MM. Bernard ROSSMANN et Jacques JOUËT-PASTRÉ**

Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de Présence.....	534 €	587 €
Avantages en nature	Néant	Néant

Dans la société SERVIBOX (SA Belge contrôlée par SICAL)**LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :****M. Bernard ROSSMANN**

Rémunérations	18.000 €	18.000 €
Jetons de Présence.....	Néant	Néant
Avantages en nature	5.601 €	5.601 €

ADMINISTRATEUR COMMUN AVEC SICAL**M. Dominique BRUMENT****(qui est Directeur Général Délégué chez SICAL)**

Rémunérations	Néant	Néant
Jetons de Présence.....	Néant	Néant
Avantages en nature	Néant	Néant

Dans la société CARTONBOX (SA Italienne contrôlée par SICAL)**LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :****M. Bernard ROSSMANN**

Indemnité de fonction	51.429 €	35.786 €
Jetons de présence	1.500 €	1.500 €
Avantages en nature	Néant	Néant

.../...

2007

*(rappel 2006)***Dans la société RAWIBOX (SCA Polonaise contrôlée par SICAL****LE PRESIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE :****M. Bernard ROSSMANN**

Rémunérations	Néant	Néant
Indemnité de fonction	Néant	<i>Néant</i>
Avantages en nature	Néant	<i>Néant</i>

MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**COMMUN AVEC SICAL****M. Jacques JOUËT-PASTRÉ**

Rémunérations	Néant	<i>Néant</i>
Indemnité de fonction	3.179 €	<i>3.077 €</i>
Avantages en nature	Néant	<i>Néant</i>

Monsieur Fabrice ROSSMANN (nommé en 2007)

Rémunérations	Néant	-
Indemnité de fonction	Néant	-
Avantages en nature	Néant	-

<p>Pas de rémunérations, de jetons de présence ou d'avantages en nature dans les autres sociétés contrôlées directement ou indirectement par SICAL, ainsi que dans celles contrôlées par la société contrôlante de SICAL, SOFPO.</p>
