



STFrance
30/06/2016

Situation de ST : Résumé de l'analyse faite par l'expert du CCE, SECAFI

Chaque année le cabinet d'expertise mandaté par le Comité Central d'Entreprise rédige une analyse des comptes et de la situation de l'entreprise. Cette année, le rapport est particulier car ST subit une nouvelle saignée. Une saignée qui ne résout rien et qui laisse l'entreprise en arrêt, avec à sa tête le trio Bozotti/Chery/Ferro. Le rapport de l'expert peut nous aider à voir comment poursuivre la mobilisation pour un vrai changement de stratégie. **Cette mobilisation est indispensable pour obtenir des actes des Etats actionnaires, et pas seulement des paroles.**

Ci-dessous vous trouverez un court résumé du rapport de l'expert (93 pages !). Ce n'est pas toujours le point de vue de la CGT, mais c'est une base pour une discussion sérieuse entre nous, salariés, qui connaissons bien notre entreprise.

SOMMAIRE DU RAPPORT

L'analyse des chiffres clés de ST sur longue période montre que les difficultés de STMicroelectronics durent depuis 10 ans

- ST a perdu 9 places dans les classements des leaders des semi-conducteurs, de la 4^e à la 13^e; perte aussi de places en produits analogiques et pour le marché industriel. Cette baisse est liée aux acquisitions réalisées par les concurrents mais surtout aux faibles performances de ST.
- Les ventes et les effectifs sont revenus au niveau de 2003 alors que le marché a doublé ; la part de marché est passée de 4,4% à 2,2%
- Les investissements sont historiquement faibles depuis 2012
- Les dividendes ont triplé et la rémunération du CEO a doublé en 10 ans

ST ne tient pas du tout les prévisions de ventes à 5 ans construites en 2014, tous les groupes produits sont 10 à 30% en dessous des prévisions, à l'exception de MMS qui est en ligne.

Ce constat est inquiétant car la croissance des ventes reste la clé du potentiel redressement de STMicroelectronics

- Pour atteindre les 10% de marge opérationnelle, le groupe a mécaniquement besoin d'un CA en forte hausse
- Il manque toujours un plan agressif de croissance de STMicroelectronics, qui permette d'embarquer les personnels
- La réorganisation associée au plan de départs volontaires est toujours en construction, les nouvelles organisations ne sont pas déclinées
- La stratégie DMA n'est pas communiquée au CCE mais des éléments ont été présentés aux analystes le 19 mai 2016

Malgré ses échecs et dans un marché morose, ST a encore les moyens financiers de rebondir en arrêtant de verser des dividendes et les restrictions à tous niveaux

- Malgré les échecs, ST conserve malgré tout une structure financière solide
- Les investissements des fabs prévus, et notamment pour Crolles et Tours sont à nouveau repoussés

« L'Europe représente seulement 6% des productions de semi-conducteurs »
CGT : Il y a urgence pour la construction d'un Airbus de la micro-électronique

QUELQUES POINTS DU RAPPORT

- Sur un marché 2015 en légère baisse où Qualcomm a décroché, ST a perdu des parts de marché sauf dans les micros et les discrets. Texas tient le marché analogique, NXP et surtout Infineon profitent mieux du marché auto, industriel et de la sécurité.
- Depuis 2010, les effectifs ST monde ont baissé de 10 000 personnes, retour au niveau d'effectifs de 2000 ; en France baisse de 1000 personnes en 7 ans, liés aux PDV et surtout à l'arrêt des recrutements.
- Des investissements ST historiquement faibles depuis 2012

Moyenne annuelle des investissements

2012 à 2015	405 Millions €
2008 à 2014	667 M€
2004 à 2007	1216 M€

- Les effectifs R&D sont inférieurs au niveau de 2003.
- Le faible résultat opérationnel est principalement dû au manque de nouveaux produits / nouveaux marchés et à la faiblesse de la marge brute
- Alors que l'entreprise rencontrait des difficultés, les dividendes et rachats d'actions ont été multipliés par 3 en tendance sur 10 ans.

Cumul versé aux actionnaires (1999-2015)

Dividendes	3 163 M\$
Rachats d'actions	909 M\$
TOTAL	4 072 M\$

- ST a cumulé 2,6 Milliards \$ d'aides publiques depuis 2004, dont 2 Milliards en France
- Rémunération de l'ensemble des Executive Officers (staff) : multiplié par 2,5 depuis 2004.
- On a assisté ces dernières années à de très nombreuses acquisitions et prises de participation entre sociétés, pour se renforcer dans les réseaux, la connectivité, l'internet des objets

Comment ST peut renouer avec la croissance ?

Les concurrents ont un plan stratégique qu'ils suivent depuis plusieurs années en s'appuyant sur des acquisitions réussies :

- Texas Instruments a investi l'analogique avec succès avec un volet industriel en 12 pouces ; le marché est encore très porteur sur les années à venir alors que ST s'est fait distancer
- NXP a largement investi les systèmes, la sécurité, l'IoT et l'auto, Infineon l'auto et la puissance avec International Rectifier racheté en 2014 ; là aussi ST risque d'être distancé.

Pour ST (...) le plan actuel « IoT+ADAS » n'apparaît pas en cohérence avec les organisations (...). Après les échecs des dernières années, la confiance dans la direction du groupe reste très limitée :

- Peu de renouvellement du management
- Gestion par les dépenses : un exemple, la prise de congés obligatoires en juin
- L'arrêt de recrutement de jeunes = c'est une perte potentielle de dynamisme.

En attente des nouvelles organisations de MDG, la stratégie DMA reste à préciser

IMG, quelle suite au-delà du projet Global Shutter ?

Deux points clefs où ST devrait largement investir, reprendre « des risques » au lieu de verser des dividendes :

- Une unité stratégique cohérente et retrouvée entre la France et l'Italie
- Les systèmes / solutions de demain

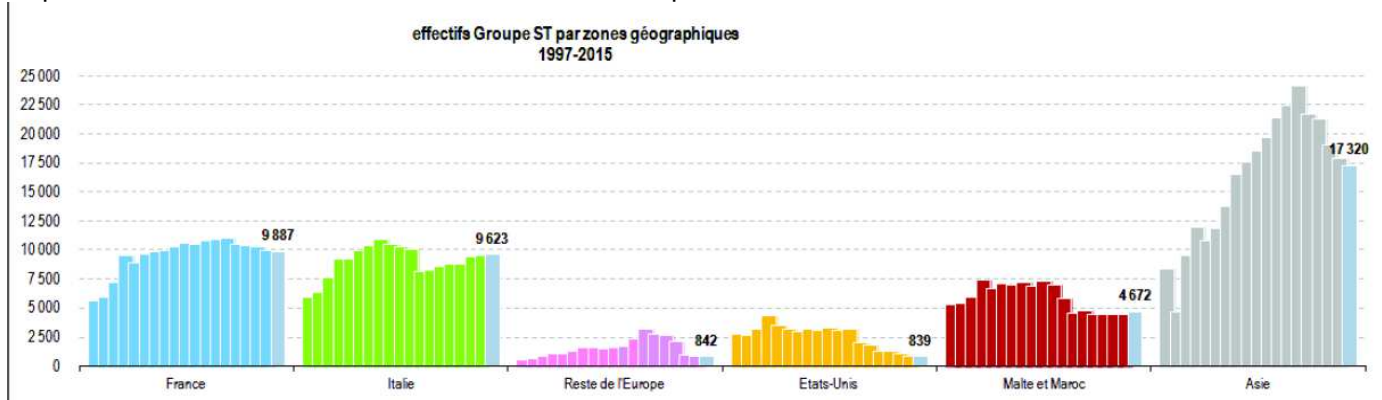
L'analogique et la RF nécessitent un vrai plan d'envergure de ST avec tous les moyens mis en commun entre les groupes en France et en Italie : sur ce marché porteur, ST possède toutes les compétences et les process (comme le RFSOI) sans les exploiter

Faut-il investir dans l'intelligence artificielle ? certainement pour l'ADAS ou l'IoT

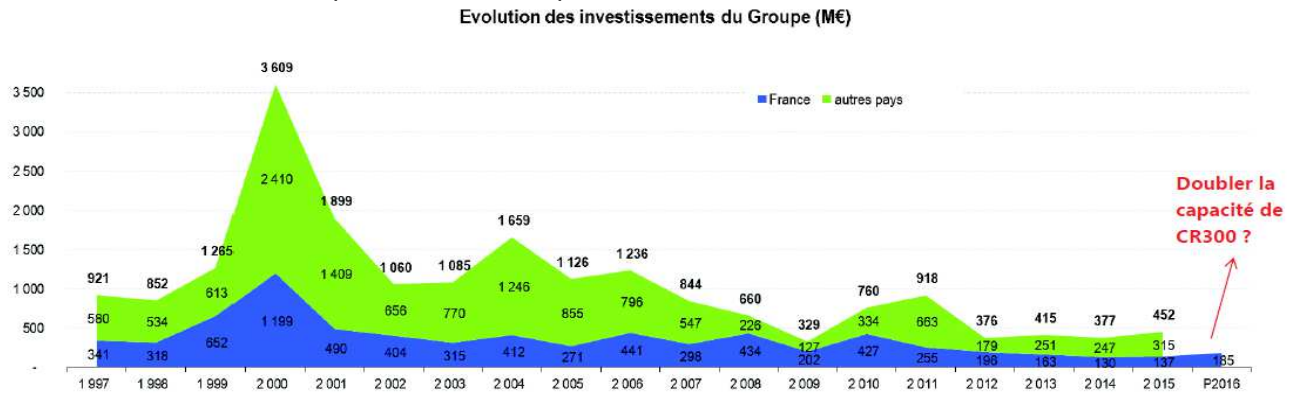
- Ces investissements incluent aussi des acquisitions ciblées que ST ne pratique plus depuis longtemps
- Enfin la décision de prolonger le 28 FDSOI vers le 14 FDSOI devrait confirmer l'engagement de ST à fournir des circuits logiques basse consommation de dernière génération.

CGT INFO / GRAPHIQUES EXTRAITS DU RAPPORT SECAFI SUR LES COMPTES ST 2015

Depuis 2010, les effectifs monde ont baissé de 10000 personnes, retour au niveau de l'an 2000 :

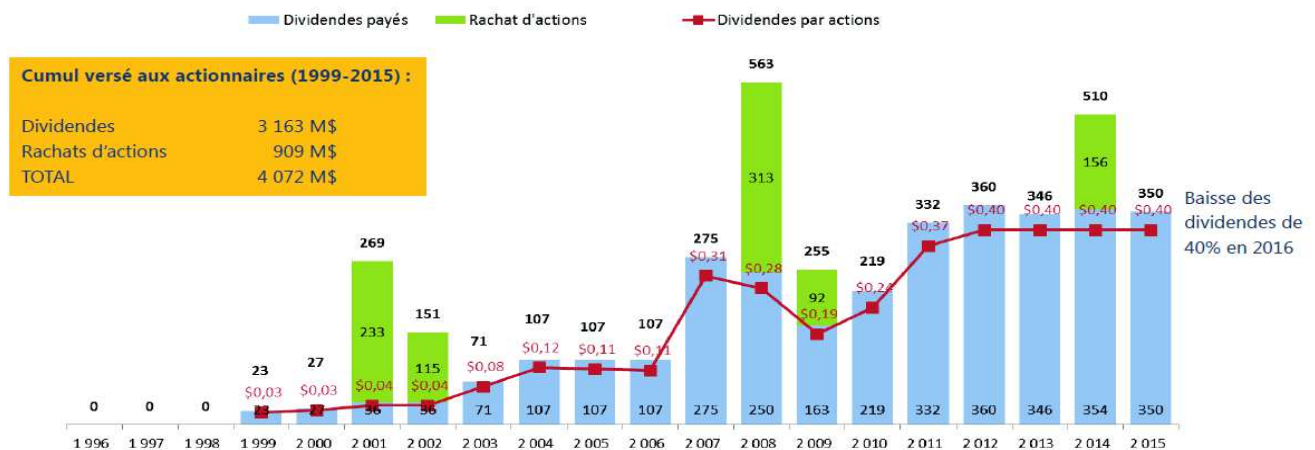


Des investissements historiquement faibles depuis 2012 :



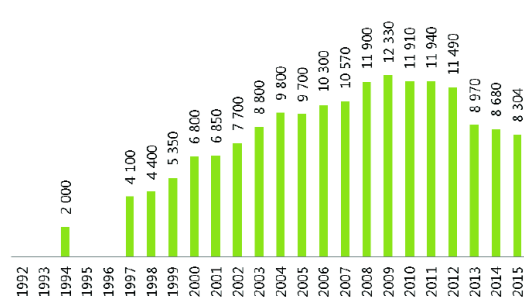
Alors que l'entreprise rencontrait des difficultés, les dividendes et rachats d'actions ont été multipliés par 3 en tendance sur 10 ans :

Evolution des distributions aux actionnaires (M\$)



Les effectifs en R&D sont inférieurs au niveau de 2003

évolution de l'effectif Groupe en R&D



ST a cumulé 2.6 Mrds\$ d'aides publiques depuis 2004 :

Subventions R&D Groupe et CIR (M€)

