

Chiffre d'affaire - EBITDA – Marge par salarié

TDF SAS	EXERCICE 2009 - 2010	EXERCICE 2012 – 2013 Projection minimaliste (hors nouvelles activités)	Commentaires CGT
Chiffre d’Affaire (CA)	800 M€	550 M€	arrêt analogique hors activités à venir
EBITDA	400 M€	225 M€	
Contribution TDF SAS (ex Télédiffusion de France) au Résultat du Groupe Européen	68 %	48 %	Les salariés de TDF SAS ont financé l’extension de TDF Groupe lors de l’acquisition de sociétés européennes
Frais de personnel moyen	80 K€ par salarié		
EBITDA/salarié « profitation »	174 K€	100 K€ à effectif constant 2009	Profit par salarié: fruit du travail de tous et « aspirés » par les actionnaires

EBITDA : *Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*
(revenus avant intérêts, impôts (taxes), dotations aux amortissements et provisions).

Il représente le profit dégagé par l’activité, avant impact des charges calculées (amortissement, provision) et impact de la structure financière.

C’est l’indicateur clé pour savoir si une activité est rentable.

Evolution des effectifs et de l'activité

Le problème n'est ni l'activité, ni la productivité des salariés !

(Extrait du rapport Sextant au CCE de 2007)

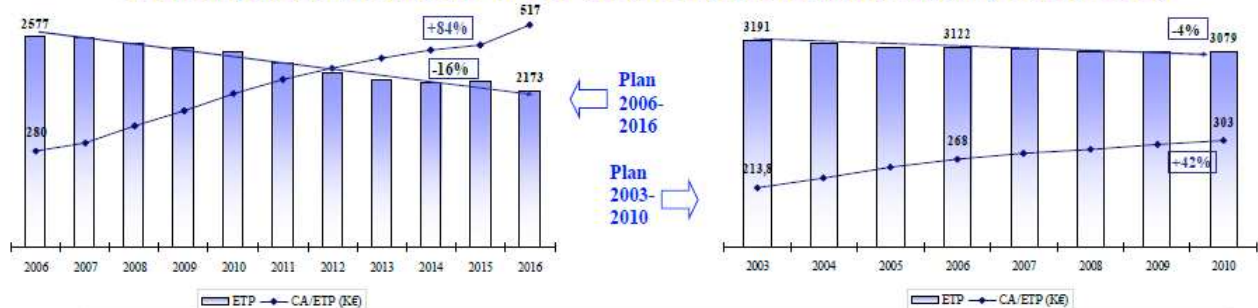
Courbes de droite: prévisions du 1^{er} LBO de 2002
 ⇒ Prévission 2079 salariés en 2010

Courbes de gauche: prévisions du 2nd LBO de 2006
 ⇒ Prévission 2173 salariés en 2016
 ⇒ Réel 2300 au 01/04/2009

Plan "Cap Numérique" => 1750 salariés fin 2010 (hors contrat "MOZART")

- ⇒ Votre direction anticipe un quasi doublement de la productivité individuelle sur la période !
- ⇒ Ce qui est nettement plus contraignant que les prévisions données lors du 1^{er} LBO
- ⇒ A noter que la réduction des effectifs a été nettement plus rapide que celle projetée en 2002 : à fin 2006, près de 500 ETP étaient manquants par rapport aux projections initiales

Evolution prévisionnelle des ETP de TDF SA et de la productivité individuelle (CA/ETP en K€)



Au-delà de cette politique s'appuyant sur le seul turn-over naturel (démissions, retraites), il nous semblerait primordial d'accroître les efforts de formation notamment à travers la politique de GPEC à l'échelle nationale :

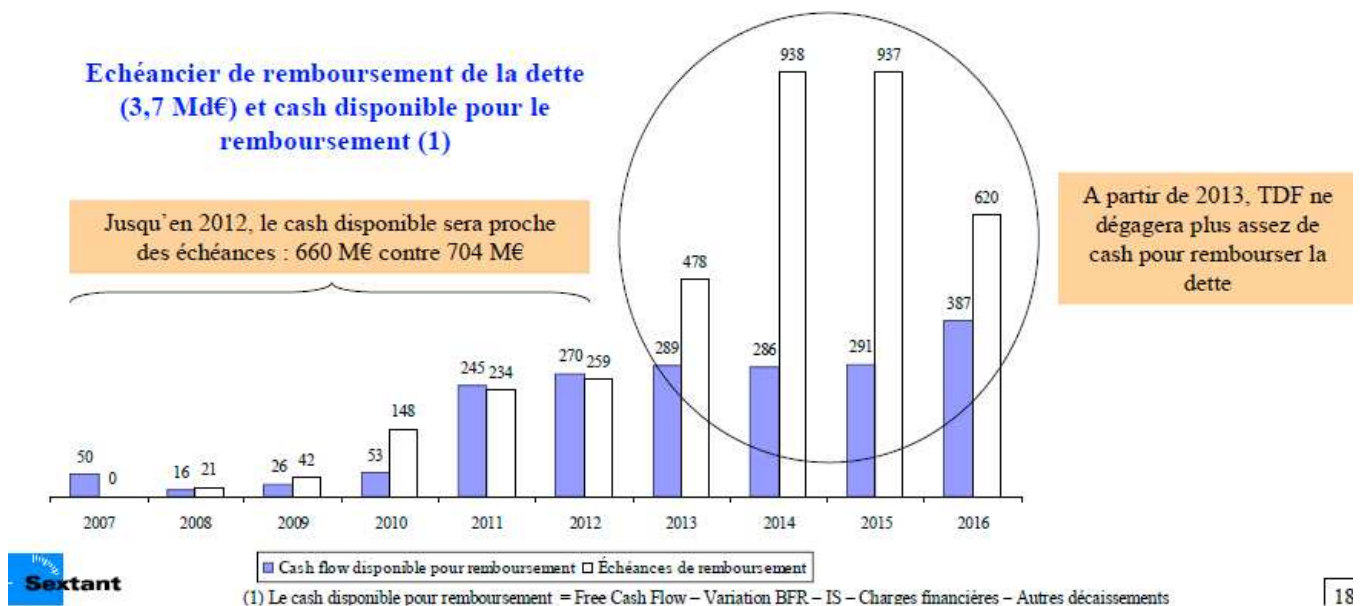
- ⇒ d'adaptation et de promotion, afin de pallier aux besoins des sociétés en croissance
- ⇒ d'entretien et de perfectionnement pour les salariés des « activités vache à lait » mais également « dilemmes »
- ⇒ de redéploiement pour les salariés issus de l'analogique

Evolution du cash et de la dette

... mais la dette folle créée (*) par le LBO !

(Extrait du rapport Sextant au CCE de 2007)

- Sur les six premières années du plan (jusqu'en 2012), TDF (via sa holding) remboursera 33% de son endettement, soit 704 M€. Le cash disponible (660 M€) devrait être proche de ce besoin de remboursement.
- L'essentiel des remboursements interviendront à partir de 2013. Sur les trois derniers exercices, le montant cumulé des échéances de remboursement va approcher les 2,5 Mds€. 67 % des échéances de remboursement sont concentrées sur les trois dernières années (2014-2016)



(*) Dette générée par une surévaluation artificielle de l'entreprise:

- achetée 2 milliards € en 2002, dont emprunt de 1,7 Md€
- revendue 4,9 milliards € en 2002, dont emprunt de 3,5 Md€

Ce mécanisme est identique aux tristement célèbres "subprimes"



PROJECTION FINANCIERE 2009-2013 : TDF SAS

	Cash dispo (M€)	Echéances dette (M€)	Cumulé Echéances
2007	50	0	de 2007 à 2012: 704 M€
2008	16	21	
2009	26	42	
2010	53	148	
2011	245	234	
2012	270	259	
2013	289	478	de 2013 à 2016: 2 973 M€
2014	286	938	
2015	291	937	
2016	387	620	

Syndicat CGT & Section UGICT-CGT de TDF

Email : syndicat.cgt@tdf.fr

106, avenue Marx Dormoy 92541 MONTROUGE ☎+33 155 951 223/224 📠+33 155 951 588

Rue Charles Durand 18000 BOURGES ☎+33 248 678 212 📠+33 248 208 467

1, rue Marconi 57000 METZ ☎+33 387 207 554