

RAPPORT D'ACTIVITE (1^{er} semestre 2008-2009)

I) Le Groupe Consolidé :

Le 27 Août 2008, nous avons cédé la totalité du capital de la société PORENVEL (Portugal) avec effet au 1^{er} mai 2008. Les comptes de cette société ne sont donc plus consolidés depuis le début de l'exercice 2008-2009.

A périmètre comparable l'évolution des quantités traitées (en millions d'exemplaires) a été la suivante :

- produits marketing direct	344 (- 6.5%)
- produits gestion	101 (+42,9%)
- imprimés sans adresse	90 (- 2.5%)
- presse	11 (+17.7%)
- divers	7 (+27.3%)

Au total nous avons traité 553 millions d'exemplaires ce qui représente une progression de 1,5%.

La baisse des volumes en marketing direct est principalement due au ralentissement des commandes de nos clients véricistes.

La forte progression des volumes de gestion est liée au développement de notre filiale DATA ONE qui a conquis de nouveaux clients .Toutefois, le niveau de l'activité du premier semestre est exceptionnel et par conséquent la croissance du deuxième semestre par rapport au deuxième semestre précédent sera moins forte.

Le chiffre d'affaires publié a progressé de 3.8% pour atteindre 45.96 M€.

La société DATA ONE a contribué fortement au résultat du groupe.

La loi n° 2008-596 du 25 juin 2008 a modifié le mode de calcul des indemnités légales de licenciement et le groupe a par conséquent doté un complément de provision pour indemnités de départ à la retraite de 610 K€ au 31 10 2008 puisque le mode de calcul des indemnités de départ à la retraite de notre convention collective est directement basé sur les indemnités légales de licenciement.

Compte tenu des difficultés de démarrage des sociétés REGROUP'EURE et REGROUP'NORD liées a un manque de volume nous avons dû constituer un complément de dépréciations de 553K€ sur nos avances en comptes courants. L'équilibre d'exploitation devrait cependant pouvoir être atteint à partir de fin 2009.

Au total le résultat d'exploitation atteint 2,95 M€ contre 1.99 M€ au 31.10.2007 (+48.2%).

Le résultat net part du groupe progresse de 61,5% et s'élève à1.46M€.

Les capitaux propres s'établissent 41,84 M€ alors que les emprunts et les dettes financières représentent 21,23 M€ (-1,63 M€ par rapport au 30.04.2008).

Les dettes nettes (emprunts et dettes financières moins la trésorerie) passent de 14,24 M€ au 30.04.08 à 15,31 M€ au 31.10.08.

II) Perspectives :

Le contexte général de la crise économique, qui touche bon nombre de nos clients, aura nécessairement une incidence sur le volume de l'activité du deuxième semestre dont les conséquences sont encore difficilement mesurables à ce jour.

Dans ce contexte, nous anticipons sur le deuxième semestre une activité et un résultat en baisse.