

Résultats semestriels

Le 11 décembre 2013,

Le Conseil de Surveillance a pris connaissance des comptes semestriels arrêtés par le Directoire et revus par les Commissaires aux Comptes.

(en M€)	30/09/2013 6 mois	30/09/2012 6 mois	31/03/2013 12 mois
Chiffre d'affaires	37,4	37,6	86,2
Résultat opérationnel avant résultats non récurrents	- 2,6	- 2,1	- 2,4
Charges non récurrentes	- 0,4	0,0	0,2
Résultat opérationnel	- 3,1	- 2,1	- 2,2
Coût de la dette	- 0,4	- 0,4	- 0,8
Résultat sur couvertures	0,0	0,3	0,4
Impôts	- 0,2	- 0,3	- 0,5
Résultat net	- 3,6	- 2,5	- 3,2

Le chiffre d'affaires consolidé se stabilise à 37,4 M€ porté par la croissance de l'activité industrielle (+ 11,2%), l'international (+ 8,7%). Les ventes aux professionnels de la restauration et de l'hôtellerie en France sont stables par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, cumulant une baisse de facturation à destination des grands comptes compensée par une progression du chiffre d'affaires réalisés avec la restauration diffuse. Par contre, le Commerce Spécialisé enregistre une baisse de 11,5 % sur le semestre, avec une baisse de 7,0 % au seul deuxième trimestre.

La détérioration du mix d'activité, due à la baisse du chiffre d'affaires en Commerce Spécialisé, est compensée par l'amélioration des marges. Dans ces conditions, le résultat opérationnel des activités commerciales et industrielles se dégrade par rapport à l'année précédente uniquement sous l'effet de l'augmentation des créances douteuses (+ 0,2 M€ par rapport à l'année précédente, traduisant la grande fragilité du réseau de distributeurs), et par des décalages temporaires d'enregistrement de charge d'un semestre à l'autre à hauteur de 0,2 M€. Le résultat opérationnel enregistre en outre 0,4 M€ de charges non récurrentes.

La marge brute d'autofinancement est négative de 1,2 M€. Après prise en compte d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 1,8 M€, intégrant 1,2 M€ de remboursement de dettes vis-à-vis de l'administration fiscale, et la mise en stocks des produits destinés aux ventes de fin d'année, en tenant compte d'investissements contenus à 1,4 M€, du coût de la dette de 0,4 M€ et d'un impôt de 0,2 M€, le cash-flow libre de la période ressort négatif de 5,1 M€, moins dégradé qu'anticipé. Dans ces conditions, la dette bancaire nette ressort à 24,5 M€, à laquelle s'ajoutent 2,7 M€ d'avances d'actionnaires.

Les ventes de fin d'année en Commerce Spécialisé bénéficient du lancement de nouveaux produits innovants et d'une forte communication, permettant d'enregistrer une croissance du chiffre d'affaires dans ce réseau en novembre et sur la première semaine de décembre.