

Communiqué de presse

**2009 : modèle économique perturbé par la crise financière
et le retard dans le lancement de Biovein en France**

Mise en œuvre de nombreux leviers pour une nouvelle dynamique

2010/2011 : reprise d'une croissance tonique et rentable

**Objectif à 2 ans : multiplication par 2 du chiffre d'affaires à 160 M€
et Résultat Courant Avant Impôts de 15 M€**

Aix-en-Provence, le 7 avril 2010 :

Le Groupe Easydentic (FR001000016 - ALEGR), un des leaders européens des technologies innovantes pour la protection des accès, des biens et des personnes, annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés¹ pour l'exercice clos au 31 décembre 2009, arrêtés par le conseil d'administration du 6 avril 2010, ainsi que ses perspectives stratégiques 2010.

Résultats annuels 2009 impactés par le retard dans le lancement de Biovein en France et par un contexte économique et financier difficile en Europe

Malgré une solide dynamique d'activité, notamment à l'international, l'exercice 2009 a été impacté par deux éléments majeurs :

- une baisse du chiffre d'affaires de la biométrie en France due au retard du lancement du Biovein ; et
- une dégradation significative des conditions d'acceptation et de financement par le *leaser* partenaire d'Easydentic.

La crise financière et les nombreuses faillites dans les PME / PMI européennes ont fortement impacté le *leaser* qui a dû adapter ses conditions. Trois éléments ont pénalisé Easydentic et représenté un manque à gagner, en terme de résultat courant, estimé à plus de 25 M€ :

- des rachats de dossiers (France, Espagne, Belgique, Irlande) auprès du *leaser* pour un montant d'environ 10 M€. Ces rachats correspondent à un effort commercial destiné à apurer la base clients et à pérenniser les relations commerciales avec le *leaser* en se mobilisant auprès de lui face à une situation exceptionnelle ;
- la mise en place de fonds d'engagement à fonds perdus (équivalents à une hausse de taux pour environ 6 M€) ;

¹ En cours d'audit



- une baisse d'environ 20% du taux d'acceptation des dossiers en Europe (soit un niveau sur l'exercice de l'ordre de 70% à 75%), représentant une perte de chiffre d'affaires de l'ordre de 14 M€, soit environ 11 M€ d'EBIT (résultat d'exploitation).

Sur l'exercice 2009, Easydentic a mis en œuvre de nombreuses actions de réorganisation, d'innovation et d'optimisation qui devraient bénéficier à la croissance de l'activité et de la rentabilité dès 2010.

<i>En millions d'euros</i>	2009	2008
Chiffre d'affaires	82,7	105,6
Marge brute	71,6	94,4
EBITDA	-8,6	18,0
EBIT (résultat d'exploitation)	-12,0	12,9
Résultat net consolidé	-18,9	-1,4
Résultat net part du Groupe	-18,9	-1,7

Le **chiffre d'affaires** consolidé de l'exercice 2009 s'établit à 82,7 M€, en repli de 22%, intégrant une progression de +21% de l'international et une baisse de 57% de la France.

La contre performance de la France résulte d'une forte perturbation sur les 9 premiers mois de l'exercice de l'activité biométrie, liée à la commercialisation en retard du Biovein, à une restructuration du réseau commercial et à une dégradation du taux d'acceptation par le leaser. L'activité a toutefois enregistré une forte reprise au 4^{ème} trimestre avec un doublement du chiffre d'affaires en France par rapport à la même période de 2008.

L'international a poursuivi sa dynamique en 2009 avec une croissance de l'activité de +21% après une progression de +48% en 2008. Les performances sont particulièrement soutenues en Espagne, au Portugal et en Suisse. La baisse d'activité au Benelux résulte notamment de problèmes commerciaux propres à la Belgique et aux Pays-Bas.

(M€)	Espagne	Portugal	Irlande	Royaume-Uni	Suisse	Benelux	Allemagne	TOTAL
CA 2008	9,6	3,6	4,0	3,5	1,6	15,8	9,7	48,2
CA 2009	14,3	6,8	5,3	5,1	3,3	13,3	9,7	58,1
Var. (M€)	+4,7	+3,2	+1,3	+1,6	+1,7	-2,5	+0,0	+10,0
Var. (%)	+49%	+89%	+33%	+46%	+106%	-16%	0%	+21%

La **marge brute** consolidée de l'exercice s'établit à 71,6 M€, soit 86,6% du chiffre d'affaires, en repli de près de 3 points par rapport à 2008. Cette baisse résulte d'une politique de prix plus agressive en Europe.

L'**EBIT** (résultat d'exploitation) ressort à -12 M€ contre à +12,9 M€ sur l'exercice 2008. Ce repli résulte principalement de la baisse d'activité mais également de la hausse des charges liée à des réorganisations ou des optimisations pour un retour à la rentabilité.

Ainsi, les charges externes sont en hausse de 8%, en raison de la montée en puissance des filiales internationales et à la mise en place du réseau de vente indirecte en Allemagne.

Les charges de personnel sont globalement en léger repli de 2% sur l'ensemble de l'exercice, sous l'effet contrasté des évolutions d'effectifs entre France et International. En effet, l'effectif français a été



réduit d'environ 19% sur l'année 2009 (292 collaborateurs au 31.12.09) alors que l'effectif international a progressé de 51% (507 collaborateurs au 31.12.09) pour accompagner la croissance des filiales.

En terme géographique, la France enregistre un EBIT (résultat d'exploitation) négatif de 15,8 M€ en 2009. A l'international, la rentabilité demeure solide avec un EBIT total de +3,7 M€ sur 2009, contre +6,9 M€ en 2008. L'Irlande et le Portugal enregistrent des croissances soutenues de leur rentabilité. La contre performance en Allemagne résulte de l'inertie liée à la mise de place d'un mode de distribution indirecte qui deviendra rentable rapidement. L'Espagne et la Belgique ont été impactées par des fortes baisses des *scoring* ainsi que des coûts de structuration. Dans les deux cas, les mesures correctives ont été mises en place afin de rétablir un niveau de rentabilité satisfaisant, et les réorganisations et les coûts inhérents ont été intégrés sur 2009.

(M€)	Espagne	Portugal	Irlande	Royaume-Uni	Suisse	Benelux	Allemagne	TOTAL
EBIT* 2008	1,2	1,4	1,1	0,0	0,4	3,2	0,2	+6,9
EBIT* 2009	0,0	1,9	2,3	-0,1	0,5	0,4	-0,9	+3,7
Var. (M€)	-1,2	+0,5	+1,2	-0,1**	+0,1	-2,8	-1,1	-3,2

* Résultat d'exploitation

** EBIT impacté par la dégradation du taux de change sur l'exercice

Le résultat financier négatif qui s'élève à 15,3 M€ est composé de 8,3 M€ liés à l'actualisation du chiffre d'affaires² et de 6,0 M€ de charges liées aux fonds de garantie. En conséquence, le résultat net consolidé part du groupe de l'exercice est de -18,9 M€.

Structure financière

Au 31 décembre 2009, les capitaux propres part du groupe s'élevaient à 5,7 M€ et les dettes financières brutes à 18,4 M€, en baisse de 2,7 M€ par rapport au 30 juin 2009. Ces dettes financières brutes se décomposaient en 3,2 M€ à moyen terme et 15,2 M€ à court terme. Cet endettement à court terme, temporaire, résulte des perturbations de l'activité qui ont engendré sur l'exercice des cash flows d'exploitation (flux nets générés par l'activité) négatifs de 16,7 M€.

Les disponibilités au 31 décembre 2009 s'établissaient à 3,3 M€ soit une dette financière nette de 15,1 M€.

Grâce à une gestion financière stricte du poste client, le besoin en fonds de roulement a baissé de 7,2 M€ sur 12 mois.

En mars 2010, Easydentic a obtenu une ligne de crédit additionnelle auprès d'une de ses banques pour 3 M€. Easydentic mène également des discussions avec ses partenaires bancaires afin de structurer son bilan en augmentant la maturité de ses lignes court terme.

2010 : des bases solides et favorables pour la reprise d'une croissance tonique et rentable

Face à la dégradation des conditions de financement, Easydentic a calibré ses business plans en tenant compte de la nouvelle donne (des taux d'acceptation fortement dégradés et des taux de refinancement plus élevés). La réponse du Groupe pour pérenniser son modèle et déployer des leviers efficaces dès 2010, s'articule en 6 points :

² Le chiffre d'affaires présenté correspond à l'actualisation de la somme des mensualités prévues au contrat de location. Le taux d'actualisation utilisé (par assimilation au taux d'intérêt marginal du preneur) est celui des crédits à moyens et longs termes accordés aux entreprises. La différence entre le montant encaissé et le flux actualisé se répartit entre les charges d'exploitation et les charges financières.



1. Accroissement du volume d'activité par des offres innovantes

Dans ces 3 lignes de métier, Easydentic a débuté la commercialisation d'offres uniques :

- **Biométrie avec Biovein**, une offre unique en France basée sur la technologie veineuse, disposant d'un cadre réglementaire CNIL favorable. Preuve du succès rencontré par Easydentic, le Groupe a reçu le Prix du meilleur vendeur de la technologie veine, par Hitachi, en 2009, sur la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique). Une nouvelle version de lecteur sera lancée au 4^{ème} trimestre 2010, génératrice de marges brutes supérieures ;
- **Pôle VisioMobile® avec @lerte Privée** : une offre innovante, unique, avec positionnement prix attractif pour un pack comprenant 3 caméras de surveillance, 1 enregistrement par stockage centralisé, un système d'alerte par SMS. @lerte Privée est la seule offre de Vidéoprotection intérieure contre l'intrusion à destination des professionnels, totalement sans fil. Cette offre dispose, par ailleurs, d'une protection contre l'agression et le home jacking. Cette nouvelle solution qui permet une transmission instantanée d'image par MMS en cas d'alerte, permettra de répondre aux attentes d'une cible client encore plus large ;
- **Protection des personnes avec DOC®**, le premier défibrillateur opérationnel connecté, répondant à un enjeu majeur de Santé publique. Alors que le succès se confirme un peu plus chaque jour en France, la commercialisation dans le reste de l'Europe débutera dès le mois de mai. De plus, des accords de distribution, générateurs de rentabilité pour Easydentic, ont été conclus avec Laerdal/Philips et Mondial Assistance.

2. Amélioration des conditions de financement en collaboration avec le leaser

Face aux dégradations du financement, Easydentic a renforcé sa collaboration avec son *leaser* par la mise en œuvre de mesures correctives :

- rachats de dossiers en 2009 pour 10 M€ (France, Espagne, Belgique, Irlande) pour faire face à une situation exceptionnelle et apurer la base du *leaser*. De son côté, le *leaser* a mis en place des structures de recouvrement, dans tous les pays européens ;
- *scoring* préalable par Easydentic ;
- baisse des taux de refinancement amorcée depuis début 2010 (-1,05% sur les activités biométrie et visiomobilité et -3% sur l'activité DOC®) ;
- engagement du *leaser* sur DOC® pour accepter 100% des dossiers présentés.

3. Optimisation des coûts

Easydentic optimise déjà ses surfaces puisque ses nouvelles activités seront déployées sur les structures existantes : objectif ratio chiffre d'affaires/m² optimisé. Le Groupe met également en place une facturation centralisée permettant des économies d'échelle importantes. Enfin, une rationalisation des coûts du parc automobile, des frais de transport ainsi que l'accélération du développement du réseau indirect (abaissement des coûts d'acquisition client) ont d'ores et déjà été déployés.

4. Accélération des reconductions

La montée en puissance se poursuivra avec les premiers renouvellements pour 3 nouveaux pays, portant ainsi à 7 le nombre de pays en cours de reconduction (dont le taux moyen brut était de l'ordre de 50% de la base clients existants en 2009). L'offre renforcée avec Biovein, DOC® et @lerte Privée, devrait permettre d'accroître le ticket moyen de reconduction.

5. Ouverture du marché américain

Easydentic a débuté son implantation aux Etats-Unis à New York et devrait poursuivre ce développement par la création d'une joint-venture avec un des plus grands acteurs mondiaux de la biométrie, bénéficiant d'une reconnaissance technologique particulièrement solide et de succès commerciaux aux Etats-Unis. Easydentic a pour objectif de commercialiser, dans un premier temps, une gamme biométrique dans l'Etat de New York pour ensuite étendre son offre à d'autres Etats.



6. Agrément APSAD

Easydentic a reçu l'agrément de l'APSAD (Assemblée Plénière des Sociétés d'Assurances Dommages), en avril 2010, pour son activité de Vidéoprotection, ce qui lui confère un avantage stratégique majeur.

Finalisation de l'acquisition de CD Consulting

Le 24 février 2010, Easydentic a annoncé la signature d'un protocole d'accord relatif à l'acquisition par voie d'apport en nature de la société qui a mis au point le dispositif de télésurveillance de DOC® et de maintenance de défibrillateurs, CD Consulting Innovations.

Le 7 avril 2010, Easydentic et les actionnaires de CD Consulting Innovations ont signé un traité d'apport. Les actionnaires de CD Consulting Innovations se sont engagés à apporter à Easydentic 100% des actions de CD Consulting Innovations. En rémunération, Easydentic procéderait à une augmentation de capital, avec suppression de droit préférentiel de souscription des actionnaires, représentant 3,83% de son capital. Aux actions émises en rémunération de cet apport seraient attachés des bons de souscription d'actions exerçables en fonction d'objectifs de performance sur DOC®.

L'acquisition de CD Consulting Innovations s'inscrit donc dans le cadre du lancement de la nouvelle offre DOC® et permettrait à Easydentic :

- de devenir propriétaire d'une technologie innovante ;
- de se positionner en précurseur sur le secteur à fort potentiel de la protection des personnes ; et
- d'accroître sa marge par appareil installé.

La réalisation des opérations envisagées par le traité d'apport est soumise à la remise du rapport du commissaire aux apports (sur la valeur des apports, les éventuels avantages particuliers associés à l'émission des bons, et, au caractère équitable pour les actionnaires d'Easydentic de la rémunération proposée pour l'apport) et à l'approbation de l'apport par les actionnaires d'Easydentic qui seront appelés à se réunir prochainement en assemblée générale extraordinaire.

Les modalités détaillées de cette opération ainsi que le rapport du Conseil d'administration concernant les opérations d'apport et le rapport du commissaire aux apports seront disponibles au siège de la Société 15 jours avant l'assemblée extraordinaire qui sera convoquée afin notamment de se prononcer sur cette opération.

1^{er} trimestre 2010 : confirmation d'une croissance solide

La reprise de la dynamique de croissance enregistrée au 4^{ème} trimestre devrait se confirmer au 1^{er} trimestre 2010 avec un chiffre d'affaires consolidé estimé en croissance d'environ 15% par rapport au 1^{er} trimestre 2009, à 22,5 M€.

En France, les ventes progressent régulièrement chaque mois et devraient être en hausse de +22% sur T1 2010 par rapport à T1 2009. La reprise de l'activité Biométrie se confirme tandis que les débuts de DOC® sont très prometteurs. En effet, alors que la commercialisation n'a commencé que début mars, les ventes s'accroissent chaque semaine et l'activité a déjà généré 0,4 M€ de chiffre d'affaires sur le mois de mars.

A l'international, la croissance du chiffre d'affaires devrait également être particulièrement dynamique au 1^{er} trimestre avec une hausse de 10% du chiffre d'affaires par rapport à T1 2009. Les principaux pays en croissance sont le Portugal, la Suisse, l'Allemagne, le Royaume-Uni, les Pays-Bas et le Luxembourg, alors que l'Espagne et l'Irlande sont stables.



Alors même que les principaux accélérateurs de croissance ne sont que partiellement mis en place, la tendance du 1^{er} trimestre démontre parfaitement la capacité d'Easydentic à reprendre sa dynamique de croissance.

Perspectives 2010/2011³ : croissance rentable

Les innovations majeures lancées par Easydentic, associées aux économies de coût mises en place en 2009 et à l'amélioration des conditions de financement, devraient permettre à Easydentic de retrouver une croissance tonique de l'activité et une rentabilité solide au cours des deux prochaines années.

Pour l'exercice 2010, Easydentic anticipe une croissance de 33% de son chiffre d'affaires à plus de 115 M€, dont 10M€ réalisés sur l'activité DOC[®], et un résultat courant avant impôt supérieur à 2 M€.

En 2011, Easydentic anticipe une croissance de 39% de son chiffre d'affaires (soit une multiplication par 2 du chiffre d'affaires en 2 ans) pour atteindre 160 M€, dont 40M€ pour DOC[®], avec un résultat courant avant impôt de l'ordre de 15 M€.

Patrick Fornas, Président Directeur Général, conclut : «L'année 2009 a été une année très atypique pour Easydentic qui a subi les effets de la crise financière par une dégradation forte de ses conditions de financement alors que son niveau d'activité à l'international est resté dynamique. Grâce au dévouement et à l'engagement exceptionnel de ses équipes Easydentic a adapté et pérennisé les fondations de son modèle lui permettant d'aborder les 4 prochaines années avec des perspectives offensives. Les lancements d'offres innovantes, uniques et reconnues dans ses 3 métiers, constituent en effet, pour 2010 et bien au-delà, une opportunité de croissance exceptionnelle pour Easydentic, aussi bien en France qu'en Europe.

Le newsflow tonique déployé depuis début 2010 qui se poursuivra dans les prochaines semaines témoigne de l'intensité des développements. Easydentic est très confiant dans ses perspectives et peut donc anticiper un doublement de son chiffre d'affaires d'ici 2 ans, accompagné d'une forte reprise de sa rentabilité.»

Le document de présentation à la communauté financière sera également disponible sur le site Internet d'Easydentic (www.easydentic.com) le 8 avril 2010 à compter de 16 heures

Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2010, le 11 mai 2010

A propos d'Easydentic (www.easydentic.com) :

Easydentic est un des leaders européens des technologies innovantes pour la protection des accès, des biens et des services. Le Groupe est présent dans 12 pays européens (France, Belgique, Allemagne, Espagne, Pays-Bas, Grande-Bretagne, République Tchèque, Portugal, Irlande, Italie, Suisse et Luxembourg) et aux Etats-Unis avec 7 marques (EASYVEIN, EASYDENTIC et OYTECH pour le contrôle d'accès biométrique, INNOVATYS et UNIWAYS pour la surveillance par caméra sous IP, DOC[®] pour la protection des personnes et EDEN pour la R&D de logiciels de gestion d'accès et de systèmes de contrôle d'accès).



Alternext Paris, marché du Groupe NYSE Euronext
ISIN : FR001000016 - Mnémonique : ALEGR

³ Ces données prospectives n'ont pas fait l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes.



Contacts :

NewCap.
Relations Investisseurs
Steve Grobet / Dusan Oresansky
Tél. : 01 44 71 94 94
easydentic@newcap.fr

Easydentic
Marc Lignesche
Secrétaire Général
Tél. : 04 42 90 85 60
financial@easydentic.fr

Ne pas diffuser aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie.

Ce communiqué ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public, une offre de souscription ou comme destiné à solliciter l'intérêt du public en vue d'une opération par offre au public dans un quelconque pays.

Ce communiqué de presse contient des informations de nature prospective. Bien qu'Easydentic considère que ses projections sont basées sur des hypothèses raisonnables, ces déclarations prospectives peuvent être remises en cause par un certain nombre d'aléas et d'incertitudes, de sorte que les résultats effectifs pourraient différer significativement de ceux anticipés dans lesdites déclarations prospectives.

