

RODRIGUEZ GROUP

PRESENTATION DES RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013/2014

1 – RESULTATS DE L'ACTIVITE

(En milliers d'euros)	31/03/2014	31/03/2013 C	31/03/2013 P
Produits des activités ordinaires	15 703	21 160	21 160
Résultat opérationnel courant	(4 898)	(12 009)	(10 058)
Résultat financier	(35 869)	(2 873)	(2 873)
Résultat avant impôt	(43 474)	(15 820)	(15 820)
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	(44 403)	(15 693)	(15 693)

31/03/2013 Corrigé – Publié : Un montant de 2 M€ comptabilisé en dotations/reprises de provisions pour risques et charges (Résultat opérationnel courant) correspondant à une reprise de provision pour contrôle fiscal, a été reclassé en autres produits et charges opérationnels (Résultat opérationnel).

RODRIGUEZ GROUP a clos le 31 mars 2014 le 1^{er} semestre de son exercice fiscal 2013/2014.

Les comptes semestriels et les rapports financiers tels qu'arrêtés par les organes sociaux le 27 Mai 2014 et ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes sont disponibles sur le site internet de RODRIGUEZ GROUP.

(http://www.rodriquezgroup.com/fileadmin/medias/Rapports_semestriels/Rapport_semestriel_2014.pdf)

Comme annoncé par RODRIGUEZ GROUP le 15 mai dernier, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2013/2014 s'établit à 15,7 M€ contre 21,2 M€ sur l'exercice précédent.

L'activité Vente de bateaux a généré sur le semestre un chiffre d'affaires de 7,7 M€, contre 15,7 M€ sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2012/2013. Le chiffre d'affaires Vente de bateaux neufs s'élève à 2,9 M€ et correspond à l'avancement d'une unité en cours de finalisation.

Cette baisse notable s'explique principalement par :

- la mise en redressement judiciaire des sociétés SNP Boat Service et RODRIGUEZ GROUP, qui conduit à mettre en suspens l'activité de Vente de bateaux neufs face à l'impossibilité d'entériner de nouvelles commandes, les délais de livraison étant incompatibles avec ceux de la procédure ;

- les effets du déstockage massif et de la limitation de la politique de reprises, réduisant de manière significative l'activité Vente de bateaux d'occasion.

RODRIGUEZ GROUP parvient malgré tout à limiter la perte opérationnelle courante à -4,9M€, contre -12 M€ en 2012/2013.

La bonne santé de l'activité Services, en progression de 8% sur le 2^{ème} trimestre 2013/2014, avec un chiffre d'affaires s'élevant à 5,7 M€ (contre 5,3 M€ en 2012/2013) contribue également à limiter la perte opérationnelle.

Concernant les postes significatifs de sa structure de coûts, RODRIGUEZ GROUP enregistre notamment :

- une diminution de 24,9% des charges externes à 6,1 M€ au premier semestre 2013/2014 contre 8,2 M€ au premier semestre 2012/2013;
- une diminution de 12,4% des charges de personnel à 6,2 M€ au premier semestre 2013/2014 contre 6,9 M€ au premier semestre 2012/2013.

Cette réduction de 59% de la perte opérationnelle en dépit d'un chiffre d'affaires en nette diminution par rapport à la même période en 2012/2013 (-25,8%) démontre les efforts accomplis pour rationaliser l'activité.

Toutefois, la trésorerie dégagée par l'activité reste insuffisante pour assurer à la fois le paiement des charges courantes et le remboursement du passif ancien, d'où l'ouverture d'une nouvelle procédure collective.

Le résultat financier ressort quant à lui en perte de 35,9 M€ sur la période de référence.

En effet, suite à la résolution de plans de sauvegarde en cours à l'ouverture de l'exercice 2013/2014, l'actualisation de la dette moratorisée constatée en 2010 a dû être reprise en globalité sur la période. Le Groupe a ainsi constaté une charge de 35,8 M€ sur le 1^{er} semestre 2013/2014, conséquence de cette reprise d'actualisation.

En définitive, le résultat net part du Groupe atteint - 44,4 M€ contre - 15,7 M€ au premier semestre 2012/2013.

2 – EVOLUTION BILANCIELLE

(En milliers d'euros)	31/03/2014	30/09/2013
Dettes financières non courantes	-	(79 965)
Dettes financières courantes	(116 643)	(7 627)
Trésorerie active	20 097	25 662
Endettement net	(96 546)	(61 930)

Au 31 mars 2014, l'endettement net du Groupe s'établit à - 96,5 M€ contre - 61,9 M€ au 30 septembre 2013.

Le total des dettes financières s'élève désormais à 116,6 M€, contre 87,6 M€ au 30 septembre 2013, étant précisé que cette augmentation est due à l'actualisation des emprunts

obligataire et bancaire du fait de la résolution des plans de sauvegarde pour un montant de 30,5 M€.

Au 30 septembre 2013, les dettes financières non courantes s'élevaient à 80 M€, et représentaient la part des emprunts bancaires (y compris obligataire) dont le remboursement devait intervenir à plus d'un an. Compte tenu de l'entrée en redressement judiciaire, le protocole d'accord transactionnel signé avec les banques en 2010, est devenu caduque, et de ce fait l'ensemble des dettes financières non courantes ont été réaffectées en passif courant.

La trésorerie nette consolidée s'établit au 31 mars 2014 à 19,3 M€ contre 23,4 M€ à la clôture de l'exercice 2012/2013. Cette diminution s'explique principalement par les pertes dégagées par les activités opérationnelles (3,9 M€). Si l'on ne tient pas compte des sommes en séquestre chez les mandataires et des sommes correspondant à des avances et acomptes soumis à restriction, la trésorerie nette s'élève alors à 2,4 M€.

Le rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle, précise que ces derniers ne sont pas en mesure de se prononcer sur la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec le référentiel IFRS, compte tenu qu'aucun élément définitif ne permet de prévoir les décisions qui seront prises à l'issue de la période d'observation en cours, et donc d'apprécier les conséquences de ces décisions sur la situation de la société. Il résulte de cette situation une incertitude significative faisant peser un doute sur la continuité d'exploitation.

RODRIGUEZ GROUP est coté au compartiment C de l'Eurolist Paris (Code ISIN : FR0000062994)

Contact :

Direction Financière RODRIGUEZ GROUP
105 avenue des Frères Roustan
06220 Golfe-Juan
Tel.: 04 97 21 81 81
E-mail: finance@rodriguezgroup.com
Site internet: www.rodriguezgroup.com/finance-actionnaires/