

23 décembre 2009

Cours	0,96
Nombre d'actions (m)	2,500
Cap. boursière (euro m)	2,4

Fonds propres FY08/09	1,400
Dette fin. nette FY07/08	-0,735

Haut/bas 12 mois: 0,96 / 2,99

(en millions d'EUR)	FY04/05	FY05/06	FY06/07	FY07/08	FY08/09
Chiffre d'affaires	10,460	11,949	11,676	9,270	8,603
Croissance en %	4,2%	14,2%	-2,3%	-20,6%	-7,2%
Bénéfice opérationnel	0,899	0,985	0,867	0,138	0,405
en % du chiffre d'affaires	8,6%	8,2%	7,4%	1,5%	4,7%
Cash-flow opérationnel	0,978	1,077	0,974	0,225	n.c.
en % du chiffre d'affaires	9,3%	9,0%	8,3%	2,4%	n.c.
Résultat net	0,614	0,579	0,539	0,051	n.c.
Cash-flow net	0,693	0,671	0,646	0,138	n.c.

	FY04/05	FY05/06	FY06/07	FY07/08	FY08/09
Bénéfice par action	0,25	0,23	0,22	0,02	n.c.
Fonds propres par action	0,38	0,47	0,46	0,48	0,56
Dividende net	0,00	0,13	0,19	0,00	0,00
Cours/fonds propres *	n.c.	n.c.	8,52	2,00	1,71
Cours/bénéfice *	n.c.	n.c.	18,10	47,06	n.c.
Rendement de dividende*	n.c.	n.c.	4,9%	0,0%	n.c.

*: sur base des cours fin juin de l'année, pour 2007/08 et 2008/09 le cours actuel

Description de la société

MCLS (Management, Consulting and List-Broking Services) a été créée en 1987. L'activité originale comprenait la location des bases de données disponible sur le marché, sélectionnées en fonction du groupe cible pour une campagne de mail. En 1992 elle est devenue active dans le domaine d'insertion de publicité pour des sociétés de marketing direct. Une phase suivante a eu lieu en 1994 quand elle a démarré avec des 'carddecks' (coupons groupés) dans lesquels des informations de produits et du matériel publicitaire sont envoyés simultanément.



Aujourd'hui MCLS est actif dans deux domaines: 1) comme bureau spécialisé en Marketing Direct (80% du chiffre d'affaires) qui aide ses clients à prospecter de nouveaux consommateurs par le biais de techniques de ciblage 2) comme éditeur de direct response media (20% du chiffre d'affaires) dans divers pays européen.

MCLS a été introduit au Marché Libre Bruxelles en mai 2007 après un placement d'actions existantes pour 1,02 million d'euros. Le prix d'introduction était de 4,50 euro.

Disclaimer. Cette publication est donnée uniquement à titre d'information et ne constitue en aucune sorte une offre, sollicitation ou recommandation d'achat ou de vente de placements ou d'engagement dans toute autre transaction. Elle n'est pas destinée à être publiée ou communiquée à toute personne dans toute juridiction où ceci aurait pour effet d'enfreindre les lois ou règlements applicables.

Bien que cette publication soit émise de bonne foi, aucune garantie n'est donnée, ni explicite, ni implicite. NYSE Euronext et ses sociétés liées (ainsi que leurs administrateurs, employés et mandataires) au(x) site(s) web desquelles la publication paraît, décline toute responsabilité –de quelque nature- à propos de la précision, l'exactitude et l'exhaustivité de cette publication.

Vous devez contrôler l'exactitude des informations dans cette publication vous-même et, au cas où vous souhaiteriez négocier ou offrir à la vente des produits sur les marchés de NYSE Euronext, au préalable vérifier les obligations et droits légaux qui nous sont applicables sur vous ainsi que les risques y afférents.

Business model

La combinaison de Direct Targeting et Direct Response Media est unique en Europe. Elle fait que MCLS occupe une position exceptionnelle dans le marché. Pour plus de 450 clients internationales MCLS est constamment à la recherche de nouveaux moyens pour atteindre les bons groupes de clients d'une manière efficace et de créer une réaction optimale. MCLS réalise 3/4 de son chiffre d'affaires en Belgique et aux Pays-Bas.

Très vite une extension des activités a eu lieu quand MCLS a obtenu le droit de louer exclusivement des listes d'adresses à une dizaine de sociétés de vente de catalogue et de vente par correspondance. Avec ces bases de données plus étendues MCLS a été capable d'attirer une clientèle plus internationale. Aujourd'hui MCLS loue 60 millions d'adresses par an. En plus l'offre de services a été élargi avec succès avec le telemarketing, l'e-mailmarketing et produits de data quality.

Résultats exercice 2007/08

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2007/08 qui a terminé le 30 juin 2008, s'élève à 9,270 millions d'euros, une baisse de 20,6% comparé avec l'année précédente. Le bénéfice opérationnel est passé de 0,867 à 0,138 million d'euros. Le bénéfice net a chuté de 0,539 à 0,051 million d'euros ou 0,02 euro par action.

Résultats exercice 2008/09

Le chiffre d'affaires est en baisse de 7,2%, passant de 9,288 à 8,603 millions d'euros. Le bénéfice opérationnel au contraire monte de 0,139 à 0,405 million d'euros. Le bénéfice avant impôts et résultats exceptionnels passe de 87.364 à 365.197 euros.

Les fonds propres s'élèvent à 1,4 millions d'euros, 0,56 euro par action. Les fonds propres sont presque entièrement représentés par des liquidités. Cela implique que la moitié de la valeur boursière est composé de cash. La société ne distribuera pas de dividende sur l'exercice 2008/09 pour des raisons de prudence.

Pour l'exercice 2009/10 MCLS prévoit une baisse de son chiffre d'affaires, la raison pour laquelle les budgets de frais généraux et salaires sont en baisse de 20%.

Le lancement de nouveaux produits se déroule très favorable, mais l'impact se présentera seulement dans l'exercice 2010/11.

Conclusion

Pendant les exercices 2006/07, 2007/08 et 2008/09 MCLS n'a pas été capable de réaliser les prévisions du prospectus d'émission.

Gert De Mesure

Disclaimer. Cette publication est donnée uniquement à titre d'information et ne constitue en aucune sorte une offre, sollicitation ou recommandation d'achat ou de vente de placements ou d'engagement dans toute autre transaction. Elle n'est pas destinée à être publiée ou communiquée à toute personne dans toute juridiction où ceci aurait pour effet d'enfreindre les lois ou règlements applicables.

Bien que cette publication soit émise de bonne foi, aucune garantie n'est donnée, ni explicite, ni implicite. NYSE Euronext et ses sociétés liées (ainsi que leurs administrateurs, employés et mandataires) au(x) site(s) web desquelles la publication paraît, décline toute responsabilité –de quelque nature- à propos de la précision, l'exactitude et l'exhaustivité de cette publication.

Vous devez contrôler l'exactitude des informations dans cette publication vous-même et, au cas où vous souhaiteriez négocier ou offrir à la vente des produits sur les marchés de NYSE Euronext, au préalable vérifier les obligations et droits légaux qui nous sont applicables sur vous ainsi que les risques y afférents.