

Résultats annuels

Proventec (AIM : PROV, Alternext : ALPTC), fournisseur d'une gamme unique de solutions d'hygiène et de revêtements préventifs, publie ce jour ses résultats annuels pour l'exercice fiscal 2008/2009 (chiffres non audités - du 1er avril 2008 au 31 mars 2009).

Faits marquants de l'exercice

- Chiffre d'affaires 2009 : £15,4 millions (2008 : £14 millions)
- Marge brute maintenue à hauteur de 43%
- EBITDA 2009 (avant dépréciation) : £19 000 (2008 : £2,51 millions)
- Perte d'exploitation 2009 : £27,13 millions (bénéfice d'exploitation 2008 : £2,34 millions)
- Prise de participation à hauteur de 60% dans CryoJet BV et Franck GMBH
- Contrat de distribution exclusif entre Magma Firestop et Dr. Wolman GmbH
- Lancement réussi de la branche « Proventec Healthcare »

Perspectives

Succès de l'augmentation de capital de 1,5 M£ par placement privé

David Chestnutt, Chief Executive de Proventec, a commenté: "Cela a été une année difficile pour Proventec. Le Groupe a réalisé d'importants changements visant à améliorer son besoin en fonds de roulement et renforcer sa structure bilancielle. Un certain nombre de mesures d'économie ont été mises en place pour protéger le Groupe des effets de change et de la baisse d'activité à laquelle il a été confronté. Toutefois, le Groupe continue à investir dans les nouvelles technologies et la recherche & développement afin d'être prêt lorsque la demande sera de nouveau présente, soit nous l'espérons dans les mois à venir. "

Rapport du « Chairman »

2008 s'est révélée être une année difficile pour Proventec, comme pour beaucoup d'autres entreprises.

Levée de fonds

Au début du mois de juillet 2009, le Groupe a réussi à obtenir, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires, 1,5 million de livres sterling avant frais, à la suite d'un placement privé d'actions ordinaires. Lors de l'Assemblée Générale tenue le 31 juillet 2009, les résolutions ont été adoptées afin de permettre l'émission de 3 millions d'actions ordinaires nouvelles à un prix de 0,50 £ par action.

Ces fonds viendront renforcer le bilan de la Société et de soutenir le besoin en fonds de roulement du Groupe. Il fournira également des capitaux afin d'achever le développement d'un nouveau système industriel à vapeur sèche, dont le prix sera inférieur de moitié à celui des technologies existantes et dont la mise sur le marché est prévue d'ici la fin de l'année.

Activité

Le Conseil d'Administration avait anticipé les possibilités de développement de la technologie vapeur sèche d'Osprey, spécialiste des accessoires de nettoyage et de nettoyage protocolaire. Ces produits ont d'ailleurs enregistré des succès commerciaux significatifs dans le secteur de la santé fin 2007 et lors du premier trimestre 2008.

Au cours du second semestre de l'exercice, l'incertitude sur le marché et le manque de trésorerie pesant sur de nombreuses entreprises, y compris dans le secteur des soins de santé publics et privés, ont incité un certain nombre d'entre elles à annuler, reporter ou retarder leur plan de dépense. Les difficultés ont été également amplifiées par la baisse en début d'année la livre sterling par rapport aux deux principales devises - euro et dollar américain - utilisées par le Groupe.

Dans un climat de récession, Proventec a également constaté une baisse de son activité commerciale en Europe.

Malgré ces difficultés, Proventec a réalisé deux acquisitions stratégiques qui complètent l'offre actuelle du Groupe et permettent de diversifier les services proposés. Le Groupe a pris une participation de 60% dans Frank GmbH en août 2008. Frank est un fabricant et distributeur allemand de produits d'hygiène. Par ailleurs, Proventec a également pris une participation à hauteur de 60% dans la société CryoJet Industrial Services B.V., un des principaux fournisseurs de matériel de nettoyage cryogénique et services connexes, en octobre 2008. Ces acquisitions sont considérées comme stratégiques sur le long terme et fondamentales pour le développement futur du Groupe.

AIM et Alternext

Les marchés boursiers ont été touchés par la crise économique et le manque de liquidité des titres a fortement impacté les valeurs moyennes.

Dans le cadre de la restructuration de son bilan, le Groupe a entrepris la cotation de ses obligations convertibles sur le marché Alternext, une opération qui répondait aux souhaits des détenteurs d'obligations.

Après concertation avec ses conseils et tenant compte des exigences de l'International Financial Reporting Statements ("IFRS") concernant la dépréciation potentielle des Goodwill, le Groupe a cherché à en atténuer l'effet sur ses états financiers par l'annulation du compte «prime d'émission» pour le créditer sur ses réserves distribuables. Dans le même temps, le Conseil d'Administration a proposé une réduction du capital. Ces deux propositions ont été validées par la Haute Cour en Février dernier.

Effectif

En février, Glyn Hirsch, Administrateur, a démissionné du Conseil d'Administration en raison de ses autres engagements. Glyn était au sein de la société depuis 2001 et également mon prédécesseur au poste de Président. Au nom du Conseil, je tiens à le remercier pour son engagement et son implication au développement du Groupe et nous lui souhaitons le meilleur pour l'avenir. Je tiens également à exprimer les remerciements du Conseil d'Administration à tous les salariés du Groupe pour leur appui et leur implication dans ces moments difficiles.

Perspectives

Face à ces conditions de marché, Proventec poursuit ses efforts afin d'élargir son offre et d'assurer sa stabilité financière. Le Conseil est confiant dans les perspectives à long terme du Groupe.

Peter Teerlink

Chairman

Rapport du « Chief Executive »

L'exercice qui s'est clôturé le 31 mars 2009 a été difficile, à commencer par des fluctuations de taux de change à partir de juillet 2008, de la livre sterling face au dollar US ou l'euro, suivi de la crise économique au Royaume-Uni.

Malgré ces facteurs externes, nous avons essayé de gérer la croissance et le développement de Proventec.

Résultats annuels

- Chiffre d'affaires 2009 : £15,4 millions (2008 : £14 millions)
- Marge brute maintenue à hauteur de 43%
- EBITDA 2009 (avant dépréciation) : £19 000 (2008 : £2,51 millions)

En février 2009, dans le cadre de l'engagement du Groupe à restructurer son bilan et en prévision des résultats annuels, le Conseil a demandé et reçu l'autorisation de la Haute Cour et de ses actionnaires pour l'annulation de son compte « Primes d'émission » et la réduction de son capital. Cela a entraîné le transfert de £ 32,1 millions au compte de réserves distribuables.

Conformément aux normes IFRS, Proventec a réalisé des tests de validité («impairment tests») sur ces actifs, en particulier le Goodwill, la valeur de ses investissements, ainsi que sur ses créances douteuses. Suite à ces tests, les actifs ont été dépréciés de £ 26,7 millions.

Les réserves distribuables du Groupe ont augmenté, passant de -855.000 £ à +£ 3,44 millions.

Les résultats du Groupe lors du premier semestre clos le 30 septembre 2008 présentaient une perte qui, en période normale d'exploitation, aurait dû se résorber lors du second semestre. En novembre 2008, les entreprises ont commencé à déstocker et mettre en place des mesures de gestion rigoureuse afin de réduire leurs dépenses opérationnelles. De ce fait, la confiance entre les entreprises du Royaume-Uni a été durement mise à l'épreuve.

Activité

OspreyDeepClean

Proventec a initié un programme de recrutement en 2008 pour répondre à la nouvelle stratégie de vente du Groupe, mise en place dans un environnement qui semblait favorable. Alors, les frais de structure ont augmenté afin d'anticiper une croissance, brutalement interrompue suite à la forte dégradation du contexte économique. Le Groupe a constaté une forte baisse de ses ventes de matériel de nettoyage par vapeur saturée. Dans le même temps, les principaux fournisseurs italiens de Proventec ont renégocié leurs conditions de règlement afin de faire face à leurs propres difficultés économiques.

Dans un contexte de marché toujours dégradé, le Groupe a mis en place une politique de gestion rigoureuse accompagnée par une réorganisation de ses activités afin de faire face à la crise économique. Cependant nous avons constaté au cours des derniers mois un regain d'intérêt pour les produits de Proventec. Alors que les prévisions à court terme restent incertaines, le Conseil d'Administration est toujours convaincu que son offre produits portera ses fruits sur le long terme et reste ainsi confiant dans la capacité du Groupe à respecter son business plan au cours des prochaines années.

Contico Manufacturing

Contico Manufacturing a poursuivi l'élargissement de son offre produits afin de renforcer sa gamme de matériels de nettoyage. En juillet 2008, la société a acquis un nouveau modèle afin d'enrichir sa gamme de machines pour le nettoyage des sols « Contico Superpads ». Par ailleurs, un nouveau site Internet interactif a été mis en place en juillet, illustrant la volonté de Contico de rester au plus près des demandes clients.

Revêtements préventifs

Magma a développé une gamme complète de traitements ignifugés destinés à tous types de surfaces de construction. La gamme pour les matériaux en bois a été enregistrée selon les normes de "Euroclass" rating.

En Mai 2009, le Groupe a annoncé que sa filiale Magma Industries B.V. ("Magma") a signé un accord de distribution exclusif en vue de la distribution de produits ignifugeants pour le traitement du bois avec Dr. Wolman GmbH ("Wolman"), fournisseur leader de produits de préservation du bois et de produits de protection incendie. Wolman est une filiale à 100% de BASF, leader mondial de produits chimiques. La renommée de Wolman associée à son vaste réseau de vente dans l'industrie du traitement du bois permettra d'accroître de manière significative la notoriété des produits ignifugeants de Magma et de d'étendre leur utilisation.

Acquisitions

En 2008, le Groupe a finalisé la prise de participation à hauteur de 60% du capital de la société Frank GmbH, une des sociétés d'ingénierie les plus anciennes et les plus reconnues en Allemagne. La société Frank deviendra « le Centre d'excellence » du groupe Proventec pour le développement et la fabrication de systèmes. Les équipes travaillent déjà sur un certain nombre de projets en collaboration avec les ingénieurs d'Osprey afin d'améliorer leur gamme de matériel.

En Octobre 2008, le Groupe a également finalisé la prise de participation de 60% du capital de la société CryoJet Industrial Services B.V., un des principaux fournisseurs de matériel de nettoyage cryogénique et services connexes. Le nettoyage cryogénique est un procédé non abrasif et sans trace d'humidité qui ne laisse pas de résidus, ce qui le rend particulièrement adapté au domaine alimentaire, à la pétrochimie et aux industries de l'énergie.

Le procédé cryogénique a été utilisé pour la rénovation d'une ligne de production de l'une des plus importantes boulangeries industrielles des Pays-Bas. Ce contrat a permis au Groupe de proposer également son matériel de nettoyage par vapeur saturée pour l'entretien, démontrant ainsi les synergies et les possibilités de « cross selling » entre les différentes entités.

Restructuration

Proventec est en cours de restructuration de ses activités afin de répondre au mieux aux demandes clients, que ce soit dans le domaine de la santé ou celui de l'industrie, avec les pôles Proventec Healthcare et Proventec Industrial.

En avril 2009, le Groupe a lancé Proventec Healthcare. Ce pôle offre un service unique et simplifié pour le nettoyage dans le secteur de la santé, en proposant une gamme complète et reconnue de produits de nettoyage. L'offre produits s'étend dans tous les domaines liés aux soins de santé et permettent la prévention de la propagation des infections.

Proventec Industrial sera lancée au début de l'année 2010 et visera spécifiquement les secteurs de la fabrication de produits alimentaires, où l'hygiène a également une très grande importance.

En Septembre 2008, Guido Schoenmakers, présent au sein du Groupe depuis 2005, a rejoint le Conseil d'administration en tant que Chief Operations Director et prend notamment en

charge le lancement de Proventec Industrial. Guido est soutenu par Samir El-Assal, Managing Director de Frank et Harry Leenman, Managing Director de CryoJet.

Perspectives

Avec la levée de fonds entreprise en Juillet 2009 et finalisée par le vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 31 juillet dernier, le Conseil d'Administration s'est doté des moyens financiers nécessaires afin que Proventec soit en bonne position pour saisir les opportunités existantes dans le domaine de la santé et sur les marchés industriels.

Bien que les perspectives à court et moyen terme soient incertaines, le Groupe est confiant sur ses perspectives à long terme. Proventec possède des benchmarks pour son développement au cours des trois à cinq prochaines années et le Conseil d'Administration est déterminé à atteindre des objectifs, qui devraient satisfaire actionnaires et employés.

David Chestnutt
Chief Executive

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT 31 MARCH 2009**

	Unaudited 2009 £'000	Audited 2008 £'000
Assets		
Non-current assets		
Property, plant and equipment	906	689
Goodwill	27,125	37,144
Other intangible assets	4,949	3,855
Available for sale investments	12	2,816
Investments accounted for using the equity method	8	(19)
	33,000	44,485
Current assets		
Inventories	2,848	2,232
Trade and other receivables	4,149	11,448
Cash and cash equivalents	1,095	4,042
	8,092	17,722
Non current assets classified as held for sale	-	100
	8,092	17,822
Total assets	41,092	62,307
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity attributable to equity holders of the parent		
Share capital	1,242	12,170
Other reserves	12,297	27,458
Retained earnings	3,444	(855)
	16,983	38,773
Minority interest	252	32
Total equity	17,235	38,805
Non-current liabilities		
Long term borrowings	14,260	16,774
Deferred tax	-	517
Total non-current liabilities	14,260	17,291
Current liabilities		
Trade and other payables	6,798	5,937
Current portion of long term borrowings	2,799	59
Current tax payable	-	215
Total current liabilities	9,597	6,211
Total liabilities	23,857	23,502
Total equity and liabilities	41,092	62,307

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2009**

	Unaudited Year ended 31 March 2009 £'000	Audited Year ended 31 March 2008 £'000
Revenue	15,390	14,027
Cost of Sales	(8,773)	(7,658)
Gross profit	6,617	6,369
Other income	-	1,125
Administrative expenses - recurring	7,033	(5,117)
Impairment of goodwill	(16,000)	-
Impairment of investments	(3,260)	-
Impairment of receivables	(7,458)	-
Total administrative expenses	(33,751)	(5,117)
Operating (loss)/profit	(27,134)	2,377
Finance costs	(1,542)	(1,020)
Share of associates and joint ventures operating profit	28	(19)
(Loss)/profit before taxation	(28,648)	1,338
Tax credit/(expense)	748	(7)
(Loss)/profit for the year	(27,900)	1,331
(Loss)/profit attributable to the minority interest	(47)	13
(Loss)/profit attributable to the equity holders of the parent undertaking	(27,853)	1,318
	(27,900)	1,331
(Loss)/earnings per share (pence)		
basic	(227.4)	10.9
diluted	(227.4)	10.9

**CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2009**

	Unaudited Year ended 31 March 2009 £'000	Audited Year ended 31 March 2008 £'000
(Loss)/profit for the year	(27,900)	1,331
Net exchange differences on translating foreign operations	5,764	4,663
Total recognised income and expense for the year	(22,136)	5,994
Total recognised income and expense attributable to the minority interest	(47)	13
Total recognised income and expense attributable to the equity holders of the parent undertaking	(22,089)	5,981
	(22,136)	5,994

**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2009**

	Unaudited	Audited
	2009	2008
	£'000	£'000
Cash flows from operating activities		
Cash generated from operations	370	(1,411)
Interest received	121	352
Interest paid	(1,442)	(1,140)
Tax received/(paid)	9	(116)
Net cash flow from operating activities	(942)	(2,315)
Cash flows from investing activities		
Acquisition of subsidiaries (net of cash acquired)	(1,112)	(5,474)
Acquisition of investments	(6)	-
Proceeds from sale of property, plant and machinery	-	3
Proceeds from sale of investments	-	-
Purchase of property, plant and equipment	(294)	(285)
Purchase of intangible assets	(99)	(97)
Share capital acquired by minority interest	-	20
Net cash flow from investing activities	(1,511)	(5,833)
Cash flows from financing activities		
(Repayment of)/proceeds from new loans	(712)	1,826
Proceeds from issue of equity instruments	272	5,096
Payments in respect of hire purchase	(54)	(18)
Costs in issuing equity instruments	-	(156)
Net cash flow from financing activities	(494)	6,748
Net (decrease) in cash and cash equivalents	(2,947)	(1,400)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	4,042	5,442
Cash and cash equivalents at end of the year	1,095	4,042

NOTES

The financial information in this preliminary announcement is not audited and does not constitute statutory accounts within the meaning of s240 of the Companies Act 1985 (as amended). Group financial statements for 2009 will be delivered to the Registrar of Companies in due course. The Board of Directors approved this financial information on 31 July 2009. Statutory accounts for the year ended 31 March 2008, which were prepared in accordance with the International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards (collectively IFRS) and International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) interpretations adopted by the EU, have been filed with the Registrar of Companies. The auditors' report on those accounts was unqualified and did not contain a statement made under s237(2) or (3) of the Companies Act 1985.

Basis of preparation

The preliminary announcement for the year ended 31 March 2009 has been prepared in accordance with the International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards (collectively IFRS) and International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) interpretations as adopted by the EU.

IFRS issued but not yet applied

The following standards and interpretations were issued and available for early application but have not yet been applied by the group in these financial statements. The group intends to apply these standards and interpretations when they become effective:

- IAS 39 Financial instruments: Recognition and measurement
- IAS 27 (Amendment) Consolidated and separate financial statements
- IFRS 3 Business combinations
- IFRS 8 Operating segments
- IAS 1 (Revised) Presentation of financial statements
- IAS 23 (Amendment) Borrowing costs
- IFRS 2 Share based payments
- IAS 1 and IAS 32 (Amendment) Presentation of Financial statements and Financial instruments :Presentation
- IAS 27 Consolidated and separate financial statements
- IFRS 7 Financial instruments: Disclosure
- IFRIC 13 Customer loyalty programmes
- IFRIC 15 Agreements for the construction of real estate
- IFRIC 16 Hedges of a net investment in a foreign operation
- IFRIC 17 Distribution of non- cash assets to owners
- IFRIC 18 Transfers of assets to customers.