



Résultats semestriels et chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre : confirmation d'un exercice 2014 de transition et stabilisation de l'activité commerciale

Cybergun, acteur mondial du tir de loisir, publie ses résultats du premier semestre de l'exercice qui sera clos le 31 mars 2015. Le Groupe rappelle que ce premier semestre était le dernier piloté par l'ancienne équipe dirigeante et que la nouvelle équipe est entrée en fonction fin octobre 2014. Le Groupe rappelle également qu'il procède actuellement à une profonde réorganisation et qu'il prend les mesures nécessaires pour construire les bases d'une relance durable à compter de l'exercice 2015/2016. L'exercice 2014 doit donc être analysé comme un exercice de transition (transition des équipes, des méthodes, du modèle économique, etc.).

Renforcement de la structure financière : augmentation des fonds propres de plus de 18 MEUR et sécurisation des financements

Pour rappel, CYBERGUN a réalisé deux augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) en juillet 2014 (premier semestre) et en décembre 2014 (second semestre). Ces opérations, qui s'inscrivaient dans le prolongement de l'accord conclu avec les principaux créanciers de l'entreprise, ont permis d'augmenter les fonds propres pour un montant cumulé de plus de 18 MEUR et de réduire d'autant l'endettement financier.

En MEUR - Normes IFRS Données non auditées	31/03/2014	30/09/2014	Proforma janvier 2015
Fonds propres	3,5	6,3	20,0
Total dettes financières	40,0	36,6	17,3

Proforma calculé sur la base de la situation au 30 septembre 2014 après prise en compte du produit de l'augmentation de capital de décembre 2014 et de la transformation en compte courant de la dette financière détenue par RESTARTED INVESTMENT

Ces opérations ont également favorisé l'émergence d'un nouvel actionnaire de référence, RESTARTED INVESTMENT, capable d'insuffler une nouvelle dynamique de redressement puis de soutenir durablement le Groupe.

Par ailleurs, CYBERGUN rappelle qu'il dispose à ce jour d'une ligne de financement en obligations convertibles d'un montant maximum de 5 MEUR auprès de la société YA GLOBAL MASTER SPV LTD. Au 31 janvier 2015, 1 MEUR avait été tiré sur cette ligne ce qui octroie à CYBERGUN une réserve potentielle de 4 MEUR pour faire face à des besoins ponctuels de financement de son redéploiement.

Enfin, le Groupe a sécurisé son financement aux Etats-Unis en signant avec la banque NEWSTAR, en octobre 2014, la reprise de la dette anciennement détenue par BB&T. Outre le confort de pilotage de l'activité nord-américaine qu'il procure, cet accord octroie plus de flexibilité sur la ligne et permet de diminuer de 40% les frais financiers inhérents à cet endettement.

Reconfiguration du *top management* et déploiement du plan stratégique

En parallèle des opérations de financement, CYBERGUN s'est doté (i) d'un Conseil d'administration partiellement renouvelé et dorénavant présidé par Claude SOLARZ et (ii) d'une Direction Générale intégralement recomposée, pilotée par Bernard LIATTI. Expert reconnu en retournement d'entreprises, ce dernier a immédiatement réalisé un audit dont les conclusions ont permis de définir le plan d'actions destiné à relancer durablement le Groupe et à renforcer structurellement sa profitabilité. Ce plan stratégique comprend des chantiers dits « défensifs » et d'autres dits « offensifs » (cf. communiqué du 6 novembre 2014).

Chantiers « défensifs » :

- **Remonter** progressivement la marge brute avec effet à compter de l'exercice 2015/2016 ;
- **Réduire** sensiblement les coûts fixes (simplification des structures, réduction des effectifs, réduction des honoraires de conseil, etc.) ;
- **Optimiser** la gestion du BFR par une action sur les stocks et les créances clients.

Chantiers « offensifs » :

- **Structurer** la démarche marketing au niveau international (image, plan produits, etc.) ;
- **Augmenter** la force commerciale du Groupe ;
- **Renforcer** la capacité d'innovation par un effort accru de R&D ;
- **Repositionner** le concept *Softair Battle Zone* pour en faire un outil de communication et de promotion des marques et produits de CYBERGUN.

Après avoir mis en place le volet défensif au cours du 3^{ème} trimestre, le management déploie progressivement le volet offensif sur le 4^{ème} trimestre. Les premiers résultats de ces actions seront visibles dès la fin de l'exercice en cours, en mars 2015.

Derniers résultats semestriels avant la mise en œuvre du nouveau plan stratégique

Les résultats à fin septembre 2014 témoignent de l'absolue nécessité de mettre en œuvre le plan stratégique. Sur ce même semestre et avant l'arrivée de la nouvelle équipe, les facturations en repli de 15% et la marge brute en recul de 2 points à 32% du chiffre d'affaires, ne permettent pas de couvrir le montant des charges d'exploitation malgré leur réduction déjà engagée (baisse de 8% des charges externes et de personnel). Le résultat opérationnel ressort ainsi à -1,2 MEUR contre -1,0 MEUR un an plus tôt.

En revanche, les premières actions à effet immédiat se traduisent par des frais financiers diminués de 58% à 0,5 MEUR sur le semestre.

Au final, la baisse sur un an du résultat net (-2,1 MEUR contre +1,1 MEUR soit un différentiel de -3,2 MEUR) s'explique intégralement par la comptabilisation, en 2013, d'un produit exceptionnel de 3,4 MEUR lié à la renégociation d'un emprunt obligataire (PREPS).

En MEUR – normes IFRS Données non auditées	S1 2013	S1 2014
Chiffre d'affaires	26,4	22,3
Résultat opérationnel courant	-0,4	-1,5
Résultat opérationnel	-1,0	-1,2
Coût de l'endettement financier net	-1,3	-0,5
Autres produits et charges financières	3,4	-0,2
Impôts	-0,1	-0,2
Résultat net part du Groupe	1,1	-2,1

Stabilisation de l'activité commerciale depuis octobre et performance encourageante lors du SHOT Show® :

Au cours du 3^{ème} trimestre, CYBERGUN est parvenu globalement à stabiliser son activité avec un repli limité du chiffre d'affaires exprimé en EUR (-4% vs -25% au 2^{ème} trimestre). La politique de déstockage se poursuit et les premiers signaux de reprise commerciale sont visibles et encourageants. En données publiées, le chiffre d'affaires ressort ainsi à 14,6 MUSD (11,8 MEUR) sur ce trimestre contre 16,7 MUSD (12,2 MEUR) sur le même trimestre de l'exercice précédent.

Les Etats-Unis représentent 63% des facturations du trimestre (53% un an plus tôt) contre 31% pour l'Europe (38% au 3^{ème} trimestre 2013) et 6% pour le reste du monde (contre 9% en 2013).

EN MEUR - Normes IFRS <i>Données non auditées</i>	MUSD <i>(à devises courantes)</i>			MEUR <i>(à devises courantes)</i>		
	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires 9 mois	51,2	44,9	-12%	38,3	34,5	-10%
1^{er} trimestre	14,4	15,5	+8%	11,1	11,4	+2%
2^{ème} trimestre	20,1	14,8	-26%	15,0	11,3	-25%
3^{ème} trimestre	16,7	14,6	-12%	12,2	11,8	-4%

Les perspectives s'annoncent plus prometteuses avec un bilan positif de la dernière édition du SHOT Show® qui s'est tenu du 20 au 23 janvier dernier à Las Vegas. Premier salon mondial du tir, le SHOT Show® réunit chaque année les professionnels du monde entier et constitue un baromètre de la tendance du marché pour les mois à venir.

Avec 1 MUSD de prises de commandes durant le salon sur la seule catégorie des produits ayant la rotation la plus faible, CYBERGUN a réussi l'une de ses meilleures performances et démontre le redémarrage progressif de l'activité commerciale. Rappelons que la diminution des stocks ayant la rotation la plus lente est devenue une priorité pour l'optimisation du BFR malgré son impact à court terme sur la marge. Au 31 janvier 2014, 70% de l'objectif sur ces stocks est d'ores et déjà atteint.

Enfin, le Conseil d'administration, particulièrement attentif à la politique d'achat, a décidé d'augmenter sensiblement l'enveloppe mensuelle d'achat de marchandises à rotation très rapide pour la passer de 2 MUSD à 2,4 MUSD. En combinant déstockage des produits à faible rotation et augmentation des commandes sur les produits à forte rotation, le management de CYBERGUN ambitionne le retour à la croissance du chiffre d'affaires avant la fin du 1^{er} semestre 2015/2016.

Recevez gratuitement toute l'information financière de Cybergun par e-mail
en vous inscrivant sur : www.cybergun.com

A propos de Cybergun : www.cybergun.com

Cybergun est un acteur mondial du tir de loisir, qualifié « Entreprise Innovante » par Bpifrance. Lors de son exercice clos le 31 mars 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 68 MUSD (51 MEUR). Les titres Cybergun sont éligibles aux FCPI, au PEA et au PEA-PME.

Action Cybergun : FR0004031839 – ALCYB

Obligation Cybergun : FR0010945725 – CYBO

Contacts :

ACTUS finance & communication

Relations Investisseurs : Jérôme Fabreguettes-Leib au +33 1 53 67 36 78

Relations Presse : Nicolas Bouchez au +33 1 53 67 36 74

ATOUT CAPITAL

Listing Sponsor : Rodolphe Ossola au +33 1 56 69 61 86

Découvrez l'univers des produits Cybergun :

www.facebook.com/cybergun

www.youtube.com/user/MrCybergun

Disclaimer

Ce communiqué peut contenir des données financières estimées, des informations sur des projets et opérations futurs, de futures performances économiques. Ces éléments de projection sont donnés à titre prévisionnel. Ils sont soumis aux risques et incertitudes des marchés et peuvent varier substantiellement par rapport aux résultats effectifs qui seront publiés après audit par les Commissaires aux comptes du Groupe.