



Résultats annuels

2007

Philippe Lemoine,
Michel Philippin





-
1. Chiffres clés 2007
 2. Forte dynamique commerciale
 3. Bonnes performances des pôles
 4. Progression à deux chiffres des résultats
 5. Conclusion



1. Chiffres clés 2007



Environnement international heurté

→ Cataclysme financier avec la crise américaine des subprimes

- À court terme : hausse des coûts de refinancement
- À moyen long terme : éthique et pratiques professionnelles

→ Contagion à d'autres marchés

- Extension aux activités de cartes et de crédits aux États-Unis
- Extension géographique dans des pays avec prêts immobiliers à taux variables
 - Espagne et Grande-Bretagne

→ Nécessité d'une réforme profonde en France

- Aggravation des phénomènes d'exclusion par rapport au crédit en France
- Éviter une tétanie face aux réformes nécessaires

Dans cet environnement progression à deux chiffres des résultats de LaSer

M €	2007	2006	
Chiffre d'affaires	1 908	1 579	+ 20,8%
Marge	1 472	1 291	+ 14,0%
Résultat Opérationnel Courant	281,7	256,0	+ 10,1%
Résultat net	193,2	231,6	+ 13,4%*

* après retraitement pour comparabilité des effets de périmètre liés aux acquisitions (LaSer Nederland, Fidexis, DFQS, 5One) et cessions notamment de la filiale italienne.

À noter :

Progression mais moins rapide de la marge (+ 14,0%) que du CA
Montée des impayés (+ 29,1%)
Très bonne tenue des frais généraux (+ 9,6%)

Dynamique extrêmement forte confirmant le bien-fondé du positionnement stratégique

→ Dynamique très forte

- CA = +/- 2 Md€
- Croissance = +/- 20%
- Résultat = +/- 200 M€, en croissance à 2 chiffres

→ Intégration fluide des offres

- Contact clients : à distance ou sur place
- Optimisation des liens : segmentation, carte, fidélisation
- Capital client : services financiers & affinitaires

→ Très nombreuses opportunités commerciales



Dynamique dopée par le positionnement de la marque LaSer



A creative customer-value company

→ Une personnalité caractérisée par :

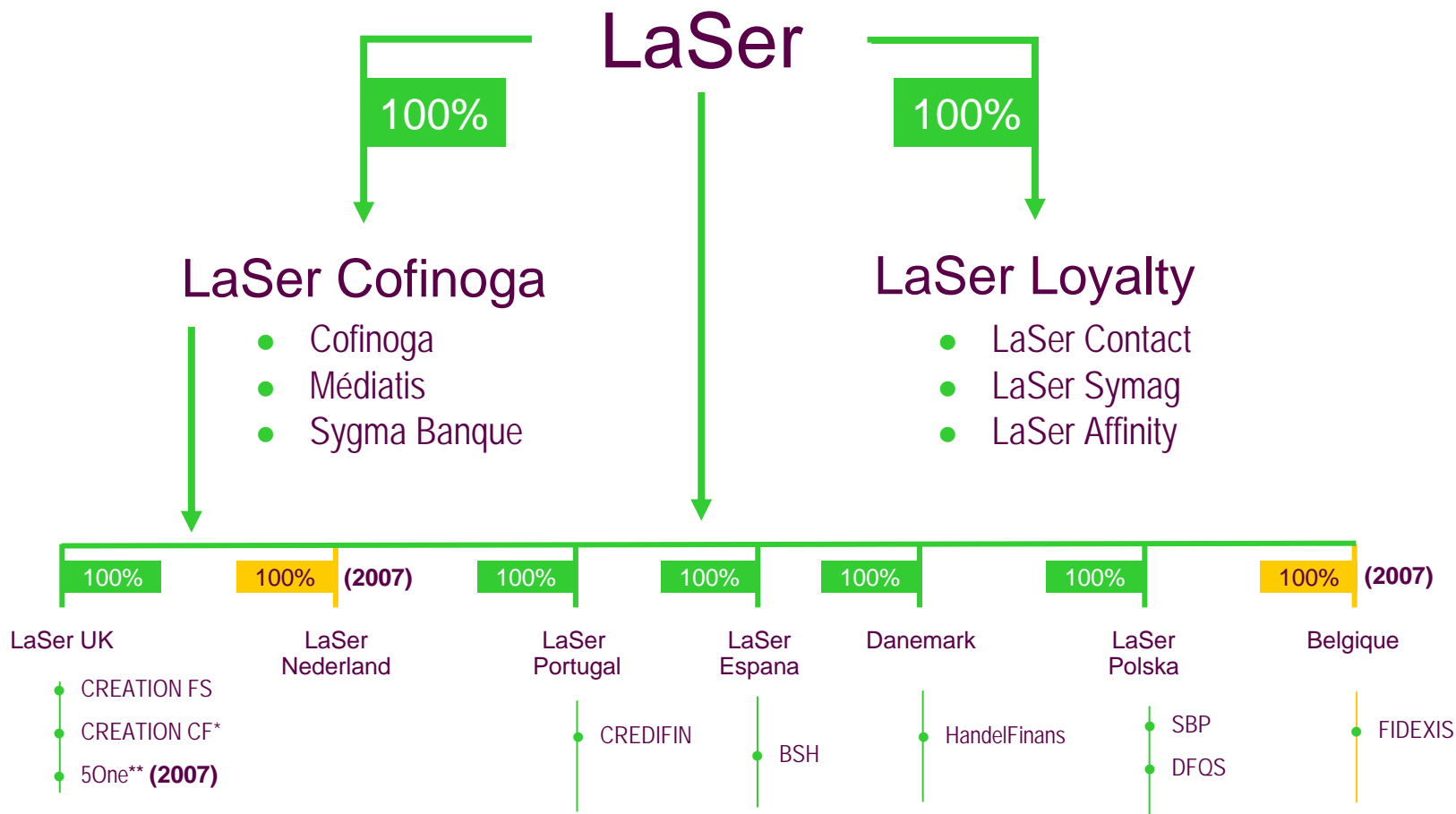


→ Structurée par des repères emboîtés



LaSer détient 100% de ses filiales

→ LaSer a tenu à acquérir au 31 décembre 2007 la maîtrise de la gouvernance de ses filiales



*anciennement ODRS

**filiale de LaSer Loyalty

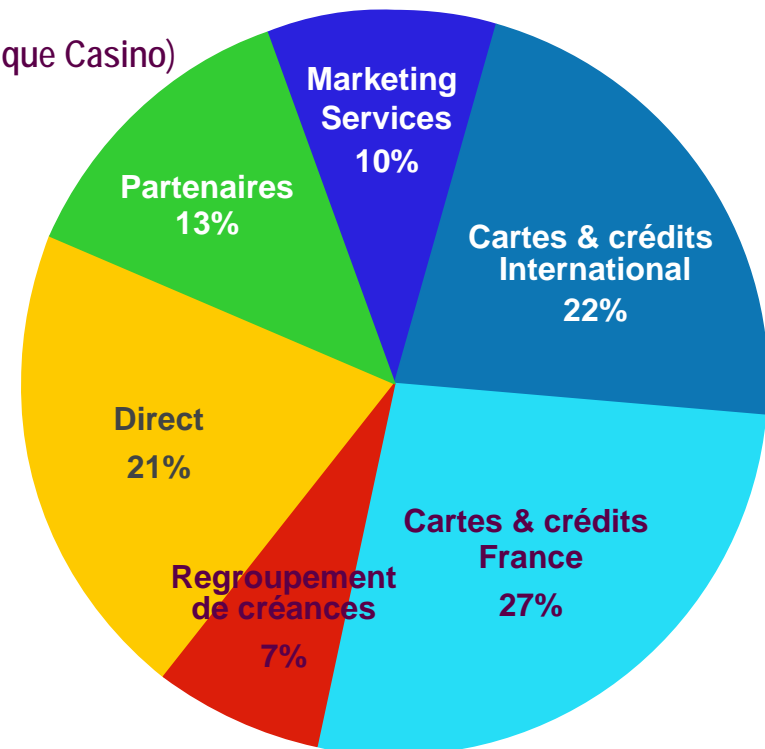
Rationalisation européenne du portefeuille d'activités et de marques

→ Six univers d'activités (marques dominantes)

- Marketing Services (LaSer Loyalty)
- Cartes & Crédits, International (LaSer Nederland, Polska, UK,...)
- Cartes & Crédits, France (Cofinoga)
- Regroupement de créances (divers dont Sygma en France)
- Direct (Médiatis)
- Partenaires (Banque Solféa, Financo, CDGP, Banque Casino)

→ Des rationalisations à mener

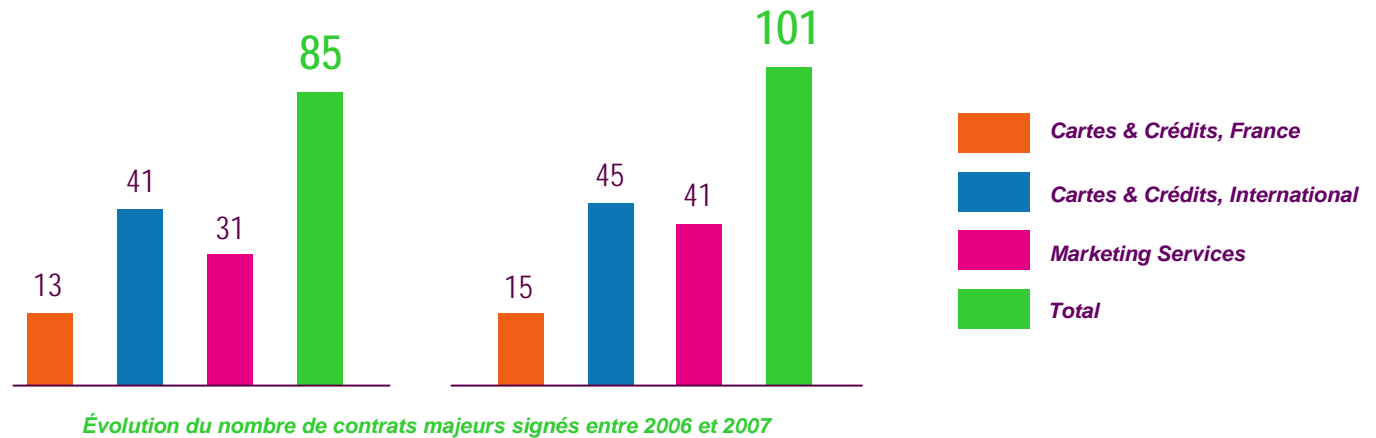
- Approche métier
- Périmètre pays





2. Forte dynamique commerciale

Forte dynamique commerciale

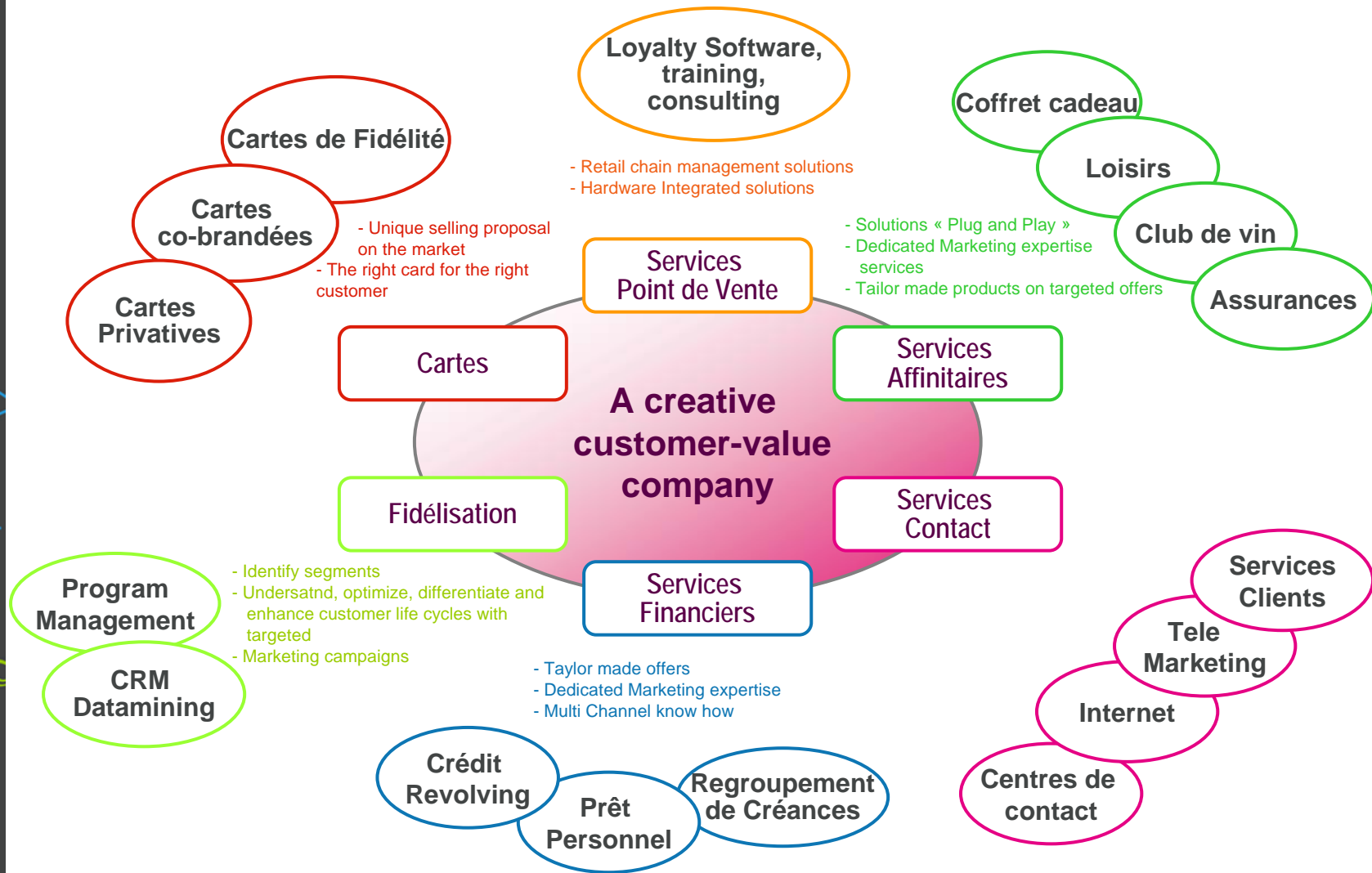


→ Signatures de partenariats avec des acteurs majeurs en Europe

- Yves Rocher, banque AGF, rueducommerce.com
- FlyBe, Focus, Selgros, Real
- Sonae, La Poste, Shopi, Selfridges, Woolworths

Au vu du nombre d'accords commerciaux signés, le marché a confirmé la pertinence et la cohérence de l'offre LaSer ainsi que sa capacité de commercialisation.

...grâce à un positionnement novateur





3. Bonnes performances des pôles

Forte croissance des pôles sur leurs marchés dans un environnement heurté

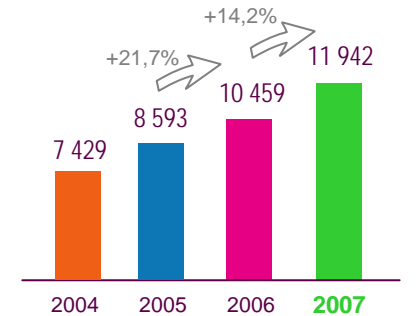
→ Crédit

- En France

- Croissance des encours + 12,4 %
- Crédit renouvelable en stagnation
- Regroupement de créances en forte croissance : LaSer n°2 en France
 - 22% de l'encours
- média Internet contribue au maintien de la dynamique de croissance
 - e-commerce : production en croissance de + 90%

- À l'International

- Progression de l'encours + 16,0%
- Malgré les perturbations, la croissance de l'encours géré est particulièrement prononcée en Pologne, Espagne et au Danemark

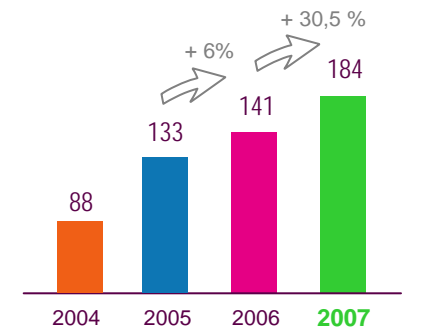


Evolution de l'encours géré moyen en M€
Données comparables

→ Animation & Fidélisation

- Forte croissance du chiffre d'affaires de LaSer Loyalty + 30,5%

- Services de relation clients à distance : LaSer Contact + 41%
- Services Affinitaires & Fidélisation : LaSer Affinity + 32%
- Services Points de vente : LaSer Symag + 10,3%

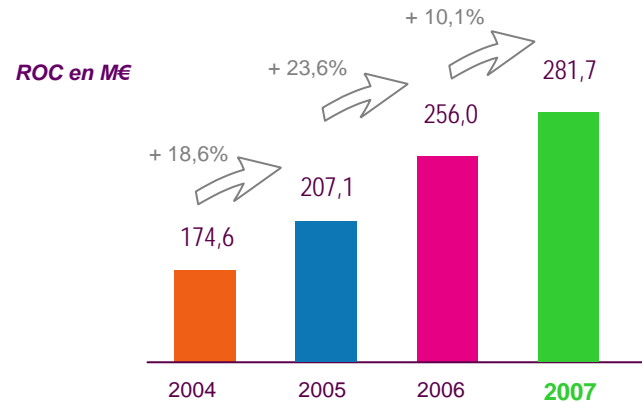


Chiffre d'affaires LaSer Loyalty en M€



4. Progression à deux chiffres des résultats

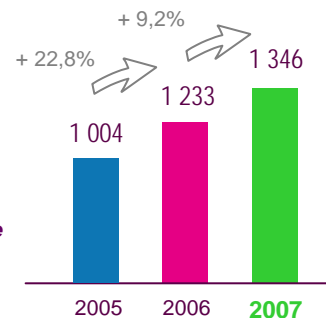
Croissance du résultat opérationnel courant (+ 10,1%)



- grâce à une bonne croissance de la marge
- malgré une dégradation du risque
- et grâce à une amélioration forte de nos ratios de coûts

grâce à une bonne croissance de la marge

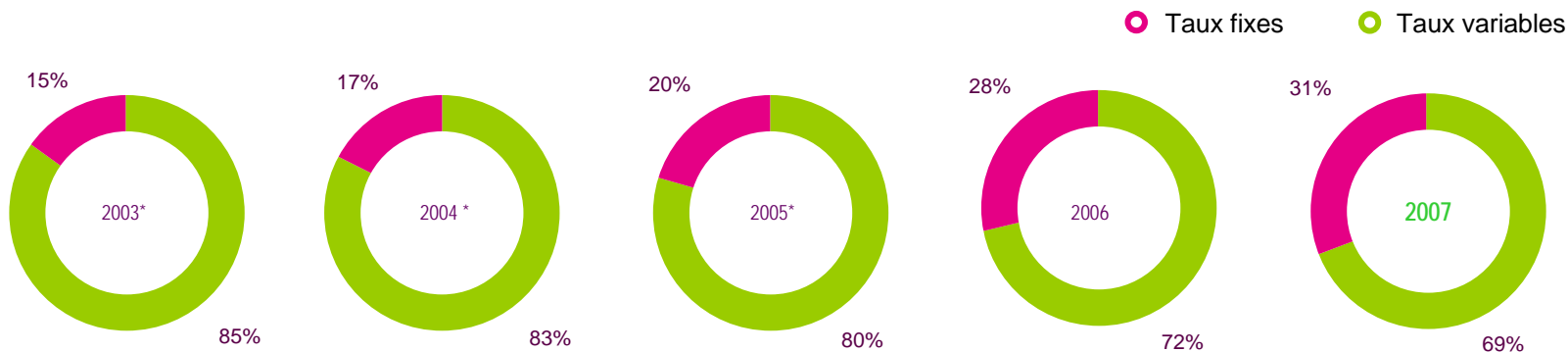
Croissance de la marge financière à données comparables



- malgré une hausse du coût de refinancement

Frais financiers en 100% en M€	2005	2006	Δ 06/05	2007	Δ 07/06
Frais financiers à données comparables	211,0	286,7	35,8%	411,9	43,7%

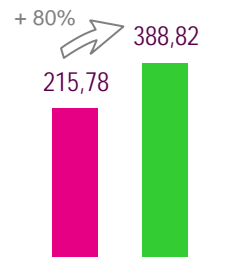
- prenant en compte une hausse de la part des crédits à taux fixe à taux de marge plus faible



*hors Linéa & Crédiplus

malgré une dégradation du risque

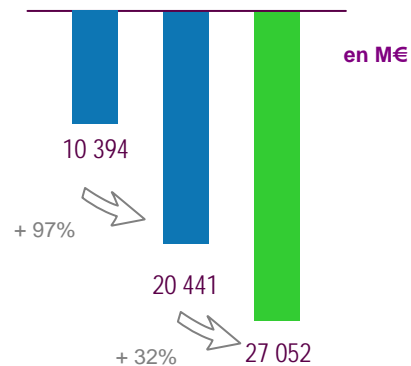
- provenant d'une hausse importante des activités en Pologne



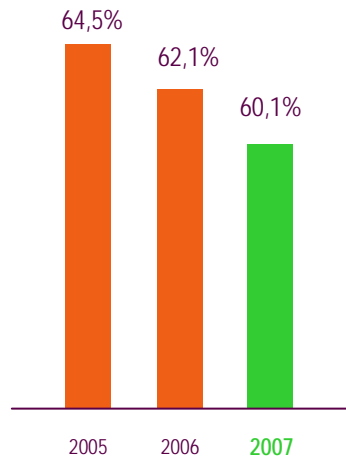
Évolution de la Production LaSer Polska

- et aux effets de la réglementation *Borloo*

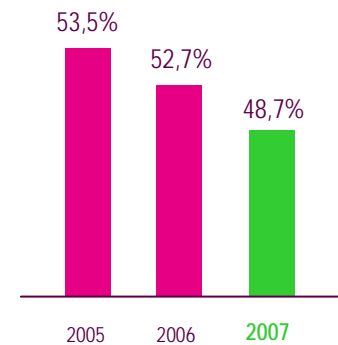
Évolution du montant des pertes dans le cadre de la loi Borloo



et grâce à une amélioration forte de nos ratios de coûts



*Evolution de coûts**/marge brute LaSer
** Frais généraux et commerciaux - ratio en QP*



Coefficient d'exploitation LaSer Cofinoga

LaSer confirme, en 2007, sa forte capacité de réaction face à un environnement global qui s'est soudainement dégradé sur le dernier semestre 2007, avec notamment les perturbations constatées sur les marchés financiers.



5. Conclusion

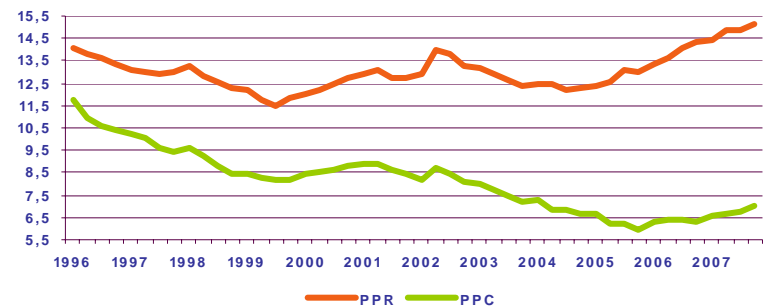
Croissance élevée de l'activité Cartes & Crédits France (+ 14%) dans un marché atone

→ Ralentissement du marché français



→ Évolution de la structure de taux

- Prêts Personnels Classiques (PPC)
- Prêts Personnels Revolving (PPR)

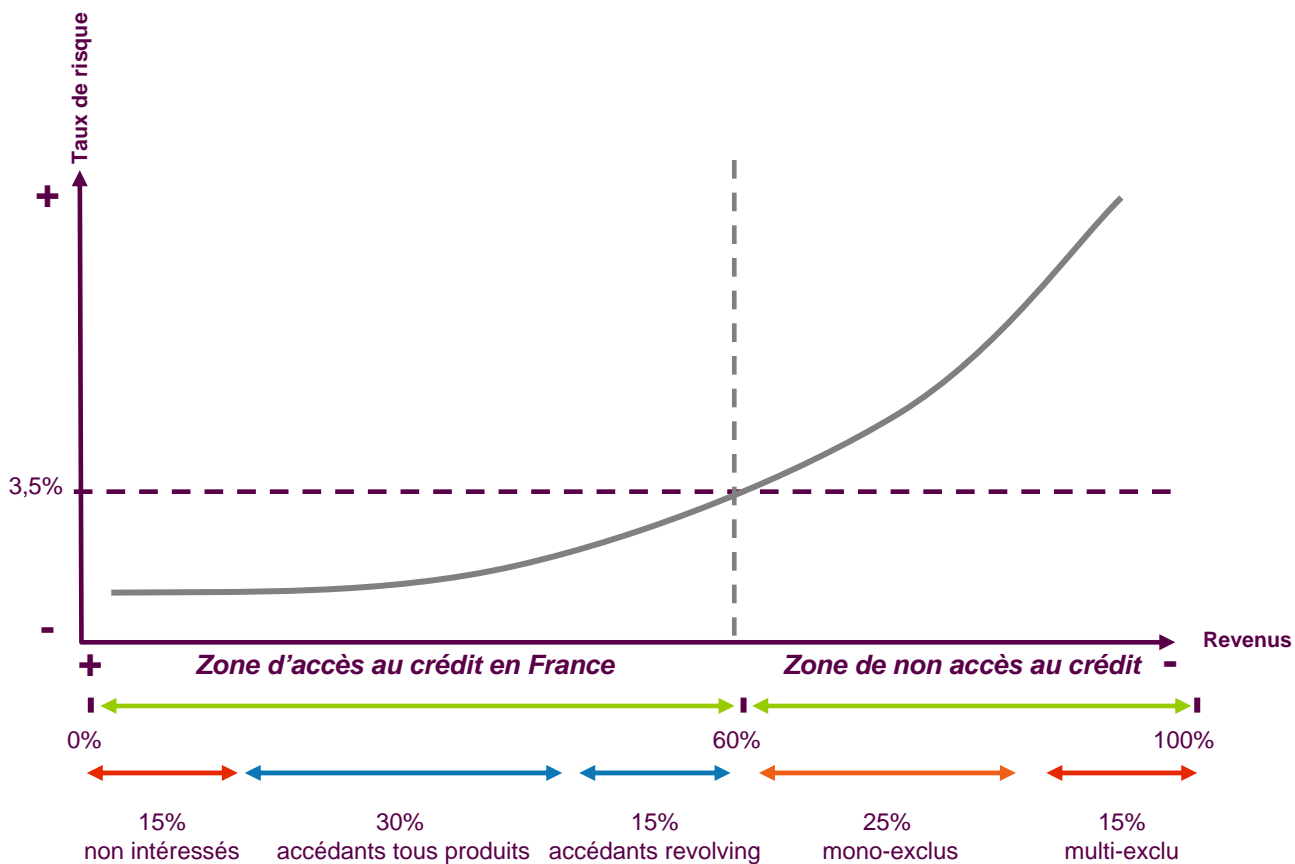


Taux effectifs moyens pratiqués par les établissements de crédit –
Prêts Personnels Revolving & Prêts Personnels Classiques > 1524€

→ Accélération de l'exclusion de l'accès au crédit

- Basculement vers le crédit revolving

Un marché français du crédit à la consommation morcelé traduisant un cadre non pensé



Sous endettement : 40% de la population française exclue du crédit (rapport Babeau)

Surendettement : 1,5 millions de foyers en situation chronique de difficulté de paiement des charges courantes (rapport CES)

LaSer Initiatives Solidaires

→ Structuration d'un programme d'actions

- S'inscrire comme un acteur socialement responsable
- Soutenir le réseau associatif
- Contribuer au développement du microcrédit

→ Création d'une fondation « LaSer Initiatives Solidaires »

- Associer des acteurs extérieurs à la conduite du programme
- Penser le crédit après la crise des subprimes
- Encourager des initiatives innovantes pour le crédit d'émancipation

