

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE

VISANT LES ACTIONS



INITIEE PAR « MF FINANCE »

Informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques,
financières et comptables de Groupe Diffusion Plus



Le présent document relatif aux autres informations de Groupe Diffusion Plus a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 29 novembre 2011, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à son instruction 2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de Groupe Diffusion Plus.

Le présent document complète la note en réponse de Groupe Diffusion Plus visée par l'AMF le 29 novembre 2011 sous le numéro 11-554, après qu'elle a déclaré conforme l'offre publique d'achat simplifiée initiée par MF Finance sur les titres de Groupe Diffusion Plus.

Le présent document est disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Groupe Diffusion Plus (www.diffusionplus.fr), et peut être obtenu sans frais auprès de :

Groupe Diffusion Plus
RN 154, Hameau de Caër,
27930 Normanville

SOMMAIRE

1.	RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT GROUPE DIFFUSION PLUS	3
1.1.	Dénomination sociale	3
1.2.	Forme juridique, nationalité, siège social	3
1.3.	Registre du Commerce et des Sociétés – Code APE	3
1.4.	Constitution et durée	3
1.5.	Objet social.....	3
1.6.	Exercice social	3
2.	RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT LE CAPITAL	4
2.1.	Capital social	4
2.2.	Droits et obligations attachés aux actions.....	4
2.3.	Répartition du capital et des droits de vote	4
2.3.1	Transactions récentes intervenues sur le capital de la Société	4
2.3.2	Répartition actuelle du capital et des droits de vote théoriques :.....	5
2.4.	Autres titres donnant accès au capital	5
2.5.	Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices	5
3.	ADMINISTRATION, DIRECTION, CONTROLE	6
3.1.	Composition du Conseil d'Administration	6
3.2.	Direction	6
3.3.	Commissaires aux comptes	6
3.3.1	Commissaires aux comptes titulaires.....	6
3.3.2	Commissaires aux comptes suppléants :.....	6
4.	ACTIVITE ET RENSEIGNEMENTS FINANCIERS	7
4.1.	Historique et activité de Groupe Diffusion Plus.....	7
4.1.1	Historique	7
4.1.2	Activité de la Société	7
4.2.	Faits exceptionnels et litiges	8
4.3.	Informations financières et comptables	8
4.3.1	Informations financières (exercice clos au 30 avril 2011)	8
4.3.2	Information financière trimestrielle	9
5.	ATTESTATION DE LA SOCIETE RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT	10

1. RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT GROUPE DIFFUSION PLUS

1.1. Dénomination sociale

GROUPE DIFFUSION PLUS (ci-après la « **Société** »)

1.2. Forme juridique, nationalité, siège social

Société anonyme à conseil d'administration de droit français au capital de 1 445 190,45 euros dont le siège social est situé RN 154 – Hameau de Caër – 27930 NORMANVILLE.

1.3. Registre du Commerce et des Sociétés – Code APE

La société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d' Evreux sous le numéro RCS 333 500 346. Le code APE de l'entreprise est le 7010Z.

1.4. Constitution et durée

La société a été constituée le 31 juillet 1985 pour une durée de 99 ans qui expire le 2 octobre 2084.

1.5. Objet social

Conformément à l'article 2 des statuts, la société a pour objet, en France et dans tous pays :

- toutes les opérations industrielles, commerciales, financières, immobilières et mobilières se rapportant à la mise sous enveloppes et sous films rétractables ou non, au pliage, assemblage, encartage, travaux manuels et colisage, timbrage et routage suivant la réglementation postale, routage, massicotage de tous documents et la gestion de fichiers ainsi qu'à l'étude, la conception, l'impression et la fabrication de tous supports de diffusion et de conditionnements,
- la création, l'acquisition, la location, la prise à bail, l'installation, l'exploitation de tous établissements se rapportant aux activités spécifiées; la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités ; la participation directe ou indirecte de la société dans toutes opérations ou entreprises pouvant se rattacher à l'objet social et toutes opérations contribuant à la réalisation de cet objet,
- la prise de participation dans toutes sociétés civiles ou commerciales, la constitution de tous portefeuilles de valeurs de bourse, l'administration, la gestion et la mise en valeur des biens ainsi acquis ou constitués,
- la propriété, l'administration et l'exploitation de tous immeubles, de tous biens et droits immobiliers quelconques.

1.6. Exercice social

Chaque exercice social a une durée d'une année qui commence le 1er mai et se termine le 30 avril de chaque année.

L'Assemblée générale du 25 octobre 2011 a décidé de fixer au 31 décembre de chaque année la date de clôture de l'exercice social et pour la première fois le 31 décembre 2012.

2. RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT LE CAPITAL

2.1. Capital social

Le capital social est fixé à la somme de 1 445 190,45 euros, divisé en 875 873 actions d'une valeur nominale de 1,65 euros intégralement libérées et toutes de même catégorie.

2.2. Droits et obligations attachés aux actions

Chaque action donne droit à une voix. Toutefois, l'assemblée générale extraordinaire du 27 septembre 1994 a introduit dans les statuts, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions qui s'applique automatiquement à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié, d'une inscription nominative, depuis une durée continue de quatre ans au moins, au nom du même actionnaire.

Par ailleurs et conformément aux dispositions légales, le droit de vote double peut être supprimé par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire et après ratification de l'Assemblée Spéciale des actionnaires bénéficiaires et le droit de vote double cesse pour toute action ayant fait l'objet d'une conversion au porteur ou d'un transfert, hormis tout transfert du nominatif au nominatif par suite de succession ou de donation familiale.

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social, dans le partage des bénéfices et dans le boni de liquidation, à une part proportionnelle à la quotité du capital social qu'elle représente.

Les actions possédées par la société ne donnent toutefois pas droit aux dividendes, conformément à la loi.

Toute action donne droit en cours de société comme en cas de liquidation, au règlement de la même somme nette pour toute répartition ou tout remboursement, l'ensemble des taxes et impôts auxquels les répartitions et remboursements peuvent être soumis étant répartis uniformément entre toutes les actions.

Le droit de vote attaché à chaque action démembrée ou non est exercé conformément à la loi. Chaque fois qu'il sera nécessaire de posséder plusieurs actions pour exercer un droit quelconque, en cas d'échange, de regroupement, d'attribution de titres, d'augmentation ou de réduction de capital, de fusion ou de toute autre opération sociale, les propriétaires de titres isolés, ou en nombre inférieur à celui requis, ne peuvent exercer ce droit qu'à la condition de faire leur affaire personnelle du Groupement et, éventuellement, de l'achat ou de la vente du nombre de titres nécessaires.

2.3. Répartition du capital et des droits de vote

Le capital de la Société est divisé en 875 873 actions représentant 1 509 865 droits de vote théoriques, en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

2.3.1 Transactions récentes intervenues sur le capital de la Société

En mars 2010, Groupe Diffusion Plus a procédé à un rachat de ses propres actions en vue de leur annulation dans le cadre d'une offre publique de rachat, en application des articles L.225-204 et L.225-207 du Code de commerce qui portait sur un maximum de 237 562 actions représentant 21,53% du capital et 13,67% des droits de vote, au prix unitaire de 26 € .

Dans le cadre de cette opération, la Société a racheté du 14 avril au 3 mai 2010 inclus, 186 088 actions Groupe Diffusion Plus, représentant 16,86% du capital.

Dans sa séance du 17 mai 2010, le Conseil d'administration de la Société a approuvé la réduction du capital social de la Société d'un montant nominal de 307 045,20 euros, correspondant à l'annulation des 186 088 actions de 1,65 euro de nominal.

Dans le cadre du renouvellement du programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale des actionnaires de la Société en date du 27 octobre 2010, en application de l'article L.225-209 du Code de commerce, 40 733 actions Groupe Diffusion Plus ont été acquises pour la période du 28 octobre 2010 au 6 octobre 2011 au cours moyen de 35 €, dont 40 625 actions appartenant à la Financière de l'Echiquier au prix de 35 euros par action. Avant la mise en œuvre de ce programme, la société détenait 906 de ses propres actions.

Dans sa séance du 5 novembre 2011, le Conseil d'administration de la Société a approuvé la réduction du capital social de la Société d'un montant nominal de 68.704,35 euros, correspondant à l'annulation de ces 41 639 actions de 1,65 euro de nominal, qui représentaient alors 4,54% du capital et 2,68% des droits de vote.

2.3.2 Répartition actuelle du capital et des droits de vote théoriques :

	Actions		Droits de vote théoriques*	
	Nombre	%	Nombre	%
William Meriel	674 736	77,04%	1 149 336	76,12%
Daniel Ferrand	186 033	21,24%	345 183	22,86%
Mauricette Mériel	240	0,03%	480	0,03%
Total Concert	861 009	98,30%	1 494 999	99,02%
Dirigeants**	2 991	0,34%	2 993	0,20%
Contrat de liquidité	294	0,03%	294	0,02%
Public	11 579	1,32%	11 579	0,77%
Total	875 873	100,00%	1 509 865*	100,00%

* Droits de vote théoriques : le nombre de droits de vote théorique est calculé, en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF, sur la base de l'ensemble des actions auxquelles sont attachés des droits de vote, y compris les actions temporairement privées de droits de vote (droits de vote excédentaires au seuil de 90% détenus par le concert en application de l'article L225-126 du code de commerce) et les droits de vote attachés aux actions affectées au contrat de liquidité.

** Philippe Miserey détient 2 991 actions et 2 993 droits de vote.

2.4. Autres titres donnant accès au capital

A ce jour, aucun titre donnant accès au capital n'a été émis par Groupe Diffusion Plus.

2.5. Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

Il est d'usage pour la Société lorsque les résultats le permettent de procéder à une distribution de dividendes.

Les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices sont les suivants :

Exercice clos le 30 avril	Nombre d'actions ouvrant droit au dividende	Dividende net par action (en euro)
2009	1 224 000	1,00
2010	1 224 000	1,00
2011	917 512	1,00

3. ADMINISTRATION, DIRECTION, CONTROLE

3.1. Composition du Conseil d'Administration

Le conseil d'administration est composé de 3 membres :

- Madame Mauricette Mériel,
- Monsieur William Mériel, Président du Conseil d'administration et Directeur Général,
- Monsieur Philippe Miserey, Directeur Général Délégué.

3.2. Direction

La direction de la Société est assurée par Monsieur William Mériel, Président Directeur Général, qui bénéficie des pouvoirs les plus étendus à l'égard des tiers pour agir en toutes circonstances au nom de la société sous réserves des pouvoirs expressément attribués par la loi aux Assemblées d'actionnaires et au Conseil d'Administration.

Monsieur William Mériel est assisté par deux directeurs généraux délégués, Messieurs Daniel Ferrand et Philippe Miserey qui bénéficient des mêmes pouvoirs que le directeur général.

3.3. Commissaires aux comptes

3.3.1 Commissaires aux comptes titulaires

- SCOGEX 20 Rue de Verdun – 27000 Evreux,
dont le mandat a été renouvelé par l'Assemblée Générale du 25 octobre 2011 pour une durée de six exercices venant à échéance à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes du 31 décembre 2017
- MAZARS 53 Rue Louis Pasteur – 76130 Mont Saint Aignan,
dont le mandat a été renouvelé par l'Assemblée Générale du 16 octobre 2006 pour une durée de six exercices venant à échéance à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes du 31 décembre 2012.

3.3.2 Commissaires aux comptes suppléants :

- Monsieur Philippe MONGAUZE 77 Rue du Général Leclerc – 76000 Rouen,
dont le mandat a été renouvelé par l'Assemblée Générale du 25 octobre 2011 pour une durée de six exercices venant à échéance à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes du 31 décembre 2017
- Monsieur Jean-Guy LECOUTEUX 53 Rue Louis Pasteur – 76135 Mont Saint Aignan,
dont le mandat a été renouvelé par l'Assemblée Générale du 16 octobre 2006 pour une durée de six exercices venant à échéance à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes du 31 décembre 2012.

4. ACTIVITE ET RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

4.1. Historique et activité de Groupe Diffusion Plus

4.1.1 Historique

La Société a été fondée en 1985. De taille artisanale à l'origine, elle est devenue rapidement un des acteurs majeurs en France dans la logistique de communication écrite directe.

En 1995 la Société a été introduite en bourse au second marché de Paris.

C'est principalement au cours des années 90 que le groupe s'est développé soit par acquisition soit par création de filiales.

En 1999 la Société investit dans l'impression de documents avec variabilité totale (textes et images) et se diversifie en offrant ses services à des grands émetteurs de factures et de relevés de comptes.

En 2008 le groupe cède sa filiale au Portugal et en 2009 la filiale espagnole cesse ses activités de telle sorte que le groupe n'a plus de filiale à l'étranger.

En 2009 également, la Société augmente sa participation et devient majoritaire à 60% dans le capital de REGROUP'EURE qui détient à 100% REGROUP'NORD. Ces sociétés évoluent dans le domaine du tri de courriers.

En 2010, la Société a procédé à une offre publique de rachat et a, consécutivement à cette opération, annulé les 186 088 actions apportées.

La même année le groupe cède la totalité de ses actions détenues dans FIDBACK.

4.1.2 Activité de la Société

La Société accompagne les entreprises de vente à distance, les clients utilisant le marketing direct ou les grands donneurs d'ordres en matière d'imprimés de gestion (factures, relevés de comptes,...).

- Le marketing direct, la vente à distance :

Les mailings : afin d'optimiser les investissements publicitaires, il est nécessaire de sélectionner des fichiers d'adresses fiables. Ces fichiers sont traités pour permettre l'élimination des doublons et les mettre éventuellement aux normes postales.

En fonction de certains critères, et grâce aux bases de données comportementales, le message adressé pourra être personnalisé tant au niveau des textes que des images, de telle sorte qu'il corresponde le plus possible aux probabilités d'achats du consommateur final.

Afin de favoriser l'acte d'achat, nous pouvons coller sur les documents des petits objets (clef de voiture, carte de fidélité, etc.) ou des échantillons (produits de beauté, etc.).

Les documents doivent ensuite être façonnés (pliage, massicotage, etc.) ou assemblés (feuillet, catalogue, etc.).

Le message est alors prêt à être conditionné sous film ou sous enveloppe. Une partie importante des quantités traitées est expédiée par voie postale, il est donc nécessaire d'effectuer des travaux de tri en fonction des normes postales.

Les imprimés sans adresse : ces imprimés peuvent être façonnés (pliage) puis conditionnés principalement sous film. Ils sont distribués de manière non personnalisée dans les boîtes aux lettres d'une zone de chalandise.

Ce sont principalement les grandes surfaces qui utilisent ce moyen de communiquer.

- La gestion de clientèle (lettres) :

L'envoi en nombre de factures, de relevés de comptes,... nécessite un très haut niveau de sécurisation auquel nous satisfaisons par la mise en place de systèmes automatiques de contrôle assurant aux clients l'intégrité de chaque pli et l'intégralité de l'expédition. La réception des données, le traitement des fichiers, la composition des documents, l'impression et le conditionnement sous enveloppe constituent les étapes préalables à l'expédition.

A chaque étape principale du processus, le client peut avoir accès en temps réel à l'état d'avancement de la production via internet.

Enfin, nous pouvons assurer l'archivage électronique des documents. Les volumes traités sont expédiés par voie postale.

4.2. Faits exceptionnels et litiges

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du groupe.

4.3. Informations financières et comptables

Les informations figurant ci-après constituent une mise à jour des éléments significatifs de l'information périodique et permanente publiée au cours de l'année 2011.

Ces informations, ainsi que le rapport annuel incluant les comptes consolidés et sociaux pour l'exercice clos au 30 avril 2011, sont par ailleurs disponibles sur le site internet de la Société (www.diffusionplus.fr).

4.3.1 Informations financières (exercice clos au 30 avril 2011)

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2010-2011 s'est élevé à 76,93 M€ contre 81,53 M€ au cours de l'exercice précédent. Il enregistre une baisse de 5,6%. A périmètre constant, la baisse du chiffre d'affaires se limite à 2,6%.

A périmètre constant, sur l'ensemble des activités (hors tri pour compte de tiers), ont été traités 0,96 milliard d'objets qui se répartissent comme suit :

(millions d'exemplaires)	09.10	10.11
Mailings (Postimpact - Tempost MD - Catalogues)	661,6	621,5
Lettres <i>dont contenu imprimé dans le Groupe</i>	188,6 (173,6)	193,8 (175,3)
Divers (ISA...)	110,7	143,7
TOTAUX	960,9	959,1

Résultats annuels consolidés

Au 30 avril	2009/2010	2010/2011
	M€	M€
Chiffre d'affaires	81,53	76,93
Résultat opérationnel courant	3,33	1,87
Autres produits et charges non courants	(0,74)	1,26
Résultat opérationnel	2,59	3,14

Coût financier	1,01	0,70
Résultat avant impôts	1,59	2,44
Résultat net part du groupe	0,94	1,59
MBA (Marge Brute d'Autofinancement)	9,13	11,81

GROUPE DIFFUSION PLUS affiche sur l'exercice 2010/2011 une légère baisse de son chiffre d'affaires de 2,6 % à structure comparable. Cette évolution résulte de la bonne tenue du marché de la Gestion de clientèle et de la contraction du marché de la VPC et du Marketing direct.

Le résultat opérationnel courant s'inscrit à 1,87 M€ contre 3,33 M€ sur la période précédente, la baisse des prix de vente sur le marché du marketing direct et sur celui de la VPC n'ayant pu suffisamment être compensé par les gains de productivité réalisés.

Le résultat opérationnel ressort pour sa part à 3,14 M€ contre 2,59 M€ au 30.04.10. Ce résultat tient compte d'une reprise de provisions de 0,5 M€ passées sur l'exercice 2009/2010, et d'un produit net de 0,76 M€ lié au sinistre de Diffusion Plus et constitué principalement par des indemnités d'assurance sur le matériel.

Le coût financier baisse de 31% passant de 1,01 M€ au 30.04.10 à 0,70 M€ au 30.04.11.

Globalement le résultat net part du groupe ressort à 1,59 M€.

La marge brute d'autofinancement progresse de 9,13 M€ à 11,81 M€.

Les fonds propres consolidés passent de 41,2 M€ à 37,2 M€ au 30.04.11 pour un endettement financier net de 10,53 M€, contre 6,25 M€ au 30.04.10. Cette évolution est le résultat de l'acquisition en mai 2010 de 186 088 actions dans le cadre de l'OPRA, ayant eu pour conséquence la diminution des capitaux propres et de la trésorerie de 4,84 M€. Ces titres ont été annulés le 17.05.2010.

Perspectives

Compte tenu du contexte de crise économique qui perdure, le Groupe anticipe au 30.04.2012 une baisse de son résultat net malgré une hausse du chiffre d'affaires de l'ordre de 10%

4.3.2 Information financière trimestrielle

Chiffre d'affaires consolidé – 1^{er} trimestre 2011/2012

K€	2011/2012	2010/2011	Var
1er trimestre (mai-juin-juil)	16 224	16 468	- 1,5 %

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2011/2012, Groupe Diffusion Plus a réalisé un chiffre d'affaires de 16,224 millions d'euros.

A périmètre constant, le groupe enregistre une légère hausse d'activité de 2,86 % par rapport au premier trimestre 2010/2011.

Cette évolution traduit une légère baisse du Marketing Direct et de la Vente par Correspondance et une augmentation de la Gestion de Clientèle.

Groupe Diffusion Plus publiera son chiffre d'affaires consolidé pour le deuxième trimestre le mercredi 14 décembre 2011 (avant bourse).

5. ATTESTATION DE LA SOCIETE RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT

«J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 29 novembre 2011 et qui sera diffusé le 30 novembre 2011, soit au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 de l'Autorité des marchés financiers dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par MF Finance et visant les actions Groupe Diffusion Plus. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée».

William MÉRIEL

Président Directeur Général