

LE TANNEUR & CIE

RESULTATS SEMESTRIELS au 30 juin 2013

- **Amélioration du Résultat opérationnel courant malgré le contexte de crise et la diminution de la contribution de la Fabrication pour maisons de luxe**
- **Marques propres :**
 - Hausse des taux de marge nette grâce à la montée en gamme et à la baisse de la démarque
 - Investissement publicitaire toujours massif
- **Diminution du Résultat net par rapport au 1^{er} semestre 2012 qui avait bénéficié d'une plus-value de cession d'actif**

Paris, le 30 août 2013

Le conseil d'administration a arrêté les comptes semestriels consolidés 2013 de LE TANNEUR & CIE le 28 août 2013. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

(En M€)	30/06/13	30/06/12
Chiffre d'affaires	28,68	31,19
Résultat opérationnel courant	-2,23	-2,43
Autres produits et charges opérationnels	0,03	0,41
Résultat opérationnel	-2,20	-2,02
Coût de l'endettement financier	-0,23	-0,19
Autres produits et charges financiers	0,05	0,12
Impôt	0,71	0,68
Résultat net – part du Groupe	-1,67	-1,41



Faits marquants

- **Marques propres : répétition des parutions publicitaires et montée en gamme**

La branche d'activité Marques propres a continué de suivre la stratégie initiée au début de l'année 2012 :

- Poursuite du plan média massif : la répétition des parutions dans la presse mode a porté ses fruits puisque le chiffre d'affaires des magasins à l'enseigne LE TANNEUR est en hausse de 2,1% à périmètre comparable au 30 juin 2013 malgré le contexte national de crise et la diminution des actions promotionnelles. Les indices de taux de transformation, de panier moyen et de prix de vente moyen ont progressé grâce également aux actions de formation du personnel de vente, au merchandising et à l'amélioration de l'offre produits.
De même, les ventes aux détaillants multimarques français ont augmenté de 10,9% ; performance à souligner étant donné la prudence usuelle de ce canal commercial dans ses achats.
- Diminution du taux de démarque et montée en gamme progressive : comme en 2012, les opérations commerciales de réductions de prix sont devenues beaucoup moins agressives. A canal commercial équivalent, les taux de marge brute et nette sur coûts de production s'améliorent.

- **Consommation en crise**

La morosité de l'environnement économique national et les conditions climatiques déplorables ont freiné la fréquentation de la clientèle au cours de la période, à l'image de l'ensemble du secteur.

- **Externalisation de la logistique des Marques propres**

Comme annoncé, la logistique des produits finis de la branche d'activité Marques propres auparavant située sur le site historique de Belley (Rhône-Alpes), a été externalisée auprès d'un prestataire au mois de juin. La quasi-totalité du personnel logistique a été transférée en activité de production.

En effet, des productions LE TANNEUR labellisées *Made in France* ont été développées par l'atelier renaissant du site de Belley, qui fabrique également les pièces de petite maroquinerie pour l'actionnaire majoritaire Qatar Luxury Group - Fashion SPC. A fin juin 2013, l'unité comprend une vingtaine de personnes.

- **Fabrication pour maisons de luxe**

Le chiffre d'affaires de la branche d'activité a baissé de 15,7% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2012 : l'évolution importante du mix de production d'un client a rendu nécessaire une phase d'adaptation qui influe sur la productivité et le chiffre d'affaires.

Afin de s'adapter à la planification de la production, les sites corréziens ont été fermés une dizaine de jours au cours du mois de mai pour une récupération des heures d'ici la fin de l'année 2013.

Résultat net

Le chiffre d'affaires consolidé a baissé de 8% par rapport au 1^{er} semestre 2012 : +4,3% pour les Marques propres (dont +4,6% pour les magasins LE TANNEUR et +4,1% pour les Autres distributions) et -15,7% pour la Fabrication pour maisons de luxe.

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2013 s'établit à -2,23 M€ (contre -2,43 M€ au 30 juin 2012). La contribution de la branche Fabrication pour maisons de luxe a fortement diminué au cours de la période.

Ce mali a été compensé par l'amélioration du taux de marge nette sur coûts de production de la branche Marques propres, par les économies découlant de la simplification de la structure intervenue au 1^{er} semestre 2012 et par le crédit d'impôt pour la compétitivité.

Le net des autres produits et charges opérationnels se chiffre à +30 K€. Il s'élevait à +408 K€ au 30 juin 2012 en raison de la plus-value réalisée sur le magasin du centre commercial de Parly 2 cédée au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel ressort ainsi à -2,20 M€ contre -2,02 M€ au 30 juin 2012.

Le coût de l'endettement financier est passé de -0,19 à -0,23 M€ par rapport à 2012 à cause de la hausse de l'endettement net et du taux d'intérêt moyens. Les autres produits et charges financiers sont passés de +0,12 à +0,05 M€ et correspondent essentiellement aux gains de change sur les achats en devises USD et HKD. En 2012, le Groupe avait bénéficié d'un revenu de dividendes de 72 K€ sur une participation non consolidée.

L'impôt différé est passé de +0,68 M€ au 30 juin 2012 à +0,71 M€ au 30 juin 2013 du fait de l'activation de l'impôt différé du déficit fiscal de la période.

En conséquence, le résultat net (part du Groupe) s'élève à -1,67 M€ contre -1,41 M€ au 30 juin 2012.

Situation financière

Les investissements se sont élevés à 0,55 M€, ils ont notamment concerné le droit au bail du magasin de Rennes repris à un partenaire affilié, des matériels industriels pour la Fabrication pour maisons de luxe, des agencements en magasins et pour l'atelier du site de Belley.

La baisse des stocks de 0,64 M€ par rapport au 31 décembre 2012 est due à la diminution d'activité de la branche Fabrication pour maisons de luxe.

LE TANNEUR & CIE a remboursé des échéances d'emprunt pour un montant de 0,59 M€ (crédit-bail inclus). L'emprunt bancaire tiré à hauteur de 1,2 M€ au 31 décembre 2012 a été renouvelé pour un montant de 1,0 M€ en

juin 2013. Un nouveau leasing d'un montant de 0,11 M€ a été mis en place pour le financement d'une presse à découpe numérique.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres est passé de 110% à fin décembre 2012 à 123% (créances cédées incluses).

Les capitaux propres s'élèvent à 9,45 M€ (soit 2,21 € par action) contre 11,12 M€ au 31 décembre 2012.

Perspectives

Concernant la branche **Fabrication pour maisons de luxe**, le Groupe prévoit une amélioration de contribution au 2^{ème} semestre et continuera à suivre ses clients dans leur volonté de croissance.

Concernant les **Marques propres**, la montée en gamme progressive de la marque LE TANNEUR va continuer :

- Poursuite du travail marketing initié sur la reconnaissance et le positionnement de la marque LE TANNEUR par l'amélioration des collections, l'investissement publicitaire et la réduction de la démarque
- *Relooking* au nouveau concept du magasin de La Défense
- Développement de productions labellisées *Made in France* par l'atelier renaissant du site de Belley
- Contrat de distribution sélective proposé aux clients détaillants multimarques visant une mise en avant de la marque LE TANNEUR dans leurs points de vente afin de dynamiser l'activité de ce canal commercial.

LE TANNEUR & CIE est fournisseur exclusif de sa société sœur LE TANNEUR International. Après le transfert en 2012 des magasins belges et de la filiale japonaise, la cession des deux magasins allemands et de la filiale chinoise est programmée. LE TANNEUR International va ensuite ouvrir d'autres points de vente à l'étranger.

Enfin, LE TANNEUR & CIE engage actuellement un travail en profondeur sur la rentabilité des Marques propres :

- Rationalisation du réseau de magasins en France
- Boni en année pleine de la simplification de la structure réalisée en 2012 et poursuite de recherche d'économies.

Prochains rendez-vous

- | | |
|---|--------------------------|
| - Communiqué sur le chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2013 | Jeudi 24 octobre 2013 |
| - Communiqué sur le chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2013 | Mercredi 29 janvier 2014 |

Contact Actionnaires LE TANNEUR & CIE : Patricia Moulon – 04 79 81 60 60 – p.moulon@letanneuretcie.com

A propos de LE TANNEUR :

Marque historique du Groupe Le Tanneur & Cie, Le Tanneur naît en 1898 de l'association d'un tanneur et d'un maroquinier déposant un brevet d'invention de porte monnaie « sans-couture ». Une innovation ancrée dans les gènes de la marque qui aujourd'hui propose des collections complètes de portefeuilles, serviettes, sacs et bagages.