

LE TANNEUR & CIE

RESULTATS SEMESTRIELS au 30 juin 2014

- **Résultat net en baisse en raison de la diminution de contribution de la Fabrication pour maisons de luxe**
- **Marques propres :**
 - **Activité freinée par le contexte de crise**
 - **Amélioration de la contribution au résultat opérationnel courant**
 - **Sortie de périmètre de plusieurs magasins déficitaires**
 - **Diminution des coûts de structure**
- **Soutien financier de l'actionnaire majoritaire**

Paris, le 4 septembre 2014

Le conseil d'administration a arrêté les comptes semestriels consolidés 2014 de LE TANNEUR & CIE le 3 septembre 2014. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

(En M€)	30/06/14	30/06/13
Chiffre d'affaires	27,57	28,68
Résultat opérationnel courant	-2,49	-2,23
Autres produits et charges opérationnels	-0,23	0,03
Résultat opérationnel	-2,72	-2,20
Coût de l'endettement financier	-0,22	-0,23
Autres produits et charges financiers	0,07	0,05
Impôt	-	0,71
Résultat net – part du Groupe	-2,87	-1,67



LE TANNEUR
Be inspired

Faits marquants

- **Consommation en crise**

La conjoncture économique nationale difficile continue de peser sur la fréquentation de l'ensemble de la clientèle de la branche d'activité Marques propres.

- **Fabrication pour maisons de luxe**

L'activité continue à être difficile du fait de décisions stratégiques de l'un des donneurs d'ordres principaux en matière de *supply chain*. Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre a ainsi diminué de 4,1%.

- **Evolution du réseau de magasin à l'enseigne LE TANNEUR**

A la fin du mois de janvier, LE TANNEUR & CIE a repris en propre l'exploitation de quatre magasins affiliés à Nantes, Angers, Périgueux et dans le centre commercial de Bordeaux-Lac.

Au mois de mai, deux magasins détenus en propre à l'enseigne LE TANNEUR ont ouvert leurs portes : l'un dans le centre-ville de Lille, l'autre dans le nouveau centre commercial des Terrasses du Port à Marseille.

Comme programmé, les deux magasins allemands déficitaires sont sortis du périmètre de LE TANNEUR & CIE au cours du 2^{ème} trimestre : celui de Berlin a été cédé fin avril à sa valeur nette comptable à la société-sœur LE TANNEUR International Germany et celui de Düsseldorf a été fermé fin juin.

Au 30 juin 2014, le réseau à l'enseigne se compose de 58 points de vente : 33 magasins en propre (dont 7 magasins d'usine), 22 magasins affiliés (dont un au Luxembourg), 2 magasins franchisés en Algérie et un site Internet.

Résultat net

Le chiffre d'affaires consolidé a baissé de 3,9% par rapport au 1^{er} semestre 2013 : -3,6% pour les Marques propres et -4,1% pour la Fabrication pour maisons de luxe.

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2014 s'établit à -2 490 K€ (contre -2 231 K€ au 30 juin 2013). La contribution de la branche Fabrication pour maisons de luxe a fortement diminué en passant de 518 K€ à -108 K€. La contribution de la branche Marques propres a progressé de 368 K€, notamment du fait d'une baisse de la charge de publicité de 765 K€ au cours de la période. A noter que la perte opérationnelle courante des deux magasins allemands, sortis du périmètre du Groupe au 30 juin 2014, s'élève à 245 K€.

Le net des autres produits et charges opérationnels se chiffre à -226 K€ (contre +31 K€ au 30 juin 2013). Une dépréciation exceptionnelle de 167 K€ a été dotée pour tenir compte de la décision de fermeture au 30 septembre 2014 du magasin du centre commercial de Toulouse Labège à l'exploitation déficitaire. Par ailleurs, la résiliation du bail du magasin allemand de Düsseldorf a entraîné une mise au rebut de 70 K€.

Le coût de l'endettement financier est resté quasiment stable à -223 K€, de même que les autres produits et charges financiers à +66 K€.

Il n'y a pas eu d'impôt différé constaté sur la période contrairement au 30 juin 2013 où un montant de +715 K€ avait été activé en rapport avec le déficit fiscal de la période.

En conséquence, le résultat net (part du Groupe) s'élève à -2 869 K€ contre -1 670 K€ au 30 juin 2013.

Situation financière

L'augmentation de l'actif non courant par rapport au 31 décembre 2013 s'explique par :

- la reprise en propre pour un total de 1 350 K€ de quatre magasins affiliés à Nantes, Angers, Périgueux et dans le centre commercial de Bordeaux-Lac,
- l'ouverture des deux nouveaux magasins de Lille et de Marseille pour un total de 269 K€,
- l'acquisition de matériels industriels et d'agencements pour la Fabrication pour maisons de luxe.

La hausse des stocks par rapport au 31 décembre 2013 provient de l'augmentation des stocks de matières premières de la branche Fabrication pour maisons de luxe.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres est passé de 114% à fin décembre 2013 à 225% (créances cédées incluses). Il s'élevait à 123% au 30 juin 2013. LE TANNEUR & CIE a remboursé des échéances d'emprunt pour un montant de 567 K€ (crédit-bail inclus). L'emprunt bancaire tiré à hauteur de 750 K€ au 31 décembre 2013 a été renouvelé pour un montant de 500 K€ en juin 2014. Le Groupe a bénéficié de la part de la BPI du préfinancement du CICE 2014 des sociétés LE TANNEUR & CIE et MAROQUINERIE DES ORGUES pour un montant de 600 K€ ainsi qu'un complément de 44 K€ au titre du CICE 2013.

L'actionnaire majoritaire a accordé en mai 2014 une nouvelle avance de 1 M€ portant son montant total à 6,5 M€.

Les capitaux propres s'élèvent à 6,68 M€ (soit 1,56 € par action) contre 9,61 M€ au 31 décembre 2013.

Perspectives

Concernant la branche d'activité de Fabrication pour maisons de luxe, le Groupe continue à répondre aux attentes de ses clients et s'attache à améliorer sa productivité.

Concernant la branche Marques propres, le Groupe cherche à augmenter la rentabilité de la marque LE TANNEUR :

- Travail sur l'offre produits pour améliorer l'attractivité de la marque
- Diminution du budget de communication publicitaire au profit du *remodeling* du concept de magasin LE TANNEUR
- Cession avec plus-value du magasin déficitaire du centre-commercial de Bordeaux-Lac et reprise en propre du magasin du centre-ville de Bordeaux
- Arrivée à terme du contrat de *co-branding* Air France by LE TANNEUR et développement de lignes de bagages en propre
- Poursuite de recherche d'économies de structure.

Prochains rendez-vous

- Communiqué sur le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014 Jeudi 22 octobre 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.