

LE TANNEUR & CIE

RESULTATS ANNUELS au 31 décembre 2015 Mise à disposition du DOCUMENT DE REFERENCE 2015

- Forte amélioration du résultat opérationnel courant, du résultat net et de la trésorerie nette
- Fabrication pour maisons de luxe : contribution en progression significative
- Marques propres :
 - Amélioration de la contribution au résultat opérationnel courant
 - Activité freinée par le contexte de consommation
 - Progression du chiffre d'affaires de la marque Le Tanneur
 - Succès du nouveau concept de corner

Paris, le 11 avril 2016

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés 2015 de Le Tanneur & Cie le 24 mars 2016. Ces comptes ont été certifiés le 31 mars 2016.

(En M€)	31/12/15	31/12/14
Chiffre d'affaires	56,71	55,92
Résultat opérationnel courant	0,20	-2,68
Autres produits et charges opérationnels	-0,41	1,89
Résultat opérationnel	-0,20	-0,79
Coût de l'endettement financier	-0,18	-0,32
Autres produits et charges financiers	0,10	0,16
Impôt	-0,02	-0,90
Résultat net avant activités abandonnées	-0,30	-1,86
Résultat des activités abandonnées	-0,12	-0,48
Résultat net – part du Groupe	-0,42	-2,33



Faits marquants

Fabrication pour maisons de luxe

L'activité de l'exercice 2015 de cette branche a augmenté de 7,9% et sa contribution au résultat opérationnel consolidé s'est fortement améliorée après une année 2014 difficile, perturbée par des changements de circuits importants. Des flux stabilisés et un climat social plus serein ont permis une normalisation de la productivité et de la consommation en matières premières et en composants.

Résistance de la marque Le Tanneur à la consommation en crise

La conjoncture économique nationale difficile a pesé sur la branche Marques propres dont l'activité a reculé de 5,5% au cours de l'année et de 2,9% à périmètre comparable. Les commandes de réassortiment des détaillants sont arrivées tardivement à cause d'une mauvaise revente pendant les fêtes de fin d'année 2014. Les attaques terroristes du mois de janvier ont eu notamment pour effet défavorable de décaler la fréquentation de la clientèle sur la période de plus forte démarque des soldes d'hiver. Enfin, les attentats parisiens du mois de novembre ont fortement pénalisé les ventes cruciales de fin d'année 2015.

Trois éléments pénalisent la comparaison des ventes avec l'année 2014 :

- Le contrat de co-branding des lignes Air France by Le Tanneur arrivé à son terme fin 2013 prévoyait une possibilité d'écoulement des stocks restant pendant 18 mois. En 2014, des promotions sur ces bagages ont anormalement favorisé l'indice de transformation en magasins.
- Les ventes en Russie, première zone d'exportation de la marque Le Tanneur, ont été extrêmement freinées par l'évolution du cours de change du rouble contre l'euro.
- La marque Soco a tout particulièrement souffert du contexte de consommation en crise. Si l'on isole la marque Le Tanneur, son chiffre d'affaires progresse de 2,0% au cours de l'année, dont +10,2% chez les détaillants.

Cette résistance de la marque Le Tanneur à l'environnement économique défavorable a notamment été favorisée par plusieurs phénomènes :

- La mise en place d'un nouveau concept de corner en grands magasins (cf. ci-après).
- Le lancement d'un système de e-réservation du site Internet commercial www.letanneur.com vers les magasins Le Tanneur a permis de générer en 2015 la vente de près de 2 000 pièces pour un montant TTC d'environ 300 K€.
- Après un jeu concours en février, une campagne publicitaire digitale a été relayée par le site Internet Elle.fr en mars/avril. Un événement a également été organisé avec des bloggeuses en magasin. L'univers de l'inspiration (Le Tanneur « Be inspired ») a de nouveau été décliné, cette fois à travers la thématique de l'atelier d'artiste pour la saison Printemps/été puis de la littérature pour la saison Automne/hiver.
- Des animations de customisation ont été organisées en magasins et grands magasins avec la doreuse à l'or fin Lucie Monin.
- Des vitrines ont été mises en place à l'occasion de la Fête des Mères et des fêtes de fin d'année avec l'illustratrice Claire Le Meil, dont les dessins ont également orné une pochette et un modèle Sans Couture en édition limitée.

Evolution du réseau de magasin à l'enseigne Le Tanneur

Le magasin déficitaire du centre commercial d'Aubervilliers a fermé ses portes en février 2015. Les magasins affiliés de La Baule et de Perpignan ont également été fermés en cours d'année.

En février 2015, le magasin affilié d'Annecy a été repris en propre et en octobre, le magasin du nouveau centre commercial Riviera de Cagnes sur Mer a ouvert ses portes en succursale.

Au 31 décembre 2015, le réseau à l'enseigne se compose de 52 points de vente : 32 magasins en propre (dont 7 magasins d'usine), 17 magasins affiliés (dont un au Luxembourg), 2 magasins franchisés en Algérie et un site Internet. En outre, 3 magasins sont détenus par la société-sœur Le Tanneur International : 2 à Bruxelles et un à Berlin.

Nouveau concept de magasin

Après celui du Printemps Haussmann de l'homme en septembre 2014, le corner des Galeries Lafayette Haussmann Homme a fait l'objet d'un relooking au nouveau concept élaboré par le designer Christophe Pillet. L'activité de ces deux corners a connu un bond remarquable.

Le magasin du centre commercial de Val d'Europe a été rénové en septembre 2015 avec ce nouveau concept qui a également été déployé dans le nouveau magasin de Cagnes sur Mer.

Arrêt de la production de la marque de l'actionnaire majoritaire

Le développement de la marque qatarie a été gelé par l'actionnaire majoritaire et la production des lignes de maroquinerie auprès de l'atelier de Belley a été arrêtée au cours du mois de mai. L'atelier emploie une dizaine d'opérateurs qui se consacrent désormais à des fabrications pour d'autres donneurs d'ordres.

Litige crédit impôt collection

En 2012, l'administration fiscale a transmis à Le Tanneur & Cie un avis de mise en recouvrement d'un montant de 433 K€ pour restitution des sommes perçues par la Société au titre du crédit impôt collection à la suite d'une vérification de comptabilité des exercices 2005 à 2008. Une réclamation contentieuse a été déposée et Le Tanneur & Cie a été déchargée en 2013 de la somme de 433 K€ qui lui avait été assignée. Le jugement a fait l'objet d'un recours devant la Cour d'Appel dont l'audience s'est tenue en février 2015. A la date d'arrêté des comptes 2014, le jugement n'avait toujours pas été signifié à la Société et n'avait fait l'objet d'aucune provision, en liaison avec

l'analyse faite par les avocats assistant Le Tanneur & Cie. En avril 2015, la Cour d'Appel a rendu son arrêt annulant le jugement en première instance et remettant la somme de 433 K€ à la charge de Le Tanneur & Cie. Les autres charges opérationnelles incluent les effets de ce jugement au 31 décembre 2015. Le commandement de payer a été reçu en juin 2015 et un étalement du règlement a été accepté jusqu'en janvier 2016. La Société s'est pourvue en cassation le 2 juin 2015.

Décision de dissolution de Somacap

Somacap, filiale tunisienne, contrôlée à 99,90% par Maroquinerie des Orgues, avait pour objet la fabrication d'articles de maroquinerie et accessoires. Il a été décidé l'arrêt de l'activité de cette filiale fin 2014 et sa dissolution anticipée en février 2015 avec nomination d'un liquidateur. Le matériel industriel et le stock de matières premières et d'approvisionnements ont été cédés à un tiers en décembre 2015.

Résultat net

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2015 s'établit à 56,7 M€, en augmentation de 1,4% par rapport à l'année précédente. L'activité de la branche Fabrication pour maisons de luxe a augmenté de 7,9%. Le chiffre d'affaires de la branche Marques propres a baissé de 2,9% à périmètre comparable : -2,4% pour les magasins Le Tanneur, +6,0% pour les grands magasins français, stable pour les détaillants multimarques français et -30,0% à l'export.

Le résultat opérationnel courant 2015 s'élève à +0,20 M€ contre -2,68 M€ en 2014 :

- Ainsi qu'expliqué dans les faits marquants, la rentabilité de la branche Fabrication pour maisons de luxe s'est fortement améliorée.
- La contribution de la branche Marques propres a progressé également grâce à une diminution des coûts publicitaires par rapport à 2014, la baisse des coûts de structure et la sortie du périmètre de plusieurs points de vente déficitaires courant 2014 et 2015.

Les autres produits et charges opérationnels de -0,41 M€ sont liés principalement au litige crédit impôt collection décrit ci-dessus. En 2014, ils s'élevaient à +1,89 M€ grâce à la cession de la marque Tann's. Après un coût de l'endettement financier de -0,18 M€, des autres produits et charges financiers nets de 0,10 M€ et une charge d'impôt de -0,02 M€ (celle de -0,90 M€ de 2014 correspondant principalement à une reprise partielle de l'impôt différé actif), le résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées ressort à -0,30 M€ contre -1,86 M€ en 2014. Le résultat net des activités arrêtées ou cédées s'établissant à -0,12 M€ contre -0,48 M€ en 2014 (filiale tunisienne), le résultat net s'établit à -0,42 M€ (-2,33 M€ en 2014).

Situation financière

La situation nette consolidée représente 6,7 M€, soit 1,56 € par action.

Le ratio d'endettement net est passé de 214% à fin 2014 à 158% à fin 2015. Le montant des emprunts bancaires remboursés sur la période s'élève à 544 K€. Le Groupe a bénéficié de la part de la BPI du préfinancement des CICE 2013 à 2015 des sociétés Le Tanneur & Cie et Maroquinerie des Orgues pour un montant de 1 646 K€ (augmentation de 624 K€ en 2015).

La trésorerie nette a connu une amélioration remarquable de 4,6 M€ au cours de l'exercice grâce notamment à la diminution des stocks de matières premières de la Fabrication pour maisons de luxe et de produits finis des Marques propres.

L'actionnaire majoritaire a renouvelé son soutien financier en maintenant son avance de trésorerie de 8,5 M€ à Le Tanneur & Cie.

Au cours de l'année 2015, les investissements ont concerné principalement :

- des matériels industriels et des agencements de sécurisation pour la Fabrication pour maisons de luxe,
- la reprise en propre du magasin affilié d'Annecy,
- les agencements du nouveau magasin de Cagnes sur Mer et du nouveau corner dans le grand magasin Inno à Charleroi (en Belgique),

- des aménagements en magasins et grands magasins existant avec notamment le *remodeling* au nouveau concept du corner des Galeries Lafayette Haussmann Homme et du magasin du centre commercial Val d'Europe,
- du matériel informatique et le lancement du projet ERP des Marques propres,
- des travaux électriques sur le site de Belley.

Perspectives

Concernant la branche d'activité de Fabrication pour maisons de luxe, le Groupe s'attache à :

- Augmenter le taux de satisfaction de ses clients donneurs d'ordres
- Industrialiser de manière plus efficace les nouveaux produits
- Ajouter un savoir-faire petite maroquinerie aux compétences de son site corrézien principal
- Débuter des relations avec de nouveaux clients donneurs d'ordres.

Concernant la branche Marques propres, le Groupe cherche à augmenter la rentabilité de la marque Le Tanneur :

- Mise en œuvre des résultats de la mission de conseil réalisée en collaboration avec les salariés et les partenaires de la marque fin 2015 sur la meilleure stratégie à mener pour le développement futur avec notamment un travail sur la création produits pour proposer une offre plus innovante et commerciale tout en capitalisant sur les fondements de la marque
- Redémarrage de l'export avec des partenariats sur Internet et une prospection active
- Dynamisation de l'équipe commerciale en charge des détaillants multimarque français
- Relance de la marque Soco
- Ouverture en février d'un nouveau magasin affilié à Cannes
- Modernisation du système d'informations avec l'implantation du nouvel ERP des Marques propres
- Campagne de communication Printemps/été 2016 tournée vers le digital avec toujours l'univers de l'inspiration (Le Tanneur « Be inspired ») décliné cette fois à travers la thématique du sport
- Poursuite de recherche d'économies de structure.

Mise à disposition du document de référence

La Société annonce la publication de son document de référence 2015.

Ce document est disponible sur le site de la Société à l'adresse www.letanneuretcie.com.

Prochains rendez-vous

- | | |
|---|---------------------------|
| - Assemblée générale des actionnaires | Jeudi 16 juin 2016 à 10h |
| - Communiqué sur les résultats semestriels 2016 | Mercredi 7 septembre 2016 |

Contact Actionnaires Le Tanneur & Cie : Patricia Moulon – 04 79 81 60 60 – p.moulon@letanneuretcie.com

A propos de Le Tanneur :

Le Tanneur naît en 1898 de l'association d'un maroquinier et d'un tanneur qui déposent le brevet d'invention du Sans Couture : réalisé en une seule pièce de cuir, ce porte-monnaie sans couture est une véritable révolution pour son époque. L'innovation est toujours ancrée dans les gènes de la marque qui ne cesse aujourd'hui de renouveler ses collections à travers un réseau d'une cinquantaine de boutiques en France et à l'international, 80 corners en grands magasins, un site e-commerce et un réseau de plus de 300 détaillants multimarques.