

## CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2014 DU GROUPE DEVERNOIS

### I - ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU TRIMESTRE

Le Groupe Devernois enregistre un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 8,73% à 11 686 K€ au 31 mars 2014 contre 10 748 K€ à fin mars 2013.

Par Réseau, en K €	2014	%	2013	%	Variation
Sous Total Gros	2 864	24,51%	2 888	26,87%	-0,84%
Sous Total Distribution	8 822	75,49%	7 860	73,13%	12,24%
Total Consolidé	11 686	100,00%	10 748	100,00%	8,73%

#### **I.1 Activité de Gros :**

Notre activité de Gros sur le premier trimestre 2014 est stable (-0,84%) par rapport à celle du premier trimestre 2013 malgré un contexte économique restant très difficile pour les détaillants multimarques.

#### **I.2 L'activité Distribution:**

Par Réseau, en K €	2014	%	2013	%	Variation
Succursales	8 264	70,72%	7 332	68,22%	12,72%
Affiliés	558	4,78%	528	4,91%	5,70%
Sous Total Distribution	8 822	75,49%	7 860	73,13%	12,24%

Notre activité Distribution est en nette progression de 12,24% sur le premier trimestre 2014 par rapport à celui de 2013.

A la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 cette activité représente 75,49% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 73,13% en 2013.

#### **I.2.1 L'activité succursaliste:**

Notre activité succursaliste est en hausse de 12,72% sur le premier trimestre 2014 par rapport à celui de 2013.

#### **I.2.2 L'activité affiliée:**

Cette activité a enregistré une hausse de 5,70 % de ses ventes sur le premier trimestre 2014 malgré une réduction du périmètre français d'un magasin (fermeture du magasin de Dijon début février 2013).

## II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 MARS 2014

Résultat conso Groupe Cumulé	Provisoire Mars 2 014 (*)	%	Réel Mars 2 013 (*)	%	Différence 2 014 / 2 013	%
€						
<b>CHIFFRE AFFAIRES</b>	<b>11 672</b>		<b>10 676</b>		<b>995</b>	<b>9%</b>
PRODUCTION STOCKEE	-196		-264		68	-26%
<b>PRODUCTION EXERCICE</b>	<b>11 475</b>	<b>100%</b>	<b>10 412</b>	<b>100%</b>	<b>1 063</b>	<b>10%</b>
MP + MDISES	3 321		3 579		-258	-7%
SOUS TRAITANCE	331		167		164	98%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>7 823</b>	<b>68,18%</b>	<b>6 666</b>	<b>64,02%</b>	<b>1 157</b>	<b>17,36%</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>3 448</b>	<b>30%</b>	<b>3 748</b>	<b>36%</b>	<b>-300</b>	<b>-8%</b>
IMPOTS & TAXES	223	2%	225	2%	-2	-1%
CHARGES DE PERSONNEL	2 839	25%	2 951	28%	-111	-4%
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>6 510</b>	<b>57%</b>	<b>6 924</b>	<b>66%</b>	<b>-414</b>	<b>-6%</b>
<b>RESULTAT AVANT DAP (EBE)</b>	<b>1 313</b>	<b>11%</b>	<b>-258</b>	<b>-2%</b>	<b>1 571</b>	<b>-610%</b>
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	551	5%	691	7%	-141	-20%
DOTATION AUX PROVISIONS	48	0%	23	0%	25	108%
AUTRES PRODUITS	390	3%	341	3%	49	14%
AUTRES CHARGES	0	0%	0	0%	0	-21%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 104</b>	<b>10%</b>	<b>-632</b>	<b>-6%</b>	<b>1 736</b>	<b>-275%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>7</b>	<b>0%</b>	<b>46</b>	<b>0%</b>	<b>-39</b>	<b>-86%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IS</b>	<b>1 111</b>	<b>10%</b>	<b>-586</b>	<b>-6%</b>	<b>1 697</b>	<b>-290%</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>60</b>	<b>1%</b>	<b>-2</b>	<b>0%</b>	<b>62</b>	<b>-2625%</b>
<b>RESULTAT NET AVANT IMPOTS</b>	<b>1 170</b>	<b>10%</b>	<b>-588</b>	<b>-6%</b>	<b>1 759</b>	<b>-299%</b>

*\* Ces comptes trimestriels avant impôts ne sont pas certifiés par nos Commissaires aux Comptes mais ils sont produits en utilisant les mêmes méthodes et outils que ceux utilisés pour la réalisation de nos comptes semestriels et annuels certifiés.*

Le chiffre d'affaires est en hausse de 995 K€ sur le premier trimestre 2014.

Suite aux mesures correctrices initiées en 2013, le taux de marge brute s'est considérablement redressé passant de 64,02% fin mars 2013 à 68,18% fin mars 2014. En valeur, le gain de marge brute sur le premier trimestre 2014 s'élève à 1 157 K€.

Le plan d'économie de charges initié sur 2013 porte ses fruits sur ce premier trimestre 2014, réduisant les charges externes de 300 K€ et les frais de personnel de 111 K€. L'EBE progresse ainsi de 1 571 K€ entre les premiers trimestres 2013 et 2014 pour s'élever à 1 313 K€ à fin mars 2014.

Les dotations aux amortissements en baisse de 141 K€ et la faible variation des provisions et autres produits et charges nous conduisent à un Résultat d'Exploitation en forte progression de 1 736 K€, s'élevant ainsi à 1 104 K€ à fin mars 2014.

Le résultat financier se réduit à 7 K€ fin mars 2014 contre 46 K€ à fin mars 2013.

Le résultat exceptionnel est en légère hausse de 62 K€, passant de -2 K€ fin mars 2013 à 60 K€ fin mars 2014.

Le résultat net avant impôts s'élève donc à 1 170 K€ à la fin de ce premier trimestre 2014 contre une perte de -588 K€ à la fin du premier trimestre 2013 réalisant ainsi une progression de 1 759 K€ d'un exercice sur l'autre.

### **III - FACTEURS DE RISQUES :**

#### **III.1 Le risque sur les devises :**

La société est exposée à des risques de change en raison de ses transactions en monnaies externes à la zone euro. Les monnaies concernées sont essentiellement le dollar pour les achats de marchandises et la livre sterling et le franc suisse pour les ventes réalisées en Angleterre et en Suisse. Une politique de couverture de la devise dollar a été mise en place depuis de nombreuses années et les besoins annuels en dollar sont couverts par des contrats de change à terme. A la fin du premier trimestre 2014, des couvertures en dollars sont toujours en cours.

#### **III.2 Le risque lié aux taux des emprunts et aux placements :**

La politique de la société en terme d'emprunts (relatif notamment aux acquisitions de nouveaux fonds de commerce) est volontairement sécurisée par un recours systématique à des taux fixes. Tous les emprunts effectués sur le Groupe depuis un an l'ont été à des taux fixes négociés sur les bases des taux bancaires existants au moment du besoin financier. La société n'a pas contracté de nouveaux emprunts sur le premier trimestre 2014.

Concernant les placements de trésorerie, ceux-ci sont essentiellement liés à des placements allant de 1 à 3 mois sur des taux fixes négociés au départ du placement. Les revenus de ces placements sont donc connus et maîtrisés dès la mise de fonds.

#### **III.3 Le risque lié aux évènements exceptionnels :**

Dans le courant de l'année 2008, la société a procédé à un audit des ses contrats d'assurances afin de remettre à jour les conditions de prise en charge des sinistres et des franchises relatives à ceux-ci. Une étude de valorisation des actifs a été faite sur le début de l'année 2009 par un cabinet d'experts afin que les capitaux assurés soient bien en adéquation avec le risque supporté par l'entreprise en cas de sinistre particulier.

Pour le cas particulier d'analyse des valeurs liées aux fonds de commerce, le Groupe procède chaque année au mois d'octobre à une valorisation par des experts indépendants reconnus.

La société n'a connu aucun sinistre important sur le premier trimestre 2014.

#### **III.4 Les risques juridiques :**

Dans l'activité de la société, le développement repose sur la créativité et le respect lié à la propriété intellectuelle. L'insuffisante application des lois internationales et l'évolution permanente des fraudeurs dans leur pratique exposent de plus en plus la société à des risques de copies et plagiat dans le monde. Néanmoins, la société engage systématiquement des poursuites lorsqu'elle a connaissance de l'atteinte de ses droits et qu'elle considère qu'un préjudice significatif est atteint.

La société travaille en partenariat avec des cabinets de dépôts des marques, de juristes ou d'avocats pour régler les litiges qui surviennent au cours des exercices. La société a en cours

deux litiges à l'encontre de concurrents concernant des mises sur le marché par ces derniers de modèles qui avaient fait l'objet d'un dépôt par le Groupe chez un huissier.

### **III.5 Les risques financiers liés aux marchés :**

La société suit particulièrement en période de crise les encours de ces clients hors groupe (10% des encours totaux de la société mère) avec un service interne de crédit management couplé à une assurance crédit notamment pour ses clients étrangers. A la fin du premier trimestre 2014, la société n'a pas constaté de dégradation importante de ses créances clients.

### **IV - PERSPECTIVES 2014 :**

Le redressement de l'activité s'est confirmé avec une progression de 12,24% du chiffre d'affaires de distribution sur le premier trimestre 2014.

Le Groupe reste cependant très prudent pour l'année 2014 notamment du fait que son activité de Gros amorcée avec l'été 2014 est en recul de 24 K€ par rapport à 2013 et que la reprise du marché de la distribution de l'année 2014 ne permet pas d'avoir de certitudes pour l'année à venir.

Le plan d'économies initié en 2013 devrait porter ses fruits en 2014 et se traduire par :

- une hausse de la marge brute consolidée
- une baisse des charges externes
- une baisse des frais de personnel

L'ensemble de ces mesures et une hausse probable du chiffre d'affaires sur l'exercice devront permettre un retour à une rentabilité d'exploitation positive.

### **IV FAITS MARQUANTS :**

Néant