

CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2016 DU GROUPE DEVERNOIS

I - ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU TRIMESTRE

Le Groupe Devernois enregistre un chiffre d'affaires consolidé légèrement en baisse de 0.2% à 10 565 K€ au 31 mars 2016 contre 10 590 K€ à fin mars 2015.

Par Réseau, en K €	2016	%	2015	%	Variation
Sous Total Gros	1 858	17.6%	2 193	20.7%	-15.3%
Sous Total Distribution	8 707	82.4%	8 397	79.3%	+3.7%
Total Consolidé	10 565	100,00%	10 590	100,00%	-0.2%

I.1 Activité de Gros :

Notre activité de Gros sur le premier trimestre 2016 est en forte baisse (-15.3%) par rapport à celle du premier trimestre 2015 dû à un contexte économique très difficile pour les détaillants multimarques, notamment dans certains pays à l'export, Russie -49.1%, Belgique -26%, Espagne -17.8%, des pays progressent Grande Bretagne +31.3%, Allemagne +24.3%, Suisse +13%, la France progresse de 6.3%.

I.2 L'activité Distribution:

Par Réseau, en K €	2016	%	2015	%	Variation
Succursales	8 333	78.9%	7 999	75.5%	+4.2%
Affiliés	374	3.5%	398	3.8%	-6.0%
Sous Total Distribution	8 707	82.4%	8 397	79.3%	+3.7%

Notre activité Distribution est en progression de 3.7% sur le premier trimestre 2016 par rapport à celui de 2015.

A la fin du 1^{er} trimestre 2016 cette activité représente 82.4% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 79.3% en 2015.

I.2.1 L'activité succursaliste:

Notre activité succursaliste est en hausse de 4.2% sur le premier trimestre 2016 par rapport à celui de 2015, France +6.9% due à une très bonne activité pendant la période de soldes, Portugal +46.6% due à l'ouverture de Lisbonne Amoreiras en avril 2015, Espagne +26.2% (tous les points de vente sont en progression, ouverture du stand au Corte Ingles Saragosse en février 2016), Belgique -6.2% due aux fermetures en 2015 de 4 stands, 2 ouvertures de boutiques à Liège et à Namur en mars 2016, Luxembourg -32.2%, Suisse -25% due à la fermeture de Berne à la fin du 1^{er} trimestre 2015.

I.2.2 L'activité affiliée:

Cette activité a enregistré une baisse de 6% de ses ventes sur le premier trimestre 2016.

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 MARS 2016

	2016 Mars		2015 Mars		écart
CA HT	10 372	89,6%	11 062	102,3%	-690
PRODUCTION STOCKEE	1 203		-251		1 454
PRODUC EXE	11 574	100,0%	10 811	100,0%	763
March. consommées	2 996	25,9%	3 005	27,8%	-10
MARGE BRUTE	8 579	74,1%	7 806	72,2%	773
Charges Externes	3 593	31,0%	3 527	32,6%	66
VALEUR AJOUTEE	4 985	43,1%	4 279	39,6%	706
Impots et Taxes	186	1,6%	216	2,0%	-30
Charges de Personnel	2 807	24,3%	2 934	27,1%	-127
E.B.E.	1 992	17,2%	1 129	10,4%	863
Autres Produits	92	0,8%	376	3,5%	-284
Dotations Amortissements	547	4,7%	468	4,3%	79
Dotations Prov. douteux	0	0,0%	0	0,0%	0
Dotations Prov. Stock	339	2,9%	356	3,3%	-17
Dotations Perte de marge	0	0,0%	0	0,0%	0
Dotations risques	0	0,0%	0	0,0%	0
Autres Charges	6	0,1%	0	0,0%	6
RESULTAT EXPLOITATION	1 192	0,0%	681	0,0%	511
RESULTAT FINANCIER	-117	-1,0%	-86	-0,8%	-31
RESULTAT COURANT	1 076	0,0%	595	0,0%	481
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-44	-0,4%	21	0,2%	-65
RESULTAT AVANT IS	1 032	0,0%	616	0,0%	416
Participation salariés					
Impots sur les Bénéfices		0,0%	0	0,0%	0
RESULTAT NET	1 032	8,9%	616	5,7%	416

** 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 baisse de 690 K€ sur le premier trimestre 2015, -6.2%.

Le niveau de production stockée permet une augmentation de la production de l'exercice de +7%

Le taux de marge augmente de +2.1pt du à la gestion de la période de solde.

Les charges externes diminuent de 34 K€ du à la baisse des charges de publicité et des frais de transport (baisse de volume de l'activité).

Les frais de personnel diminuent de 126 K€, des licenciements avaient été effectués chez Devernois.
Les dotations aux amortissements augmentent de 79 K€ avec les investissements effectués en 2015 et début 2016.

La provision sur stock augmente de 339 K€ avec les prévisions de stock résiduel en boutique.

Le résultat financier est négatif, et diminue avec l'augmentation des intérêts bancaires suite aux nouveaux emprunts.

Le résultat net avant impôts s'élève donc à 1 032 K€ à la fin de ce premier trimestre 2016, en hausse de 416 K€.

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. Les couvertures sont effectuées jusqu'au 30/09/2016.

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 a contracté un nouvel emprunt lors du 1^{er} trimestre 2016 pour financer l'achat du fonds de commerce et la réalisation des travaux à Metz.

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 événements exceptionnels :

Dans le courant de l'année 2008, la société a procédé à un audit de 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 2016.

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 2016, la société n'a pas constaté de dégradation importante de ses créances clients.

IV - PERSPECTIVES 2016 :

Les perspectives de l'année 2016 vont dépendre largement des performances de l'activité de distribution pour laquelle il est difficile de se prononcer actuellement au regard de l'impact des événements notamment en France.

Le carnet de commande est finalisé pour l'activité multimarques pour la saison AH 2016, une croissance des commandes est constatée.

IV FAITS MARQUANTS :

Néant

