



RÉSULTAT ANNUEL 2014 ET CHIFFRE D'AFFAIRES DU T1 2015

Les états financiers du Groupe Etam au 31 décembre 2014 ont été arrêtés par la Gérance le 15 avril 2015 et ont fait l'objet d'un rapport sans réserve des commissaires aux comptes en date du 16 avril 2015

I. RÉSULTATS ANNUELS 2014

M€	2014	2013	Variation (%/pt)
Chiffre d'affaires (HT)	1 220,3	1 215,2	0,4%
<i>A surface comparable et taux de change constant</i>			<i>0,7%</i>
Taux de marge brute	59,0%	57,9%	1,1 pt
EBITDA¹	85,3	100,9	-15,4%
Résultat Opérationnel Courant	51,7	49,0	5,4%
Résultat Opérationnel	48,7	45,0	8,2%
Résultat Net Part du Groupe	24,1	21,2	13,3%
Résultat Net Part du Groupe par action (en €/action)	3,1	2,5	
Dette financière nette/fonds propres	34,2%	33,1%	

¹ Résultat opérationnel courant avant amortissements, provisions et résultat de cessions des immobilisations

Activité

En 2014, le Groupe Etam a réalisé un chiffre d'affaires de 1 220,3 M€ qui intègre un impact de change positif de 1,8 M€ principalement dû à l'appréciation du Yuan face à l'Euro. L'activité est en croissance de 0,4 % par rapport à l'année 2013 et de 0,7 % à surface comparable et taux de change constant.

En Europe, l'activité du Groupe a progressé de 4,3%, soit 2,5% à surface comparable et taux de change constant. En Chine, l'activité à surface comparable et taux de change constant a été stabilisée sur les neuf derniers mois de l'année après un fort recul d'activité au premier trimestre 2014.

Taux de marge brute

Le taux de marge brute a progressé de 1,1 pt, à 59,0% du chiffre d'affaires, principalement suite à l'impact net favorable de l'écoulement des stocks résiduels en Chine et à l'amélioration des marges commerciales des activités de prêt-à-porter en Europe.

Résultat opérationnel courant

A la suite de reprises de provisions sur stocks, le Groupe a généré un résultat opérationnel courant en croissance de 5,4% et 0,2 pt de chiffre d'affaires, à 51,7 M€ contre 49,0 M€ en 2013.

Dans un contexte où des moyens importants ont été consacrés à la mise en œuvre du plan de transformation de la marque ETAM et l'internationalisation d'Undiz, le résultat opérationnel courant de l'Europe est resté quasi-stable, à 58,2 M€ contre 58,8 M€ en 2013.

En Chine, la réalisation d'un plan ambitieux d'écoulement des stocks des saisons antérieures a permis des reprises de provisions qui ont impacté favorablement le résultat opérationnel courant. Celui-ci s'est établi à -6,6 M€ en 2014 contre -9,8 M€ en 2013.

Résultat net

Le résultat net consolidé s'est établi à 23,0 M€ contre 19,6 M€ en 2013. Après prise en compte des intérêts minoritaires, le résultat net quote-part du Groupe est de 24,1 M€ contre 21,2 M€ en 2013.

Il sera proposé à la prochaine Assemblée Générale de verser un dividende de 0,50 € par action au titre de l'exercice 2014, en augmentation de 0,20 € par rapport à l'année antérieure.

Flux de trésorerie

L'écoulement des stocks des années antérieures, particulièrement important en Chine, a pesé sur l'EBITDA, qui se situe à 85,3 M€ en 2014 contre 100,9 M€ en 2013. Les investissements ont fortement progressé, à 61,7 M€ en 2014 contre 44,8 M€ en 2013. Le Cash Flow disponible du Groupe, après investissements, intérêts et impôts, a donc été négatif de 13,7 M€ à fin 2014, contre un montant positif de 20,1 M€ à fin 2013.

Après paiement des dividendes pour 3,8 M€ et prise en compte d'autres variations de trésorerie positives de 5,1 M€, le flux de trésorerie net est une consommation de 12,4 M€ contre une consommation de 3,5 M€ en 2013.

La dette financière nette du Groupe s'établit à 116,6 M€ au 31 décembre 2014 contre 104,2 M€ au 31 décembre 2013.

II. CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2015

<i>en M€</i>	T1-2015	<i>var. réelle</i>	<i>var. lfl¹</i>
Chiffre d'affaires Groupe	346,1	5,9%	0,9%
Europe	214,9	2,7%	1,7%
Chine	131,2	11,7%	-0,8%
<u>Europe par pays</u>			
France ²	191,1	2,7%	2,3%
Autres pays	23,8	2,8%	-2,7%
<u>Europe par marque</u>			
ETAM ³	175,5	4,3%	3,6%
1.2.3	39,3	-3,8%	-5,6%

¹ À surface comparable et taux de change constant incluant l'activité internet

² Y compris l'activité du Groupe à l'export

³ Y compris l'activité Undiz

Au premier trimestre 2015, le Groupe Etam a réalisé un chiffre d'affaires de 346,1 M€, qui intègre un impact positif de change de 21,1 M€ dû principalement à la forte appréciation du Yuan face à l'Euro. L'activité est en hausse de 5,9% et de 0,9% à surface comparable et taux de change constant par rapport au 31 mars 2014.

En Europe, le Groupe a généré un chiffre d'affaires de 214,9 M€, en hausse de 2,7% et de 1,7% à surface comparable et taux de change constant par rapport au premier trimestre 2014. En France, la performance commerciale des marques du Groupe a été supérieure à celle du marché de la consommation d'habillement et de textile en chaînes spécialisées*.

En Chine, le chiffre d'affaires de 131,2 M€ est en croissance de 11,7% - principalement du fait d'un impact positif de change de 20,9 M€ - et en léger recul de 0,8% à surface comparable et taux de change constant par rapport au premier trimestre 2014.

La politique de couverture des achats en USD des marques européennes, permet de limiter l'impact sur l'année 2015 de la hausse du dollar américain contre euro. La situation financière et les résultats du Groupe au 31 mars 2015 n'appellent pas d'autres commentaires particuliers.

III. ÉVOLUTION DU RÉSEAU

Au 31 mars 2015, le Groupe ETAM comptait 4 084 points de vente dont 939 en Europe, 259 en franchises internationales et 2 886 en Chine.

IV. DIVERS

Pour autant que de besoin, il est précisé que le Groupe n'a aucune relation, ni d'actionnariat, ni commerciale, avec l'entreprise Etam Groep, basée à Zoetermeer aux Pays-Bas. Le Groupe ne dispose d'ailleurs pas du nom ETAM aux Pays-Bas.

**Source provisoire de l'Institut Français de la Mode à fin mars 2015*

Le Groupe Etam est un distributeur international de lingerie, beauté, prêt à porter féminin et accessoires qui compte 4 084 points de vente au 31.03.2015

*Le Groupe Etam tiendra son Assemblée Générale des actionnaires le 27 mai 2015.
Il publiera son chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2015 le 16 juillet (après la clôture de la Bourse à Paris).*

Information analystes et investisseurs

www.etamdeveloppement.fr - Tél. : 01 55 90 72 79

Etam Développement - Code ISIN : FR0000035743 / Reuters : TAM.PA / Bloomberg : TAM FP