

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2015

Les états financiers du Groupe Etam au 30 juin 2015 ont été arrêtés par la gérance le 26 août 2015 et ont fait l'objet d'un rapport de revue limitée des commissaires aux comptes en date du 27 août 2015.

M€	30.06.15	30.06.14*	Variation
Chiffre d'affaires (HT)	645,4	598,4	7,9%
<i>A surface comparable et taux de change constant</i>			<i>2,3%</i>
Marge brute	369,5	351,5	5,1%
Taux de marge brute	57,2%	58,7%	-1,5 pt
EBITDA**	27,0	27,4	-1,5%
Résultat Opérationnel Courant	16,5	21,3	-22,7%
Résultat net quote-part Groupe	8,4	10,2	-1,8 M€
Dette financière nette	159,7	154,0	5,7 M€
Gearing	45,6%	48,4%	

* Le compte de résultat consolidé publié au 30 juin 2014 a été retraité pour prendre en compte l'application de l'interprétation IFRIC 21 - Taxes

** Résultat Opérationnel Courant avant amortissements, provisions et résultat des cessions d'immobilisations

ACTIVITÉ ET MARGE BRUTE

Au 30 juin 2015, le Groupe Etam a réalisé un chiffre d'affaires de 645,4 M€ qui intègre un impact de change positif de 38,8 M€ principalement dû à l'appréciation du Yuan face à l'Euro. L'activité est en croissance de 7,9 % par rapport au 1er semestre 2014 et de 2,3 % à surface comparable et taux de change constant.

Le taux de marge brute du Groupe de 57,2% est en recul de 1,5 point. En Europe, les démarques ont augmenté sensiblement, du fait de la mauvaise performance des collections 1.2.3, des conséquences d'une activité en repli en Russie et d'un environnement concurrentiel plus promotionnel. En Chine, l'écoulement des stocks résiduels a eu un impact négatif sur le taux de marge. Enfin, les coûts d'import des marchandises ont subi des effets de change négatifs liés au renforcement du dollar américain face à l'euro.

RÉSULTATS

Au premier semestre 2015, le Groupe a généré un EBITDA quasi-stable, à 27,0 M€ contre 27,4 M€ au premier semestre 2014. Le résultat opérationnel courant étant affecté par les variations de provisions, est en recul de 4,8 M€ à 16,5 M€.

- En Europe, sur un marché en repli, les marques Etam et Undiz ont confirmé la bonne tenue de leur activité commerciale alors que la marque 1.2.3 a souffert d'un manque d'attractivité de ses collections sur la saison. Le résultat opérationnel courant s'élève à 21,1 M€ contre 22,2 M€ au 30 juin 2014.
- En Chine, malgré l'amélioration enregistrée sur le second trimestre, le résultat opérationnel courant du premier semestre 2015 s'établit à -4,6 M€ contre -0,9 M€ au 30 juin 2014. Ce résultat au 30 juin 2014 intégrait une importante reprise de provisions sur stocks. Hors impact de l'écoulement des stocks résiduels, le résultat du premier semestre 2015 est en amélioration par rapport au premier semestre 2014.



Le résultat financier du premier semestre 2015 est une charge de 3,9 M€ contre une charge de 4,6 M€ au 30 juin 2014. En particulier, le coût de la dette a diminué de 1,1 M€ en raison de la baisse des taux d'intérêt.

Le résultat net quote-part Groupe est de 8,4 M€ contre 10,2 M€ au 30 juin 2014 après prise en compte des intérêts minoritaires de -0,6 M€ contre -0,2 M€ au premier semestre 2014.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Après variation favorable du Besoin en Fonds de Roulement de 6,8 M€ par rapport à la même période de 2014, le Cash Flow Opérationnel a représenté une ressource de trésorerie de 1,6 M€, contre une consommation de 1,7 M€ au premier semestre 2014.

Les investissements ont représenté 43,2 M€ au premier semestre 2015 contre 33,5 M€ au premier semestre 2014.

Après intérêts de la dette et impôts, le Cash Flow Libre est négatif de 47,7 M€ au 30 juin 2015 contre un montant négatif de 49,2 M€ au 30 juin 2014.

La dette financière nette s'établit à 159,7 M€ au 30 juin 2015 contre 154,0 M€ au 30 juin 2014.

Distributeur international de lingerie, cosmétiques, prêt-à-porter féminin et accessoires
dans 4 023 points de vente au 30.06.2015

*Le **Rapport Semestriel Financier 2015** ainsi que la **Présentation des Résultats Semestriels 2015** sont disponibles sur le site de l'émetteur www.etamdeveloppement.com*

Etam Développement publiera son chiffre d'affaires du 3^e trimestre le 22 octobre 2015 (après Bourse)

Information analystes et investisseurs

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

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