



RÉSULTAT ANNUEL 2015 ET CHIFFRE D'AFFAIRES DU T1 2016

Les états financiers du Groupe Etam au 31 décembre 2015 ont été arrêtés par la Gérance le 14 avril 2016 et ont fait l'objet d'un rapport sans réserve des commissaires aux comptes en date du 14 avril 2016

I. RÉSULTATS ANNUELS 2015

| M€ | 2015 | 2014 | Variation |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires (HT) <i>A surface comparable et taux de change constant</i> | 1 296,6 | 1 220,3 | 6,2% 1,6% |
| Taux de marge brute | 58,7% | 59,0% | -0,3 pt |
| EBITDA ¹ | 95,4 | 85,4 | 11,7% |
| Résultat Opérationnel Courant | 52,4 | 51,7 | 1,3% |
| Résultat Opérationnel | 46,0 | 48,8 | -5,8% |
| Résultat Net Part du Groupe | 25,8 | 24,1 | 7,0% |
| Dette financière nette | 133,5 | 116,6 | |
| Dette financière nette/fonds propres | 36,5% | 34,1% | |

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

Activité

En 2015, le Groupe ETAM a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 6,2%, à 1 296,6 M€, qui intègre un impact de change positif de 60,7 M€ principalement dû à l'appréciation du yuan par rapport à l'euro. A taux de change et périmètre constants, la progression a été de 1,6%.

En Europe, la croissance du chiffre d'affaires de 2,9% à surface comparable et taux de change constant, a été atteinte principalement grâce aux activités Lingerie Etam et Undiz dans des conditions de marché difficiles. En Chine, le chiffre d'affaires à surface comparable et taux de change constant est en retrait de 2,5%, le Groupe ayant fait le choix de privilégier l'amélioration du taux de marge par rapport au volume d'activité.

Taux de marge brute

Le taux de marge brute, représentant 58,7% du chiffre d'affaires, a baissé de 0,3 pt principalement en Europe du fait de démarques plus importantes et de l'effet de la hausse du dollar américain sur les coûts des marchandises.

EBITDA¹ et Résultat opérationnel courant

Le Groupe a généré un EBITDA de 95,4 M€ contre 85,4 M€ en 2014 et un résultat opérationnel courant de 52,4 M€ contre 51,7 M€ en 2014.

En Europe, l'EBITDA de 85,5 M€ est en progression de 3,7 M€. Le résultat opérationnel courant s'est établi à 59,8 M€ contre 58,3 M€ en 2014. Le Groupe a continué d'investir dans l'évolution digitale de

ses trois marques ETAM, 1.2.3 et UNDIZ, le déploiement de leurs nouveaux concepts magasins et leur internationalisation.

En Chine, l'EBITDA de 9,9 M€ a augmenté de 6,3 M€. Le résultat opérationnel courant représente une perte de 7,7 M€ contre une perte de 6,6 M€ en 2014, qui avait bénéficié d'importantes reprises de provisions sur stocks.

Résultat net

Le résultat net consolidé s'est établi à 23,9 M€ contre 23,0 M€ en 2014. Après prise en compte des intérêts minoritaires, le résultat net quote-part du Groupe est de 25,8 M€ contre 24,1 M€ en 2014.

Il sera proposé à la prochaine Assemblée Générale de verser un dividende de 0,70 € par action au titre de l'exercice 2015, contre 0,50 € par action au titre de l'exercice 2014.

Flux de trésorerie

Après variation du Besoin en Fonds de Roulement, le Cash Flow Opérationnel a été un excédent de trésorerie de 80,3 M€ contre un excédent de trésorerie de 78,2 M€ en 2014. Après investissements, intérêts et impôts, le Cash Flow Libre du Groupe, a été négatif de 15,3 M€ à fin 2015, contre un montant négatif de 13,2 M€ à fin 2014.

Après paiement des dividendes pour 5,3 M€ et la prise en compte d'autres variations de trésorerie positives de 3,7 M€, le flux de trésorerie net est une consommation de 16,9 M€ contre une consommation de 12,4 M€ en 2014. De ce fait, la dette financière nette du Groupe s'établit à 133,5 M€ au 31 décembre 2015 contre 116,6 M€ au 31 décembre 2014.

II. CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2016

| <i>en M€</i> | T1-2016 | var. réelle | var. lfl ¹ |
|----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| Chiffre d'affaires Groupe | 349,2 | 0,9% | 0,3% |
| Europe | 226,9 | 5,6% | 1,3% |
| Chine | 122,3 | -6,8% | -2,0% |
| <u>Europe par pays</u> | | | |
| France ² | 203,1 | 6,3% | 1,7% |
| Autres pays | 23,8 | -0,1% | -1,3% |
| <u>Europe par marque</u> | | | |
| ETAM ³ | 186,5 | 6,3% | 1,6% |
| 1.2.3 | 40,4 | 2,7% | 0,1% |

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 2016, le Groupe ETAM a réalisé un chiffre d'affaires de 349,2 M€, en croissance de 0,9%, qui intègre un impact négatif de change de 3,3 M€ dû principalement à la dépréciation du Yuan face à l'Euro. L'activité est en croissance de 0,3% à surface comparable et taux de change constant par rapport au 31 mars 2015.

En Europe, le Groupe a généré un chiffre d'affaires de 226,9 M€, en hausse de 5,6% et de 1,3% à surface comparable et taux de change constant par rapport au premier trimestre 2015. Les marques du Groupe ont toutes réalisé de bonnes performances commerciales sur les mois de janvier et février, et des performances décevantes au mois de mars, principalement liées à une dégradation de la fréquentation en magasins pour l'ensemble de ces marques.

En Chine, le chiffre d'affaires de 122,3 M€ est en baisse de 6,8% comprenant un impact négatif de change de 3,2 M€. A surface comparable et taux de change constant, l'activité est en baisse de 2,0% par rapport au premier trimestre 2015 car le Groupe a résolument privilégié la génération de volume de marge.

La situation financière et les résultats du Groupe au 31 mars 2016 n'appellent pas d'autres commentaires particuliers.

III. ÉVOLUTION DU RÉSEAU

Au 31 mars 2016, le Groupe ETAM comptait 4 064 points de vente dont 950 en Europe, 270 en franchises internationales et 2 844 en Chine.

Dans le cadre d'un consortium avec d'autres enseignes, le Groupe ETAM a été retenu ce jour par le Tribunal de Commerce de Nanterre pour la reprise de 11 magasins Bata en France.

**Le Groupe Etam est un distributeur international de lingerie, beauté, prêt à porter féminin
et accessoires qui compte 4 064 points de vente au 31.03.2016**

*Le Groupe Etam tiendra son Assemblée Générale des actionnaires le 27 mai 2016.
Il publiera son chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2016 le 21 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