



## Résultats Annuels 2008/2009 CA premier trimestre 2009/2010

### Résultats Annuels 2008/2009

#### Cession du Périmètre Américain

Le groupe César a procédé en date du 29 décembre 2008 à la cession de ses activités américaines au groupe Jakks Pacific. A l'issue de cette opération, le groupe César, outre son siège situé à La Plaine Saint Denis (93), reste constitué de ses filiales européennes de distribution (France, Italie, Espagne, Allemagne, UK) et de son unité de production de Madagascar, principal fournisseur historique de la zone européenne.

Conformément aux recommandations de la norme IFRS 5, les comptes présentés, arrêtés par le Directoire et qui seront soumis au Conseil de Surveillance le 19 août 2009, reprennent et permettent d'appréhender les résultats, actifs, passifs et la trésorerie du groupe correspondant à ce nouveau périmètre. En application de la norme, les comptes historiques ont également fait l'objet d'un retraitement pro-forma.

(En milliers d'euros)

Compte de Résultat	31/03/2009	31/03/2008
Chiffre d'affaires net	39 483	42 657
Marge Brute	18 015	18 552
<b>Resultat Opérationnel Courant</b>	<b>(4 249)</b>	<b>(2 123)</b>
Autres produits et charges opérationnels	(24 692)	(16 865)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(28 941)</b>	<b>(18 988)</b>
Résultat Financier	14 373	(2 476)
Impôts sur les résultats	(3 845)	(1 817)
Résultat net des activités poursuivies	(18 413)	(23 281)
Résultat net des activités arrêtées	12 638	3 780
<b>Résultat net</b>	<b>(5 775)</b>	<b>(19 501)</b>
Résultat par action	(0,703)	(2,375)
Nombre d'actions	8 212 443	8 212 443

Principaux postes de bilan	31/03/2009	31/03/2008
<b>Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>17 800</b>	<b>19 303</b>
Dette Financière Court Terme	(9 951)	(5 947)
Dette Financière Moyen Terme	(937)	(52 317)
Trésorerie	2 686	2 051
<b>Dette Financière Nette</b>	<b>(8 202)</b>	<b>(56 213)</b>
<b>Immobilisations et autres Actifs Non Courants</b>	<b>7 236</b>	<b>50 298</b>
<b>Autres Passifs Non Courants</b>	<b>(1 281)</b>	<b>(3 135)</b>
Stocks et en-cours nets	12 664	21 897
Clients et comptes rattachés	17 484	22 594
Fournisseurs et comptes rattachés	(9 663)	(15 531)
Autres débiteurs et autres créditeurs	(3 860)	(607)
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>16 625</b>	<b>28 353</b>
<b>Acifs et ( Passifs ) classés comme détenus en vue de la vente</b>	<b>3 422</b>	<b>0</b>

L'activité de l'exercice 2008-2009 a été marquée par un environnement économique difficile. Dans ce contexte, même si le groupe a réussi à améliorer ses marges commerciales, et a continué à réduire ses frais fixes, l'activité européenne continue à présenter un résultat opérationnel courant négatif à hauteur de 4.249 milliers d'euros.

L'exercice est par ailleurs impacté par des produits et charges non récurrents très significatifs liés pour l'essentiel à la cession des activités américaines ainsi qu'à la restructuration de ses financements.

Ainsi les « autres produits et charges opérationnels » représentent une charge de 24.692 milliers d'euros et sont composés de dépréciation d'écarts d'acquisition à hauteur de 19.563 milliers d'euros, de provisions exceptionnelles sur stocks à hauteur de 2.595 milliers d'euros ainsi que de divers produits et charges représentant une charge nette de 2.534 milliers d'euros.

Le résultat financier représente un profit de 14.373 milliers d'euros dont 2.551 milliers d'euros de charge financière courante, un produit net de 22.833 milliers d'euros liés à la restructuration de l'endettement du Groupe et une perte de change de 4.427 milliers d'euros.

Enfin, le résultat net des activités arrêtées s'élève à 12.638 milliers d'euros correspondant au résultat des activités américaines du Groupe jusqu'à leur date de cession et à la plus value liée à la cession du périmètre.

### Restructuration de la dette

Suite à l'opération de restructuration de son endettement la dette nette du Groupe a été ramenée à 8.202 milliers d'euros (contre 56.214 milliers d'euros au 31 mars 2008). L'endettement actuel du Groupe est essentiellement constitué des lignes de financement factor.

### Réorganisation du périmètre européen

Le Groupe finalise actuellement son plan de redressement en Europe, visant à simplifier sa structure opérationnelle et commerciale dans un objectif de réduction de coût et d'amélioration de la marge opérationnelle. La réalisation complète de ce plan doit permettre à un retour à l'équilibre opérationnel d'ici deux ans.

### Situation de Trésorerie

La poursuite de la dégradation de l'environnement économique et financier depuis le début de l'année 2009 a des répercussions importantes sur le marché du jouet et des articles festifs. Il en résulte notamment un niveau de retours important et un allongement ponctuel des délais de recouvrement en Italie et en Espagne ce qui affecte la capacité de César à financer son pic saisonnier de trésorerie. Dans ce cadre, le Groupe César a mis en œuvre un plan d'action spécifique intégrant notamment la recherche de financements court terme en France auprès d'établissements de crédit au moyen d'une ligne de financement sur stocks. En Italie et Espagne, la Société négocie également la levée du gel des lignes de crédit court terme enregistrées depuis 6 mois.

La société a fait appel au Médiateur du Crédit afin d'accélérer l'obtention des lignes de financement en France (crédit de campagne : 1,5 millions d'euros)

## CA premier trimestre 2009/2010

Evolution du chiffre d'Affaires par trimestre					
En K€	2009-2010	2009-2010 à taux constant	2008-2009	Variation à taux constant	Variation à taux réel
Q1 (Avril-Juin)	645	857	1 595	-46%	-60%
TOTAL	645	857	1 595	-46%	-60%

Le chiffre d'affaires du premier trimestre du nouveau périmètre européen n'est pas considéré comme significatif en raison de la saisonnalité des ventes, traditionnellement faibles sur la période, et de l'impact des retours de la saison de Carnaval (dont l'incidence sur la marge avait été provisionnée dans les comptes annuels) et qui expliquent l'essentiel de l'écart avec l'exercice précédent.

Les licences pérennes du Groupe (Spiderman, Mattel, Corolle, Babar...) sont des produits refuges face à des distributeurs inquiets du fait de l'environnement économique difficile. Ce portefeuille vient compléter l'intérêt des consommateurs pour des licences à la mode telles que Ben 10 ou Bakugan. Ces deux phénomènes conjugués permettent d'enregistrer une stabilité du carnet de commandes du Groupe César au 30 juin 2009 qui s'élevait à 13.1m€, contre 13.4m€ l'exercice précédent. Néanmoins la Société reste prudente et prévoit sur la totalité de l'exercice en cours une baisse du CA de l'ordre de 15%.

Un nouveau communiqué sera diffusé à l'issue du prochain Conseil de Surveillance.  
L'Assemblée Générale devant approuver les comptes se tiendra le 30 Septembre 2009.

### À propos de CÉSAR :

*César, leader européen des produits festifs (déguisements, masques, cotillons, accessoires et jouets), est coté sur Eurolist Compartiment C.*

ISIN : FR0004071355

Une présentation détaillée des résultats 2008/2009 est disponible sur le site internet de César : [www.cesar-group.com](http://www.cesar-group.com)

---

#### Contacts :



Gilles Martocq  
comfi@cesar-group.com  
Tel : 01 49 98 16 18  
Tel : 01 44 91 52 30

 Altedia  
Anne du Chayla  
aduchayla@altdia.fr