

1er février 2010

RESULTATS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009 (9 mois)

Forte croissance de l'activité en France et dans la zone Hong-Kong/Chine contrecarrée par un fort recul des ventes aux distributeurs et agents.

Dégradation de la marge brute du fait de la faible activité.

Poursuite de la baisse des frais généraux.

Les indicateurs clés au 31 décembre 2009 se résument ainsi:

en millions d'euros	TRIMESTRE 3		CUMUL	
	31/12/2009	Variation	31/12/2009	Variation
Consolidé				
Ventes	17,3	1,6%	45,9	-3,7%
Marge Brute	8,4	-11,6%	21,9	-15,9%
	%	48,4%	47,7%	-6,9 pts
Résultat Opérationnel	-0,3	3,1 m€	-3,1	-4,5 m€

Analyse du chiffre d'affaires :

Pour le troisième trimestre de l'exercice, le chiffre d'affaires est en légère croissance, notamment en France (+ 23 %). La croissance est modérée pour les marchés de distribution non contrôlée (agents) ainsi que sur la zone Hong-Kong Chine en monnaie locale.

Au cumul, la distribution contrôlée (filiales) progresse de manière significative (+7,5%) notamment en France (+18%), Europe de l'Ouest (+10%) et Hong-Kong/Chine (+8% en devise).

La distribution non contrôlée est en recul du fait de la Russie qui a stoppé ses achats depuis septembre 2008.

Par activité, les briquets et instruments à écrire sont en progression sensible en cumul du fait du succès des nouvelles lignes (stylos Défis, briquets Jet).

En ce qui concerne la maroquinerie, accessoires et prêt à porter, ils sont en recul en cumul (-15%) mais affichent une progression sur le trimestre (+4%) dans la mesure où la Russie est redevenue comparable.

Les revenus de licence sont en progression (+17% sur le trimestre et +23% en cumul) du fait des performances globales des licenciés et du plein effet de la nouvelle licence lunettes.

Résultats

Le taux de marge brute se dégrade sensiblement du fait du niveau d'activité et de la nécessité de réduire le niveau des stocks. Cette baisse du taux de marge brute a été sensiblement atténuée par la mise en œuvre de mesures de chômage partiel importantes sur le site de Faverges.

Afin de compenser la baisse de la marge brute, les frais généraux sont en décroissance très significative (-17 % en cumul).

Le résultat opérationnel n'est pas comparable d'un exercice sur l'autre dans la mesure où le résultat 2008-2009 intégrait l'indemnisation de la perte d'exploitation suite au sinistre pour un montant de +4.4 m€.

Trésorerie et stocks

Afin de redresser la situation de trésorerie relativement tendue, des actions visant à réduire le niveau des stocks ont été engagées (chômage partiel, arrêt des achats de produits de négoce, opérations promotionnelles). Les résultats de ces actions ont conduit à une baisse des stocks supérieure aux objectifs de -9,5m€ au 31 décembre par rapport à la même période de l'exercice précédent. Elles se poursuivront dans les trimestres à venir.

Parallèlement, la mise en œuvre d'un affacturage en octobre 2009 a permis de dégager des ressources financières additionnelles de 2,3 m€.

Mesures d'adaptation

Afin d'adapter les effectifs au niveau prévisionnel d'activité, un plan de départs volontaires a été engagé dans le courant du troisième trimestre de l'exercice. Les effets de ce plan se feront sentir au 4^{ème} trimestre de l'exercice 2009-2010.

Contact Analystes : S.T.Dupont Michel Suhard 01 53 91 33 11 msuhard@st-dupont.com

Contact Presse : Euro RSCG Thierry Micheels 01 58 47 94 98 thierry.micheels@eurorscg.fr