

# LE TANNEUR & CIE

## RESULTATS ANNUELS au 31 décembre 2013 Mise à disposition du DOCUMENT DE REFERENCE 2013

- **Résultat net en baisse en raison de la diminution de contribution de la Fabrication pour maisons de luxe fortement impactée par le changement de mix d'un donneur d'ordres**
- **Marques propres :**
  - Hausse des taux de marge brute et nette grâce à la montée en gamme et à la baisse de la démarque
  - Investissement publicitaire toujours important
  - Activité freinée par le contexte de crise

Paris, le 10 avril 2014

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés 2013 de LE TANNEUR & CIE le 26 mars 2014. Ces comptes ont été certifiés le 4 avril 2014.

(En M€)	31/12/13	31/12/12 (*)
Chiffre d'affaires	59,25	64,65
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-2,31</b>	<b>-1,70</b>
Autres produits et charges opérationnels	0,59	0,44
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-1,72</b>	<b>-1,26</b>
Coût de l'endettement financier	-0,48	-0,39
Autres produits et charges financiers	0,08	0,19
Impôt	0,42	0,29
<b>Résultat net avant activités abandonnées</b>	<b>-1,70</b>	<b>-1,18</b>
Résultat des activités abandonnées	0,09	0,66
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>-1,61</b>	<b>-0,52</b>



(\*) Les chiffres ont été ajustés des retraitements découlant de l'application d'IAS 19 révisée.

### Faits marquants

- **Répétition des parutions publicitaires et montée en gamme de la marque LE TANNEUR**

La stratégie initiée au début de l'année 2012 s'est poursuivie :

- Poursuite du plan média massif : la répétition des parutions dans la presse mode et l'amélioration de l'offre produits ont permis la progression des indices de taux de transformation, de panier moyen et de prix de vente moyen. De même, les ventes aux détaillants multimarques français ont augmenté de 2,1% ; performance à souligner étant donné la prudence usuelle de ce canal commercial dans ses achats qui renouent avec la croissance pour la première fois depuis 2008.
- Diminution du taux de démarque et montée en gamme progressive : comme en 2012, les opérations commerciales de réductions de prix sont devenues beaucoup moins agressives. A canal commercial équivalent, les taux de marge brute et nette sur coûts de production s'améliorent.

- **Consommation en crise**

La morosité de l'environnement économique national a freiné la fréquentation de la clientèle au cours de la période, à l'image de l'ensemble du secteur.

#### - Externalisation de la logistique

La logistique des produits finis de la Branche Marques propres auparavant située sur le site historique de Belley (Rhône-Alpes), a été externalisée auprès d'un prestataire au mois de juin. Ce transfert a entraîné pendant l'été des retards de livraisons qui ont ensuite été résorbés.

La quasi-totalité du personnel logistique a été transférée en activité de production.

En effet, des productions LE TANNEUR labellisées *Made in France* ont été développées par l'atelier renaissant du site de Belley, qui fabrique également les articles de maroquinerie de la marque de l'actionnaire majoritaire. A fin décembre 2013, l'unité comprend une vingtaine d'opérateurs directs.

#### - Lancement de la marque de l'actionnaire majoritaire

En septembre 2013, l'actionnaire majoritaire Qatar Luxury Group – Fashion a lancé sa marque de luxe qatari avec l'ouverture d'un magasin à Doha. Le Groupe développe, industrialise et fabrique en sous-traitance les produits de maroquinerie de cette marque.

#### - Evolution du réseau de magasins LE TANNEUR

Le périmètre des magasins à l'enseigne a connu plusieurs évolutions au cours de l'année 2013 :

- Reprise en propre du magasin affilié de Rennes au 1<sup>er</sup> janvier
- Réouverture du magasin affilié de Poitiers en décembre avec un nouveau partenaire
- Fermeture des magasins affiliés de Limoges et de Bourges
- Résiliation fin décembre avec indemnité de restitution substantielle du bail du magasin en propre du Carrousel du Louvre dont l'exploitation était déficitaire.

Le magasin du centre commercial de La Défense qui a été rénové au mois d'août a vu son chiffre d'affaires augmenter de 3,1% au dernier trimestre. Par ailleurs, un système de réservation a été mis en place fin octobre à partir du site Internet marchand vers les magasins LE TANNEUR (*web-to-store*), les premiers résultats sont encourageants.

### **Résultat net**

Le chiffre d'affaires consolidé a baissé de 8% par rapport à 2012 : -3% pour les Marques propres et -13% pour la Fabrication pour maisons de luxe.

Le résultat opérationnel courant de 2013 s'établit à -2,31 M€ (contre -1,70 M€ au pro forma 2012). La contribution de la branche Fabrication pour maisons de luxe au résultat opérationnel courant consolidé a connu une diminution importante. L'évolution du mix de production d'un donneur d'ordres a rendu nécessaire une phase d'adaptation qui a influé sur la productivité et le chiffre d'affaires. La mise au point d'un nouveau produit pour un second donneur d'ordres, la transition de la filiale tunisienne d'une production de semi-finis vers des fabrications LE TANNEUR et le démarrage de l'atelier de Belley expliquent le reste de la baisse de rentabilité de cette branche d'activité.

Ce mali a été partiellement compensé par l'amélioration du taux de marge nette sur coûts de production de la branche Marques propres, par les économies découlant de la simplification de la structure intervenue au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et de la fermeture de marchés export déficitaires et par le crédit d'impôt pour la compétitivité. L'investissement publicitaire, en baisse par rapport à 2012, est resté néanmoins significatif.

Le net des autres produits et charges opérationnels se chiffre à +588 K€ et est principalement lié à la résiliation du bail du magasin du Carrousel du Louvre. Le résultat opérationnel ressort ainsi à -1,72 M€ contre -1,26M€ au pro forma 2012.

Le coût de l'endettement financier est passé de -0,39 à -0,48 M€ par rapport à 2012 à cause de la hausse de l'endettement net et du taux d'intérêt moyens. Les autres produits et charges financiers sont passés de +0,19 à +0,08 M€ et correspondent essentiellement aux gains de change sur les achats en devises USD et HKD.

L'impôt différé est passé de +0,29 M€ à +0,42 M€ du fait de l'activation de l'impôt différé du déficit fiscal de la période.

En conséquence, le résultat net avant activités abandonnées s'élève à -1,70 M€ contre -1,18 M€ au proforma 2012.

Le 31 août 2013, la filiale hongkongaise Sopadima Far East a cédé à LE TANNEUR International pour 1 RMB sa participation dans la société LE TANNEUR Chine. Les opérations liées à l'activité et à la cession de la filiale

chinoise sont présentées en résultat des activités abandonnées (+89 K€). En 2012, le résultat des activités abandonnées de +656 K€ correspondait à la filiale japonaise cédée également à LE TANNEUR International.

Le résultat net (part du Groupe) s'établit à -1,61 M€ contre -0,52 M€ au pro forma 2012.

### **Situation financière**

Les investissements se sont élevés à 1,0 M€. Ils ont notamment concerné des matériels et agencements industriels pour la Fabrication pour maisons de luxe, la reprise du magasin LE TANNEUR de Rennes à un partenaire affilié, la rénovation du magasin du centre commercial des 4 Temps à La Défense, du mobilier et des agencements pour des magasins existant et des corners en grands magasins, des aménagements du site de Belley lié au développement de l'atelier de production et le site Internet de vente en ligne [www.letanneur.com](http://www.letanneur.com).

La baisse des stocks de 0,95 M€ et des créances clients de 3,0 M€ par rapport au 31 décembre 2012 est due à la diminution d'activité.

LE TANNEUR & CIE a remboursé des échéances d'emprunt pour un montant de 1,28 M€ (crédit-bail inclus). L'emprunt bancaire tiré à hauteur de 1,2 M€ au 31 décembre 2012 a été renouvelé pour un montant de 0,75 M€ en décembre 2013. Un nouveau leasing d'un montant de 0,11 M€ a été mis en place pour le financement d'une presse à découpe numérique. En cours d'exercice 2013, le Groupe a bénéficié de la part de la BPI du préfinancement du CICE 2013 des sociétés LE TANNEUR & CIE et MAROQUINERIE DES ORGUES pour un montant de 0,38 M€.

Les dettes financières incluent une avance de 5,5 M€ de la part de l'actionnaire majoritaire Qatar Luxury Group – Fashion S.P.C. Cette avance a augmenté de 2 M€ en cours d'année, elle est remboursable à partir de 2015.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres est passé de 110% à fin décembre 2012 à 114% (créances cédées incluses).

Les capitaux propres s'élèvent à 9,61 M€ (soit 2,24€ par action) contre 11,12 M€ au 31 décembre 2012.

### **Perspectives**

Concernant la branche d'activité de Fabrication pour maisons de luxe, le Groupe continuera à répondre aux attentes de ses clients et s'attachera à améliorer sa productivité.

Concernant la branche Marques propres, le Groupe cherchera à augmenter la rentabilité de la marque LE TANNEUR :

- Travail sur la collection produits pour améliorer l'attractivité de la marque
- Diminution du budget de communication publicitaire au profit du *remodeling* de magasins LE TANNEUR
- Evolution du parc de magasins en France avec notamment la reprise en propre de 4 magasins affiliés début février 2014 (Bordeaux-Lac, Nantes, Angers et Périgueux) et l'ouverture de 2 points de vente à Lille et dans le centre commercial des Terrasses du Port à Marseille
- Sortie de périmètre des magasins allemands déficitaires de Düsseldorf et de Berlin
- Arrivée à terme du contrat de *co-branding* Air France by LE TANNEUR et développement de lignes de bagages en propre
- Poursuite de recherche d'économies de structure.

### **Mise à disposition du document de référence**

La Société annonce la publication de son document de référence 2013.

Ce document est disponible sur le site de la Société à l'adresse [www.letanneuretcie.com](http://www.letanneuretcie.com).

## **Prochains rendez-vous**

- Communiqué sur le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2014      Jeudi 24 avril 2014
- Assemblée générale des actionnaires      Mardi 3 juin 2014 à 14h30  
Au 128 quai de Jemmapes – Paris 10<sup>ème</sup>
- Communiqué sur le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2014      Jeudi 23 juillet 2014
- Communiqué sur les résultats semestriel 2014      Jeudi 4 septembre 2014

Contact Actionnaires LE TANNEUR & CIE :      Patricia Moulon – 04 79 81 60 60 – [p.moulon@letanneuretcie.com](mailto:p.moulon@letanneuretcie.com)

A propos de LE TANNEUR :

Marque historique du Groupe Le Tanneur & Cie, Le Tanneur naît en 1898 de l'association d'un tanneur et d'un maroquinier déposant un brevet d'invention de porte monnaie « sans-couture ». Une innovation ancrée dans les gènes de la marque qui aujourd'hui propose des collections complètes de portefeuilles, serviettes, sacs et bagages.