

LE TANNEUR & CIE

RESULTATS ANNUELS au 31 décembre 2014 Mise à disposition du DOCUMENT DE REFERENCE 2014

- **Résultat net en baisse en raison de la diminution de contribution de la branche Fabrication pour maisons de luxe**
- **Marques propres :**
 - **Activité freinée par le contexte de crise**
 - **Amélioration de la contribution au résultat opérationnel courant**
 - **Sortie de périmètre de plusieurs magasins déficitaires**
 - **Diminution des coûts de structure**
- **Soutien financier de l'actionnaire majoritaire**

Paris, le 9 avril 2015

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés 2014 de Le Tanneur & Cie le 30 mars 2015. Ces comptes ont été certifiés le 31 mars 2015.

(En M€)	31/12/14	31/12/13
Chiffre d'affaires	55,92	59,25
Résultat opérationnel courant	-2,68	-2,31
Autres produits et charges opérationnels	1,89	0,59
Résultat opérationnel	-0,79	-1,72
Coût de l'endettement financier	-0,32	-0,48
Autres produits et charges financiers	0,16	0,08
Impôt	-0,90	0,42
Résultat net avant activités abandonnées	-1,86	-1,70
Résultat des activités abandonnées	-0,48	0,09
Résultat net – part du Groupe	-2,33	-1,61



Faits marquants

Consommation en crise

La conjoncture économique nationale difficile a continué de peser sur la fréquentation et le panier moyen de l'ensemble de la clientèle de la branche d'activité Marques propres. Il est important de souligner que le chiffre d'affaires de la marque principale Le Tanneur est resté quasiment stable à -0,8% au cours de l'exercice tandis que les marques Soco et Air France by Le Tanneur ont davantage souffert.

Baisse de contribution de la branche d'activité Fabrication pour maisons de luxe

En 2014, l'activité a continué à être difficile en raison de décisions stratégiques de l'un des donneurs d'ordres en matière de *supply chain* qui a entraîné une reconfiguration des postes dans l'atelier corrézien principal ayant pénalisé la productivité.

Au cours du 2^{ème} semestre 2014, Maroquinerie des Orgues a fermé son établissement de Monestier-Merlines où elle employait une vingtaine de salariés qui ont été transférés sur l'établissement principal de Bort-les-Orgues.

Le plan de développement de la marque lancée par l'actionnaire majoritaire, Qatar Luxury Group Fashion, a été décalé en entraînant une baisse ponctuelle de commandes.

Cession de la marque Tann's

En décembre 2014, la marque Tann's, dont l'exploitation était confiée en licence depuis 2005, a été cédée moyennant une plus-value significative.

Arrêt d'activité de la filiale tunisienne Somacap

En 2013 et en 2014, l'unité a fait face à une productivité faible, des problèmes de qualité récurrents et une prise d'autonomie difficile en matière d'approvisionnement en matières premières et d'industrialisation. Des pertes nettes conséquentes ont été enregistrées au cours des deux exercices. C'est la raison pour laquelle il a été décidé d'arrêter l'activité de cette filiale au 31 décembre 2014.

Evolution du réseau de magasin à l'enseigne Le Tanneur

A la fin du mois de janvier, Le Tanneur & Cie a repris en propre l'exploitation de quatre magasins affiliés à Nantes, Angers, Périgueux et dans le centre commercial de Bordeaux-Lac.

Au mois de mai, deux magasins détenus en propre à l'enseigne Le Tanneur ont ouvert leurs portes : l'un dans le centre-ville de Lille, l'autre dans le nouveau centre commercial des Terrasses du Port à Marseille.

Comme programmé, les deux magasins allemands déficitaires sont sortis du périmètre de Le Tanneur & Cie au cours du 2^{ème} trimestre : celui de Berlin a été cédé fin avril à sa valeur nette comptable à la société-sœur Le Tanneur International Germany et celui de Düsseldorf a été fermé fin juin.

Deux magasins détenus en propre à contribution négative ont été aussi fermés : le bail du point de vente du centre commercial de Bordeaux-Lac a été résilié fin août moyennant une plus-value et le magasin du centre commercial de Toulouse Labège a fermé ses portes fin septembre. Les magasins affiliés de Laval et de Chambéry ont également été fermés.

Le point de vente de Rennes a été rénové au cours du 3^{ème} trimestre.

En décembre, le magasin du centre-ville de Bordeaux qui était exploité en location-gérance a été racheté.

Enfin, un certain nombre de partenaires affiliés dont les contrats trouvaient leur terme en 2014 ont souhaité poursuivre leur collaboration avec Le Tanneur & Cie : à Perpignan, Luxembourg, La Rochelle, Aix-en-Provence et Compiègne. A Nîmes, un changement de partenaire est intervenu.

A fin 2014, le réseau de magasins Le Tanneur se compose de 54 points de vente : 31 magasins en propre (dont 7 magasins d'usine), 20 magasins affiliés (dont un au Luxembourg), 2 magasins franchisés en Algérie et un site Internet.

Collaboration avec l'agence de design Christophe Pillet

En septembre, le corner Le Tanneur du Printemps Haussmann de l'Homme a été « remodelé » conformément à l'adaptation à l'environnement français du concept de magasin dessiné en 2013 par l'agence du designer Christophe Pillet pour le magasin de Le Tanneur International de Bruxelles Waterloo. Le concept inclut notamment les éléments novateurs suivants permettant une mise en valeur des produits : entrecroisement de poutres en bois, potences équipées de poids à l'ancienne, murs en brique blanche, béton et papier peint noir gaufré, meubles métalliques modulables.

Au mois de décembre, le corner a réalisé un bond d'activité remarquable de plus de 50%.

Résultat net

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2014 s'établit à 55,9 M€, en diminution de 5,6% par rapport à l'année précédente.

Les ventes de la branche Marques propres ont baissé de 4,4% à périmètre comparable : +0,7% pour les magasins Le Tanneur, +0,4% pour les grands magasins français, -11,7% pour les détaillants multimarques français et -9,3% à l'export.

L'activité de la branche Fabrication pour maisons de luxe a baissé de 6,3%.

Le résultat opérationnel courant 2014 s'élève à -2,68 M€ contre -2,31 M€ en 2013 :

- Ainsi qu'expliqué dans les faits marquants, la contribution de la branche Fabrication pour maisons de luxe au résultat opérationnel courant consolidé a connu une diminution de 0,89 M€.
- La contribution de la branche Marques propres au résultat opérationnel courant consolidé a, quant à elle, progressé de 0,51 M€ grâce à la diminution importante des coûts publicitaires par rapport à 2013 et à la baisse des coûts de structure. A noter que les magasins déficitaires fermés ou cédés en 2014 et début 2015 ont réalisé une perte opérationnelle courante non récurrente de -0,63 M€ au cours de l'exercice.

Après des autres produits et charges opérationnels de +1,89 M€ liés principalement à la cession de la marque Tann's, un coût de l'endettement financier de -0,32 M€, des autres produits et charges financiers nets de +0,16 M€ et une charge d'impôt de -0,90 M€ (correspondant principalement à une reprise partielle de l'impôt différé actif alors qu'un produit de +0,42 M€ avait été constaté en 2013), le résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées ressort à -1,86 M€ contre -1,70 M€ en 2013.

Le résultat net des activités arrêtées ou cédées s'établissant à -0,48 M€ (filiale tunisienne), le résultat net – part du Groupe s'établit à -2,33 M€ (-1,61 M€ en 2013).

Situation financière

La situation nette consolidée représente 7,12 M€ soit 1,66 € par action, contre 9,61 M€ au 31 décembre 2013.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres est passé de 114% à fin décembre 2013 à 214% à fin décembre 2014 (créances cédées incluses). Le Tanneur & Cie a remboursé des échéances d'emprunt pour un montant de 0,84 M€ (crédit-bail inclus). L'emprunt bancaire tiré à hauteur de 0,75 M€ au 31 décembre 2013 a été renouvelé pour un montant de 0,25 M€ en décembre 2014. Le Groupe a bénéficié de la part de la BPI du préfinancement du CICE 2014 des sociétés Le Tanneur & Cie et Maroquinerie des Orgues pour un montant de 0,60 M€ ainsi qu'un complément de 0,04 M€ au titre du CICE 2013.

L'actionnaire majoritaire a renouvelé son soutien financier en accordant en 2014 une nouvelle avance de trésorerie de 3 M€ à Le Tanneur & Cie, portant ainsi son montant total à 8,5 M€.

Au cours de l'année 2014, les investissements du Groupe de 2,66 M€ ont concerné principalement :

- la reprise des magasins de Nantes, Angers, Périgueux, du centre commercial de Bordeaux-Lac et du centre-ville de Bordeaux,
- les nouveaux magasins de Lille et du centre commercial des Terrasses du Port à Marseille,
- des matériels et agencements industriels pour la Fabrication pour maisons de luxe,
- la rénovation du magasin de Rennes,
- du mobilier et des agencements pour des magasins existant et des corners en grands magasins dont celui du Printemps Haussmann de l'homme.

Perspectives

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

Concernant la branche Marques propres, le Groupe cherche à augmenter la rentabilité de la marque Le Tanneur :

- Travail sur la création produits pour proposer une offre plus innovante tout en capitalisant sur les fondements de la marque (excellent accueil de la nouvelle ligne de sacs femme Victoire de la collection Printemps/été 2015)

- Diminution du budget de communication publicitaire au profit du *remodeling* du concept de magasin Le Tanneur sur la base du succès de la collaboration avec le designer Christophe Pillet pour le corner du Printemps Haussmann Homme
- Collaboration avec l'illustratrice Claire Le Meil pour ponctuer les collections, animer les vitrines et décorer les packagings
- Campagne de communication Printemps/été 2015 tournée vers le digital avec toujours l'univers de l'inspiration (Le Tanneur « Be inspired ») décliné cette fois à travers la thématique de l'atelier d'artiste
- Rachat en propre en février 2015 du magasin affilié d'Annecy et fermeture de celui d'Aubervilliers, non rentable
- Nouvel agent en Allemagne pour démarrage d'activité sur la saison Automne/hiver 2015
- Prises de contact à l'export pour un développement possible en *wholesale* sur les zones Asie et Afrique
- Poursuite de recherche d'économies de structure.

Mise à disposition du document de référence

La Société annonce la publication de son document de référence 2014.

Ce document est disponible sur le site de la Société à l'adresse www.letanneuretcie.com.

Prochains rendez-vous

- | | |
|---|--|
| - Assemblée générale des actionnaires | Mardi 9 juin 2015 à 14h
au 128 quai de Jemmapes – Paris 10 ^{ème} |
| - Communiqué sur les résultats semestriels 2015 | Lundi 31 août 2015 |

Contact Actionnaires Le Tanneur & Cie : Patricia Moulon – 04 79 81 60 60 – 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.