

LE TANNEUR & C^{IE}

MAÎTRE MAROQUINIER

**RESULTATS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2018
ET MISE A DISPOSITION DOCUMENT DE REFERENCE 2018.**

- *Progression d'activité annuelle de 5,0%*
- *Perte nette de -3,8 M€ liée aux coûts de repositionnement programmés de la marque Le Tanneur*
- *Fabrication pour maisons de luxe : mise en service d'un nouvel ERP, activité et rentabilité en hausse.*

Paris, le 5 juin 2019

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés annuels 2018 de Le Tanneur & Cie le 3 juin 2019. Ces comptes ont été certifiés à cette même date par les commissaires aux comptes.

(En M€)	31/12/18	31/12/17
Chiffre d'affaires	58,68	55,89
Résultat opérationnel courant	-3,27	-1,34
Autres produits et charges opérationnels	-0,47	-0,20
Résultat opérationnel	-3,74	-1,54
Coût de l'endettement financier	-0,09	-0,18
Autres produits et charges financiers	0,12	-0,29
Impôt	-	-0,07
Résultat net – part du Groupe	-3,72	-1,82

**Faits marquants*****Fabrication pour maisons de luxe : changement d'ERP***

La mise en service d'un nouvel ERP couvrant la gestion de l'activité de la branche Fabrication pour maisons de luxe a eu lieu en janvier 2018 sans que la production n'ait été perturbée. Le logiciel est analogue à celui utilisé par le groupe Tolomei qui a fait bénéficier Maroquinerie des Orgues de son expérience.

D'autres partages d'expertise sont également intervenus dans l'organisation de la production. Une amélioration de la productivité et de la consommation en matières et composants s'en est ressentie à partir du second trimestre 2018. L'activité a par ailleurs été portée par une demande en croissance de la part des donneurs d'ordres.

Marques propres : repositionnement de la marque Le Tanneur

A la suite du changement d'actionnaire majoritaire de fin septembre 2017, les compétences ont été renforcées dans plusieurs domaines : le marketing pour déployer une communication axée sur les supports média digitaux et des outils CRM modernes de fidélisation clients, la création avec le recours à un styliste expérimenté et la direction industrielle.

LE TANNEUR

Le premier semestre a été consacré à la mise en place d'une organisation pour préparer les investissements marketing nécessaires au repositionnement de la marque. Une réflexion a été conduite sur la "plateforme de marque" de Le Tanneur : recentrage sur les valeurs de maroquinier qui constituent depuis toujours l'héritage de la marque et permettant un positionnement marketing clair. La célébration des 120 ans de la marque Le Tanneur lui a donné l'occasion de communiquer sur sa signature de maroquinier avec notamment au second semestre le lancement du premier sac Sans Couture inspiré du modèle de porte-monnaie historique.

Ce recentrage a également conduit à une refonte de l'offre produits. Etant donnés les délais du processus de création, ce n'est qu'à partir de la collection Printemps-Eté 2019 que la distribution sera impactée par ce changement. Compte tenu du renouvellement important lié à la nouvelle collection Printemps/été 2019, le niveau des stocks déclassés au 31 décembre 2018 (précédentes collections) est anormalement élevé et, selon les estimations budgétaires du management, ce niveau anormal devrait perdurer au 31 décembre 2019. Afin de prendre en compte cette situation particulière, et principalement pour les stocks récemment déclassés, une provision complémentaire de 802 K€ a été comptabilisée sur la base des positions estimées au 31 décembre 2019 (quantités et durée de déclasserment à cette date).

Changement du siège social de la Société-mère

Le siège social de la Société-mère a été transféré au 7 rue Tronchet 75008 Paris le 1er juin 2018. Les bureaux parisiens sont désormais situés au coeur du quartier commercial et touristique de la capitale.

Evolution du réseau de magasin à l'enseigne Le Tanneur

La Société-mère a créé le 20 mars 2018 une filiale belge (Le Tanneur Belgique SPRL) détenue à 100%, qui a repris pour l'Euro symbolique le 1er mai 2018 le fonds de commerce du magasin à enseigne Le Tanneur de la Galerie du Roi à Bruxelles appartenant à la société Le Tanneur International Belgium.

Deux magasins affiliés ont fermé leurs portes au cours de l'année à Nîmes et La Rochelle.

Au 31 décembre 2018, le réseau à l'enseigne se compose de 46 points de vente : 30 magasins en propre (dont 1 à Bruxelles et 7 magasins de type outlet), 13 magasins affiliés (dont 1 au Luxembourg), 2 magasins franchisés en Algérie et un site E-commerce.

Le 24 décembre 2018, la Société-mère a mis fin à la location du magasin du centre commercial de Créteil-Soleil à l'expiration de la période triennale se terminant le 30 juin 2019, en raison de l'exploitation déficitaire de ce point de vente dont l'emplacement ne correspond plus au positionnement de la marque. La signification de ce congé a conduit à la dépréciation du droit au bail et des immobilisations corporelles du magasin.

Résultat net

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2018 s'établit à 58,7 M€ et augmente de 5,0% par rapport à l'exercice précédent :

- L'activité de la branche Fabrication pour maisons de luxe est en hausse de 11,3%.
- Le chiffre d'affaires de la branche Marques propres a baissé de 3,5% en données réelles et de 4,6% à périmètre comparable avec des évolutions contrastées selon les canaux de distribution : -0,5% pour les magasins Le Tanneur (en propre, affiliés, franchisés et e-Commerce), -6,2% pour les grands magasins, -14,6% pour les détaillants multimarques français et -14,4% à l'export.

LE TANNEUR

Le résultat opérationnel courant 2018 s'élève à -3,27 M€ contre -1,35 M€ en 2017 :

- La contribution au résultat opérationnel courant de l'activité Fabrication pour maisons de luxe a connu une augmentation notable.
- La contribution de la branche Marques propres au résultat opérationnel courant consolidé a évolué défavorablement, notamment en raison d'une moins bonne performance de l'activité *wholesale* et des charges engagées pour le repositionnement de la marque Le Tanneur.

Les autres produits et charges opérationnels de -0,47 M€ correspondent principalement à la dépréciation du droit au bail et des immobilisations corporelles du magasin de Créteil.

Le coût de l'endettement financier s'élève à -0,09 M€ contre -0,18 M€ en 2017 grâce au plan de recapitalisation de fin 2017. Les autres produits et charges financiers qui se chiffraient à un montant net de -0,03 M€ en 2017 s'élèvent en 2018 à +0,12 M€ et correspondent au résultat de change.

La charge d'impôt est non significative (-0,07 M€ en 2017).

En conséquence, le résultat net – part du Groupe s'établit à -3,72 M€ contre -1,82 M€ en 2017.

Le plan de repositionnement de la marque Le Tanneur induit à court terme des coûts de réorganisation et des charges ponctuelles non récurrentes délibérés et maîtrisés conduisant à une aggravation des pertes dans un premier temps, pour un redressement financier de la marque à moyen-terme.

Situation financière

Au cours de l'année 2018, les investissements du Groupe de 0,7 M€ ont concerné principalement :

- le nouvel ERP mis en service chez Maroquinerie des Orgues en janvier 2018,
- des matériels industriels et des agencements pour la Fabrication pour maisons de luxe,
- des aménagements en magasins,
- le réaménagement du corner du Printemps Haussmann,
- des matériels informatiques.

Les capitaux propres consolidés de l'exercice 2018 ressortent à 14,0 M€ (soit 1,15 € par action) contre 17,5 M€ à la clôture de l'exercice 2017. Le ratio d'endettement net, qui était nul fin 2017, s'élève à 7,6% au 31/12/2018.

La baisse des stocks de 1,5 M€ par rapport au 31 décembre 2018 provient d'une diminution des stocks de produits finis de la branche Marques propres et d'une baisse de celui des matières et composants de la branche Fabrication pour maisons de luxe.

Perspectives

L'activité de la Fabrication pour Maisons de luxe est portée par un marché en forte croissance.

Pour l'activité Marques propres, des investissements marketing et commerciaux sont nécessaires au repositionnement de la marque Le Tanneur. Certains ont été engagés en 2018 : définition d'une plateforme de marque, refonte de l'offre de produits, renforcement

LE TANNEUR

des compétences. Les efforts vont se poursuivre, notamment en direction du digital et de l'omnicanal, dans le but de dynamiser les ventes.

Mise à disposition du document de référence

La Société annonce la publication de son document de référence 2018.

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

Prochains rendez-vous

- | | |
|---|---|
| – Mise à disposition du document de référence | 4 juin 2019 |
| – Assemblée générale mixte des actionnaires | 26 juin 2019 – 14h
7 rue Tronchet - Paris 8 ^e |

Contact Actionnaires Le Tanneur & Cie :

Patricia Moulon – 04 79 81 60 60 – p.moulon@letanneuretcie.com

A propos de Le Tanneur & Cie :

Fort de son savoir-faire centenaire, Le Tanneur & Cie est un acteur essentiel du marché de la maroquinerie qui a su allier la créativité à la tradition du travail du cuir. Le Groupe crée et distribue la marque Le Tanneur à l'histoire très riche. Il fabrique également des produits pour les grands noms du luxe sur ses sites de production historiques corréziens de Bort-les-Orgues.