

CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2015 DU GROUPE DEVERNOIS

I - ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU TRIMESTRE

Le Groupe Devernois enregistre un chiffre d'affaires consolidé en baisse de 9.4% à 10 590 K€ au 31 mars 2015 contre 11 686 K€ à fin mars 2014.

Par Réseau, en K €	2015	%	2014	%	Variation
Sous Total Gros	2 193	20.7%	2 864	24.5%	-23.4%
Sous Total Distribution	8 397	79.3%	8 822	75.5%	-4.8%
Total Consolidé	10 590	100,00%	11 686	100,00%	-9.4%

I.1 Activité de Gros :

Notre activité de Gros sur le premier trimestre 2015 est en forte baisse (-23.4%) par rapport à celle du premier trimestre 2014 dû à un contexte économique très difficile pour les détaillants multimarques, et à une anticipation des retours effectués en mars 2015 vs avril 2014, écart de 822 K€.

I.2 L'activité Distribution:

Par Réseau, en K €	2015	%	2014	%	Variation
Succursales	7 999	75.5%	8 347	71.4%	-4.2%
Affiliés	398	3.8%	475	4,1%	-16.2%
Sous Total Distribution	8 397	79.3%	8 822	75.5%	-4.8%

Notre activité Distribution est en diminution de 4.8% sur le premier trimestre 2015 par rapport à celui de 2014.

A la fin du 1^{er} trimestre 2015 cette activité représente 79.3% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 75.5% en 2013.

I.2.1 L'activité succursaliste:

Notre activité succursaliste est en baisse de 4.2% sur le premier trimestre 2015 par rapport à celui de 2014, France -5.5%, bonne performance de l'Espagne +4.2% et du Portugal +9.4%. Ouvertures de GL Bordeaux et de Toulouse, fermetures de Inno Louise Bruxelles et de Cascais Valbom (Portugal).

I.2.2 L'activité affiliée:

Cette activité a enregistré une baisse de 16.2 % de ses ventes sur le premier trimestre 2015, fermetures de Haguenau et Ferney Voltaire en 2014.

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 MARS 2015

Résultat conso Groupe Cumulé	Provisoire Mars 2 015	%	Réel Mars 2 014	%	Diff 2 014 2 013	%
€						
CHIFFRE AFFAIRES	11 062		11 681		-619	-5%
PRODUCTION STOCKEE	-251		-196		-55	28%
PRODUCTION EXERCICE	10 811	100%	11 484	100%	-674	-6%
MP + MDISES	2 835		3 321		-487	-15%
SOUS TRAITANCE	170		331		-161	-49%
MARGE BRUTE	7 806	72,21%	7 832	68,20%	-26	-0,33%
CHARGES EXTERNES	3 527	33%	3 470	30%	57	2%
IMPOTS & TAXES	216	2%	223	2%	-7	-3%
CHARGES DE PERSONNEL	2 934	27%	2 828	25%	106	4%
TOTAL CHARGES	6 677	62%	6 521	57%	156	2%
RESULTAT AVANT DAP (EBE)	1 129	10%	1 311	11%	-182	-14%
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	468	4%	551	5%	-83	-15%
DOTATION AUX PROVISIONS PF & Autres	356	3%	48	0%	308	641%
AUTRES PRODUITS	376	3%	390	3%	-14	-4%
AUTRES CHARGES	0	0%	0	0%	0	0%
RESULTAT D'EXPLOITATION	681	6%	1 102	10%	-421	-38%
RESULTAT FINANCIER	-86	-1%	7	0%	-92	-1419%
RESULTAT COURANT AVANT IS	595	6%	1 108	10%	-513	-46%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	21	0%	60	1%	-39	-66%
RESULTAT NET AVANT IMPOTS	616	6%	1 168	10%	-552	-47%
IMPOTS	0	0%	0	0%	0	0%
RESULTAT NET	616	6%	1 168	10%	-552	-47%

** Ces comptes trimestriels avant impôts ne sont pas certifiés par nos Commissaires aux Comptes mais ils sont produits en utilisant les mêmes méthodes et outils que ceux utilisés pour la réalisation de nos comptes semestriels et annuels certifiés.*

Le chiffre d'affaires est en baisse de 619 K€ sur le premier trimestre 2015.

La gestion du taux de marge, notamment en période de solde, permet d'obtenir un taux de 72.2% vs 68.2% en 2014.

Les charges externes augmentent de 57 K€ principalement dû aux loyers, ouverture en 2014 après mars, 2 corners en Italie, boutiques Anvers, GL Annecy, Cap 3000, Metz, Bordeaux, augmentation Oostende.

Les frais de personnel augmentent de 106 K€, embauches chez Sofrade, frais de recrutement, primes sur CA.

Les dotations aux amortissements sont en baisse de 83 K€ avec la fin de vie comptable de certains biens.

Les provisions augmentent fortement 308 K€ avec les retours et les stocks.

Le résultat financier est positif, augmentation de 92 K€ avec les produits de change.

Le résultat exceptionnel est en baisse de 39 K€.

Le résultat net avant impôts s'élève donc à 616 K€ à la fin de ce premier trimestre 2015, en baisse de 552 K€ dûe à la baisse de CA et à l'augmentation des provisions concernant les stocks.

III - FACTEURS DE RISQUES :

III.1 Le risque sur les devises :

La société est exposée à des risques de change en raison de ses transactions en monnaies externes à la zone euro. Les monnaies concernées sont essentiellement le dollar pour les achats de marchandises et la livre sterling et le franc suisse pour les ventes réalisées en Angleterre et en Suisse. Une politique de couverture de la devise dollar a été mise en place depuis de nombreuses années et les besoins annuels en dollar sont couverts par des contrats de change à terme. Toutes les couvertures relatives à l'année 2015 sont effectuées.

III.2 Le risque lié aux taux des emprunts et aux placements :

La politique de la société en terme d'emprunts (relatif notamment aux acquisitions de nouveaux fonds de commerce) est volontairement sécurisée par un recours systématique à des taux fixes. Tous les emprunts effectués sur le Groupe depuis un an l'ont été à des taux fixes négociés sur les bases des taux bancaires existants au moment du besoin financier. La société a contracté de nouveaux emprunts lors du 1^{er} trimestre 2015 pour financer l'achat du fonds de commerce à Toulouse et des travaux de rénovation dans les boutiques.

Concernant les placements de trésorerie, ceux-ci sont essentiellement liés à des placements allant de 1 à 3 mois sur des taux fixes négociés au départ du placement. Les revenus de ces placements sont donc connus et maîtrisés dès la mise de fonds.

III.3 Le risque lié aux évènements exceptionnels :

Dans le courant de l'année 2008, la société a procédé à un audit de ses contrats d'assurances afin de remettre à jour les conditions de prise en charge des sinistres et des franchises relatives à ceux-ci. Une étude de valorisation des actifs a été faite sur le début de l'année 2009 par un cabinet d'experts afin que les capitaux assurés soient bien en adéquation avec le risque supporté par l'entreprise en cas de sinistre particulier.

Pour le cas particulier d'analyse des valeurs liées aux fonds de commerce, le Groupe procède chaque année au mois d'octobre à une valorisation par des experts indépendants reconnus.

La société n'a connu aucun sinistre important sur le premier trimestre 2015.

III.4 Les risques juridiques :

Dans l'activité de la société, le développement repose sur la créativité et le respect lié à la propriété intellectuelle. L'insuffisante application des lois internationales et l'évolution permanente des fraudeurs dans leur pratique exposent de plus en plus la société à des risques de copies et plagiat dans le monde. Néanmoins, la société engage systématiquement des poursuites lorsqu'elle a connaissance de l'atteinte de ses droits et qu'elle considère qu'un préjudice significatif est atteint.

La société travaille en partenariat avec des cabinets de dépôts des marques, de juristes ou d'avocats pour régler les litiges qui surviennent au cours des exercices. La société a en cours

deux litiges à l'encontre de concurrents concernant des mises sur le marché par ces derniers de modèles qui avaient fait l'objet d'un dépôt par le Groupe chez un huissier.

III.5 Les risques financiers liés aux marchés :

La société suit particulièrement en période de crise les encours de ces clients hors groupe (10% des encours totaux de la société mère) avec un service interne de crédit management couplé à une assurance crédit notamment pour ses clients étrangers. A la fin du premier trimestre 2015, la société n'a pas constaté de dégradation importante de ses créances clients.

IV - PERSPECTIVES 2015 :

Les perspectives de l'année 2015 vont dépendre largement des performances de l'activité de distribution pour laquelle il est difficile de se prononcer actuellement.

Cependant les investissements en cours pour de nouvelles ouvertures de magasins, et pour des rénovations de magasins, complétés par un dynamisme commercial renforcé, devraient permettre d'avoir une activité de détail en hausse sur l'exercice 2015.

IV FAITS MARQUANTS :

Néant