

## CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIEME TRIMESTRE 2015 DU GROUPE DEVERNOIS

### I - ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DES TROIS PREMIERS TRIMESTRES

Le Groupe Devernois enregistre un chiffre d'affaires consolidé en baisse de 1.21% à 29 130 K€ au 30 septembre 2015 contre 29 487 K€ à fin septembre 2014.

| Par Réseau, en K €             | 2015   | %       | 2014   | %       | Variation |
|--------------------------------|--------|---------|--------|---------|-----------|
| <b>Sous Total Gros</b>         | 4 851  | 16.65%  | 5 692  | 19.30%  | -14.79%   |
| <b>Sous Total Distribution</b> | 24 279 | 83.35%  | 23 795 | 80.70%  | 2.03%     |
| <b>Total Consolidé</b>         | 29 130 | 100,00% | 29 487 | 100,00% | -1.21%    |

#### **I.1 Activité de Gros :**

Notre activité de Gros est de 14.79% inférieure à celle de la fin septembre 2014. Dans un contexte économique toujours très difficile pour les détaillants multimarques, notre carnet de commande d'Hiver 2015 a subi une diminution notable par rapport à celui de l'année 2014.

#### **I.2 L'activité Distribution:**

| Par Réseau, en K €             | 2015   | %      | 2014   | %      | Variation |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| Succursales                    | 22 797 | 78.26% | 22 278 | 75.55% | 2.33%     |
| Affiliés                       | 1 482  | 5,09%  | 1 517  | 5.15%  | -2.31%    |
| <b>Sous Total Distribution</b> | 24 279 | 83.35% | 22 159 | 80.70% | 2.03%     |

Notre activité Distribution est en progression de 2.03% à la fin du troisième trimestre 2015 par rapport à la fin du troisième trimestre 2014.

A la fin du troisième trimestre 2015 cette activité représente 83.35% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 80.70% en 2014.

##### **I.2.1 L'activité succursaliste:**

Notre activité succursaliste est en hausse de 2.33% à fin septembre 2015 par rapport à fin septembre 2014.

##### **I.2.2 L'activité affiliée:**

Cette activité a enregistré une baisse de 2.31% de ses ventes sur les trois premiers trimestres 2015 intégrant une réduction du périmètre français de deux magasins (fermeture des magasins de Ferney-Voltaire et de Haguenau fin juillet 2014).

## II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2015 :

| Résultat conso Groupe<br>Cumulé     | Réel<br>Septembre<br>2 015 | %      | Réel<br>Septembre<br>2 014 | %      | Diff<br>2 015<br>2 014 | %       |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|----------------------------|--------|------------------------|---------|
| €                                   |                            |        |                            |        |                        |         |
| CHIFFRE AFFAIRES                    | 29 130                     |        | 29 487                     |        | -357                   | -1%     |
| PRODUCTION STOCKEE                  | 435                        |        | 1                          |        | 434                    | 43400%  |
| PRODUCTION EXERCICE                 | 29 565                     | 100%   | 29 488                     | 100%   | 77                     | 0%      |
| MP + MDISES                         | 8 613                      |        | 7 827                      |        | 786                    | 10%     |
| SOUS TRAITANCE                      | 628                        |        | 996                        |        | -368                   | -37%    |
| MARGE BRUTE                         | 20 325                     | 68,75% | 20 665                     | 70,08% | -340                   | -1,65%  |
| CHARGES EXTERNES                    | 10 418                     | 35%    | 9 881                      | 34%    | 537                    | 5%      |
| IMPOTS & TAXES                      | 673                        | 2%     | 701                        | 2%     | -28                    | -4%     |
| CHARGES DE PERSONNEL                | 7 932                      | 27%    | 7 656                      | 26%    | 276                    | 4%      |
| TOTAL CHARGES                       | 19 023                     | 64%    | 18 238                     | 62%    | 785                    | 4%      |
| RESULTAT AVANT DAP (EBE)            | 1 302                      | 4%     | 2 427                      | 8%     | -1 125                 | -46%    |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS         | 1 363                      | 5%     | 1 668                      | 6%     | -305                   | -18%    |
| DOTATION AUX PROVISIONS PF & Autres | -1 202                     | -4%    | 208                        | 1%     | -1 410                 | -678%   |
| AUTRES PRODUITS                     | 166                        | 1%     | 215                        | 1%     | -49                    | -23%    |
| AUTRES CHARGES                      | 2                          | 0%     | 1                          | 0%     | 2                      | 340%    |
| RESULTAT D'EXPLOITATION             | 1 305                      | 4%     | 765                        | 3%     | 540                    | 71%     |
| RESULTAT FINANCIER                  | 43                         | 0%     | 61                         | 0%     | -18                    | -30%    |
| RESULTAT COURANT AVANT IS           | 1 348                      | 5%     | 827                        | 3%     | 522                    | 63%     |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL               | 62                         | 0%     | -100                       | 0%     | 163                    | -162%   |
| RESULTAT NET AVANT IMPOTS           | 1 411                      | 5%     | 726                        | 2%     | 684                    | 94%     |
| IMPOTS                              | 0                          | 0%     | 0                          | 0%     | 0                      | #DIV/0! |
| RESULTAT NET                        | 1 411                      | 5%     | 726                        | 2%     | 684                    | 94%     |
| CASH FLOW                           | 1 571                      |        | 2 603                      |        | -1 032                 | -40%    |

*\* Ces comptes au 30/09 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 357 K€ à la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015.

La gestion du taux de marge, notamment en période de solde, permet d'obtenir un taux de 68.75% vs 70.08% en 2014, baisse de l'écart de taux par rapport au 30 juin 2015.

Les charges externes augmentent de 537 K€ principalement dû aux loyers, ouvertures en 2014 après juin, 2 corners en Italie, boutiques Anvers, GL Annecy, Cap 3000, Metz, Bordeaux, augmentation Oostende, et ouvertures en 2015 de GL Bordeaux, de Toulouse et de Lisbonne Amoreiras.

Les frais de personnel augmentent de 276 K€, embauches pour les ouvertures, frais de recrutement, primes sur CA, et frais interims.

Les dotations aux amortissements sont en baisse de 305 K€ avec la fin de vie comptable de certains biens.

Les provisions diminuent fortement, principalement retours et dépréciation des stocks suite aux bonnes opérations de liquidation sur le stock hiver 2014, et le bon démarrage en septembre de la saison hiver 2015, - 1410 K€.

Le résultat financier est positif, baisse de 18 K€ avec les produits de change.

Le résultat exceptionnel est en baisse de 62 K€.

Le résultat net avant impôts s'élève donc à 1 411 K€ au 30 septembre 2015, en hausse de 634 K€ suite à la gestion sur 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. A la fin du troisième trimestre 2015, des couvertures en dollars sont toujours en cours.

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

La politique de la société en termes 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 un nouvel emprunt au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 pour financer les achats des fonds de commerce de Rueil et de Sceaux.

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 événements exceptionnels :**

Dans le courant de l'année 2008, la société a procédé à un audit des 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 2014.

#### **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 troisième trimestre 2015, la société n'a pas constaté de dégradation importante de ses créances clients.

### **IV - PERSPECTIVES 2015 :**

Les tendances observées depuis le début du mois d'octobre 2015 montrent une hausse de 13% de nos ventes dans la distribution toutes surfaces.

L'activité de Gros, quant à elle, est encore marquée par une baisse sur la saison d'hiver 2015 laissant augurer une activité annuelle en repli par rapport à celle de l'année 2014.

Dans une telle conjoncture, le Groupe ne peut se prononcer sur l'évolution de son chiffre d'affaires sur l'année 2015 puisque celui-ci va dépendre directement du comportement de consommation du dernier trimestre 2015.