

## **Rapport de Gestion du Groupe DEVERNOIS**

### **Etabli par le Directoire sur les comptes trimestriels arrêtés au 31 Mars 2012**

Le périmètre de consolidation du groupe intègre la société Marny Sarl, filiale de la société Sofrade SAS au 31 mars 2012.

#### **I      ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU TRIMESTRE**

Le Groupe Devernois enregistre un chiffre d'affaires consolidé quasi stable à 12 806 K€ au 31 Mars 2012 contre 12 891 K€ à fin Mars 2011.

Par Réseau, en K €	2011	%	2010	%	Variation
Sous Total Gros	3 516	27,45%	3 533	27,41%	-0,50%
Sous Total Distribution	9 290	72,55%	9 358	72,59%	-0,73%
Total Consolidé	12 806	100,00%	12 891	100,00%	-0,67%

#### **I.1 Activité de Gros :**

Notre activité de Gros est de 0.5 % inférieure à celle du premier trimestre 2011. Dans un début d'année difficile, notre carnet de commande d'été 2012 reste en cohérence avec celui de l'année 2011 permettant de garder une activité équivalente sur le premier trimestre.

#### **I.2 L'activité succursaliste:**

Notre activité succursaliste progresse de 0.79% sur le premier trimestre 2012 par rapport à celui de 2011 mais avec un périmètre différent intégrant les filiales Marny exploitant un fond de commerce parisien depuis le milieu du mois de Mars 2012 et Luxxl dont l'intégration dans le périmètre a eu lieu fin d'année 2011. L'activité de notre réseau français a notamment connu une progression de 1.3% à périmètre comparable par rapport à l'année 2011.

A la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2012 cette activité représente 67.3% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 66.3% en 2011.

#### **I.3 L'activité affiliée:**

Cette activité a enregistré une baisse de 16.8 % de ses ventes sur le premier trimestre 2012 avec une réduction importante du périmètre français notamment (réduction de 5 magasins par rapport au premier trimestre 2011 dont 2 ont été réintégrés à notre réseau succursaliste et un dans le réseau franchisé de la société mère Devernois SA).

#### **II      RESULTAT FINANCIER AU 31 MARS 2012**

La baisse marginale de chiffre d'affaires sur le premier trimestre 2012 vient stopper une baisse de 7.5% de ce même chiffre d'affaires sur le second semestre 2011.

En K €	2012	2011
<b>Chiffre d'Affaires HT</b>	12 806	12 891
<b>Résultat Net *</b>	578	747

*\* Le résultat fiscal tient compte d'une fiscalité normale moyenne et n'inclut pas de phénomènes fiscaux exceptionnels comme le crédit impôt collection par exemple.*

Néanmoins, cette baisse du chiffre d'affaires de 0.7% par rapport à l'année précédente n'a pas eu d'impact sur la marge brute par rapport à fin mars 2011. Les autres postes de charges constituant le résultat opérationnel ayant évolué de 250 K€ par rapport à 2011 du fait de provisions sur résiduels prudentes notamment et de l'intégration des résultats Luxxl en 2012, le résultat opérationnel avant impôts est en baisse de 244 K€. Cet impact fiscalisé se traduit par un résultat net après impôt de 578 K€ à fin Mars 2012 contre 747 K€ à fin Mars 2011.

### **III FACTEURS DE RISQUES :**

#### **3.1 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 premier trimestre 2012, des couvertures en dollars sont toujours en cours.

#### **3.2 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 sur le premier trimestre 2012 pour financer les acquisitions de nouveaux fonds de commerce et celle de la société Marny Sarl.

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.

#### **3.3 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 un expert indépendant reconnu.

La société n'a connu aucun sinistre important sur le premier trimestre 2012.

### **3.4 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.

### **3.5 Les risques financiers liés aux marchés :**

La société suit particulièrement en période de crise les encours de ces clients hors groupe (11% 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 2012, la société n'a pas constaté de dégradation importante de ses créances clients.

## **IV PERSPECTIVES 2012 :**

Après 3 mois 2012 ayant connu une certaine stabilité au niveau du chiffre d'affaires de distribution en Europe, le Groupe a connu un mois d'avril difficile lié vraisemblablement à une conjoncture économique toujours délicate et une météo très changeante.

Sur le seul périmètre France, le marché, source Fédération des Enseignes de l'Habillement, annonce sur les quatre premiers mois 2012 une baisse de 4.1% de l'activité à périmètre non comparable alors que le Groupe se situe à -2.9% sur la même période.

Devant l'incertitude de l'activité économique sur l'année 2012, un plan d'économie drastique est en cours avec les objectifs suivants :

- ➔ Réduction des pertes des filiales de distribution par la fermeture de certains magasins dont les pertes sont jugées trop importantes et baisse des frais de fonctionnement des filiales espagnoles, portugaises et luxembourgeoise.
- ➔ Economie chez Devernois SA à hauteur de 1 Million d'euros par une baisse des charges externes et un gain sur la marge brute.

Ne sont pas incluses l'amélioration souhaitée des marges de distribution ni la baisse drastique des niveaux de stocks en magasin en cours, entre autres, en notant que ces économies seront totalement mesurables sur 2013.

En terme de développement, l'accroissement de l'activité de gros passera par la création de collections encore plus adaptées à la demande commerciale et, pour l'activité de détail, le développement se fera par amélioration du chiffre d'affaires à magasin comparable grâce à une meilleure gestion des équipes et du stock.

**FAITS MARQUANTS :**

Néant