

Rapport de Gestion du Groupe DEVERNOIS

Etabli par le Directoire sur les comptes trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2012

Le périmètre de consolidation du groupe intègre la société Marny Sarl, filiale de la société Sofrade SAS au 30 Septembre 2012.

I ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU TRIMESTRE

Le Groupe Devernois enregistre un chiffre d'affaires consolidé en baisse de 6,06% à 31 473 K€ au 30 Septembre 2012 contre 33 505 K€ à fin Septembre 2011.

Par Réseau, en K €	2012	%	2011	%	Variation
Sous Total Gros	7 697	24,46%	7 869	23,49%	-2,19%
Sous Total Distribution	23 776	75,54%	25 636	76,51%	-7,26%
Total Consolidé	31 473	100,00%	33 505	100,00%	-6,06%

I.1 Activité de Gros :

Notre activité de Gros est de 2,19 % inférieure à celle de la fin septembre 2011. L'activité de Gros de la saison Hiver 2012 est sensiblement identique à celle de l'Eté 2012 ; la tendance devrait se maintenir sur la fin de l'année et l'activité de Gros devrait se situer sur l'année 2012 à -2% par rapport à celle de l'année 2011.

I.2 L'activité succursaliste:

Notre activité succursaliste est en recul de 6,0% à la fin du troisième trimestre 2012 par rapport à celle de la fin du troisième trimestre 2011. Après avoir connu une baisse de l'ordre de 5,5% à la fin du premier semestre 2012 par rapport à 2011, notre activité s'est légèrement dégradée sur le troisième trimestre 2012 (-7,2%).

Le périmètre de notre réseau succursaliste a légèrement évolué sur le troisième trimestre 2012 suite à la cession de 2 succursales en France.

A la fin du 3^{ème} trimestre 2012 cette activité représente 69,7% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 69,6% en 2011.

I.3 L'activité affiliée:

Cette activité a enregistré une baisse de 21,7% de ses ventes sur le troisième trimestre 2012 après avoir connue une baisse de 19,4% sur le premier semestre 2012. Cette baisse est principalement à la variation du périmètre des affiliés (réduction de 5 magasins par rapport à 2011 dont 2 ont été réintégrés dans le réseau succursaliste et un dans le réseau franchisé de la société mère Devernois SA).

II RESULTAT FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2012

Le Groupe constate à la fin du troisième trimestre 2012 une diminution de son chiffre d'affaires de l'ordre de 6,1% par rapport à l'année 2011. Après une baisse de chiffre d'affaires de 5,6% à la fin du

premier semestre, l'activité économique s'est encore légèrement ralentie et notre Groupe a connu une baisse de l'ordre de 7,7% de son chiffre d'affaires sur le troisième trimestre.

En K €	2012	2011
Chiffre d'Affaires HT	31 473	33 505
Résultat Net *	987	776

** Le résultat fiscal 2012 tient compte d'une fiscalité normale de 33.3% n'incluant pas de phénomènes fiscaux exceptionnels comme le crédit impôt collection par exemple.*

La baisse du chiffre d'affaires de -6,06% par rapport à l'année précédente, malgré un taux de marge supérieur a généré une perte de marge brute de l'ordre de 627 K€ par rapport à 2011. Les autres postes de charges constituant le résultat opérationnel ayant connu une évolution de - 506 K€ par rapport à 2011 (charges externes et charges de personnel essentiellement), le résultat exceptionnel dégagant un gain de 1163 K€ par rapport à celui de 2011, le Groupe génère donc un résultat avant impôt d'environ 304 K€ supérieur à celui du 30 septembre 2011. Cet impact fiscalisé se traduit néanmoins par un résultat net après impôt de 987 K€ à fin Septembre 2012 contre 776 K€ à fin Septembre 2011, le taux retenu pour 2012 étant de 33.33% (identique à celui de 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 troisième trimestre 2012, des couvertures en dollars sont toujours en cours pour 800 k dollars.

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 un nouvel emprunt de 450 K€ sur le troisième trimestre 2012 pour financer l'acquisition des murs du magasin de Fontainebleau.

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 troisième 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 avec un service interne de crédit management couplé à une assurance crédit notamment pour ses clients étrangers. A la fin du troisième trimestre 2012, la société n'a pas constaté de dégradation importante de ses créances clients par rapport à l'année précédente.

IV PERSPECTIVES 2012 :

Après un premier semestre 2012 ayant connu une diminution de près de 5,6% de son chiffre d'affaires et un troisième trimestre 2012 ayant connu une régression de l'ordre de 7% de ce même chiffre d'affaires, il paraît bien délicat de donner une tendance de la consommation sur les derniers mois de l'année.

Sur le seul périmètre France, la Fédération des Enseignes de l'Habillement annonce, à périmètre comparable pour l'ensemble des ses adhérents, une baisse de l'activité de 5,2% à fin septembre 2012 par rapport à fin septembre 2011 alors que notre Groupe limite sa baisse à 4,2%.

Dans un environnement incertain, le Groupe va poursuivre une politique d'amélioration des performances de son réseau de distribution, basée sur la réduction des charges de structure des magasins et sur le développement des chiffres d'affaires dans le réseau de magasin existant.

FAITS MARQUANTS :

Néant