

Rapport de Gestion du Groupe DEVERNOIS

Etabli par le Directoire sur les comptes trimestriels arrêtés au 31 Mars 2011

Le périmètre de consolidation du groupe n'a connu aucune évolution par rapport au 31 décembre de l'année 2010.

I ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU TRIMESTRE

Le Groupe Devernois enregistre un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 8.17% à 12 891 K€ au 31 Mars 2011 contre 11 917 K€ à fin Mars 2010.

Par Réseau, en K €	2011	%	2010	%	Variation
Sous Total Gros	3 549	27,53%	3 234	27,13%	9,75%
Sous Total Distribution	9 343	72,47%	8 684	72,87%	7,58%
Total Consolidé	12 891	100,00%	11 917	100,00%	8,17%

I.1 Activité de Gros :

Notre activité de Gros est de 9.75 % supérieur à celle du premier trimestre 2010. Cette tendance poursuit celle constatée sur le second semestre 2010 qui était déjà en augmentation de 7.8% par rapport à celui de 2009. Comme énoncé lors du dernier rapport annuel, les moyens mis en œuvre et la politique du Groupe ont permis d'inverser la tendance sur le carnet de commande de l'hiver 2010, puis de l'été 2011.

I.2 L'activité succursaliste:

Notre activité succursaliste progresse de 7.1% sur le premier trimestre 2011 par rapport à celui de 2010 faisant suite à une progression déjà significative de 2.6% sur le second semestre 2010. L'activité des soldes d'hiver 2010 a été nettement meilleure que celle de l'hiver 2009.

Le périmètre de notre réseau succursaliste a très peu évolué sur le premier trimestre 2011 par rapport à la fin de l'année 2010.

A la fin du 1^{er} trimestre 2011 cette activité représente 66.3% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 66.9% en 2010.

I.3 L'activité affiliée:

Cette activité a enregistré une hausse de 6% de ses ventes sur le premier trimestre 2010 après avoir connue une progression de 12.1% sur le second semestre 2010. Là encore, nous noterons que le périmètre de notre réseau d'affiliés a très peu évolué sur le premier trimestre 2011.

II RESULTAT FINANCIER AU 31 MARS 2011

Comme énoncé dans les paragraphes précédents, le Groupe constate sur le premier trimestre 2011 une croissance de son chiffre d'affaires de l'ordre de 8.2% par rapport au premier trimestre de l'année

2010. Cette hausse significative de chiffre d'affaires sur le trimestre suit une hausse de 4.2% de ce même chiffre d'affaires sur le second semestre 2010 confirmant une tendance au redressement de notre activité de gros mais aussi un accroissement de nos chiffres du réseau propre.

En K €	2011	2010
Chiffre d'Affaires HT	12 891	11 917
Résultat Net *	747	365

** Le résultat fiscal tient compte d'une fiscalité normale moyenne constatée sur l'année précédente et n'incluant pas de phénomènes fiscaux exceptionnels comme le crédit impôt collection par exemple.*

L'augmentation du chiffre d'affaires de 8.2% par rapport à l'année précédente a généré un gain de marge brute de l'ordre de 500 K€ par rapport à 2010. Les autres postes de charges constituant le résultat opérationnel n'ayant que peu évolué (+80 K€ par rapport à 2010), le résultat exceptionnel étant non significatif alors qu'il était en perte de 160 K€ au 31 mars 2010, le Groupe génère donc un résultat avant impôt d'environ 580 K€ supérieur à celui du 31 mars 2010. Cet impact fiscalisé se traduit par un résultat net après impôt de 747 K€ à fin Mars 2011 contre 365 K€ à fin Mars 2010.

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 2011, 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 n'a pas contracté de nouveaux emprunts sur le premier trimestre 2011.

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 2011.

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 (9.4% 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 2011, la société n'a pas constaté de dégradation importante de ses créances clients par rapport à l'année précédente, une reprise sur provision de 44 K€ ayant même été constatée dans les comptes à fin mars 2011.

IV PERSPECTIVES 2011 :

Après 3 mois 2011 ayant connu une progression de l'ordre de 7.6% du niveau de son chiffre d'affaires de distribution en Europe, le Groupe a connu un mois d'avril en légère progression par rapport au mois d'avril 2010.

Sur le seul périmètre France, le marché, source Fédération des Enseignes de l'Habillement, annonce un premier trimestre 2011 équivalent à celui de 2010 à périmètre comparable alors que le Groupe se situe à + 5.0%.

Concernant le carnet de commandes dans le secteur de Gros, le Groupe confirme que celui-ci sera en progression sur l'année 2011 compte tenu de la bonne tenue du carnet de commandes de l'hiver 2011 après un été 2011 lui-même en hausse importante.

Le Groupe met en œuvre 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.

De plus, les investissements marketing seront sensiblement renforcés cette année.

FAITS MARQUANTS :

Néant