

A woman with dark hair, wearing a white halter-neck top and light-colored pants, is shown from the chest up. She is holding a large, rectangular, red leather handbag with both hands. The bag has a thin strap and a small, faint logo on the front. The background is plain white.

LE TANNEUR & *Compagnie*

Assemblée Générale Mixte

20 juin 2002

Sommaire



Le Tanneur & Cie



Faits marquants de l'exercice



Résultats 2000-2001



Perspectives 2002



Données Boursières

- Le spécialiste de la création, production et distribution de maroquinerie moyen et haut de gamme
- Des marques propres à forte notoriété (*Le Tanneur, Soco, Upla*) et un contrat de licence avec le designer Michael Kors
- La production de produits haut de gamme pour les plus grands noms du luxe
- 2 usines performantes : Bort les Orgues en France et Luxrom en Roumanie
- 21 magasins détenus en propre en France au 31/12/2001



Sommaire



Le Tanneur & Cie



Faits marquants de l'exercice



Résultats 2000-2001

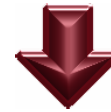


Perspectives 2002



Données Boursières

- Un développement trop rapide dans une conjoncture défavorable
- Des objectifs qui se sont révélés en opposition avec ceux du partenaire américain
- Une alternative : subir des pertes récurrentes sur plusieurs exercices ou fermer rapidement le réseau
- **Décision** : fermeture de tous les magasins aux Etats-Unis, effective fin octobre 2001

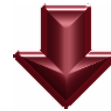


Pertes non récurrentes enregistrées sur l'exercice :

- Exploitation du réseau déficitaire (-2,36M€)
- Restructuration de la filiale et fermeture des magasins (-3,46 M€)



- ◆ Impact des événements du 11 septembre
 - ◆ Chute brutale des ventes de la 2ème filiale américaine de la zone Pacifique (-70% de la fréquentation touristique à Hawaï et Guam)
 - ◆ Baisse sensible des ventes des magasins parisiens sur les trois derniers mois de l'exercice
- ◆ **Décision** : Fermeture de la filiale de la zone Pacifique prévue en mars 2002 et mise en vente de trois magasins non rentables en France

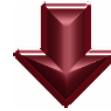


Fermeture de la filiale entièrement provisionnée sur 2001 :

- Exploitation (-0,29M€)
- Fermeture de la filiale (-0,35 M€)



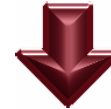
- Sous activité du site de Belley suite au désengagement inattendu du principal donneur d'ordre (-80% des commandes)
- **Décision** : Cession de l'usine avec la signature d'une promesse de vente à un grand nom du luxe en décembre 2001 (Plus value prévue en 2002 de l'ordre de 1M€)



Perte non récurrente d'exploitation du site en 2001 : -0,49 M€



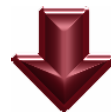
- Brusque hausse des prix de la matière 1^{ère} liée à la crise de la « vache folle » non répercutée sur les prix 2000 - 2001
- **Décision** : réajustement des prix dès la sortie des collections Printemps-Eté 2002



Évaluation du surcoût matière : -0,44 M€



- 7 magasins (sur 21) ouverts au cours des 2 dernières années sont en phase de croissance et n'ont pas encore atteint l'équilibre
- Le développement soutenu de l'usine de Luxrom en Roumanie a engendré des coûts non récurrents et sera à l'équilibre dès 2002 (embauche de 100 personnes sur 2001)



Impact des investissements sur les comptes 2001 :

- Perte d'exploitation des 7 magasins (-0,49M€) à rapprocher du résultat d'exploitation des 14 autres magasins (+0,59M€)
- Perte 1ère année de Luxrom (-0,11 M€)



- Croissance de l'activité autres distributions en France +11,9%
- Développement prometteur des marques propres à l'export notamment en Europe, au Japon et en Russie + 34%
- Forte augmentation de l'activité des magasins détenus en propre en France + 21,3%
- Progression significative de la production pour maisons de luxe + 27,9%
- Succès d'audience du site Internet de 500 visiteurs/jour



Sommaire



Le Tanneur & Cie



Faits marquants de l'exercice



Résultats 2000-2001



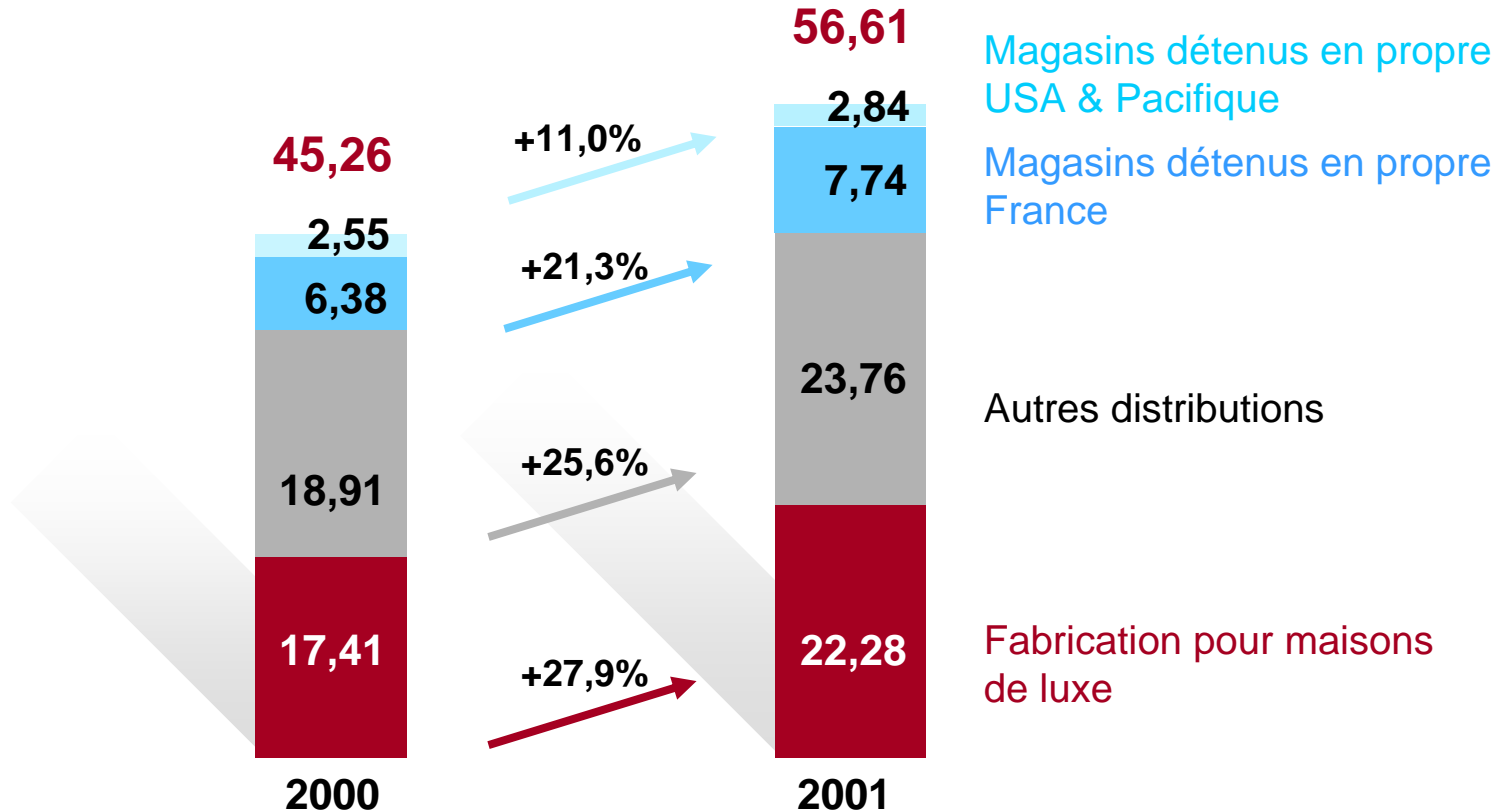
Perspectives 2002



Données Boursières

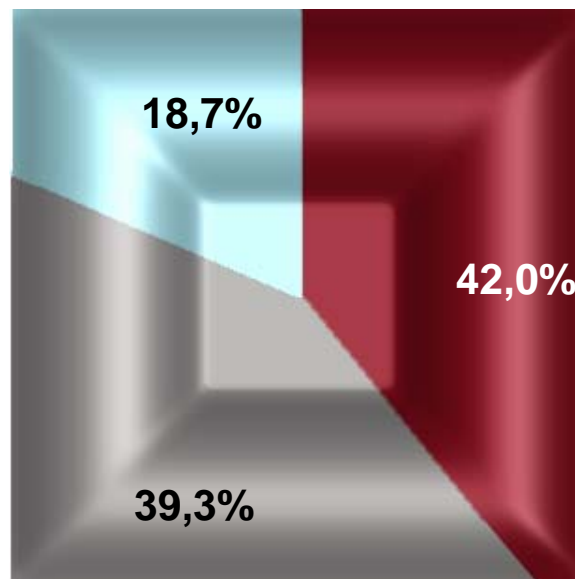
Forte progression du chiffre d'affaires : + 25,1%

CA sur 14 mois en M€



Par activité

Magasins détenus
en propre



Autres distributions

Fabrication pour
maisons de luxe

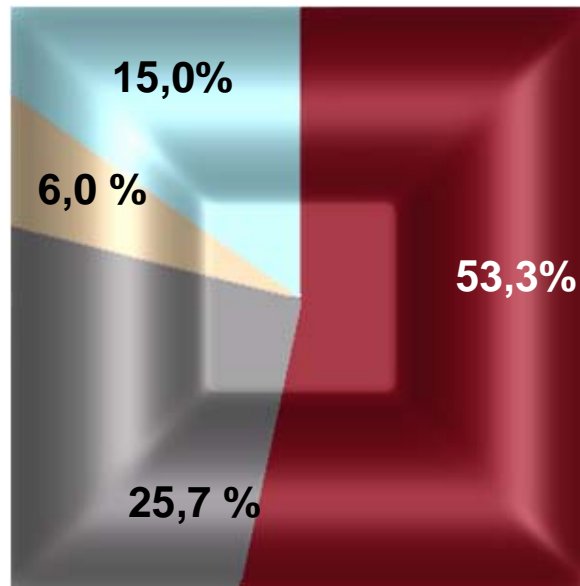


Répartition du chiffre d'affaires 2001

Par marque

Autres marques

Michael Kors



53,3% Le Tanneur

Soco



en M€

| | |
|---|--------------|
| Résultat consolidé au 31 12 2001 | - 7,49 |
| Impact des décisions prises | - 6,95 |
| Elfa exploitation | -2,36 |
| fermeture du réseau | -2,87 |
| part Minoritaires (n-1) | -0,59 |
| Andrelux USA corp exploitation | -0,29 |
| exceptionnel | -0,18 |
| coût de fermeture | -0,84 |
| reprise Badwill | 0,66 |
| Total coûts de restructuration zone Amérique | -6,45 |
| Sous activité de Belley | -0,49 |
| Sous-total | -0,54 |



en M€

| | |
|--|--------|
| Sous-total | - 0,54 |
| <hr/> | |
| Autres éléments non récurrents | - 0,52 |
| <hr/> | |
| Hausse du prix du cuir | -0,44 |
| Dépréciation des actions d'auto-contrôle | -0,53 |
| Démarrage e-Tanneur | -0,10 |
| Démarrage et montée en charge Luxrom | -0,11 |
| Cession de 2 magasins | 0,66 |
| <hr/> <hr/> | |
| Résultat non récurrent | -0,02 |
| <hr/> | |



| (en M€) | 31-12-2001 14 mois | 31-10-2001 12 mois | 31-10-2000 12 mois |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Chiffre d'Affaires | 56,61 | 48,72 | 38,08 |
| Valeur ajoutée | 17,19 | 14,33 | 12,06 |
| EBE | -1,10 | -1,25 | -0,79 |
| Résultat d'Exploitation | -3,04 | -2,99 | -0,91 |



| (en M€) | 31-12-2001 | 31-10-2001 | 31-10-2000 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 14 mois | 12 mois | 12 mois |
| Résultat courant | -4,36 | -4,12 | -0,94 |
| Résultat exceptionnel | -3,76 | -2,92 | 0,62 |
| Résultat net (av min) | -7,49 | -6,88 | -0,12 |
| Résultat net | -7,49 | -6,88 | 0,44 |



| (en M€) | 31/12/01 14 mois | Elfa | USACorp | Belley | 31/12/01 14 mois retraité |
|------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------|
| CA | 56,61 | 1,27 | 1,80 | 1,08 | 52,46 |
| Valeur ajoutée | 17,19 | -1,20 | 0,41 | 1,06 | 16,93 |
| EBE | -1,10 | -2,07 | -0,23 | -0,45 | 1,66 |
| Résultat d'exploitation | -3,04 | -2,37 | -0,28 | -0,49 | 0,11 |
| Résultat courant | -4,36 | -2,37 | -0,28 | -0,49 | -1,22 |
| Résultat exceptionnel | -3,76 | -3,45 | -1,01 | 0,00 | 0,71 |
| Reprise du Badwill | 0,66 | | 0,66 | | |
| Résultat net part du groupe | -7,49 | -5,82 | -0,64 | -0,49 | -0,54 |



| En M€ | | | | | |
|---|-------------|-------------|------------------------------------|-------------|-------------|
| ACTIF | 2001 | 2000 | PASSIF | 2001 | 2000 |
| Immobilisations Nettes <i>dont incorporelles</i> | 8,4 | 7,8 | Fonds propres | 5,5 | 12,6 |
| Stocks | 10,0 | 8,4 | Provisions pour risques et charges | 1,0 | 0,1 |
| Clients | 3,7 | 7,1 | Écart d'acquisition négatif | 0,0 | 0,7 |
| Autres créances et régularisations | 3,2 | 3,2 | Dettes financières MT/LT | 9,1 | 4,3 |
| | | | Dettes financières CT | 1,0 | 0,7 |
| Disponibilités | 3,2 | 2,5 | Autres dettes et régularisation | 11,9 | 10,6 |
| | 28,5 | 29,0 | | 28,5 | 29,0 |



Sommaire



Le Tanneur & Cie



Faits marquants de l'exercice



Résultats 2000-2001

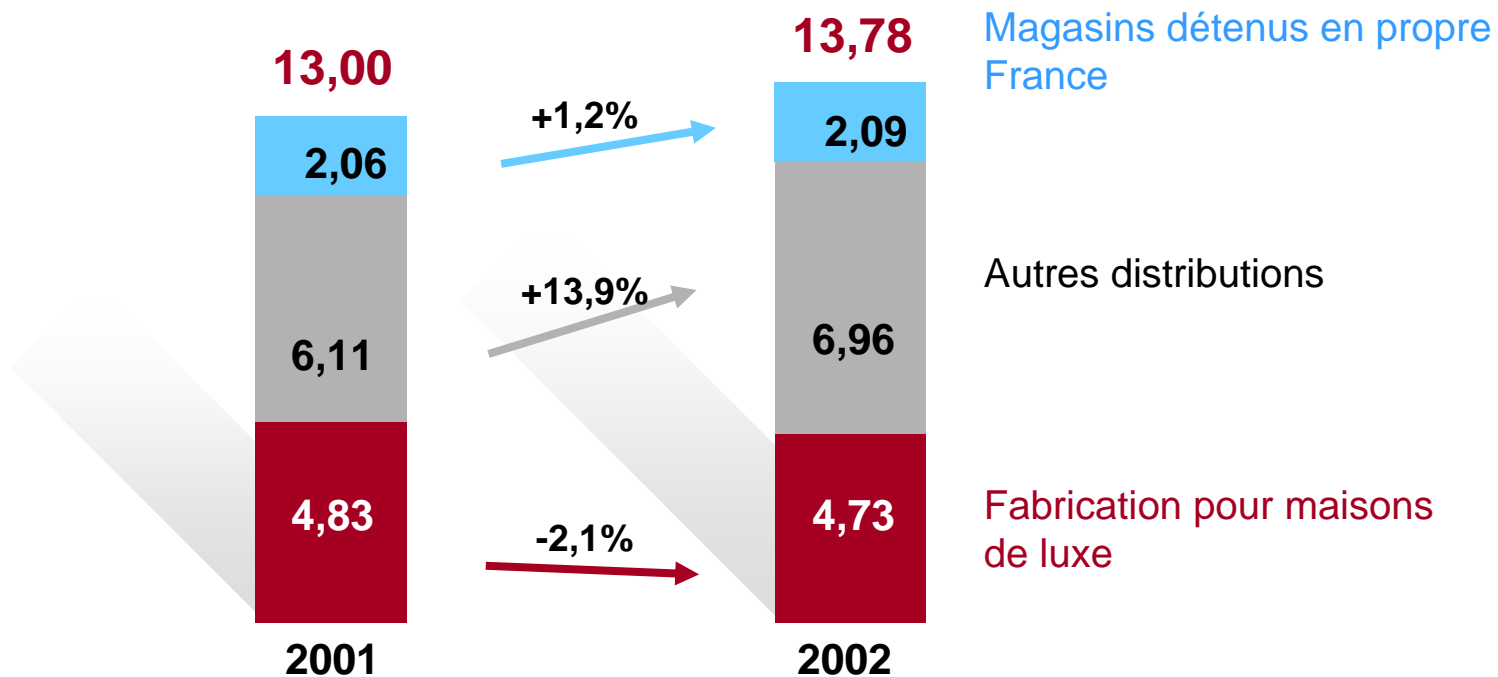


Perspectives 2002



Données Boursières

1er trimestre civil



- Accélérer le développement des marques auprès des grands magasins et des détaillants multi-marques
Prises d'ordres sur la collection Printemps-Été 2002 : +11% (France)
Reventes grands magasins +22% en cumul à fin mai
- Poursuivre le déploiement traditionnel à l'export
Maintien de l'effort au Japon
Expansion en Russie et en Grande Bretagne
Démarrage du Moyen Orient et des pays d'Asie du Sud Est
- Optimiser la rentabilité du réseau actuel de magasins



- Intensification du développement des gammes de produits féminin pour Le Tanneur
- Accélération de la refonte importante des gammes de produits Soco
- Confirmation du développement Upla sur le segment haut de gamme



- **Chiffre d'affaires 2002 sur le nouveau périmètre 12 mois : 45 M€**
- **Retour à la rentabilité d'exploitation au 31 décembre 2002**



Sommaire



Le Tanneur & Cie



Faits marquants de l'exercice



Résultats 2000-2001



Perspectives 2002



Données Boursières

Public

37,9 %

27,4 %

Louis Vuitton Malletier

12,3 %

Partenaires financiers

2,5%

16,5%

3,4%

Le Tanneur & Cie

Cadres

Dirigeants



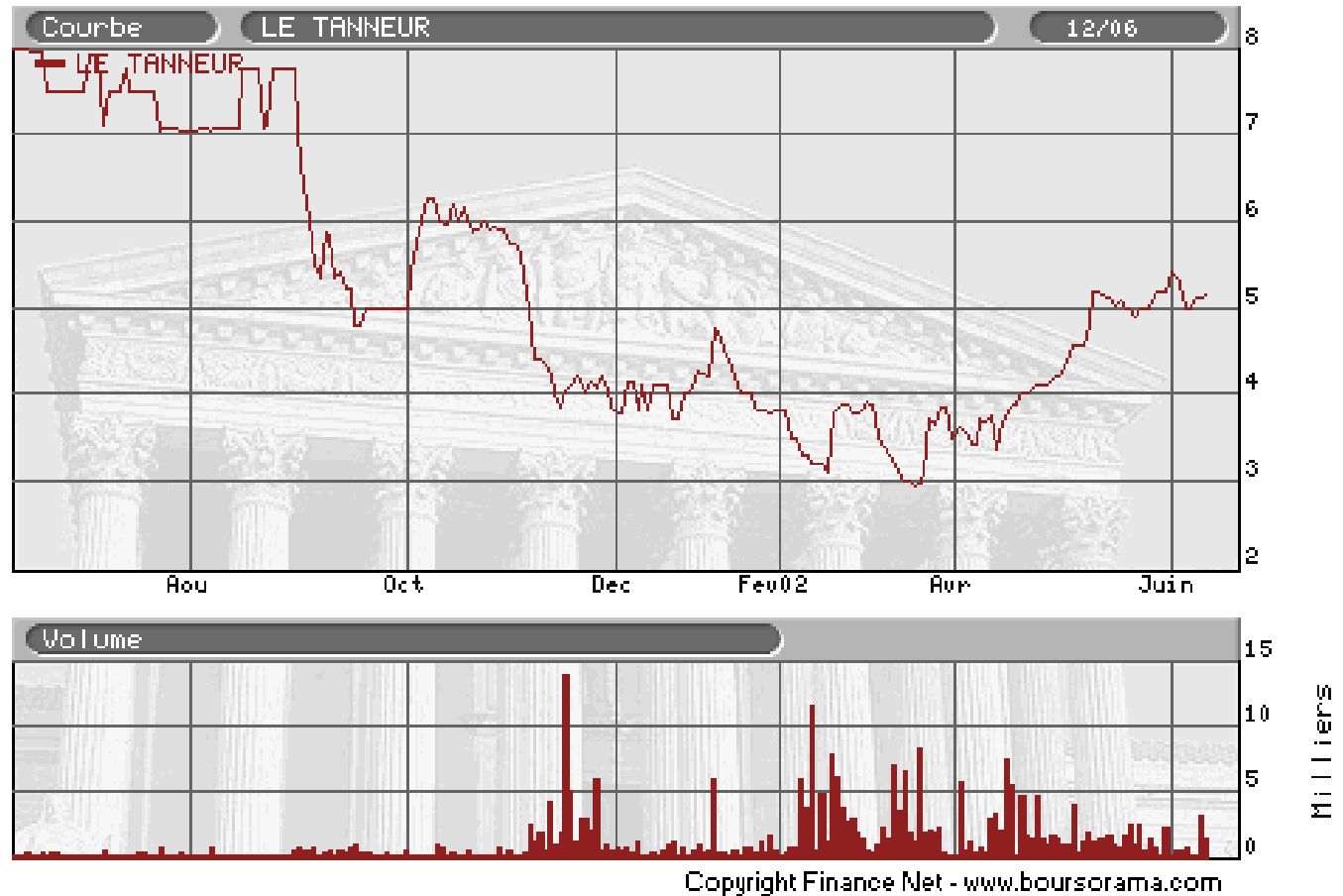
Données par action

Fonds propres (non réévalués) par action:

✓ 4,05 en 2001

✓ 9,19 en 2000





A woman with dark hair and red lipstick is shown from the chest up, wearing a white halter-neck top. She is holding a large, rectangular, red leather handbag with both hands. The background is plain white.

LE TANNEUR & *Compagnie*

Assemblée Générale Mixte

20 juin 2002