

LE TANNEUR & CIE

Résultats 2008

Paris, le 24 avril 2009



# LE TANNEUR & CIE

## Sommaire

- Le Groupe
- Les faits marquants de l'exercice
- Les résultats 2008
- LE TANNEUR & CIE en 2009
- La Bourse



LE TANNEUR & CIE

Le Groupe



# LE TANNEUR & CIE

## Deux métiers complémentaires

**Chiffre d'affaires 2008 : 56,8 M€**

- **La Fabrication pour maisons de luxe**

La garantie du « made in France »  
Le reconnaissance d'un savoir-faire  
**52% du CA**

- **Les Marques propres**

Un créateur-distributeur  
Un pur donneur d'ordres  
**48% du CA**  
**Export : 14% (21% hors distribution  
contrôlée)**



# LE TANNEUR & CIE

## Fabrication pour maisons de luxe

- La reconnaissance du savoir-faire du Groupe
- Un outil dédié : les 2 usines de Bort-les-Orgues
- Un outil industriel souple, adapté aux exigences des partenaires



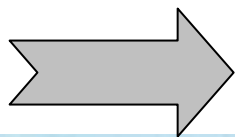
**Générer des profits récurrents pour financer le développement du Groupe**



# LE T A N N E U R & C I E

## Les Marques propres

- **LE T A N N E U R (82% du CA Marques propres)**
  - La marque « haut de gamme » du Groupe
  - Notoriété élevée : marque créée en 1898 (72% de notoriété assistée)
  - Accélération du renouvellement des gammes
  - Repositionnement progressif des prix de vente
  - Mise en place d'un réseau de magasins (37 à fin décembre 2008)
- **SOCO (11% du CA)**
  - La cible : les femmes de moins de 30 ans
- **AIR France by LE T A N N E U R (7% du CA)**
  - Un démarrage rapide



**Assurer la croissance des ventes et des profits du Groupe**



LE TANNEUR & CIE

Les faits marquants



# LE TANNEUR & CIE

## Les faits marquants

- **Fabrication pour maisons de luxe**
  - Forte croissance de l'activité : +20,2%
  - Adaptation des process au renouvellement rapide des produits
  - Retour à une rentabilité « normale »



# LE TANNEUR & CIE

## Les faits marquants

- **Marques propres**
  - Forte croissance de la distribution contrôlée : magasins à l'enseigne LE TANNEUR
  - Reprise en propre des magasins affiliés de Nantes et de Nice
  - Progression soutenue de l'exportation : +10% (Japon : +37,6%)
  - Débuts encourageants du co-branding bagages AIR France by LE TANNEUR
  - Recrutement d'un DGA en charge de développer l'activité
  - Rentabilité affectée au 4<sup>ème</sup> trimestre par :
    - le fort ralentissement des ventes
    - les ventes de déstockage
    - la reprise des stocks aux Galeries Lafayette
- **Analyse du positionnement de LE TANNEUR & CIE vis-à-vis des exigences RSE**



LE TANNEUR & CIE

Les résultats 2008



# LE TANNEUR & CIE

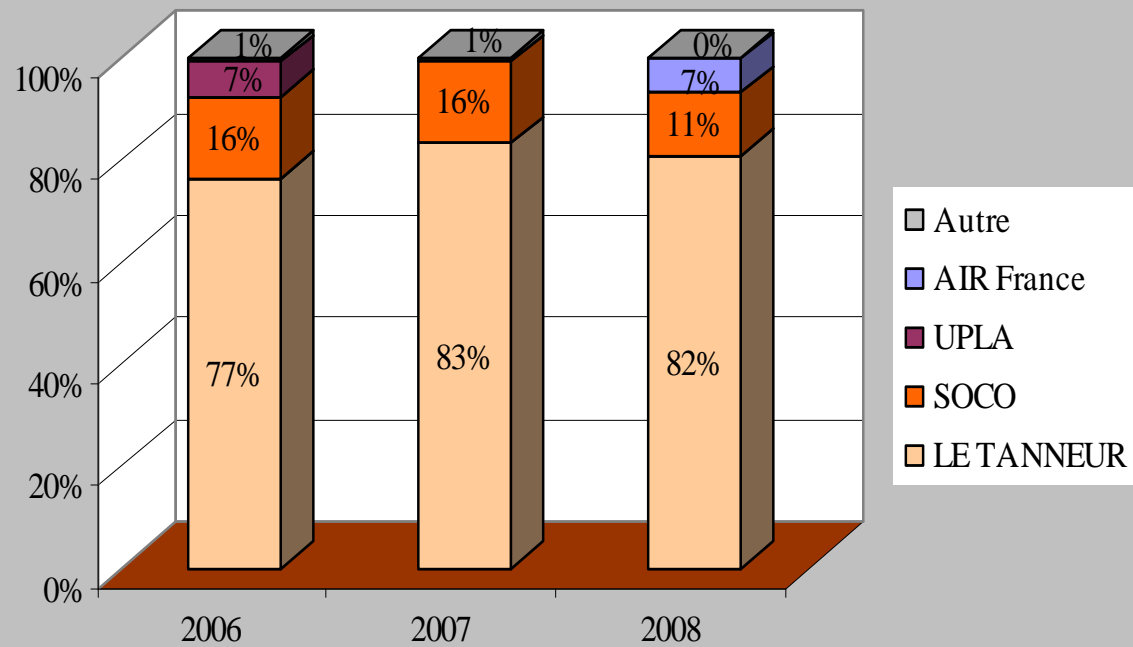
## Chiffre d'affaires par activité

(En M€)	Consolidé réel			A périmètre comparable		
	2008	2007	Var.	2008	2007	Var.
Fabrication pour maisons de luxe	29,4	24,5	+20,2%	29,4	24,5	+20,2%
Magasins contrôlés et affiliés	10,7	9,1	+17,1%	9,4	9,1	+3,9%
Autres distributions	16,6	16,0	+4,1%	16,6	16,0	+4,1%
<b>TOTAL</b>	<b>56,8</b>	<b>49,6</b>	<b>+14,4%</b>	<b>55,5</b>	<b>49,5</b>	<b>+12,0%</b>



# LE TANNEUR & CIE

## Chiffre d'affaires par marque



Bon démarrage de la gamme de bagages AIR France by LE TANNEUR



# LE TANNEUR & CIE

## Résultat opérationnel

(En M€)

2008

2007

	Fab luxe	Mq propres	Frais centrx	TOTAL	Fab luxe	Mq propres	Frais centrx	TOTAL
Chiffre d'affaires	29,4	27,4	-	<b>56,8</b>	24,5	25,1	-	<b>49,6</b>
Résultat opérationnel courant	3,3	0,9	(3,7)	<b>0,5</b>	1,6	2,1	(3,1)	<b>0,6</b>
Autres produits et charges opération.	-	-	0,7	<b>0,7</b>	-	-	(0,1)	<b>(0,1)</b>
Résultat opérationnel	3,4	0,9	(3,1)	<b>1,2</b>	1,6	2,1	(3,2)	<b>0,5</b>



# LE TANNEUR & CIE

## Résultat Net

<i>(En M€)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>
Coût endettement financier	(0,7)	(0,6)
Autres produits et charges financiers	0,8	0,2
Impôts	0,3	0,1
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>



# LE TANNEUR & CIE

## Bilan

(En M€)	2008	2007
Actif non courant	8,5	6,6
Stocks	13,3	9,7
Créances	13,4	12,4
Liquidités	2,7	1,8
<b>TOTAL</b>	<b>37,9</b>	<b>30,6</b>

(En M€)	2008	2007
Capitaux propres	9,5	7,8
Dettes financières à plus d'un an	1,3	1,8
Dettes financières à moins d'un an	11,0	7,8
Provisions	1,6	1,6
Autres dettes	14,4	11,6
<b>TOTAL</b>	<b>37,9</b>	<b>30,6</b>



LE TANNEUR & CIE

LE TANNEUR & CIE en 2009



# LE TANNEUR & CIE

## LE TANNEUR & CIE en 2009

Dans un environnement incertain...  
...LE TANNEUR & CIE dispose d'atouts réels...  
... et a pris des initiatives dès la mi 2008



# LE TANNEUR & CIE

## Un environnement incertain

- **Marques propres**
  - Baisse des prises d'ordres sur les produits « permanents »
  - Pression sur les prix de vente
  - Baisse des commandes des détaillants multi-marques
  - Stabilisation des ventes des magasins à l'enseigne LE TANNEUR
- **Fabrication pour maisons de luxe**
  - Incertitude sur les marchés domestique et internationaux liée à la crise économique
  - Changements rapides et fréquents des produits



# LE TANNEUR & CIE

## Des atouts réels

- **Fabrication pour maisons de luxe**
  - Un savoir-faire reconnu
  - Un outil industriel performant
    - Réorganisation des process en 2007
  - Un partenariat « gagnant-gagnant » de long terme avec les leaders français du luxe
  - L'obligation du « made in France »



# LE TANNEUR & CIE

## Des atouts réels

- **Les Marques propres**

- Un business model offrant une réelle souplesse
  - LE TANNEUR pur donneur d'ordres
- Des marques complémentaires « adaptées » à la crise
  - **LE TANNEUR :**
    - une forte notoriété
    - un positionnement « luxe accessible »
    - un retour aux valeurs fondamentales
    - une clientèle aisée (femme plus de 35 ans, CSP+)
  - **SOCO**
    - une marque jeune
    - des prix « de crise » accessibles (< 100 €)
  - **AIR France by LE TANNEUR**
    - un décollage rapide
- Le premier réseau de magasins en France
  - 39 magasins à l'enseigne LE TANNEUR



# LE TANNEUR & CIE

## Des mesures

- La Fabrication pour maisons de luxe
  - Adaptation de l'outil industriel
    - Mise en place du « lean-manufacturing »
    - Projet de changement du logiciel de GPAO
  - Poursuite de l'effort de gestion
    - Coûts matières
    - Maîtrise stocks
    - Arrêt des contrats d'intérim



# LE TANNEUR & CIE

## Les mesures face aux incertitudes

- **Les Marques propres**

- France

- Révision du budget communication
- Évolution du « mix-produits »
- Maîtrise des approvisionnements
  - Acquisition d'un logiciel de prévision fin 2008
- Réduction des coûts
  - Blocage provisoire des salaires
  - Réduction des frais de déplacement et promotion

- Export

- Ralentissement de l'effort de développement
- Renégociation des partenariats
  - Recherche de distributeurs pour implanter des magasins à l'enseigne LE TANNEUR



# LE TANNEUR & CIE

## Poursuite des implantations en France

- Les magasins affiliés
  - Des magasins contributeurs dès l'ouverture
  - 5 ouvertures déjà programmées en 2009
- Les magasins en propre
  - La crise : des opportunités d'achat
  - Ouverture de Toulouse en février 2009 et de Rouen en avril : prototype nouveau concept plus moderne, plus chaleureux et en adéquation avec les résultats de l'étude de branding de fin 2008 / début 2009



Objectif 10 ouvertures en 2009



# LE TANNEUR & CIE

## Chiffre d'affaires Q1 par activité

(En M€)	Consolidé réel			A périmètre comparable		
	2009	2008	Var.	2009	2008	Var.
Fabrication pour maisons de luxe	7,4	8,0	-8,4%	7,4	8,0	-8,4%
Magasins contrôlés et affiliés	2,6	2,5	+6,6%	2,4	2,5	-0,6%
Autres distributions	3,8	4,4	-13,4%	3,8	4,4	-13,4%
<b>TOTAL</b>	<b>13,8</b>	<b>14,9</b>	<b>-7,4%</b>	<b>13,6</b>	<b>14,9</b>	<b>-8,6%</b>



# LE TANNEUR & CIE

## Augmentation de capital

- Trois raisons majeures :
  - Affronter sereinement le contexte économique
  - Saisir les opportunités offertes par la crise
    - Achat de magasins
      - France
      - Étranger : Espagne ?
  - Réorganiser la dette
    - Réduire la dette à court terme
    - Sécuriser la dette à moyen et long terme
- Modalités
  - Réduction du capital social par réduction de la valeur nominale de l'action et affectation au compte prime d'émission
  - Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS)
  - Objectif : 2,7 M€
  - Engagement des deux premiers actionnaires de soutenir l'opération



LE TANNEUR & CIE

La Bourse



# LE TANNEUR & CIE

## Répartition du capital

	31/12/08	31/12/07
Groupe Descottes	32,4%	32,5%
Développement & Partenariat	15,5%	15,5%
SPGP	5,4%	5,4%
Cadres	0,7%	0,4%
Autocontrôle	0,7%	0,2%
Public	45,3%	46,0%



# LE TANNEUR & CIE

## Cours de l'action



Cours au 21/04/2009 : 3,10 €

Capitalisation boursière au 21/04/2009 : 4,4 M€

Fonds propres au 31/12/2008 : 9,5 M€ soit 6,79 € / action



# LE TANNEUR & CIE

## Calendrier 2009

- Chiffre d'affaires 2<sup>ème</sup> trimestre : 29 juillet 2009
- Chiffre d'affaires 3<sup>ème</sup> trimestre : 28 octobre 2009
- Chiffre d'affaires 2009 : 27 janvier 2010
- Résultats 1<sup>er</sup> semestre 2009 : communiqué le 31 août 2009, réunion SFAF le 1<sup>er</sup> septembre 2009

