

## Résultat annuels de l'exercice 2009

### Baisse de l'endettement, résultat net stable

| Comptes consolidés au 30 septembre<br>(en millions d'euros) | 2008/2009 | 2007/2008           |
|---|-----------|---------------------|
| Chiffre d'affaires  | 254,8     | 262,1               |
| Résultat opérationnel courant                               | (6,7)     | 3,0                 |
| Résultat opérationnel                                       | 8,1       | 5,8                 |
| R.N. part du Groupe   | 1,6       | 1,6                 |
| Capitaux propres  | 111,1     | 101,9               |
| Dettes financières nettes                                   | 70,9      | 92,4 <sup>(1)</sup> |

<sup>(1)</sup> 82,2 millions d'euros, hors l'affacturage déconsolidé en 2008 et qui ne l'est pas en 2009.

En 2009, le Groupe a évolué dans un contexte économique marqué par les baisses de la consommation textile et du marché du sport, sur fond de grande prudence de la part des clients distributeurs dans leurs engagements d'achats.

Dans ce contexte, il a concentré son action sur sa réorganisation et sur la réduction des stocks. La baisse du chiffre d'affaires, l'intégration d'Eider et ces différentes actions ont pesé sur sa rentabilité, malgré une réduction des frais et une amélioration de la productivité.

Sur le plan financier, le Groupe a renforcé la structure de son bilan en procédant à une augmentation de capital de 10 millions d'euros, en rééchelonnant sa dette à moyen terme et en réalisant des actifs avec la cession de trois de ses marques en Corée.

Ces différents éléments se traduisent dans le compte de résultats de la façon suivante :

- le chiffre d'affaires baisse de 2,8 % et de 8,9 % à périmètre comparable ;
- le résultat opérationnel courant devient déficitaire de 6,7 millions d'euros ;
- les ventes des marques en Corée se traduisent par des plus-values de cession qui permettent de dégager un résultat opérationnel positif de 8,1 millions d'euros, en hausse par rapport à l'exercice précédent ;
- Le résultat net reste stable par rapport à celui de l'exercice précédent.

L'analyse de l'activité et des comptes met en évidence des signes tangibles de l'amélioration de la performance:

- le dynamisme du retail (+16,9%) démontre la pertinence de l'offre des marques du Groupe ;
- la marge brute, hors change et coûts liés au déstockage, progresse de deux points ;
- les frais fixes d'exploitation, hors incidence des restructurations, diminuent de 5,7 millions d'euros ;
- les stocks baissent de 10 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent ;
- la dette financière nette diminue de plus de 20 millions d'euros après réintégration, en comparable, du financement par affacturage qui était déconsolidé en 2008.

Dans ces conditions, le Groupe aborde l'année 2010 avec confiance malgré des tendances d'activité toujours difficiles. Il bénéficie en effet dès le premier semestre de l'amélioration des marges, de la réduction des charges et des effets favorables de la diminution de son endettement.