

## Résultats annuels 2012/2013

- Pertes opérationnelles et dépréciations d'actif dans un contexte de repli de l'activité annuelle
- Réorganisation des activités du Groupe
- Projet de renforcement et de restructuration du capital

<i>en millions d'euros</i>	30 sept. 2013	30 sept. 2012	Variation
Chiffre d'affaires	<b>193,6</b>	224,5	-13,8%
Marge brute	<b>96,4</b>	108,2	-10,9%
<i>Taux de marge brute</i>	<b>49,8%</b>	48,1%	
Ebitda	<b>0,2</b>	10,3	<i>n.r.</i>
Résultat opérationnel courant	<b>(6,7)</b>	3,6	<i>n.r.</i>
Résultat opérationnel	<b>(65,6)</b>	(7,7)	<i>n.r.</i>
Résultat net part du Groupe	<b>(71,2)</b>	(15,2)	<i>n.r.</i>

Dette financière nette	<b>23,1</b>	17,2	<i>n.r.</i>
Gearing (dette financière nette / capitaux propres)	<b>1,1</b>	0,3	<i>n.r.</i>

*Le Conseil d'Administration, réuni le 20/11/2013, a arrêté les comptes annuels 2012/2013. Les procédures d'audit ont été effectuées. Les Commissaires aux comptes ont achevé leurs travaux d'audit et leurs rapports sont en cours d'émission.*

### Exercice 2012/2013 : Pertes opérationnelles et dépréciations d'actif dans un contexte de repli de l'activité annuelle

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires, à périmètre constant, pour l'exercice 2012/2013 est de 193,6 M€, contre 224,5 M€ lors de l'exercice précédent, en recul de -13,8%. Compte tenu d'un effet de change négatif sur l'activité de -3,4 M€, principalement lié à l'évolution du Yen japonais, l'activité à taux de change et périmètre constant est en baisse de -12,3%.

Cette baisse de chiffre d'affaires est principalement intervenue sur les marques Oxbow (-29,3%) et Lafuma (-11,5%). Dans ce contexte d'évolution de mix marque, mais aussi dans une moindre mesure de mix produit, la marge du Groupe ressort en progression relative de +1,6%. Cette progression est principalement due à une augmentation des marges de la saison Hiver 13 sur l'ensemble des marques livrées au cours du deuxième semestre de l'exercice 2012/2013 ainsi qu'à une maîtrise des stocks.

Néanmoins, cet élément positif, s'il représente une amélioration de la marge d'environ 3 M€ en valeur par rapport à l'exercice précédent à chiffre d'affaires équivalent, ne permet pas au Groupe de compenser le recul de sa marge brute de 15 M€, conséquence du recul d'activité.

Dans ce contexte, malgré une baisse d'environ 3% des charges opérationnelles, l'exercice 2012/2013 est significativement déficitaire avec un résultat opérationnel courant de -6,7 M€, en retrait de 10,3 M€ par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel affiche une perte de -65,6 millions d'euros après prise en compte de plusieurs éléments non récurrents pour un total de -58,9 millions d'euros dont principalement :

- Une révision de l'estimation des provisions sur stocks et créances clients à hauteur de -10,5 millions d'euros ;
- Des dépréciations de marques et d'écarts d'acquisition résiduels pour -39,3 millions d'euros dont -37,1 millions d'euros relatifs à Oxbow ;
- Des frais engagés dans le cadre de la réorganisation des activités opérationnelles du Groupe pour un total de -15,2 millions d'euros ;
- Une plus-value sur la cession de la co-entreprise Chinoise Lafuma Beijing de +6,5 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe affiche une perte de -71,2 millions d'euros.

## Situation de l'endettement

La dette financière est en augmentation de 5,9 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2012 et s'établit à 23,1 millions d'euros. La dette a été principalement affectée par le flux net de trésorerie négatif de -8,5 M€ générée par l'activité.

La dette nette du Groupe est soumise au respect de deux ratios. Au 30 septembre 2013, ces ratios ne sont pas respectés. Par conséquent la totalité de la dette bancaire et obligataire a été reclassée au bilan en court terme afin de refléter son caractère d'exigibilité immédiate.

## Réorganisation globale du Groupe

Le Groupe Lafuma a annoncé en juin 2013 un nouveau plan stratégique destiné à assurer l'avenir des activités et marques en difficulté et à relancer le développement de celles qui sont bénéficiaires. Ce plan, qui comprend deux Plans de Sauvegarde de l'Emploi, a été présenté aux institutions représentatives du personnel qui ont émis un avis en septembre 2013.

Ce plan organise le Groupe autour de 3 Pôles autonomes :

- "Outdoor et Montagne" avec les marques Lafuma, Millet et Eider qui seraient regroupées sur le site d'Annecy,
- "Mobilier" sur le site d'Anneyron,
- "Surf" avec la marque Oxbow sur le site de Mégnac.

Cette nouvelle organisation permettra au Groupe de mieux utiliser ses savoir-faire techniques dans les activités Outdoor et Montagne et de confirmer son potentiel à l'international. En même temps, l'autonomie opérationnelle assurera à chaque Pôle les moyens de se concentrer sur les besoins spécifiques de son marché, de ses marques et de son développement.

## Projet de renforcement et de restructuration du capital

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 13 novembre 2013, le Conseil d'Administration de Lafuma SA qui s'est réuni le 12 novembre 2013 a approuvé la structure et les termes financiers de l'offre de renforcement et restructuration du Capital proposé par le Groupe Calida et décidé que l'offre était conforme aux intérêts de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés.

Le Conseil d'Administration, a en effet constaté que cette offre de Calida s'inscrivait dans un contexte de difficultés financières, et que le renforcement des fonds propres qu'elle assurait (45 M€ au total) était nécessaire au rétablissement de l'Entreprise, qui en dépend.

La réalisation du projet reste soumise aux conditions visées dans le communiqué de presse du 13 novembre 2013.

## Les perspectives de l'activité

Le recul actuel du chiffre d'affaires devrait se poursuivre pendant l'exercice en cours d'une durée exceptionnelle de 3 mois afin de permettre à la société de revenir à un exercice comptable calé sur l'année civile.

Les actions d'améliorations opérationnelles, les mesures de réduction de coûts, la concentration sur des circuits de distribution profitables devraient conduire à une réduction graduelle des pertes opérationnelles courantes du Groupe Lafuma à partir de l'exercice 2014.

---

*Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :*

*[infos-finance@lafuma.fr](mailto:infos-finance@lafuma.fr)*

*NewCap. Sophie Boulifa / Emmanuel Huynh – Tél : 01 44 71 94 91 – [lafuma@newcap.fr](mailto:lafuma@newcap.fr)*

*LAFUMA est coté sur NYSE Euronext Paris. Euroclear : 3526. Reuters : LAFU.PA. Bloomberg : LAF FP*