



Rapport d'activité au 30 juin 2008 Comptes consolidés au 30 juin 2008

Lamarthe, groupe de maroquinerie positionné sur le segment du luxe accessible, publie ce jour ses résultats pour les 6 premiers mois de l'exercice 2008.

Chiffre d'affaires : croissance de 2,6%

A l'issue du premier semestre 2008, le chiffre d'affaires du groupe Lamarthe s'élève à 7,8 M€, en progression de 2,6% par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice 2007.

Cette progression s'appuie sur la forte hausse des ventes LeSportsac (1,3M€ à fin juin 2008 contre 0,4M€ un an plus tôt) dont les facturations avaient démarré au mois d'avril 2007. Le chiffre d'affaires de cette marque sera plus élevé au 1^{er} semestre 2008 que sur la 2^{ème} moitié de l'année du fait de la typologie des produits plus adaptée à la saison estivale.

Les ventes de la marque emblématique, Lamarthe, sont en baisse de 10%, pénalisées par la mutation toujours en cours du réseau de distribution, ainsi que par les ventes hors France et Espagne.

Le chiffre d'affaires du groupe affiche des performances contrastées entre les différentes zones géographiques où il est présent. Alors que les ventes en France progressent de 2,7%, les ventes du groupe en Espagne, second marché, sont en repli de 1,3% en raison de la forte dégradation du contexte économique sur ce territoire. Dans le reste du monde, les ventes du groupe sont en progression de 1,3%.

Résultats : impact du repositionnement du groupe

Le résultat d'exploitation du groupe s'inscrit en net repli par rapport à l'année précédente et s'élève à -1,2 M€. Les charges de personnel augmentent de 12% par rapport à fin juin 2007 et traduisent le renforcement de la structure de production en Roumanie et l'ouverture de la nouvelle boutique de la rue des Rosiers. Le montant des achats consommés augmente de 41%, reflétant la hausse significative de la contribution des ventes de LeSportsac aux ventes du groupe.

Perspectives

Le secteur de la maroquinerie souffre actuellement de la conjoncture économique et d'une visibilité fortement réduite. Lamarthe constate depuis deux semestres un retard sur ses volumes de ventes, lié à un repositionnement rapide de la marque emblématique du groupe. A compter de la saison automne-hiver 2008, environ 30% de la production Lamarthe est sous-traité en Chine, ce qui devrait contribuer à terme à l'amélioration des marges même si des décalages de livraison ont été constatés sur cette première collection.



Afin d'accroître la flexibilité de sa structure et d'améliorer son BFR, le Groupe envisage de recentrer son organisation sur sa valeur ajoutée (le style, le marketing, les ventes) et passer d'une structure essentiellement à coûts fixes à une structure à coûts variables. Ainsi, le Groupe est actuellement en négociations avancées avec un partenaire industriel afin de réorganiser sa chaîne logistique et sous-traiter une partie de ses activités de production. Cette restructuration doit permettre d'accroître sa marge de manœuvre dans un environnement qui semble se durcir.

Pour la saison Printemps-Eté 2009, le groupe diversifie son offre produits et lance sa première collection de chaussures, développée en partenariat avec Mima (Kallisté et Un Dimanche à Venise) dans le respect des valeurs intrinsèques de Lamarthe : qualité, féminité, créativité. Ces chaussures complètent la ligne de sacs « L », dont Stéphane Verdino, nouveau directeur artistique de Lamarthe est à l'origine. Actuellement en cours de présentation, cette collection bénéficie d'un accueil favorable.

A plus court terme, afin de dynamiser ses ventes et d'animer ses boutiques, le Groupe a lancé en octobre une offre de gants assortis à ses sacs, en partenariat avec Agnelle. Pour les fêtes de fin d'année, Lamarthe proposera également une gamme de bijoux, en collaboration avec Jen Mood.

COMPTE DE RÉSULTAT

(en K€)

	30/06/08	30/06/07	31/12/2007
Chiffre d'affaires	7 760	7 588	16 274
Autres produits d'exploitation	103	265	612
<i>total produits d'exploitation</i>	<u>7 863</u>	<u>7 853</u>	<u>16 886</u>
Achats consommés	2 330	1 647	3 514
Charges de personnel	2 737	2 511	5 328
Autres charges d'exploitation	3 601	3 167	7 120
Dotations aux ammortissements et aux provision	416	354	835
<i>total charges d'exploitation</i>	<u>9 084</u>	<u>7 679</u>	<u>16 797</u>
Resultat d'exploitation (EBIT)	<u>-1 221</u>	<u>174</u>	<u>89</u>
Resultat financier	-192	-266	-644
Résultat courant avant impot	<u>-1 413</u>	<u>-92</u>	<u>-555</u>
Résultat exceptionnel	-6	-32	-37
Impôts sur les résultats	499	-4	192
Résultat net des sociétés intégrées	<u>-920</u>	<u>-128</u>	<u>-400</u>
Dotations aux amortissements des écart d'acquisition	-5	-5	-10
Résultat net - part du Groupe	<u>-926</u>	<u>-133</u>	<u>-410</u>



BILAN

ACTIF (en K€)	30/06/08	31/12/07
Actif immobilisé:		
Ecart d'acquisition	53	58
Immobilisations incorporelles	3 638	3 068
Immobilisations corporelles	2 227	2 289
Immobilisations financières	240	214
Total actif immobilisé	6 158	5 629
Actif circulant:		
Stocks et encours	9 403	9 253
Créances clients et comptes rattachés	4 387	3 439
Autres créances et comptes de régularisation	5 197	4 723
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	794	834
Total actif circulant	19 781	18 249
<u>TOTAL ACTIF</u>	<u>25 939</u>	<u>23 878</u>

PASSIF
(en K€)

30/06/08 **31/12/07**

Capitaux propres

Capital	829	681
Réserves consolidées	9 853	8 936
Résultat net consolidé	-926	-410
Capitaux propres du Groupe	<u>9 756</u>	<u>9 207</u>

Dettes non courantes

Emprunts et dettes financières - échéance > 12 mois	3 851	4 065
Dettes liées aux crédits-baux - échéance > 12 mois	574	526
Dettes au titre des pensions et retraites	176	196
Impôt différés	565	571
Total dettes non courantes	<u>5 166</u>	<u>5 358</u>

Dettes courantes

Dettes Fournisseurs et autres dettes	5 389	4 710
Dettes financières a court terme	5 550	4 515
Dettes liées aux crédits-baux - échéance < 12 mois	78	88
Total dettes courantes	<u>11 017</u>	<u>9 313</u>

TOTAL PASSIF

25 939 **23 878**

Comptes non audités aux S1 2007 et S1 2008 / Comptes audités au 31/12/07