

**Résultats 2014 :**

Amélioration significative de la performance opérationnelle
dans une conjoncture économique toujours difficile

Chiffres d'affaires

151 M€ en légère baisse de -0,8% à changes constants,
en croissance de +4,2% hors activité flaconnage

EBITDA (3)

5,3 M€ en progression de +38,2 % à changes constants

Résultat net part du Groupe

(5,4) M€ en amélioration de 44,8% à changes courants

Structure Financière

Un endettement financier net maîtrisé à 11,6 M€
représentant 2,2 x l'EBITDA

Le Conseil d'administration de Baccarat, réuni le 26 mars 2015, a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour la publication du rapport financier annuel.

Daniela Riccardi, Directeur général de Baccarat, a déclaré : « Avec des ventes en progression dans la plupart des régions et dans l'activité retail, et grâce à d'importantes affaires spéciales, l'EBITDA a progressé de +38,2% à changes constants. Cela, malgré des facteurs défavorables résultant des taux de changes, des mesures anti-ostentatoires en Chine sur l'activité Flaconnage et un marché atone en Europe. Les performances reflètent les actions démarrées à l'été 2013, la rationalisation de nos collections et de notre système d'approvisionnement clients, le lancement de nouveaux produits qui représentent actuellement nos meilleures ventes, la réorganisation logistique visant à livrer à temps les boutiques et répondre au mieux aux attentes de nos clients. A l'occasion des 250 ans de la marque, les opérations marketing et relations publiques ont été renforcées et se sont traduites par une visibilité accrue de la marque, sans précédent. Sur le plan de l'organisation, les compétences ont été renforcées dans les fonctions commerciales, le développement produit et grâce l'arrivée d'un Directeur Artistique. Tout cela crée des fondamentaux plus solides pour assurer une croissance rentable. »

Principaux indicateurs financiers

<i>en milliers d'Euros</i>	2014	2013 retraité (1)	Variation (2)	2013 publié
Chiffres d'affaires	151 007	155 317	-2,8%	149 335
EBITDA (3)	5 317	3 950	34,6%	
<i>en pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>3,5%</i>	<i>2,5%</i>		
Résultat opérationnel courant	-2 208	-3 519	37,3%	-3 519
Autres produits et charges opérationnels	-2 157	-3 290		-3 290
Résultat Financier	-195	-2 546		-2 546
Résultat net consolidé part du groupe	-5 419	-9 801	44,7%	-9 801

(1) Afin de permettre un meilleur suivi de la performance commerciale des points de vente du réseau de distribution Baccarat, notamment dans les grands magasins, certaines charges d'exploitation présentées par le passé en déduction du chiffre d'affaires sont désormais classées en charges d'exploitation

(2) Variation en données publiées

(3) Résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes de reprises sur actifs non courants et des dotations nettes de reprises au titre des avantages accordés au personnel

Performances opérationnelles et financières

L'année 2014 a été marquée par la célébration des 250 ans de Baccarat à travers le monde entier avec des événements qui ont eu de très fortes retombées sur la visibilité et le prestige de la marque : mise en scène des collections « anniversaire » au sein de la Maison Baccarat à Paris, mise en avant de cet anniversaire dans les boutiques et organisation d'événements prestigieux dans les magasins phares dans le monde tout au long de l'année et dans les Grands Magasins (Bergdorf Goodman à New York, Harrod's à Londres, le Printemps à Paris, le Tsum à Moscou ou Isetan au Japon).

Point d'orgue de cet anniversaire, en octobre, le Petit Palais a accueilli l'exposition « Baccarat, la légende du cristal » constituant ainsi la plus grande rétrospective de la marque depuis 50 ans qui a connu un véritable succès auprès du grand public (130 000 visiteurs en 2,5 mois).

Pour les fêtes de fin d'année, Baccarat a également éclairé de son plus grand lustre jamais réalisé dans son histoire (410 lumières) le jardin « Yebisu » à Tokyo et illuminé de 16 lustres « Rodéo drive » au cœur de Beverly Hills, Californie.

Le chiffre d'affaires sur l'année 2014 s'établit à 151 M€, en baisse en données publiées de -2,8% pénalisé par les effets défavorables de la fluctuation des taux de change et des mesures anti-

ostentatoires en Chine sur l'activité Flaconnage de l'Europe. A changes constants et hors flaconnage, le chiffre d'affaires progresse de +4,2 %.

Le chiffre d'affaires Europe, à -16% à changes courants sur l'année, a été pénalisé par une conjoncture économique incertaine et l'effet des mesures anti-ostentatoires en Chine. Hors flaconnage, le chiffre d'affaires annuel est à -9,5% avec une bonne performance sur le dernier trimestre en croissance de +9% notamment dans le commerce de détail.

Le dynamisme des ventes de nos circuits de distribution associé au volume de chiffres d'affaires sur l'hôtel de New York permettent de signer une croissance de +23,8% sur l'année sur le territoire américain, avec une performance des activités de détail et un flagship de Madison New York à +31,7% sur le dernier trimestre.

L'activité au Japon est en hausse de +6,3% en monnaies locales malgré le ralentissement de l'activité au quatrième trimestre résultant de la perspective de récession dans un contexte électoral.

Le reste de l'Asie affiche une baisse de l'activité de -4% à changes constants, du fait d'un moindre volume généré par les affaires spéciales malaisiennes en 2014. Hors cet effet, la croissance est de +6,2% grâce notamment à une activité de commerce de détail soutenue.

Le succès de nos produits au Moyen Orient et plus particulièrement du luminaire explique la performance de nos activités dans le reste du monde à changes constants à +44% avec un quatrième trimestre à +94,4%.

L'EBITDA de 5,3 M€ est en progression à changes comparables de +38,2% grâce à l'amélioration de la productivité, des marges commerciales et à la maîtrise des coûts dans une période d'adaptation des structures et modes opératoires.

Le résultat opérationnel courant de -2,2 M€ s'améliore de +38,6% à changes comparables, les dotations aux amortissements restant stables par rapport à l'an passé.

Le résultat opérationnel de -4,3 M€ se réduit de 2,4 M€ compte tenu de charges nettes non récurrentes de -2,1 M€. Ces dernières reflètent des coûts de réorganisation et un complément de charge pour couvrir le risque résultant des demandes d'indemnisation de salariés du préjudice anxiété relatif à l'amiante (généralisé par le fait d'avoir travaillé pour une société ayant utilisé de l'amiante) partiellement absorbés par des plus-values de cession d'actifs.

Le résultat financier s'améliore de +2,4 M€ à -0,2 M€ : la hausse du coût de l'endettement financier net de 0,9 M€ résultant essentiellement de la prise en compte dès 2014 des effets du remboursement anticipé de la dette auprès du pool bancaire sur le taux effectif desdits emprunts a été compensée par des gains de changes notamment sur le dollar.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 0,8 M€, le résultat net de -5,4 M€ s'améliore de +4,4 M€ par rapport à l'an passé.

Structure financière

Baccarat affiche une structure financière confortable : au 31/12/2014, l'endettement financier net de 11,7 M€ est composé d'une dette brute de 41,6 M€ et d'une trésorerie de 27,9 M€.

<i>en milliers d'Euros</i>	2014	2013
Capitaux engagés	61 898	70 328
Capitaux Propres	50 204	58 397
Endettement financier net (EFN)	11 694	11 931
Gearing (EFN/Capitaux propres)	23,3%	20,4%
EFN/EBITDA	2,2	3,0

Gouvernance :

Le Conseil d'Administration du 18 décembre 2014 a décidé de coopter Monsieur Steven R. Goldman en qualité d'administrateur en remplacement de Monsieur Steven M. Hankin démissionnaire pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire appelée en 2015 à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

Evénement post clôture :

Dans le cadre de la cession par Starwood des activités hôtelières de Groupe du Louvre, la participation de Groupe du Louvre dans Baccarat (66,62%) a été reclassée auprès de SDL Investments, société également contrôlée par des fonds gérés par Starwood Capital Group Global, LLC. SDL Investments a consenti à Baccarat le 20 février 2015 un crédit relais d'un montant de 22,26 M€ en remplacement des emprunts initialement consentis par un pool bancaire en Janvier 2013, emprunts dont le remboursement a été souhaité par les banques en vertu de dispositions contractuelles.

Perspectives

En 2015, Baccarat se concentrera sur la mise en œuvre des initiatives amorcées à l'été 2013 et leur déploiement à travers le monde. Nous nous attacherons à renforcer notre réseau retail avec des magasins sur Paris, Pékin et au Moyen Orient et à mettre en œuvre le « category management » et les « joint business plans » avec les Grands Magasins les plus importants.

Le lancement de nouvelles initiatives sera soutenu par un plan marketing tout au long de l'année.

Les ventes du premier trimestre devraient être pénalisées par un effet de base défavorable, plusieurs affaires spéciales ayant été livrées début 2014. La tendance devrait se renverser sur les trimestres suivants, grâce notamment à d'importantes affaires spéciales dans le pipeline et l'effet positif combiné de la disponibilité produit et des opérations marketing.

Retrouvez l'intégralité de l'information financière du groupe Baccarat sur le site Internet www.baccarat.com ou sur www.actusnews.com.

Contacts

Baccarat

Pascale Amiel, CFO

Caroline de Laurens, Directrice des relations presse et publiques

Tél : 01 40 22 11 00

A propos de Baccarat

Baccarat (Paris, Euronext, BCRA) est une marque de luxe française internationalement reconnue comme un leader des produits en cristal haut-de-gamme et exclusifs. Depuis sa création en 1764, la société, dont la Manufacture est basée à Baccarat en Lorraine, est synonyme d'un savoir-faire unique et symbole de l'Art de Vivre à la Française. Depuis près de 250 ans, la marque a inspiré des créateurs de renom du monde en entier. Allant des luminaires d'exception à l'art de la table, des objets de décoration uniques à des bijoux raffinés et du flaconnage sur mesure, les produits de la marque et sa tradition d'excellence sont largement distribués à travers le monde. Depuis 2005, Baccarat est contrôlé par Starwood Capital Group L.L.C., au travers de la société Groupe du Louvre jusqu'au 20 février 2015 et SDL Investments depuis cette date. Retrouvez tout l'univers de Baccarat sur www.baccarat.com