



Distributeur international de prêt à porter féminin et de lingerie  
1 468 magasins avec trois marques : Etam, 1.2.3 et Tammy

**Résultats semestriels 2003**  
(exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 31 décembre 2003)

**BENEFICE D'EXPLOITATION DE 13,2 MILLIONS €**

**PROGRESSION DU RESULTAT COURANT (+21%)**

	En millions €	
	<b>30.06.03</b>	<b>30.06.02</b>
Chiffre d'affaires hors taxes	511,4	530,3
Résultat d'exploitation	13,2	13,5
Résultat financier	1,3	- 1,5
Résultat courant avant impôt	14,5	12,0
Résultat exceptionnel	0,0	- 3,7
Impôt sur les résultats	- 10,5	- 4,3
Amortissement des écarts d'acquisition	- 1,4	- 1,3
Résultat net consolidé	2,6	2,7
Minoritaires	1,7	1,5
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>

### Activité

Le chiffre d'affaires HT consolidé du premier semestre 2003 s'est élevé à 511,4 millions € (-3,6% et -2,5% à surface comparable). Dans un contexte économique général tendu, l'activité du Groupe a été difficile en Grande-Bretagne et quasiment stable en France. En Chine, elle a fortement progressé malgré les effets du SRAS. Globalement, l'activité du Groupe au premier semestre a été marquée par un effet de change fortement défavorable portant sur environ un tiers du chiffre d'affaires et par l'effet du recentrage (arrêt de 123 lingerie et cessation de WMK). Ainsi, à taux de change et périmètre opérationnel identiques, l'activité aurait marqué une légère progression (+2,0% ).

### Résultats

Sur l'ensemble du semestre, le Groupe a maintenu son taux de marge au même niveau qu'au cours du premier semestre 2002. Ceci conjugué aux effets bénéfiques du recentrage et du programme de réduction des coûts a conduit à un résultat d'exploitation de 13,2 millions €. Le résultat financier est positif de 1,3 million €, principalement du fait de la réduction de la dette et de la baisse des taux d'intérêts, contre une charge financière nette de 1,5 million € pour le premier semestre 2002. Ainsi, le résultat courant avant impôt s'élève à 14,5 millions €, en hausse de 20,8% par rapport à 2002. Après prise en compte d'un impôt en progression de 6,2 millions €, le résultat net consolidé s'établit à 2,6 millions € et le résultat net part du Groupe à 1,0 million €.

# COMMUNIQUE DE PRESSE

Clichy, le 17 septembre 2003

## Désendettement

A fin juin 2003, le ratio d'endettement net sur capitaux propres s'améliore très sensiblement par rapport à fin juin 2002 (53% contre 80%).

## Perspectives 2003

Dans un environnement économique toujours incertain, le Groupe poursuivra au second semestre ses efforts pour consolider le redressement, et prendra de nouvelles mesures pour relancer l'activité en Grande-Bretagne. Il confirme l'ouverture sur l'année d'une trentaine de nouveaux points de vente en Europe et poursuit activement le développement de ses activités en Chine et dans les franchises à l'international.

Le communiqué du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2003 sera publié le 23 octobre (après clôture de la Bourse de Paris).

## Informations analystes et investisseurs

[www.etamdeveloppement.com](http://www.etamdeveloppement.com)

Frédéric PATUREAU - Tél. : 01 55 90 70 26 – e-mail : [frederic.patureau@etam.fr](mailto:frederic.patureau@etam.fr)

Etam Développement : Code ISIN : FR0000035743 / Reuters : TAM.PA / Bloomberg : TAM FP