



2005

Résultats Semestriels

❖ Comptes 2004

- Normes françaises
- UK consolidé
- Chine : rappel CA net de commissions

❖ Présentation du 29 septembre

- Normes IFRS pour S104 et S105 sauf IAS 14
- UK : déconsolidation selon IFRS 5 (1 ligne dédiée)
- Chine : rappel CA avant prélèvement et comptabilisation des charges de loyer
- Année 2004 IFRS en cours d'audit

Passage FG vers IFRS (UK non déconsolidé)

| | 30.06.04 IFRS | | 30.06.04 FG | |
|--------------------------|------------------|--|----------------|--------------------------------|
| ▪ CA | 513,2 | | 502,2 | CA ▪ |
| ▪ Marge brute | 290,0 | | 278,5 | Marge brute ▪ |
| ▪ Taux de marge | 56,5% | | 55,5% | Taux de marge ▪ |
| ▪ Résultat Op. courant | (8,7) | | (7,8) | Résultat d'exploitation ▪ |
| ▪ Résultat Opérationnel | (9,6) | | | |
| ▪ Résultat Financier | (2,1) | | 2,1 | Résultat Financier ▪ |
| | | | (6,7) | Exceptionnel ▪ |
| ▪ Résultat avt impôt | (11,7) | | (12,5) | Résultat avt impôt ▪ |
| ▪ Impôt | (6,3) | | (4,8) | Impôt ▪ |
| ▪ Activités cédées | (0) | | 2,5 | Amorti. écarts d'acquisition ▪ |
| ▪ Résultat Net Consolidé | (18,1) | | (18,6) | Résultat Net Consolidé ▪ |
| ▪ Minoritaires | 3,3 | | 2,5 | Minoritaires ▪ |
| ▪ Résultat Net PG | (21,4) | | (21,1) | Résultat Net PG ▪ |

Passage FG vers IFRS (UK non déconsolidé)

| | 30.06.04 IFRS | 30.06.04 FG | |
|------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------------------|
| CA | | | CA |
| | Cartes fidélité | 502,2 | |
| Marge brute | | 278,5 | Marge brute |
| | Stocks | | |
| Taux de marge | 56,5% | 55,5% | Provisions nettes |
| Résultat Op. courant | | (7,8) | Résultat Op. courant |
| | Autres provisions | | |
| Résultat Opérationnel | (9,6) | | |
| Résultat Financier | (2,1) | 2,1 | Résultat Financier |
| | | | Exceptionnel |
| Résultat avt impôt | | | Résultat avt impôt |
| | Principe d'affectation par nature | | |
| Impôt | | | Impôt |
| Activités cédées | (0) | 2,5 | Amorti. écarts d'acquisition |
| Résultat Net Consolidé | (18,1) | (18,6) | Résultat Net Consolidé |
| Minoritaires | 3,3 | 2,5 | Minoritaires |
| Résultat Net PG | (21,4) | (21,1) | Résultat Net PG |

Passage FG vers IFRS (UK non déconsolidé)

| | 30.06.04 IFRS | | 30.06.04 FG | |
|--------------------------|------------------|--|----------------|--------------------------------|
| ▪ CA | 513,2 | | 502,2 | CA ▪ |
| ▪ Marge brute | 290,0 | | 278,5 | Marge brute ▪ |
| ▪ Taux de marge | 56,5% | | 55,5% | Taux de marge ▪ |
| ▪ Résultat Op. courant | (8,7) | | (7,8) | Résultat d'exploitation ▪ |
| ▪ Résultat Opérationnel | (9,6) | | | |
| ▪ Résultat Financier | (2,1) | | | Résultat Financier ▪ |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| ▪ Résultat avt impôt | (11,7) | | (12,5) | Résultat avt impôt ▪ |
| ▪ Impôt | (6,3) | | (4,8) | Impôt ▪ |
| ▪ Activités cédées | (0) | | 2,5 | Amorti. écarts d'acquisition ▪ |
| ▪ Résultat Net Consolidé | (18,1) | | (18,6) | Résultat Net Consolidé ▪ |
| ▪ Minoritaires | 3,3 | | 2,5 | Minoritaires ▪ |
| ▪ Résultat Net PG | (21,4) | | (21,1) | Résultat Net PG ▪ |

Escompte

Résultat Financier

Exceptionnel

Résultat avt impôt

Impôt

Amorti. écarts d'acquisition

Résultat Net Consolidé

Minoritaires

Résultat Net PG

Passage FG vers IFRS (UK non déconsolidé)

| | 30.06.04 IFRS | 30.06.04 FG | |
|--------------------------|------------------|----------------|------------------------------|
| ▪ CA | 513,2 | 502,2 | CA |
| ▪ Marge brute | 290,0 | 278,5 | Marge brute |
| ▪ Taux de marge | 56,5% | 55,5% | Taux de marge |
| ▪ Résultat Op. courant | (8,7) | (7,8) | Résultat d'exploitation |
| ▪ Résultat Opérationnel | (9,6) | | |
| ▪ Résultat Financier | (2,1) | 2,1 | Résultat Financier |
| | | | Exceptionnel |
| ▪ Résultat avt impôt | (11,7) | | Résultat avt impôt |
| ▪ Impôt | (6,3) | | Impôt |
| ▪ Activités cédées | (0) | 2,5 | Amorti. écarts d'acquisition |
| ▪ Résultat Net Consolidé | (18,1) | (18,6) | Résultat Net Consolidé |
| ▪ Minoritaires | 3,3 | 2,5 | Minoritaires |
| ▪ Résultat Net PG | (21,4) | (21,1) | Résultat Net PG |

Résultat
exceptionnel S104
(pas d'éléments non
récurrents)

Retraitements liés à la Chine

| | 30.06.04 IFRS | 30.06.04 FG | |
|--------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|
| ▪ CA | 513,2 | CA brut | Retraitement des commissions sur CA |
| ▪ Marge brute | 290,0 | 278,5 | |
| ▪ Taux de marge | 56,5% | 55,5% | Taux de marge |
| ▪ Résultat Op. courant | (8,7) | Charges de loyers | Résultat d'exploitation |
| ▪ Résultat Opérationnel | (9,6) | | |
| ▪ Résultat Financier | (2,1) | 2,1 | Résultat Financier |
| | | (6,7) | Exceptionnel |
| ▪ Résultat avt impôt | (11,7) | (12,5) | Résultat avt impôt |
| ▪ Impôt | (6,3) | (4,8) | Impôt |
| ▪ Activités cédées | (0) | 2,5 | Amorti. écarts d'acquisition |
| ▪ Résultat Net Consolidé | (18,1) | (18,6) | Résultat Net Consolidé |
| ▪ Minoritaires | 3,3 | 2,5 | Minoritaires |
| ▪ Résultat Net PG | (21,4) | (21,1) | Résultat Net PG |

Comptes IFRS au 30 juin 2004 vers pro forma (=déconsolidation UK)

| | <u>30.06.04</u> Pro forma | | 30.06.04 |
|--------------------------|------------------------------|---|----------|
| ▪ CA | 400,0 | ← | 513,2 |
| ▪ Marge brute | 231,4 | ← | 290,0 |
| ▪ Résultat Op. Courant | 16,4 | ← | (8,7) |
| ▪ Résultat Opérationnel | 15,4 | | (9,6) |
| ▪ Résultat Financier | (2,2) | | (2,1) |
| ▪ Résultat avt impôt | 13,2 | | (11,7) |
| ▪ Activités cédées | (26,9) | ← | 0 |
| ▪ Résultat Net Consolidé | (18,1) | | (18,1) |

2 855 points de vente au 30 juin 2005

- ❖ Poursuite du développement en Chine (+391 points de vente)
- ❖ Ouverture de corners Galeries Lafayette en France
- ❖ Une 20^{aine} de magasins de lingerie supplémentaires en Europe
- ❖ 41 franchises internationales supplémentaires et 6 nouveaux pays
- ❖ *Cession de l'activité en Angleterre le 7 avril 2005 (-213 magasins)*

| | 30.06.05 | 30.06.04 | Variation |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| ❖ Total points de vente | 2 855 | 2 365 | +490 |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ France ■ Chine ■ Belgique ■ Espagne/Portugal ■ Allemagne ■ Italie | 647 1 879 96 71 34 22 | 621 1 488 97 62 19 13 | + 26 +391 -1 +9 +15 +9 |
| ■ Franchises Int ^{ales} | 106 | 65 | +41 |
| ■ <i>UK (pour information)</i> | <i>0</i> | <i>213</i> | |

Résultat Opérationnel Courant Groupe

| | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|----------------|
| <i>en millions d'€</i> | | | |
| ❖ Chiffre d'affaires HT <i>A surface comparable</i> | 421,8 | 400,0 | +5,4% -0,6% |
| ❖ Marge brute | 256,4 | 231,4 | +10,8% |
| ❖ Taux de marge | 60,8% | 57,8% | +3,0pts |
| ❖ Résultat Op. Courant | 27,1 | 16,4 | +65,4% |
| ➤ <i>en % du CA</i> | 6,4% | 4,1% | +2,3pts |

en millions d'€

| | S1-2005 | S1-2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|----------------|
| ❖ Chiffre d'affaires HT <i>A surface comparable</i> | 421,8 | 400,0 | +5,4% -0,6% |

- ❖ Effet de change négatif sur CA Chine (-3,3 M€)
- ❖ Effet provisions nettes cartes de fidélité : +1,1 M€
(+0,6 M€ au S1 05 vs -0,5 M€ au S1 04)
- ❖ Effet Prix/mix globalement peu significatif

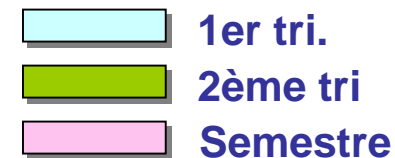
Chiffre d'Affaires à surface comparable

Variations en % du chiffre d'affaires à surface comparable

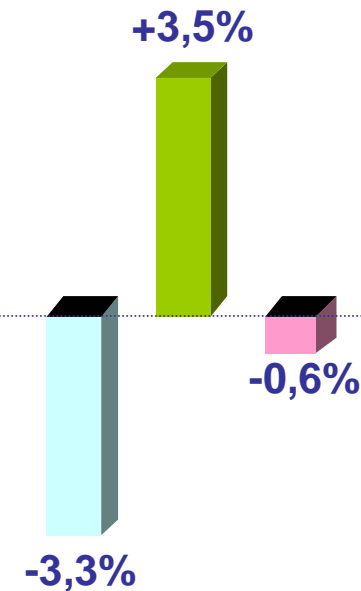
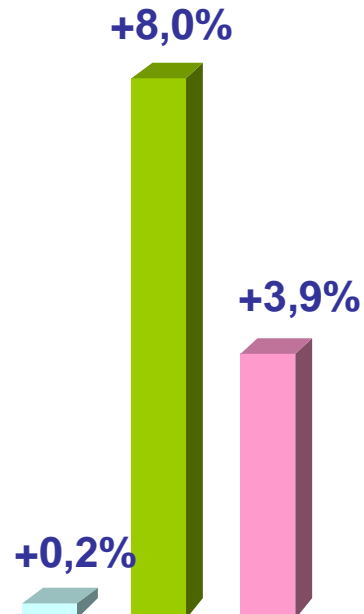
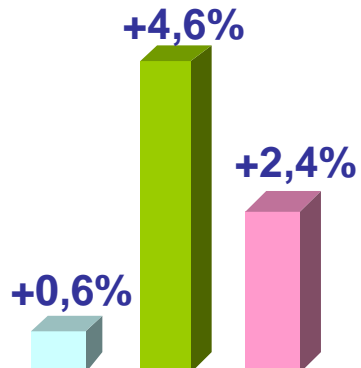
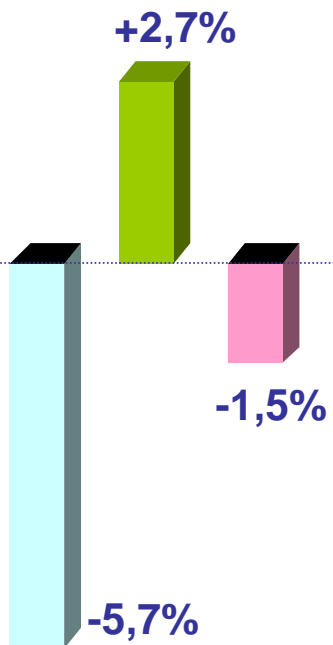
France

Chine

Autres



Total Groupe



Marge brute : effet du principe d'affectation

| <i>en millions d'€</i> | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|------------------------------------|---------|----------------------|-----------|
| ❖ Ventes | 421,2 | 400,5 | +20,7 |
| ❖ Prov. nettes cartes de fidélité | 0,6 | (0,5) | +1,1 |
| ❖ Chiffre d'affaires | 421,8 | 400,0 | +21,8 |
| ❖ Achats | (174,6) | (172,8) | -1,8 |
| ❖ Escompte | 2,1 | 3 | -0,9 |
| ❖ Prov. nettes pour dépréc. stocks | 7,1 | 1,1 | +6,0 |
| ❖ Marge Brute | 256,4 | 231,4 | +25,0 |

Taux de marge : +3 pts

dont +1,8 pts avant retraitements IFRS

Résultat Opérationnel Courant Groupe : résumé des écarts S1-2004/S1-2005

| <i>en millions d'€</i> | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|----------------------------------|---------|----------------------|-----------|
| ❖ Marge brute | 256,4 | 231,4 | +25,0 |
| ❖ Autres charges d'exploitation | (210,8) | (197,8) | -13,0 |
| ▪ Achats externes et autres ch. | (120,5) | (115,4) | -5,1 |
| ▪ Personnel | (84,1) | (76,6) | -7,5 |
| ▪ Impôts et taxes | (6,2) | (5,8) | -0,4 |
| ❖ Amortissements et prov. nettes | (18,5) | (17,2) | -1,3 |
| ❖ Résultat Opérationnel Courant | 27,1 | 16,4 | +10,7 |

France : forte progression du ROC

- ❖ Hausse de la marge (impact positif de la variation des prov. nettes)
- ❖ Hausse des charges d'exploitation

| <i>en millions d'€</i> | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|----------------|
| ❖ Chiffre d'affaires HT <i>A surface comparable</i> | 297,2 | 294,8 | +0,8% -1,5% |
| ❖ Marge brute | 187,8 | 172,2 | +9,1% |
| ❖ Taux de marge | 63,2% | 58,4% | +4,8pts |
| ❖ Résultat Op. Courant | 22,1 | 13,3 | +66,2% |
| ➤ <i>en % du CA</i> | 7,4% | 4,5% | +2,9pts |

France : résumé des écarts S1-2004/S1-2005

| <i>en millions d'€</i> | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|-----------|
| ❖ Marge brute | 187,8 | 172,2 | +15,6 |
| ❖ Autres charges d'exploitation | (153,1) | (147,6) | -5,5 |
| ❖ Amort ^{ts} et provisions nettes | (12,6) | (11,3) | -1,3 |
| ❖ Résultat Opérationnel Court ^t | 22,1 | 13,3 | +8,8 |

Chine : poursuite de la croissance

- ❖ Baisse du Yuan vs Euro
- ❖ Taux de marge : impact du changement de facturation des magasins free standing (environ 15% du CA)
- ❖ Hausse des charges (croissance du parc et frais de structure)
- ❖ Modification des durées d'amortissement

| <i>en millions d'€</i> | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|---------------------------|
| ❖ Chiffre d'affaires HT <i>A surface comparable</i> <i>A t^x de change constant</i> | 69,0 | 56,3 | +22,5% +2,4% +28,5% |
| ❖ Marge brute | 36,0 | 32,3 | +11,4% |
| ❖ Taux de marge | 52,2% | 57,5% | -5,3pts |
| ❖ Résultat Op. Courant <i>Hors effet de change</i> | 7,4 | 6,7 | +9,6% |
| ➤ <i>en % du CA</i> | 10,7% | 12,0% | -1,3pt |

Chine : décomposition du taux de marge

Données analytiques

| | 30.06.05 | 30.06.04 Pro forma | Variation |
|-------------------------------|----------|-----------------------|-----------|
| ❖ Corners | 58% | 57% | +1pt |
| ❖ Free standing stores | 30% | 55% | -25pts |

❖ Comptabilisation des free standing stores : passage d'un système de type affiliation vers un système de type franchise

NB : le changement du mode de comptabilisation du CA des corners (avant commissions) n'impacte pas l'analyse de la variation du fait du retraitement au S105 comme au S104

Chine : résumé des écarts S1-2004/S1-2005

| <i>en millions d'€</i> | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|-----------|
| ❖ Marge brute | 36,0 | 32,3 | +3,7 |
| ❖ Autres charges d'exploitation | (27,3) | (23,8) | -3,5 |
| ❖ Amort ^{ts} et provisions nettes | (1,3) | (1,8) | +0,5 |
| ❖ Résultat Opérationnel Court ^t | 7,4 | 6,7 | +0,7 |

Autres Pays (Belgique/Lux., Espagne/Port., Italie, Allemagne)

- ❖ CA et marge : effet de la croissance
- ❖ Hausse des charges d'exploitation dans les zones de développement

| | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|-----------------|
| <i>en millions d'€</i> | | | |
| ❖ Chiffre d'affaires HT <i>A surface comparable</i> | 55,6 | 48,9 | +13,8% +3,9% |
| ❖ Marge brute | 32,6 | 26,7 | +21,8% |
| ❖ Taux de marge | 58,6% | 54,6% | +4pts |
| ❖ Résultat Op. Courant | (2,5) | (3,7) | NA |

Autres Pays : résumé des écarts S1-2004/S1-2005

| <i>en millions d'€</i> | S1 2005 | S1 2004 Pro forma | Variation |
|--|---------|----------------------|-----------|
| ❖ Marge brute | 32,6 | 26,7 | +5,9 |
| ❖ Autres charges d'exploitation | (30,5) | (26,4) | -4,1 |
| ❖ Amort ^{ts} et provisions nettes | (4,6) | (4,0) | -0,6 |
| ❖ Résultat Opérationnel Court ^t | (2,5) | (3,7) | +1,2 |

| <i>en millions d'€</i> | Variation CA | ROC S105 M€ | ROC S104 M€ |
|------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| ❖ Belgique/Luxembourg | +1,5% | (2,6) | (2,8) |
| ❖ Espagne/Portugal | +11,4% | 1,7 | 1,0 |
| ❖ Italie | +31,3% | (2,1) | (2,1) |
| ❖ Allemagne | +116,6% | 0,5 | 0,2 |
| ❖ Total | +13,8% | (2,5) | (3,7) |

Résultat Opérationnel Courant par pays

en million d'€

S1 2005

S1 2004

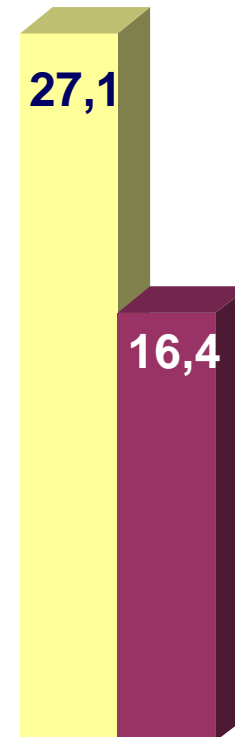
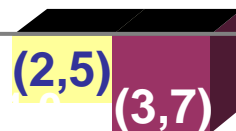
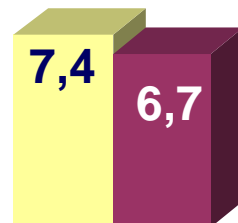
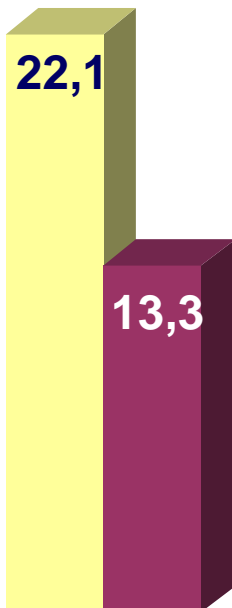
Pro forma

France

Chine

Autres

Total



Éléments non récurrents

| | 30.06.05 | 30.06.04 Pro forma | Variation |
|--|----------|-----------------------|-----------|
| ❖ Résultats Opérationnel Courant | 27,1 | 16,4 | +65,4% |
| ❖ Autres produits et charges opérationnelles | (3,3) | (0,9) | NA |
| ❖ Résultat Opérationnel | 23,8 | 15,4 | +54,3% |

Autres éléments du compte de résultat

en millions d'€

| | 30.06.05 | 30.06.04 Pro forma |
|--------------------------------------|----------|-----------------------|
| ❖ Résultat Opérationnel | 23,8 | 15,4 |
| ▪ Résultat financier | (2,6) | (2,2) |
| ▪ Impôts | (6,7) | (4,4) |
| ▪ Résultat avt activités cédées | 14,5 | 8,9 |
| ▪ Résultat des activités cédées | (19,9) | (26,9) |
| ▪ Résultat net consolidé | (5,4) | (18,1) |
| ▪ Intérêt des minoritaires | 3,2 | 3,3 |
| ❖ Résultat net part du Groupe | (8,6) | (21,4) |

Baisse de l'endettement (S105 et S104 en cours d'audit)

en millions d'€

| | 30.06.05 | 30.06.04 Pro forma |
|-------------------------------|----------|-----------------------|
| ❖ Dette financière nette | 143,0 | 169,7 |
| ❖ Capitaux propres consolidés | 279,5 | 323,5 |
| ❖ Gearing | 51,2% | 52,5% |

