

## RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

### RETOUR À UN EBITDA POSITIF DE 7 M€ ET STRUCTURE FINANCIERE RENFORCÉE

La Plaine Saint Denis, le 27 juillet 2020 – Showroomprivé (SRP Groupe), acteur européen de premier plan de la vente en ligne, spécialisé dans l'offre mode à destination de la Digital Woman, publie ce jour ses résultats du premier semestre clos au 30 juin 2020.

**Dans un contexte devenu plus favorable pour l'e-commerce au 2<sup>ème</sup> trimestre, SRP Groupe récolte les fruits de ses choix stratégiques et de son plan Performance 2018-2020 (optimisation de ses process) avec un redressement de ses indicateurs économiques**

#### **Retour à la croissance au 2<sup>ème</sup> trimestre (+19%) qui rattrape le recul du 1<sup>er</sup> trimestre (-20%)**

- Bonne orientation de l'activité depuis avril (report de consommation vers l'e-commerce) qui s'est prolongée après la fin du confinement
- Succès de la redynamisation de l'offre (attractivité, nouvelles marques)
- Fidélité de nos clients et capacité démontrée à séduire de nouveaux acheteurs à investissements marketing maîtrisés

#### **Redressement de l'EBITDA<sup>1</sup> semestriel qui devient positif à +7 M€ vs -23 M€ au S1 2019**

- Forte hausse de la marge brute à 37,1% (contre 29,4% au S1 2019) grâce à nos actions stratégiques (sélectivité accrue des affaires, basculement du modèle d'achats fermes vers les achats conditionnels et le dropshipment, meilleure gestion des retours et des stocks) et au changement des modalités de livraison dans la période de confinement
- Optimisation des dépenses opérationnelles, notamment marketing et logistiques

#### **Réduction de près de 35 M€ de la perte nette semestrielle qui ressort à -6,6 M€**

- Malgré -3,7 M€ de charges non courantes (restructuration) et -0,9 M€ de charges d'impôt

#### **Structure financière renforcée par la signature d'un protocole d'accord avec les banques**

- Des capitaux propres de 146 millions d'euros, qui seront renforcés par l'augmentation de capital maximum d'environ 10 M€
- Trésorerie disponible brute de 118,3 M€ avec un *cash flow* libre positif de 26,5M€ sur le semestre
- Dettes financières nettes réduites à -3,4 M€ (dont 21,6 M€ de dettes locatives IFRS 16)

#### **Poursuite de la trajectoire d'optimisation de la performance**

##### **Un positionnement et un actif toujours puissant :**

- 9<sup>ème</sup> site français e-commerce – 10 millions d'acheteurs en base, +1 million de membres sur le semestre

##### **Des leviers potentiels de croissance et de rentabilité identifiés**

- Poursuite du basculement du modèle d'achats vers le conditionnel et le dropshipment
- Montée en puissance progressive de la contribution de SRP Media
- Développement des offres dématérialisées (Billetterie/Voyage)

##### **Des charges opérationnelles sous contrôle – Un management opérationnel stabilisé**

<sup>1</sup> L'EBITDA, selon la définition utilisée par la Société, est obtenu en éliminant du résultat net : l'amortissement des actifs reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises ; les amortissements sur les immobilisations incorporelles et corporelles ; les coûts des paiements en actions, qui comprennent la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions gratuites et options de souscription d'actions attribuées au personnel ; les autres charges ou produits opérationnels non récurrents, le coût de l'endettement financier net et les autres produits et charges financiers, la charge d'impôt de l'année.

# CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2020

(millions €)	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>302,0</b>	<b>302,7</b>	<b>+0,7</b>
Chiffre d'affaires Internet total	298,0	300,6	+2,6
<b>Marge Brute</b>	<b>88,7</b>	<b>112,4</b>	<b>+23,7</b>
Marge brute en % du CA	29,4%	37,1%	+7,7pts
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>119,8</b>	<b>114,0</b>	<b>-5,8</b>
En % du chiffre du CA	39,7%	37,7%	-2,0pts
<b>EBITDA</b>	<b>-23,2</b>	<b>7,0</b>	<b>+30,2</b>
Marge EBITDA en % du CA	-7,7%	2,3%	+10,0pts
<b>Résultat net</b>	<b>-41,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>+34,8</b>

Commentant ces résultats, Thierry Petit et David Dayan, co-fondateurs et co-CEOs de Showroomprivé ont déclaré :

« Nous publions des résultats semestriels supérieurs à nos attentes initiales. **Notre retournement s'est accéléré au deuxième trimestre grâce à une conjonction de facteurs favorables endogènes et exogènes.** Si nous avons incontestablement bénéficié du report de la consommation vers l'e-commerce lors de la crise sanitaire, **nous avons également su capitaliser sur une offre renouvelée et plus attractive, fruit de nos actions commerciales auprès des marques partenaires.** Nous nous sommes de plus attachés à servir de manière efficace nos clients, ce qui nous a permis de gagner en satisfaction-client et de renforcer notre base de clients fidèles. **Notre dynamique de croissance s'est d'ailleurs ainsi poursuivie après la fin du confinement.**

**L'autre événement marquant est bien entendu le retour à un EBITDA semestriel positif confirmant notre trajectoire d'amélioration progressive de notre profitabilité.** Cette évolution est au cœur du Plan Performance initiée en 2018, illustré par la hausse de notre taux de marge brute et la réduction de nos coûts opérationnels. Notre résultat net reste cependant encore en territoire négatif, mais en nette amélioration. Au-delà de ces résultats encourageants, **notre situation financière s'est également fortement améliorée avec un endettement net désormais proche de zéro, sous l'effet d'une bonne génération de cash sur ce 1<sup>er</sup> semestre.**

Nous avons de plus sécurisé grâce à la confiance renouvelée de nos partenaires bancaires nos financements à moyen terme et notre trésorerie sera encore renforcée par l'augmentation de capital d'environ 10 M€ actuellement en cours. **Tous nos indicateurs basculent progressivement dans le vert. Nous restons cependant vigilants vis-à-vis du contexte avec l'ambition de poursuivre la trajectoire vertueuse dans laquelle nous sommes engagés depuis plusieurs mois.** »

# COMMENTAIRES DÉTAILLÉS PAR TYPE D'INDICATEURS

## Chiffre d'affaires

(milliers €)	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires Internet			
France	248 888	255 136	+2,5%
International	49 070	45 433	-7,4%
<b>Chiffre d'affaires Internet Total</b>	<b>297 958</b>	<b>300 568</b>	<b>+0,9%</b>
Autres revenus	4 085	2 165	-47,2%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>302 043</b>	<b>302 733</b>	<b>+0,2%</b>

Le chiffre d'affaires net du premier semestre 2020 ressort stable par rapport au premier semestre 2019 à 302,7 millions d'euros, grâce à une croissance au deuxième trimestre de +19% venant compenser le repli de -20% sur les trois premiers mois de l'année. En effet, depuis le mois d'avril 2020, grâce en partie au report de la consommation vers l'e-commerce, le Groupe enregistre un fort rebond de son activité qui s'est poursuivi au-delà du confinement. Showroomprivé a été en mesure de capter cette dynamique dans l'e-commerce grâce à des décisions stratégiques déterminantes :

- La mise en place d'offres attractives et renouvelées sous l'égide de la nouvelle direction commerciale et le renforcement des équipes commerciales permettant de proposer une plateforme de vente dynamique
- L'adaptation rapide de nos conditions d'achat et de livraison pour faire face aux contraintes induites par le contexte sanitaire.

Le Groupe obtient d'ailleurs des taux élevés de satisfaction client et de qualité de livraison pendant cette période, renforçant l'engagement de sa base d'acheteurs fidèles (NPS<sup>2</sup> 43% contre 34% au S1 2019).

Les ventes internet en **France** s'élèvent à 255,1 millions d'euros en hausse de +2,5% sur le semestre, en particulier bien orientées par ses activités « core business » de vente en ligne au Q2 2020 et par le développement de ses relais de croissance, notamment la régie SRP media. Toutefois, la crise sanitaire a réduit le chiffre d'affaires des autres activités non « core business » de l'ordre de 6 millions d'euros.

À l'**international**, le chiffre d'affaires est en recul de -7,4% et ressort à 45,4 millions d'euros principalement en raison de la baisse d'activité chez Saldi Privati du fait d'une plus grande sélectivité des offres proposées et d'un impact sur le comportement des consommateurs locaux pendant la crise sanitaire.

Les **autres revenus non stratégiques**, comprenant les activités de ventes hors internet, sont en baisse de 47,2% sur l'année. Cette baisse est principalement liée à un effet volume, le Groupe ayant décidé de basculer d'un modèle d'achats fermes vers des achats conditionnels et « dropshipment », entraînant *de facto* une plus faible quantité de produits à écouler via le canal de vente physique (*wholesale*). Cette stratégie vise à assainir les stocks avec l'objectif de réduire à terme les coûts logistiques associés.

## Indicateurs clés de performance (Hors Beauteprivatee)

	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Acheteurs cumulés* (en millions)</b>	<b>9,394</b>	<b>10,149</b>	<b>+8,0%</b>
<b>Acheteurs** (en millions)</b>	<b>2,166</b>	<b>2,114</b>	<b>-2,4%</b>
dont acheteurs fidèles***	1,8	1,8	-3,0%
En % du nombre d'acheteurs total	83%	83%	-
<b>Nombre de commandes (en millions)</b>	<b>6,708</b>	<b>6,413</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Chiffre d'affaires par acheteur (IFRS)</b>	<b>126,3</b>	<b>128,9</b>	<b>2,1%</b>
Nombre moyen de commandes par acheteur	3,1	3,0	-2,0%
Taille du panier moyen	40,8	42,5	+4,2%

\* L'ensemble des acheteurs ayant effectué au moins un achat sur la plateforme du Groupe depuis son lancement

\*\* Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année

\*\*\* Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année et au moins une commande lors des années précédentes

Le nombre d'acheteurs sur le semestre ressort quasi stable, avec un rebond au deuxième trimestre de l'ordre de +7% qui compense en grande partie le retard pris au premier trimestre. Cette performance s'inscrit dans le cadre de la poursuite de l'optimisation des investissements marketing d'acquisition.

<sup>2</sup> Net promoter score - indicateur de la fidélité client

Toutefois, la concentration des efforts marketing a permis de consolider la base d'acheteurs fidèles à 1,8 millions de personnes sur la période, en ligne avec la mise en place d'actions visant à accroître l'engagement, la fidélisation et la préférence de la marque. Cette base représente dorénavant 83% du nombre d'acheteurs total, et a généré 88% du chiffre d'affaires du Groupe.

De plus, l'attractivité intacte de la marque a permis de renforcer la base d'acheteurs uniques, avec le recrutement d'environ 360 k nouveaux acheteurs au S1 2020, tout en maintenant un chiffre d'affaires dynamique par acheteur de l'ordre de 130€.

### Rentabilité opérationnelle

(millions €)	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>302,0</b>	<b>302,7</b>	<b>+0,7</b>
Coût des ventes	213,3	190,4	+23,0
<b>Marge brute</b>	<b>88,7</b>	<b>112,4</b>	<b>+23,7</b>
Marge brute en % du CA	29,4%	37,1%	+7,7pts
Marketing*	12,1	7,7	-4,4
en % du CA	4,0%	2,6%	-1,4pt
Logistique et traitement des commandes	77,4	76,0	-1,4
En % du CA	25,6%	25,1%	-0,5pt
Frais généraux et administratifs	30,3	30,3	-
En % du CA	10,0%	10,0%	-
<b>Total des charges opérationnelles courantes</b>	<b>-119,8</b>	<b>-114,0</b>	<b>-5,8</b>
En % du CA	<b>39,7%</b>	<b>37,7%</b>	<b>-2,0pts</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-31,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>+29,4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-23,2</b>	<b>7,0</b>	<b>+30,2</b>
Dont France	-19,5	7,0	+26,5
Dont International	-3,7	0	+3,7

\*Conformément aux recommandations de l'AMF, l'amortissement des actifs incorporels reconnu à l'occasion d'un regroupement d'entreprise, est présenté en « résultat opérationnel courant » au sein des dépenses marketing.

**Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020, la marge brute s'élève à 112,4 millions d'euros en hausse significative de 23,7 millions d'euros. Elle ressort à 37,1% du chiffre d'affaires contre 29,4% sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. Cette progression de 7,7 points et se décompose de la manière suivante :**

- +3,8 points liés à l'assainissement des stocks en 2019 et à une gestion plus efficiente des retours ;
- +3. 5 points liés à la hausse de la marge brute des ventes internet grâce à la sélectivité accrue des affaires et au basculement du modèle d'achats fermes vers les achats conditionnels et le *dropshipment*. La modification des modalités de livraison pendant la période de confinement a contribué pour 1.2 point.
- -0.5 point lié au manque d'activité sur le voyage en raison du contexte sanitaire. ;
- +0,7 point lié à la montée en puissance de la régie SRP Media ;
- +0,3 point lié à l'amélioration des conditions de ventes en *wholesale* (moins de stocks issus des achats fermes).

Cette évolution positive de la marge brute valide les décisions stratégiques du Groupe. Elle s'est de plus accompagnée d'une réduction **des charges opérationnelles de 5,8 millions d'euros (6.6 millions d'euros avant amortissement) conformément aux objectifs du plan Performance initiée en 2018**. Cette optimisation se répartit de la manière suivante :

- **une réduction significative des investissements marketing de 4,4 millions d'euros**, liée à une moindre pression marketing en début d'exercice et l'accès à des tarifs publicitaires attractifs sur le 2<sup>ème</sup> trimestre ;
- **des frais logistiques en baisse de 1,4 millions d'euros** par rapport au S1 2019. Le Groupe commence à recueillir les fruits de la rationalisation progressive de sa chaîne logistique (entrepôts et sous-traitants). La réduction a été atténuée par l'accroissement de la livraison à domicile pendant la période de confinement du fait de la fermeture des points relais ;
- **une stabilité des dépenses de frais généraux et administratifs**. Les effets des mesures d'économies salariales engagées depuis un an sont encore masqués par la comptabilisation de charges ponctuelles pour environ 2 millions d'euros sur le semestre.

**Au final, le Groupe renoue avec un EBITDA semestriel 2020 positif à hauteur de 7,0 millions d'euros, contre -23,2 millions d'euros au premier semestre et -8,3 millions d'euros au second semestre de l'exercice précédent, confirmant ainsi sa trajectoire d'amélioration progressive de sa rentabilité.**

**Après dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel avant coût des paiements en actions et autres produits et charges opérationnels reste en territoire négatif à -1,6 million d'euros, mais en amélioration par rapport à au S1 2019.**

### Résultat net

(millions €)	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Résultat opérationnel avant coût des paiements en actions et autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-31,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>+29,4</b>
Autres produits et charges opérationnels	-12,8	-3,7	+9,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-43,9</b>	<b>-5,4</b>	<b>+38,5</b>
Coût de l'endettement financier	-0,2	-0,3	-0,1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-44,1</b>	<b>-5,7</b>	<b>+38,4</b>
Impôts sur les bénéfices	2,6	-0,9	-3,5
<b>Résultat net</b>	<b>-41,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>+34,8</b>

Les autres produits et charges opérationnels (-3,7 millions d'euros) sont composés de diverses charges non-courantes pour -3,1 millions d'euros (litiges, honoraires, dépréciation liée à l'arrêt d'un projet) et de -0,6 million d'euros lié aux coûts des paiements en actions.

Les frais financiers restent maîtrisés à -0,3 million d'euros et le Groupe constate par ailleurs une charge d'impôt de -0,9 million d'euros (CVAE).

**En conséquence, le résultat net du Groupe ressort à -6,6 millions d'euros, soit une amélioration de près de 35 millions d'euros par rapport au S1 2019.**

### Éléments de trésorerie

(millions €)	S1 2019	S1 2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-28,7	31,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-30,5	-4,8
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	19,9	42,8
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>-39,3</b>	<b>69,3</b>

**Les flux de trésorerie générés par l'activité sont en forte progression**, à 31,3 millions d'euros vs -28,7 millions d'euros au S1 2019, sous l'effet d'une réduction significative du BFR de 27,0 millions d'euros, de l'amélioration des résultats opérationnels et d'une bonne conversion en cash de l'EBITDA. L'amélioration du BFR résulte notamment d'un effet conjoncturel liée à la progression du poste fournisseur du fait du niveau d'activité du second semestre.

Ces flux autofinancent largement les décaissements nets liés aux investissements, limités d'un montant de 4,8 millions d'euros sur la période. **Le Groupe génère ainsi un cash-flow libre excédentaire de 26,5 millions d'euros, intégralement dédié au renforcement de sa trésorerie.**

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à 42,8 millions d'euros, incluant notamment deux nouvelles lignes de financement obtenues auprès de la CAIDF (Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel de Paris et d'Île-de-France), la première d'un montant de 35 millions d'euros garanti par l'Etat (PGE) à hauteur de 90%, dans le cadre de l'accord signé avec les partenaires bancaires le 29 avril 2020 et la seconde d'un montant de 10 millions d'euros.

### Bilan

<b>ACTIF</b> (millions €)	<b>31/12/2019</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>PASSIF</b> (millions €)	<b>31/12/2019</b>	<b>30/06/2020</b>
Total Actifs non-courants	224,3	219,1	Total Capitaux propres	152,2	146,1
Total Actifs courants	164,1	246,3	Total Passifs non courants	20,8	118,5
<i>Dont stocks et en-cours</i>	48,4	46,4	<i>Dont dettes financières</i>	20,3	118,0
<i>Dont Trésorerie et équivalent</i>	49,0	118,3	Total Passifs courants	215,4	200,9
			<i>Dont dettes financières</i>	58,1	3,7
<b>Total Actifs</b>	<b>388,4</b>	<b>465,5</b>	<b>Total des Passifs</b>	<b>388,4</b>	<b>465,5</b>

Les capitaux propres ressortent à 146,1 millions d'euros au 30 juin 2020.

Le Groupe dispose d'une trésorerie disponible brute confortable de 118,3 millions d'euros au 30 juin 2020. La génération de trésorerie du 1<sup>er</sup> semestre a permis de réduire la dette financière nette à 3,4 millions d'euros au 30 juin 2020, à comparer à 29,4 millions d'euros au 31 décembre 2019.

La dette financière nette inclut 21,6 millions d'euros de dettes locatives (IFRS 16) au 30 juin 2020. Sans cet élément comptable, le Groupe serait en situation de trésorerie nette de 18,2 millions d'euros.

La majorité de la dette financière brute est à plus d'un an, illustrant la sécurisation et l'allongement de la maturité des financements obtenus auprès des partenaires bancaires dans le cadre du protocole signé en avril dernier.

L'augmentation de capital en cours fait partie intégrante de l'accord avec les créanciers. D'un montant maximum de 10M€, garantie par les dirigeants fondateurs à hauteur de 75%, cette augmentation de capital viendra renforcer la trésorerie.

Le Groupe dispose ainsi désormais d'une situation financière assainie qui doit lui permettre d'aborder les prochaines étapes de sa feuille de route avec sérénité.

# DECLARATIONS PROSPECTIVES

Ce communiqué de presse ne contient que des informations sommaires et n'a pas pour but d'être détaillé.

Ce communiqué de presse peut contenir de l'information et des déclarations prospectives relatives au Groupe et à ses filiales. Ces déclarations incluent des projections financières et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations par rapport aux plans, aux objectifs et aux attentes vis-à-vis des opérations à venir, des produits et services futurs, et des déclarations vis-à-vis de la performance future. Les déclarations prospectives peuvent être identifiées par les mots « croire », « anticiper », « objectif » ou des expressions similaires. Bien que le Groupe estime que les attentes reflétées par de telles déclarations prospectives soient raisonnables, les investisseurs et les actionnaires du Groupe sont avertis du fait que l'information et les déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, nombre desquels sont difficiles à prévoir et généralement hors du contrôle du Groupe, ce qui pourrait impliquer que les résultats et les événements effectifs diffèrent significativement et défavorablement de ceux communiqués, sous-entendus ou indiqués par cette information et ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents déposés ou devant être déposés à l'Autorité des marchés financiers par le Groupe (notamment ceux détaillés au chapitre 4 du document de référence de la Société). Le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, à des événements futurs ou à tout autre élément.

## PROCHAINES INFORMATIONS

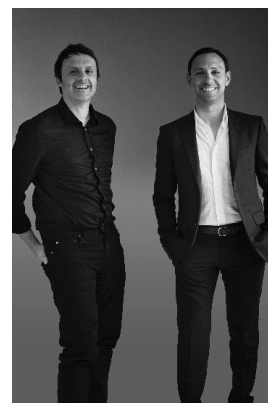
Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020, fin octobre 2020

## À PROPOS DE SHOWROOMPRIVE.COM

Showroomprivé.com est un acteur européen de la vente événementielle en ligne, innovant et spécialisé dans la mode. Showroomprivé propose une sélection quotidienne de plus de 2 000 marques partenaires sur ses applications mobiles ou son site Internet en France et dans six autres pays. Depuis sa création en 2006, la société a connu une croissance rapide.

Coté sur le marché Euronext Paris (code : SRP), Showroomprivé a réalisé en 2019 un volume d'affaires brut TTC de plus de 822 millions d'euros, et un chiffre d'affaires net de 616 millions d'euros. Le Groupe emploie plus de 950 personnes.

Pour plus d'information : <http://showroomprivégroupp.com>



## CONTACTS

### Showroomprivé

François de Castelnaud, Directeur financier  
investor.relations@showroomprive.net

Priscilla Le Minter, Communication  
priscilla.leminter@showroomprive.net  
+33 1 76 21 50 16

### ACTUS finance & communication

Grégoire Saint-Marc, Relations Investisseurs  
showroomprive@actus.fr  
+33 1 53 67 36 94

Manon Clairet, Relations Presse  
mclairet@actus.fr  
+33 1 53 67 36 73

# ANNEXES

## COMPTE DE RESULTAT

(milliers €)	2018	2019	Variation	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>672 233</b>	<b>615 562</b>	<b>-8,4%</b>	<b>302 043</b>	<b>302 733</b>	<b>+0,2%</b>
Coût des marchandises	-428 465	-428 018	-0,1%	-213 330	-190 360	-10,8%
<b>Marge brute</b>	<b>243 769</b>	<b>187 544</b>	<b>-23,1%</b>	<b>88 713</b>	<b>112 373</b>	<b>+26,7%</b>
<i>Marge brute en % du chiffre d'affaires</i>	36,3%	30,5%	-5,8 pt	29,4%	37,1%	<b>+7,7 pt</b>
Marketing <sup>1</sup>	-34 551	-24 706	-28,5 %	-12 101	-7 721	-36,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,1%	4,0%	-1,1 pt	4,0%	2,6%	-1,4 pt
Logistique et traitement des commandes	-157 895	-152 373	-3,5%	-77 364	-75 997	-1,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,5%	24,8%	+1,3 pt	25,6%	25,1%	-0,5 pt
Frais généraux et administratifs	-56 976	-57 247	+0,5%	-30 305	-30 297	-
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,5%	9,3%	+0,8 pt	10,0%	10,0%	-
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>-249 422</b>	<b>-234 326</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-119 770</b>	<b>-114 015</b>	<b>-4,8%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<b>37,1%</b>	<b>38,1%</b>	<b>+1,0 pt</b>	<b>39,7%</b>	<b>37,7%</b>	<b>-2,0 pt</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-5 653</b>	<b>-46 782</b>	<i>N,A</i>	<b>-31 057</b>	<b>-1 642</b>	<b>-94,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-681	-21 638	<i>N,A</i>	-12 802	-3 726	-70,9%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-6 334</b>	<b>-68 420</b>	<i>N,A</i>	<b>-43 859</b>	<b>-5 368</b>	<b>-87,8%</b>
Coût de l'endettement financier	-224	-591	+163,8%	-210	-354	+68,8%
Autres produits et charges financiers	-77	-122	<i>N,A</i>	4	26	+518,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-6 636</b>	<b>-69 133</b>	<i>N,A</i>	<b>-44 064</b>	<b>-5 695</b>	<b>-87,1%</b>
Impôts sur les bénéfices	2 280	-1 329	<i>N,A</i>	2 645	-896	<i>N,A</i>
<b>Résultat net</b>	<b>-4 356</b>	<b>-70 462</b>	<i>N,A</i>	<b>-41 420</b>	<b>-6 591</b>	<b>-84,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 120</b>	<b>-31 440</b>	<i>N,A</i>	<b>-23 164</b>	<b>7 049</b>	<i>N,A</i>
<i>EBITDA en % du chiffre d'affaires</i>	0,8%	<i>N,A</i>	<i>N,A</i>	-7,7%	2,3%	<b>+10,0 pt</b>

<sup>1</sup>Conformément aux recommandations de l'AMF, l'amortissement des actifs incorporels reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprise, est présenté en « résultat opérationnel courant » au sein des dépenses marketing.



# INDICATEURS DE PERFORMANCE<sup>1</sup>

	2018	2019	Variation	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>INDICATEURS CLIENTELE</b>						
Acheteurs cumulés (en milliers)	9 031	9 785	+8,3%	9 394	10 149	+8,0%
<i>France</i>	7 200	7 749	+7,6%	7 462	8 023	+7,5%
<i>International</i>	1 831	2 035	+11,2%	1 932	2 126	+10,1%
Acheteurs (en milliers)	3 481	3 162	-9,2%	2 166	2 114	-2,4%
<i>France</i>	2 783	2 533	-9,0%	1 747	1 718	-1,6%
<i>International</i>	698	629	-9,9%	420	395	-5,7%
Chiffre d'affaires par acheteur (€)	176,0	176,0	0,0%	126,3	128,9	+2,1%
<i>France</i>	180,3	181,2	+0,5%	128,9	132,6	+2,8%
<i>International</i>	159,1	155,3	-2,4%	115,4	113,0	-2,0%
<b>COMMANDES</b>						
Nombre de commandes (en milliers)	15 085	13 368	-11,4%	6 708	6 413	-4,4%
<i>France</i>	12 232	10 837	-11,4%	5 443	5 229	-3,9%
<i>International</i>	2 854	2 530	-11,3%	1 266	1 183	-6,5%
Nombre moyen de commandes par acheteur	4,3	4,2	-2,4%	3,1	3,0	-2,0%
<i>France</i>	4,4	4,3	-2,6%	3,1	3,0	-2,3%
<i>International</i>	4,1	4,0	-1,6%	3,0	3,0	-0,8%
Taille du panier moyen (€)	40,6	41,6	+2,5%	40,8	42,5	4,2%
<i>France</i>	41,0	42,3	+3,2%	41,4	43,6	5,3%
<i>International</i>	38,9	38,6	-0,8%	38,2	37,8	-1,2%

<sup>1</sup> Hors Beauteprivee

# BILAN

(milliers €)	31/12/2019	30/06/2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
Goodwill	123 685	123 685
Autres immobilisations incorporelles	54 466	52 623
Immobilisations corporelles	44 849	41 563
Autres actifs non-courants	1 347	1 273
<b>Total des actifs non-courants</b>	<b>224 348</b>	<b>219 144</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks et en-cours	48 373	46 427
Clients et comptes rattachés	20 548	23 090
Créances d'impôt	4 657	4 828
Autres actifs courants	41 443	53 676
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 049	118 333
<b>Total des actifs courants</b>	<b>164 070</b>	<b>246 355</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>123 685</b>	<b>123 685</b>
Emprunts et dettes financières	20 349	118 004
Engagements envers le personnel	65	65
Autres provisions	347	352
Impôts différés	77	77
<b>Total des passifs non-courants</b>	<b>20 838</b>	<b>118 498</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	58 064	3 654
Fournisseurs et comptes rattachés	110 470	137 548
Autres passifs courants	46 870	59 675
<b>Total des passifs courants</b>	<b>215 405</b>	<b>200 877</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>236 243</b>	<b>319 375</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>152 175</b>	<b>146 124</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>388 418</b>	<b>465 499</b>

## FLUX DE TRÉSORERIE

(milliers €)	2018	2019	S1 2019	S1 2020
Résultat net consolidé	-4 355	-70 462	- 41 420	- 6 591
<i>Ajustements et autres</i>	5 542	20 360	10 026	11 110
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 187</b>	<b>-50 101</b>	<b>- 31 394</b>	<b>4 519</b>
<i>Élim, de la charge (produit) d'impôt</i>	-2 280	1 329	- 2 646	896
<i>Élim, du coût de l'endettement financier net</i>	224	591	210	353
<i>Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement</i>	5 533	26 385	7 826	27 023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt</b>	<b>4 664</b>	<b>-21 796</b>	<b>- 26 004</b>	<b>32 790</b>
<i>Impôts payés</i>	2 046	-4 226	- 2 700	- 1 487
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>6 710</b>	<b>-26 022</b>	<b>- 28 703</b>	<b>31 303</b>
Incidence des variations de périmètre	0	-22 317	- 22 317	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-18 306	-16 720	- 10 835	- 4 893
Variation des prêts et avances consentis	84	-48	- 137	62
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	292	2 898	2 834	1
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-17 930</b>	<b>-36 187</b>	<b>- 30 455</b>	<b>- 4 830</b>
Augmentation de capital	37 978	-	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-183	-	- 94	- 45
Capital émis, primes d'émissions et réserves	39	-	2	-
Émission d'emprunts	21 700	35 827	22 221	45 000
Remboursement d'emprunts	-18 595	-4 339	- 1 990	- 1 766
Intérêts financiers nets versés et autres	-202	-613	- 208	- 342
Autres flux liés aux activités de financement			- 29	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>40 737</b>	<b>30 839</b>	<b>19 902</b>	<b>42 847</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>29 527</b>	<b>-31 356</b>	<b>- 39 253</b>	<b>69 283</b>

## RECONCILIATION DE L'EBITDA

(milliers €)	S1 2019	S1 2020
<b>Résultat net</b>	<b>-41 420</b>	<b>-6 591</b>
Am. des actifs incorp. reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprise	567	567
Am. et dép. des immobilisations	7 326	8 124
<i>dont amort. en Logistique et traitement des commandes</i>	1 273	2 462
<i>dont amort. en Frais généraux et administratifs</i>	6 053	5 662
Coût des paiements fondés sur des actions	134	611
Éléments non récurrents	12 668	3 115
Coût de l'endettement financier	210	354
Autres produits et charges financiers	-4	-26
Impôt sur les bénéfices	-2 645	896
<b>EBITDA</b>	<b>-23 164</b>	<b>7 049</b>