

ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2021

SRP GROUPE S.A.

showroomprive•com

1. ETATS FINANCIERS

1.1. Bilan

en K€	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations financières	251 131	251 131
Actifs non-courants	251 131	251 131
Créances clients et comptes rattachés	3 008	1 815
Autres créances et autres actifs circulants	18 485	16 140
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 619	10 658
Actifs courants	27 112	28 613
Total Actif	278 243	279 744
Capital	4 742	4 702
Primes liées au capital	217 811	217 779
Réserve légale	470	38
Report à nouveau	- 830	- 20 909
Résultat net	3 100	20 511
Total des capitaux propres	225 294	222 122
Dettes financières non-courantes	40 000	53 833
Provisions pour risques et charges		
Total passifs non courants	40 000	53 833
Emprunts et concours bancaires (< 1 an)	10 023	955
Fournisseurs et comptes rattachés	770	737
Dettes fiscales et sociales	1 094	2 097
Autres passifs courants	1 062	
Total passifs courants	12 948	3 789
Total des passifs non-courants & courants	52 948	57 622
Total des passifs et capitaux propres	278 243	279 744

1.2. Compte de résultat

en K€	2021	2020
Chiffre d'affaires & autres produits d'exploitation	2 951	936
Produits d'exploitation	2 951	936
Charges externes	1 968	2 326
Impôts, Taxes et Versements assimilés	18	5
Charges de personnel	1 181	157
Dotation d'exploitation	3	
Autres charges d'exploitation	144	166
Résultat opérationnel courant	3 314	2 654
Résultat d'exploitation	- 363	- 1 718
Produits financiers	4 449	22 169
Charges financières	867	567
Résultat financier	3 582	21 602
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles	358	
Résultat exceptionnel	- 358	-
Résultat avant impôts	2 861	19 884
Impôts sur les bénéfices	- 239	- 627
Résultat net	3 100	20 511

2. ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

2.1. RÉSUMÉ DE L'EXERCICE

L'exercice clôturé au 31/12/2021 présente :

- Le bilan dont le total, présenté avant répartition du résultat net, est de 278 242 322 € ;
- Le compte de résultat, dont le total des produits est de 7 400 190 €, présenté sous forme de liste, qui dégage un bénéfice de 3 100 376 €.

L'exercice a une durée de 12 mois et couvre la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

2.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

2.2.1. Renégociation de la dette bancaire

SRP a signé un accord le 17 décembre 2021 avec ses partenaires bancaires pour la mise en place d'un financement structuré « Sustainability-linked syndicated facilities » d'un montant de 70 M€ qui vise à refinancer l'intégralité de la dette bancaire de 63 M€ issue du protocole signé le 29 avril 2020 et à renforcer les moyens financiers du Groupe. Elle va permettre de retrouver de la flexibilité pour la mise en œuvre de nouveaux projets créateurs de valeur.

Ce Sustainability-linked syndicated facilities comprend une tranche de crédit amortissable pour 50 M€ et une tranche de crédit à tirage (G&A Facility) d'un montant maximum de 20 M€. Ces dettes bancaires ont une maturité à échéance décembre 2026.

Cette opération met un terme à la période de conciliation.

2.2.1. Covid-19

La pandémie de Covid-19 a été confirmée par l'Organisation mondiale de la santé le 11 mars 2020 dont le résultat a été une crise sanitaire mondiale sans précédent. Le Groupe n'a pas bénéficié de mesures gouvernementales ayant un impact significatif sur les comptes clos au 31 décembre 2021. Par ailleurs, le Groupe évalue de façon régulière les conséquences actuelles et futures de la crise, bien qu'il soit difficile de les anticiper entièrement.

2.3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Référentiel comptable

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux normes comptables françaises, notamment les dispositions du règlement ANC 2014-03 modifié de l'Autorité des Normes Comptables relatif au plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,
- image fidèle,
- régularité et sincérité.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Immobilisations financières

La valeur brute des titres de participation figurant au bilan est constituée par leur coût d'acquisition qui inclut les frais directement attribuables à l'immobilisation. Le prix d'acquisition des titres de participation tient compte du prix payé lors de l'acquisition et des éventuels compléments de prix variables basés sur l'activité et les résultats futurs de la Société acquise.

Les immobilisations financières sont constituées au 31 décembre 2021 par des titres de participation dans les sociétés suivantes :

Nom	Valeur comptable brute	% du capital détenu	Capital	Capitaux propres autres que capital	CA hors taxes du dernier exercice clos	Résultat net du dernier exercice clos	Prêts et avances	Cautions et aval donnés	Dividendes dernier exercice clos
			En k€						
SHOWROOMPRIVE.COM	170 169	100%	115 482	46 268	661 491	20 606			
SRP LOGISTIQUE	4 219	100%	26	972	17 409	497			
ABC SOURCING	3 580	100%	20	-17 342	6 202	1 520			
SALDI PRIVATI	40 847	100%	303	2 162	48 962	1 755			
BEAUTÉ PRIVÉE	35 745	100%	100	1 865	56 704	1 854			4 169
Total brute	254 561								

Test de dépréciation des titres de participation

Une dépréciation est constatée, lorsqu'en fin d'année, l'évaluation des titres détenus basée sur leur valeur d'utilité est inférieure à leur valeur nette comptable. La valeur d'utilité des titres est déterminée en fonction des flux futurs de trésorerie estimés et actualisés, diminués ou augmentés de la dette nette ou de la trésorerie nette.

Au 31 décembre 2021, la valeur d'utilité de toutes les participations du groupe Showroomprivé a été estimée à partir des flux de trésorerie futurs nets actualisés sur un horizon de 5 ans projetés ensuite à l'infini corrigé de la dette nette de chacune des sociétés concernées. Le taux d'actualisation utilisé pour ce test de dépréciation s'élève à 9 % et le taux de croissance à long terme utilisé s'élève à 2,0%.

Aucune dépréciation n'a été constatée sur l'exercice.

Provision pour risques et charges

La société applique le règlement CRC 2000-06 sur les passifs. Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.4. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations et amortissements

en K€	31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Autres variations	31/12/2021
Frais de développement	247				247
Logiciels	-				-
Marques	-				-
Fichier membres	-				-
Immobilisations financières	-				-
Immobilisations incorporelles	247	-	-	-	247
Terrains	-				-
Constructions et agencements	-				-
Installations tech, matériel & outillage	-				-
Immobilisations corporelles en cours	-				-
Avances et acomptes s/immo. corp.	-				-
Autres immobilisations corporelles	-				-
Immobilisations corporelles	-				-
Titres de participations	254 561				254 561
Prêts et autres immos financières	150				150
Immobilisations financières	254 711	-	-	-	254 711
Total valeur brute	254 958	-	-	-	254 958

en K€	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	31/12/2021
Amt/Dép. Immobilisations incorporelles	247				247
Amt/Dép. Immobilisations corporelles	-				-
Amt/Dép. Immobilisations financières	3 580				3 580
Amt/dép. immobilisations	3 827	-	-	-	3 827

Créances par échéances

en K€	31/12/2021	< 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Prêts, cautionnements et autres créances						
Total Immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Créances clients	3 008	3 008				
Produits à recevoir						
Fournisseurs - Avances et acomptes versés						
Total Clients et comptes rattachés	3 008	3 008	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices	549	549				
Créances sur personnel & org. sociaux						
Créances fiscales - hors IS	692	692				
Groupes associés	16 414	16 414				
Autres créances	830	830				
Total Autres créances	18 485	18 485	-	-	-	-
Total Créances	21 493	21 493	-	-	-	-

Dettes par échéances

en K€	31/12/2021	< 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Autres emprunts et dettes assimilées > 1 an	40 000		10 000	10 000	10 000	10 000
Total emprunts et dettes assimilées	40 000		10 000	10 000	10 000	10 000
Dettes fournisseurs	215	215				
Fournisseurs - Factures non parvenues	555	555				
Comptes rattachés						
Clients - Avances et acomptes reçus						
Total Fournisseurs et comptes rattachés	770	770				
Emprunts et concours bancaires (< 1 an)	10 023	10 023				
Dettes sociales	556	556				
Dettes fiscales	538	538				
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 062	1 062				
Autres dettes						
Produits constatés d'avance						
Total Autres dettes	12 179	12 179				
Total Dettes	52 949	12 949	10 000	10 000	10 000	10 000

Dans le cadre de ses contrats bancaires, la société s'est engagée à respecter certains ratios financiers. Ces ratios sont respectés au 31 décembre 2021.

Charges à payer

Au 31 décembre 2021 le bilan comprend 1 143 K€ de charges à payer dont 555 K€ de factures non-parvenues, 589 K€ de charges fiscales et sociales.

Charges constatées d'avance

Au 31 décembre 2021 le bilan comprend 243 K€ de charges constatées d'avance dont 232 K€ de charges d'assurance et 11 K€ d'autres frais.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 31 décembre 2021 le poste comprend 162 891 actions propres dans le cadre d'un contrat de liquidité avec un prestataire externe pour un total valorisé à 348 K€.

2.5. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

Chiffre d'affaires

La société SRP Groupe S.A. est holding animatrice de l'ensemble des entités du Groupe Showroomprive.com. Le chiffre d'affaires est composé de la refacturation des prestations administratives et financières réalisées par la société SRP Groupe S.A. pour le compte de ses filiales.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation de la société sur les 12 mois de l'exercice 2021 s'élèvent à 3 314 K€ et sont principalement constituées de charges de personnel pour 1 181 K€, d'honoraires pour 868 K€ et de charges d'assurance pour 711 K€.

Résultat financier

Les charges financières de l'exercice de 866 K€ correspondent essentiellement aux intérêts d'emprunts pour 635 K€ ainsi qu'à la perte sur cession de VMP pour 224 K€.

Les produits financiers sur l'exercice 2021 sont de 4 449 K€ dont 4 169 K€ de dividendes versés par sa filiale Beauté Privée, de 212 K€ correspondant aux produits de cession de VMP et des intérêts de compte courants pour 64 K€.

Rémunérations

Au cours de l'exercice, les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 456 K€. Les rémunérations allouées aux membres du conseil d'administration se sont élevées à 143 K€.

2.6. AUTRES INFORMATIONS

Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été mise en œuvre à partir du 1er janvier 2012 entre la société SRP Groupe S.A., société mère tête de groupe et l'ensemble de ses filiales françaises qui inclut les sociétés suivantes en 2020:

- SHOWROOMPRIVE.COM
- SHOWROOMPRIVE LOGISTIQUE
- ABC SOURCING
- BEAUTE PRIVEE
- SHOWROOMPRIVE PROD (détenue par sa filiale SHOWROOMPRIVE.COM)

Beauté Privée a été intégrée dans le périmètre d'intégration fiscale à compter de l'exercice ouvert au 1er janvier 2020. La société SRP Prod a fait l'objet d'une TUP dans les comptes de sa société mère Showroomprive.com au cours de l'exercice 2020. A ce titre, cette société est sortie du périmètre d'intégration fiscale.

Au titre de cette convention, la société SRP Groupe S.A. est seule redevable de l'impôt dû sur le résultat d'ensemble et comptabilise la dette globale d'impôt dû par le groupe.

Stocks options

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 5 août 2010, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 27 octobre 2014, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8	Plan n°9
Date de l'assemblée générale	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	27/10/14
Date du conseil d'administration	05/08/10	05/08/10	31/01/11	30/11/11	15/10/12	15/01/13	15/04/13	04/10/13	27/10/14
Nb total d'options autorisées	544 320	1 260 000							84 500
Nb total d'options attribuées au cours des exercices précédents	544 320	315 000	322 175	38 750	400 830	50 000	214 519	57 708	89 127
Nb total d'options exercées au cours des exercices précédents	- 544 320	- 315 000	- 166 813	-	- 160 812	- 43 570	- 74 506	- 40 355	- 36 258
Nb total d'options exercées sur la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nb total d'options annulées	-	-	- 100 000	- 38 750	- 126 406	- 6 430	- 48 438	- 2 343	- 15 624
Nb total d'options restantes au 31 décembre 2020	-	-	55 362	-	113 612	-	91 576	15 010	37 245
Nb total d'options exercées au cours de l'exercice	-	-	(36 864)	-	-	-	-	-	-
Nb total d'options annulées			(18 498)						
Nb total d'options restantes au 31 décembre 2021	-	-	-	-	113 612	-	91 576	15 010	37 245
Durée d'acquisition moyenne pondérée des options (en années)	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Prix de l'action à la date d'attribution / par hypothèse, considéré comme égale au prix d'exercice	4,00	4,00	4,00	4,60	5,20	5,20	5,20	5,60	7,20
Prix d'exercice (en €)	4,00	4,00	1,95	4,60	2,53	5,20	2,53	2,73	3,50
Volatilité attendue	32%	32%	32%	32%	35%	35%	35%	35%	35%
Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution	-	0,29	0,32	0,37	0,42	0,38	0,37	0,77	1,24

Il est précisé que les plans n°1 et 2 sont destinés à des mandataires sociaux. Dans le cas du plan n°1, l'acquisition des droits a été immédiate à la date de constitution de SRP Groupe et de réalisation des apports.

Plans d'attribution gratuite d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 25 septembre 2015, le 30 mai 2016, le 26 juin 2017 et le 26 juin 2018 le Conseil d'Administration à attribuer à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des actions gratuites.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Date de l'assemblée générale	Date du conseil d'administration	Nb total d'actions gratuites autorisées	Nb total d'actions gratuites attribuées au cours des exercices précédents	Nb total d'actions gratuites attribuées au cours de l'exercice	Nb total d'actions gratuites exercées	Nb total d'actions annulées	Nb total d'actions restantes au 31 décembre 2021	Durée d'acquisition moyenne pondérée des actions gratuites (en années)	Prix de l'action à la date d'attribution	Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution
Plan n°1	25/09/15	25/09/15	625 000	625 000	-	- 625 000	-	-	1,0	17,62	16,94
Plan n°2	25/09/15	29/10/15	100 000	100 000	-	- 73 546	- 26 454	-	2,0	17,62	16,94
Plan n°3	25/09/15	29/10/15	400 000	400 000	-	- 188 975	- 211 025	-	2,0	17,62	15,24
Plan n°4	30/05/16	30/05/16	52 500	52 500	-	-	- 52 500	-	2,0	19,19	13,83
Plan n°5	30/05/16	30/05/16	24 003	24 003	-	- 15 950	- 8 053	-	2,0	19,19	13,83
Plan n°6	30/05/16	14/02/17	60 956	59 836	-	- 37 738	- 22 098	-	2,0	22,69	17,02
Plan n°7	30/05/16	14/02/17	48 969	47 004	-	-	- 47 004	-	2,0	22,69	17,02
Plan n°8	30/05/16	26/06/17	18 133	18 133	-	- 6 988	- 11 145	-	2,0	23,50	17,63
Plan n°9	30/05/16	26/06/17	100 199	98 857	-	- 9 310	- 89 547	-	2,0	23,50	17,63
Plan n°10	26/06/17	04/12/17	340 975	340 309	-	- 116 155	- 224 154	-	2,0	10,00	7,40
Plan n°11	26/06/17	04/12/17	251 952	250 314	-	- 112 791	- 137 523	-	2,0	10,00	7,40
Plan n°12	26/06/17	04/12/17	6 302	6 302	-	- 6 302	-	-	2,0	10,00	7,50
Plan n°13	26/06/17	14/06/18	14 013	14 013	-	- 14 013	-	-	2,0	6,44	4,08
Plan n°14	26/06/17	14/06/18	18 214	18 214	-	- 14 013	- 4 201	-	2,0	6,44	4,45
Plan n°15	26/06/18	15/02/19	307 102	307 102	-	- 128 326	- 136 235	42 541	2,0	2,60	1,82
Plan n°16	26/06/18	15/02/19	15 200	15 200	-	-	- 15 200	-	2,0	2,60	1,82
Plan n°17	26/06/18	15/02/19	300 000	300 000	-	-	- 300 000	-	2,0	2,60	1,82
Plan n°18	26/06/18	26/06/19	1 821 416	1 821 416	-	- 919 411	- 320 589	581 416	2,0	2,60	1,82
Plan n°19	12/03/20	12/03/20	656 375	656 375	-	- 328 187	-	328 188	2,0	0,68	0,68
Plan n°20	16/12/20	16/12/20	918 824	918 824	-	-	-	918 824	2,0	1,75	1,75
Plan n°21	16/12/21	16/12/21	1 070 020	-	1 070 020	-	-	1 070 020	2,0	2,14	2,14

Composition du capital social

Le capital social au 31/12/2021 est constitué de 118 552 030 actions de valeur nominale de 0,04 €.

<i>en €</i>	Nombre	<i>Valeur nominale</i>	Valeur
Actions composant le capital social au début de l'exercice	117 560 198	0,04	4 702 408
Actions émises pendant l'exercice	991 832	0,04	39 673
Actions remboursées pendant l'exercice	-	0,04	-
Actions composant le capital social à la fin de l'exercice	118 552 030	0,04	4 742 081

La variation du capital social résulte de l'exercice des plans d'actions gratuites.

Variation des capitaux propres

en K€	31/12/2020	Augmentation de capital	Autres variations	Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2021
Capital	4 702	40			4 742
Primes liées au capital	217 779	32			217 811
Réserve légale	38			432	470
Report à nouveau	- 20 908			20 079	- 829
Résultat net	20 511		3 100	- 20 511	3 100
Total des capitaux propres	222 122	72	3 100	-	225 294

L'augmentation du poste « Primes liées au capital » en 2021 résulte de l'exercice des plans d'actions gratuites et de stock-options.

Engagement hors bilan

La société n'a pas d'engagement hors bilan au 31 décembre 2021.

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

La société SRP Groupe S.A. est tête de groupe d'une consolidation suivant la méthode de l'intégration globale pour les sociétés énumérées sous le titre « immobilisations financières » et d'autres sociétés détenues par ses filiales.

Parties liées

Au 31 décembre 2021 la société SRP Groupe n'a consenti aucun prêt ni emprunt en faveur de membres de la Direction de la société.

Dans le cadre normal de son activité, la société SRP Groupe réalise des transactions avec ses filiales aux conditions de marché.

Événement post clôture

- **Crise en Ukraine**

Depuis le début de la crise en Ukraine et des sanctions prises à l'encontre de la Russie, le Groupe poursuit ses activités. A ce stade, et compte tenu de l'incertitude autour des potentielles évolutions de cette crise, le Groupe n'est pas en mesure d'identifier avec certitude les impacts potentiels de la crise Ukrainienne sur son activité, sa rentabilité ou sa situation financière.

Effectifs

L'effectif moyen de l'exercice 2021 est de 2 salariés.

Honoraires des commissaires-aux-comptes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes pour SRP Groupe s'élève à 268 K€ et se décompose ainsi :

<i>En K€</i>	KPMG SA	Alain Pater	Autres prestataires	31/12/2021
Certification des comptes	177	91		268
Services autres que la certification des comptes				-
Total	177	91		268