

55+

damartex
GROUP

INFORMATION FINANCIERE



Réunion semestrielle
Exercice 2017/2018

8 mars 2018



Executive summary

Forte résilience dans un environnement volatil

- Stabilité des résultats à périmètre constant
- Absorption des effets de change post Brexit
- 3 acquisitions en ligne avec leur business plans
 - 3Pagen & Vitrine Magique, Vivadia, Xandres
- Modernisation de Damart porte ses fruits
- Transformation digitale bien engagée



Environnement

■ Marché

- Volatilité de la consommation
- Compétition acerbée sur le marché anglais
- Signaux positifs en France, consommation textile en croissance de 0,6%, après 10 années de retrait
- Dynamique toujours positive du marché allemand
- Montée en puissance du Black Friday et des ventes privées
- Renforcement de la protection du consommateur (GDPR, ...)

■ Concurrence

- Rapprochement entre acteurs brick & mortar et pure players digitaux
- Difficulté de certains acteurs



INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

damartex
GROUP

1. Résultats financiers
2. Activité par pôle & stratégie
3. Transformation digitale
4. Perspectives

Annexes



Chiffres clés semestriels

(en millions d'euros)

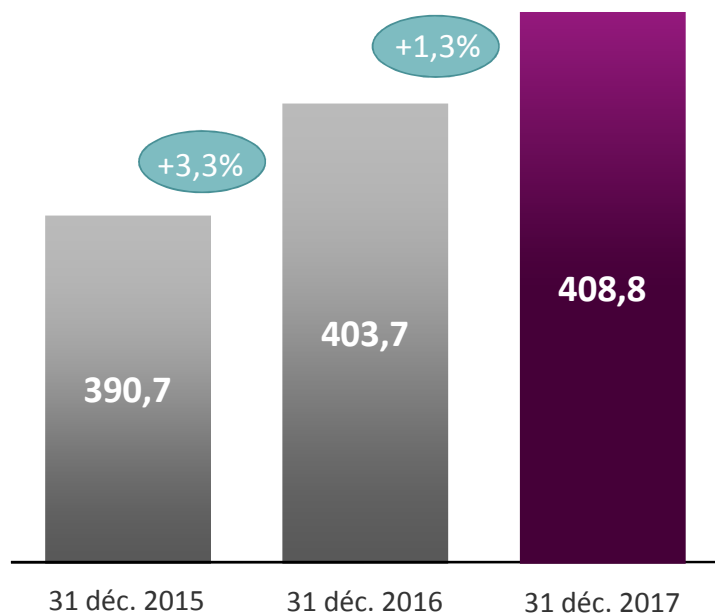
	31 dec. 2015	31 dec. 2016 (*)	31 dec. 2017
Chiffre d'affaires	390,7	403,7	408,8
EBITDA	22,4	23,6	21,2
% CA	5,7%	5,8%	5,2%
Résultat opérationnel courant	15,6	16,3	13,0
% CA	4,0%	4,0%	3,2%
Résultat net	12,5	12,9	11,9
CAPEX	-9,0	-9,8	-7,8
Acquisitions (nettes de la trésorerie acquise)	0,0	-26,7	0,0
Excédent financier net	-3,2	-32,7	-32,7

** Retraité suite aux acquisitions de 3Pagen & Vitrine Magique (effet de -0,1 M€ sur le résultat opérationnel courant et le résultat net)*



Chiffre d'affaires semestriel

(en millions d'euros)



	% 17/16 Taux réels	% 17/16 Taux constants	% 17/16 Périmètre et taux constants
Premier trimestre	+ 13,7%	+ 15,4%	+ 1,9%
Deuxième trimestre	-5,9%	-5,5%	-5,5%
Evolution 2017 vs 2016	+ 1,3%	+ 2,1%	-2,8%

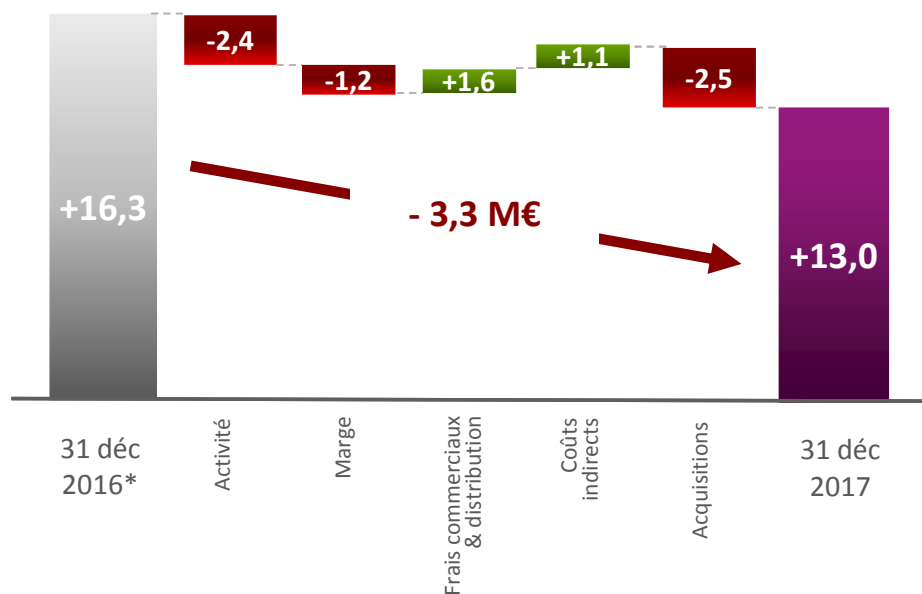
Evolution des ventes

- Périmètre et taux constants : -11,1 M€
- Impact de change : -3,4 M€
- Effet variation de périmètre : +19,6 M€



Résultat opérationnel courant semestriel

(en millions d'euros)



* Retraité de -0,1M€ suite aux acquisitions de 3Pagen & Vitrine Magique

- Contraction de l'activité suite à la contre-performance du mois d'octobre
- Pression sur les prix de vente et sur la marge compte tenu de la volatilité des devises
- Optimisation des frais commerciaux tout en maintenant des efforts de prospection significatifs
- Adaptation continue des frais de structure
- Contribution négative de 3Pagen et Vitrine Magique sur le premier trimestre compte tenu de la saisonnalité, mais semestre profitable



Résultats semestriels

(en millions d'euros)

	31 dec. 2015	31 dec. 2016 (*)	31 dec. 2017	%17/16
Résultat opérationnel courant	15,6	16,3	13,0	-20,2%
Autres produits et charges opérationnels	-0,7	-1,9	0,5	
Résultat opérationnel	14,9	14,4	13,5	-6,4%
Résultat financier	0,2	-0,7	0,0	
Résultat avant impôts	15,1	13,7	13,5	-1,5%
Impôts sur les bénéfices	-0,6	-0,8	-1,6	
Résultat des activités poursuivies	14,5	12,9	11,9	-7,1%
Résultat des activités abandonnées	-2,0	0,0	0,0	
Résultat net	12,5	12,9	11,9	-7,2%
 Résultat par action €	 1,84	 1,85	 1,71	

** Retraité suite aux acquisitions de 3Pagen & Vitrine Magique (effet de -0,1 M€ sur le résultat opérationnel courant et le résultat net)*



Excédent financier net

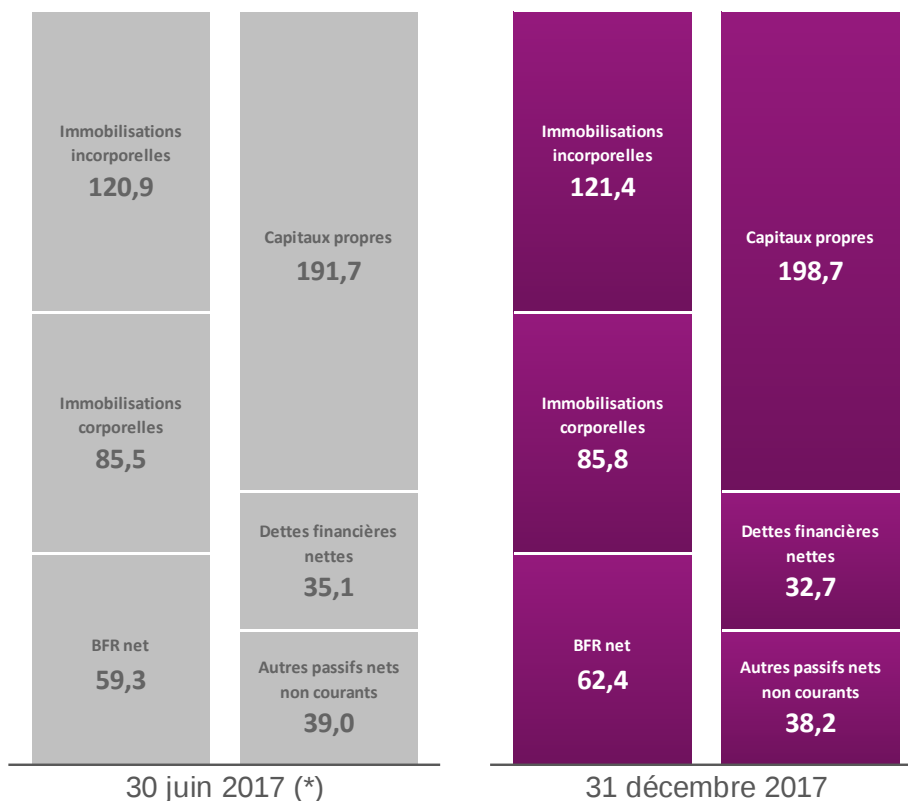
(en millions d'euros)





Bilan

(en millions d'euros)



* Retraité suite aux acquisitions de 3Pagen et Vitrine Magique

- Allocation du goodwill 3Pagen et Vitrine magique sur les marques, les bâtiments et les fichiers clients
- Stabilité des grands équilibres bilantiels
- Ratio d'endettement sur capitaux propres à 16,5%
- Lignes de crédit confirmées de 120 M€

INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

damartex
GROUP

1. Résultats financiers
2. **Activité par pôle & stratégie**
3. Transformation digitale
4. Perspectives

Annexes



Evolution du chiffre d'affaires par activité

(en millions d'euros)

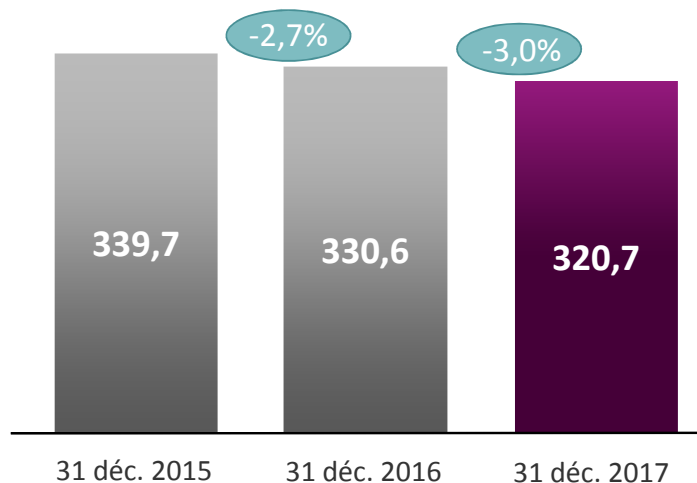
	31 Dec. 2015	31 Dec. 2016	31 Dec. 2017	% 17/16 Taux réels	% 17/16 Taux constants
Textile	339,7	330,6	320,7	-3,0%	-2,3%
Home & Lifestyle	51,0	73,1	88,1	+ 20,5%	+ 22,0%
Damartex Group	390,7	403,7	408,8	+ 1,3%	+ 2,1%



Evolution du pôle Textile

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires



Rentabilité

	31 Dec. 2015	31 Dec. 2016	31 Dec. 2017
Résultat Opérationnel Courant	12,2	13,3	12,7
% Profitabilité	+ 3,6%	+ 4,0%	+ 4,0%

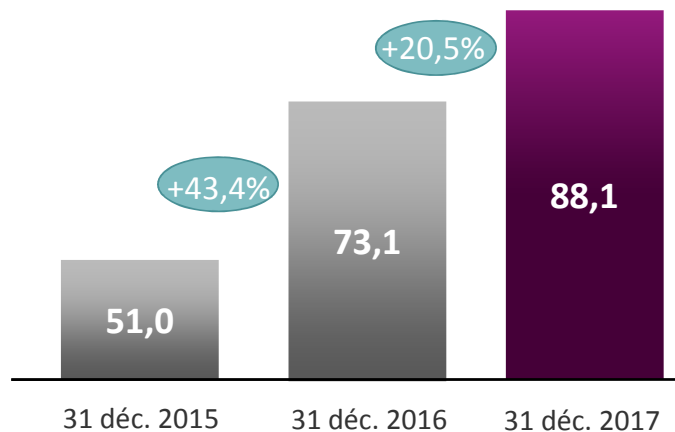
- Evolution du chiffre d'affaires à taux de change constants : -2,3%
 - Premier trimestre : +4,3%
 - Deuxième trimestre : -6,4%
- Damart : Croissance de +1,5% suite au développement rapide du e-commerce et à une croissance soutenue en Belgique et en Suisse
- Afibel : recul de -14,5%, contre performance en Angleterre suite à un blocage de nos promotions, retrait également en France
- Stabilité de Xandres et reprise de la croissance pour La Maison du Jersey en France



Evolution du pôle Home & Lifestyle

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires



Rentabilité

	31 Dec 2015	31 Dec. 2016 *	31 Dec. 2017
Résultat Opérationnel Courant	3,4	3,1	0,4
% Profitabilité	+ 6,6%	+ 4,2%	+ 0,4%

* Retraité de -0,1 M€ en résultat opérationnel courant suite aux acquisitions de 3Pagen et Vitrine Magique

- Evolution du chiffre d'affaires à taux de change constants : +22,0%
 - Premier trimestre : +88,4%
 - Deuxième trimestre : -2,0%
- Progression continue de 3Pagen en Allemagne avec un très bon 2^{ème} trimestre. Résultats conformes aux attentes.
- Retrait piloté de Coopers sur le semestre -20,4%, signaux positifs de consolidation du modèle
- Intensité concurrentielle plus importante en France pour Sedagyl et Delaby
- Croissance soutenue de Jours Heureux
- Transformation de la Market Place Vivadia, regroupement des univers avec un nouveau front office

INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

damartex
GROUP

1. Résultats financiers
2. Activité par pôle et stratégie
3. Transformation digitale
4. Perspectives

Annexes



Un Groupe diversifié

	2010	2018
Nb de collaborateurs	2 609	3 809
dont relations clientèle	449	740
dont logistique	585	1 098
dont magasins	739	787
dont siège	686	1 054
dont Manufacturing	150	130
Nb d'établissements (hors magasin)	7	12
Présence géographique	France Belgique UK	France Belgique UK Allemagne
Comex	6	8
Leaders de Business	3	5
Leaders fonctionnels	2	2
CEO	1	1
Nb de Femmes	2	3
Nb d'Hommes	4	5
Age moyen	51 ans	53 ans

- Augmentation significative de la taille du Groupe suite aux acquisitions depuis 2010
- Richesse d'expertises
- Culture forte ancrée autour de valeurs communes
- Gouvernance interne adaptée à la transformation digitale



Dynamique managériale

Développement du mode collaboratif

- Mise en place d'environnements et d'outils favorisant le co-working et le télé-travail
- Gestion des projets en mode agile
- Renforcement du lean management

DAMARTEX & YOU : Etude interne de qualité de vie au travail réalisée auprès de tous les collaborateurs en 2017 : taux de participation de 84%



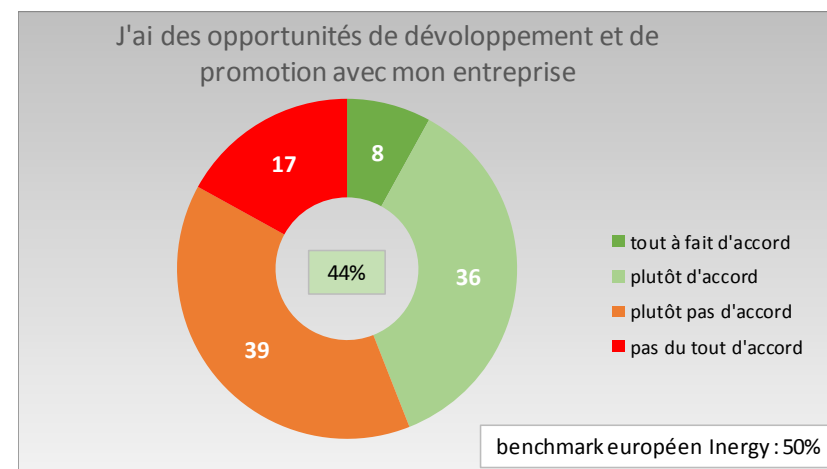
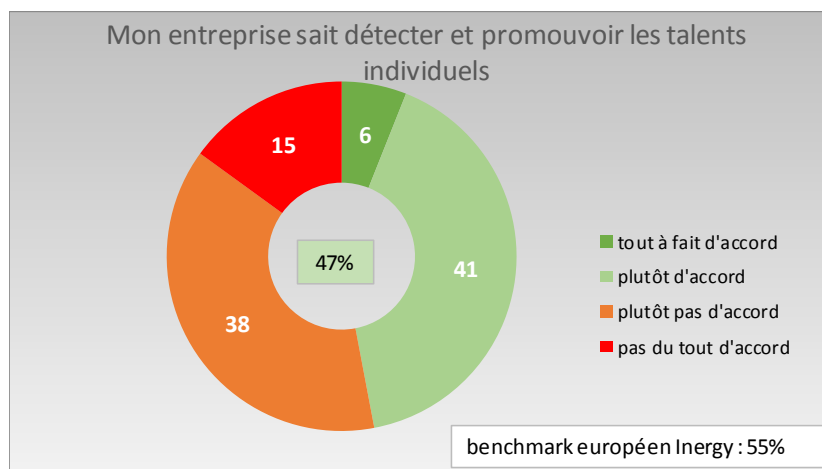
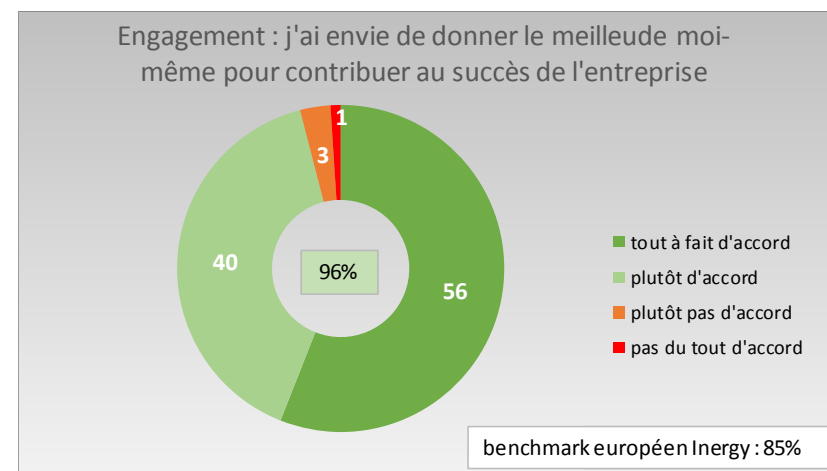
Dynamique managériale

Axes de force

- Taux d'engagement : 96%
- Indicateur « Qualité de vie au travail » : 6,62
(Benchmark Européen Inergie 6,1)

Axes de progrès

- Détection des talents : 47%
- Opportunités de développement : 44%





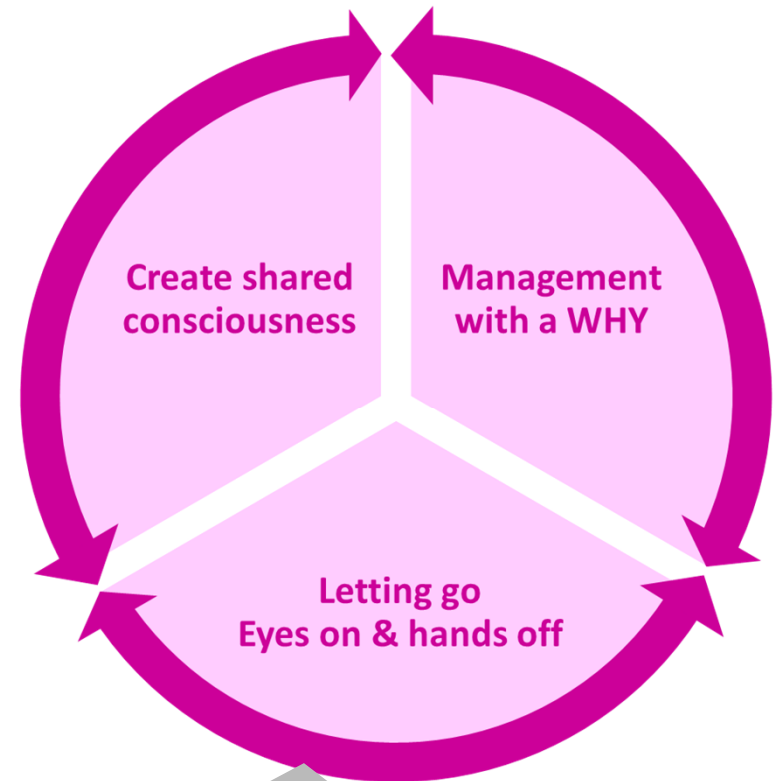
Un modèle de leadership spécifique



Complex outside



Challenging inside



INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

damartex
GROUP

1. Résultats financiers
2. Activité par pôle et stratégie
3. Transformation digitale
4. Perspectives

Annexes

Perspectives

- Poursuite de la modernisation du portefeuille de marques
- Adaptation continue à l'environnement
- Accélération de la transformation digitale



INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

damartex
GROUP

1. Résultats financiers
2. Activité par pôle et stratégie
3. Transformation digitale
4. Perspectives

Annexes



Comptes de résultats détaillés

(en millions d'euros)

	31 dec. 2015	31 dec. 2016 (*)	31 Dec. 2017
Chiffre d'affaires	390,7	403,7	408,8
Achats consommés	-132,7	-138,9	-141,1
Charges de personnel	-62,1	-66,9	-68,7
Charges externes	-173,6	-174,5	-178,1
Dotations aux amortissements	-5,6	-6,0	-6,4
Dotations et reprises de provisions	-1,1	-1,1	-1,5
Résultat opérationnel courant	15,6	16,3	13,0
Autres produits et charges opérationnels	-0,6	-1,9	0,5
Résultat opérationnel	14,9	14,4	13,5
Résultat financier	0,2	-0,7	0,0
Résultat avant impôts	15,1	13,7	13,5
Impôts sur les bénéfices	-0,6	-0,9	-1,6
Résultat des activités poursuivies	14,5	12,9	11,9
Résultat des activités abandonnées	-2,0	0,0	0,0
Résultat net	12,5	12,9	11,9

* Retraité suite aux acquisitions de 3Pagen & Vitrine Magique (effet de -0,1 M€ sur le résultat opérationnel courant et le résultat net)



Bilans détaillés

(en millions d'euros)

	31 Dec. 2016	30 juin 2017 (*)	31 Dec. 2017
Situation nette	192,2	191,7	198,7
Passifs financiers	8,8	2,4	2,0
Autres passifs non courants	29,3	33,0	32,3
Passifs non courants	38,1	35,4	34,2
Ecarts d'acquisition	43,3	24,3	24,2
Immo. incorporelles	73,1	96,6	97,2
Immo. corporelles	78,9	83,5	83,8
Autres actifs non courants	3,6	2,0	2,0
Actifs non courants	198,9	206,5	207,2
Stocks	116,1	118,6	124,2
Clients	38,7	31,0	34,0
Fournisseurs	76,2	71,2	74,4
Autres dettes courantes	28,6	19,1	21,4
Besoin en fonds de roulement net	50,0	59,3	62,4
Instruments dérivés nets	5,4	-5,8	-5,9
Autres passifs financiers	0,9	1,5	1,5
Passifs nets liés aux activités abandonnées	0,1	0,2	0,0
Trésorerie	-23,0	-31,2	-29,2
Total Bilan	444,6	444,8	451,7

* Retraité suite aux acquisitions de 3Pagen et Vitrine Magique

INFORMATION FINANCIERE

Présentation des résultats semestriels de l'exercice 2017/2018 – 8 mars 2018

55+

damartex
GROUP

PÔLE TEXTILE

DAMART
LA MAISON DU JERSEY

Afibel

La Maison du Jersey

✕
XANDRES
BELGIUM

PÔLE HOME & LIFESTYLE

SEDAGYL
Le Mieux être chez vous

Jours Heureux
Gourmandises de France depuis 1979

Delaby

**vitrine
magique**

Coopers
OF STORTFORD

3 PAGEN

vivadia