

55+

damartex
GROUP

INFORMATION FINANCIERE



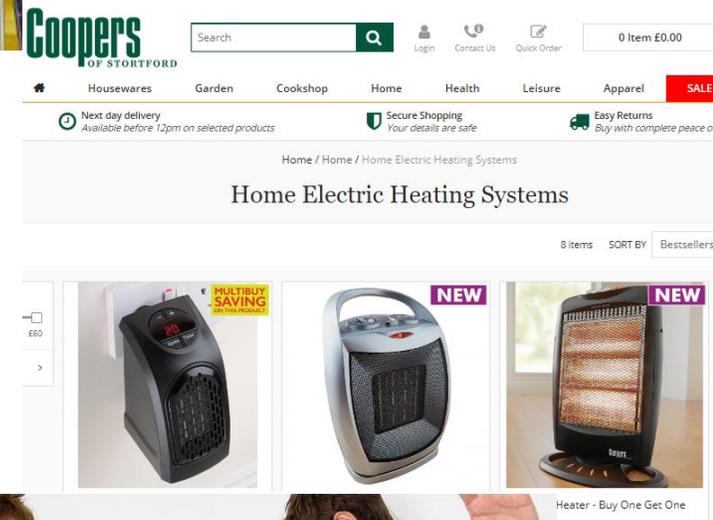
Réunion semestrielle
Exercice 2018/2019



Executive summary

Baisse sensible des résultats dans un environnement très dégradé

- Activité très perturbée par un environnement anxieux pour les seniors (mouvement des gilets jaunes/Brexit)
- Perte d'exploitation suite à une baisse brutale de l'activité textile
- Résilience du pôle Home & Lifestyle
- Maintien des investissements stratégiques à un niveau élevé de 18M€, dans un contexte de plan d'économies significatif à -10M€ pour le Groupe sur l'exercice.
- Bonne gestion du besoin en fonds de roulement et renforcement de la structure financière





Environnement



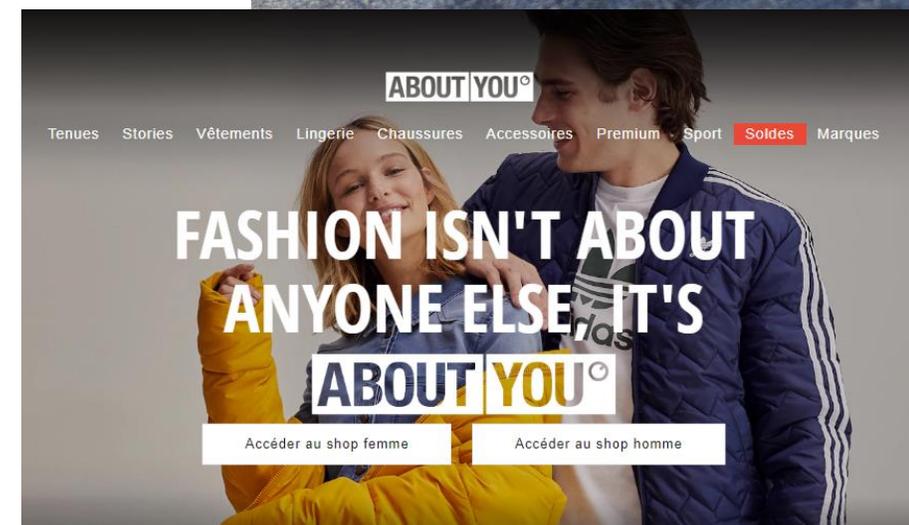
■ Marché

- Météo peu propice au lancement des collections
- Forte incertitude sur la mise en œuvre du Brexit
- Mouvement des gilets jaunes en France à partir de novembre
 - Fermeture de nombreux magasins
 - Sur médiatisation des problématiques sur le pouvoir d'achat et la fiscalité
- Accélération de la spirale promotionnelle, Black Friday, ventes privées, ...
- Dé-consommation: vers un nouveau paradigme?



■ Concurrence

- Poursuite de la prise de part de marché d'Amazon en Europe
- Développement des places de marché avec de nouveaux entrants



INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

1. Résultats financiers
2. Activité par pôle
3. Perspectives

Annexes

damartex
GROUP



Chiffres clés semestriels

(en millions d'euros)

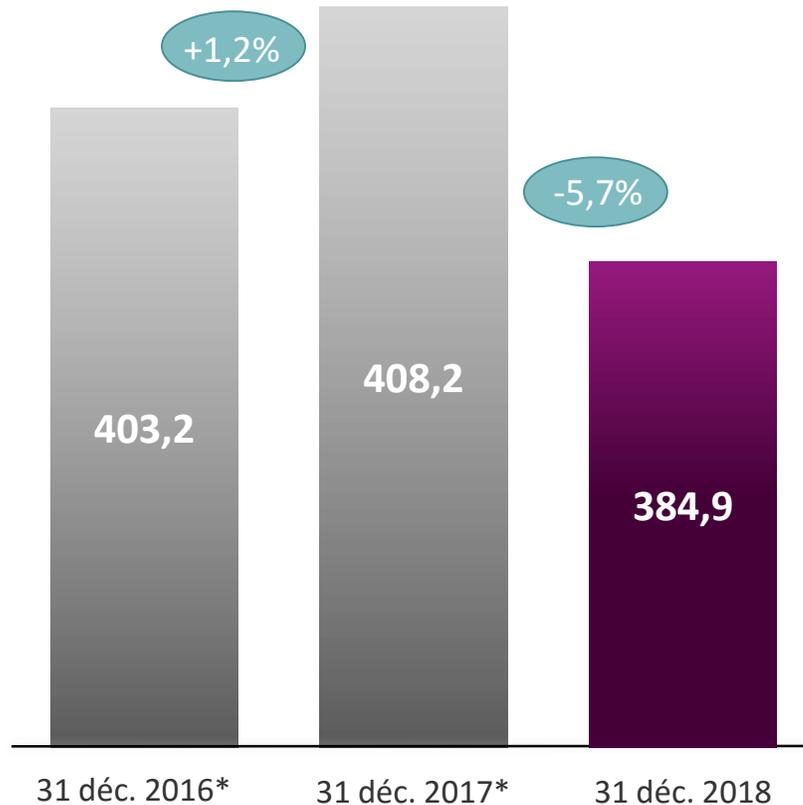
	31 Dec. 2016*	31 Dec. 2017*	31 Dec. 2018
Chiffre d'affaires	403,2	408,2	384,9
EBITDA	23,9	21,5	6,5
% CA	5,9%	5,3%	1,7%
Résultat opérationnel courant	16,7	13,4	-1,9
% CA	4,1%	3,3%	-0,5%
Résultat net	12,9	11,9	-3,8
CAPEX	9,8	7,9	8,3
Acquisitions (nettes de la trésorerie acquise)	-26,7	0,0	0,0
Endettement financier net	32,7	32,7	36,2

* Retraité suite à l'arrêt de l'activité Vivadia



Chiffre d'affaires semestriel

(en millions d'euros)



	% 17/18 Taux réels	% 17/18 Taux constants
Premier trimestre	-8,1%	-8,2%
Deuxième trimestre	-4,1%	-4,1%
Evolution 2018 vs 2017	-5,7%	-5,8%

Evolution des ventes

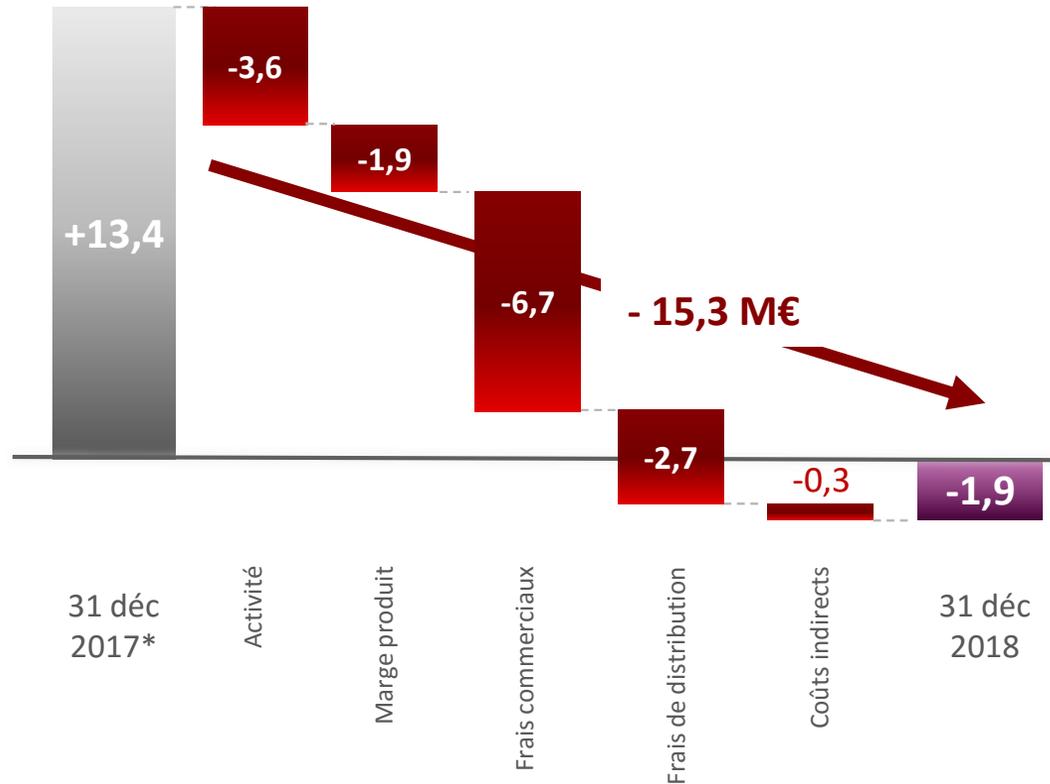
- Périmètre et taux constants : -23,7 M€
- Impact de change : +0,3M€

* Retraité suite à l'arrêt de l'activité Vivadia



Résultat opérationnel courant semestriel

(en millions d'euros)



- Baisse brutale de l'activité sur le pôle textile
- Bonne résistance de la marge produit malgré la pression sur les prix
- Inefficiences des frais commerciaux : politique volontariste d'investissements dans un environnement dégradé
- Difficulté à flexibiliser les opérations dans un contexte de forte volatilité
- Stabilité des frais de structure

* Retraité suite à l'arrêt de l'activité Vivadia



Résultats semestriels

(en millions d'euros)

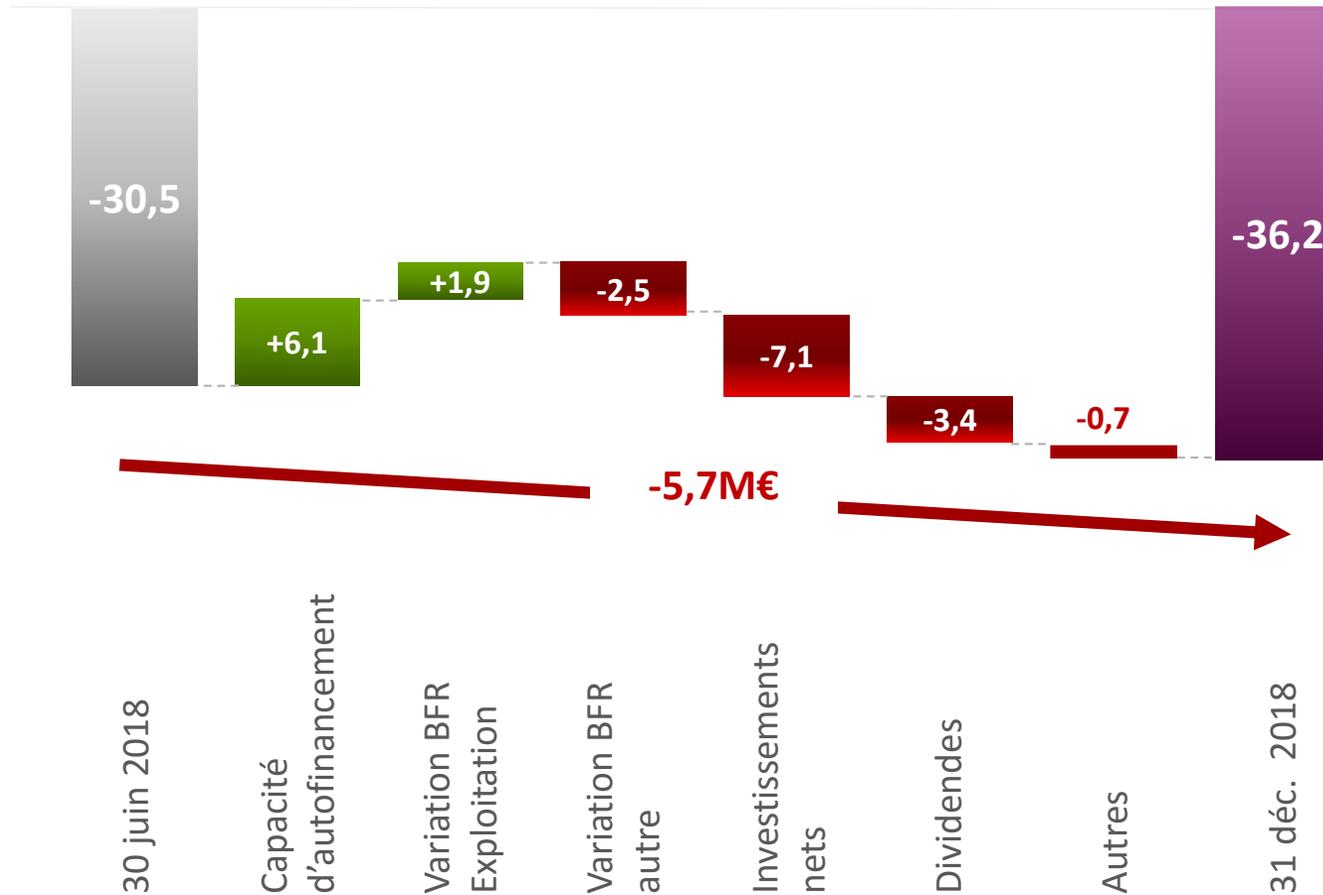
	31 Dec. 2016*	31 Dec. 2017*	31 Dec. 2018
Résultat opérationnel courant	16,7	13,4	-1,9
Autres produits et charges opérationnels	-1,9	0,5	0,6
Résultat opérationnel	14,8	13,9	-1,3
Résultat financier	-0,7	0,0	0,1
Résultat avant impôts	14,1	13,9	-1,2
Impôts sur les bénéfices	-0,8	-1,6	-1,3
Résultat des activités poursuivies	13,3	12,3	-2,5
Résultat des activités abandonnées	-0,4	-0,3	-1,3
Résultat net	12,9	11,9	-3,8

* Retraité suite à l'arrêt de l'activité Vivadia



Endettement financier net

(en millions d'euros)



- Stabilité de l'endettement financier net
- Amélioration du BFR d'exploitation malgré la baisse de l'EBITDA et la volatilité de l'activité
- Maintien des investissements stratégiques :
 - IT : 3,2M€
 - Magasins : 2,6M€
 - Building & logistics : 2,4M€



Bilan

(en millions d'euros)

	31 dec. 2017	30 juin 2018	31 dec. 2018
Ecart d'acquisition	24,2	22,0	21,9
Immo. incorporelles	97,2	99,7	100,4
Immo. corporelles	83,8	84,1	83,8
Autres actifs non courants	2,0	2,0	1,6
Actifs non courants	207,2	207,8	207,7
Stocks	124,1	121,7	119,6
Clients	34,0	28,4	32,7
Fournisseurs	-74,4	-71,5	-77,2
Autres dettes courantes	-21,4	-24,6	-23,4
Besoin en fonds de roulement net	62,4	54,0	51,8
Situation nette	198,6	200,4	192,6
Endettement net	32,7	30,5	36,2
Ratio gearing	16,5%	15,2%	18,8%

- Réduction des stocks malgré la baisse d'activité brutale
- Structure financière solide avec un ratio de gearing à 18,8%
- Renouvellement des lignes de crédit de 120 M€ avec des maturités de 5 et 7 ans

INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

1. Résultats financiers
2. **Activité par pôle**
3. Perspectives

Annexes

damartex
GROUP



Evolution du chiffre d'affaires par pôle

(en millions d'euros)

	31 Dec. 2016*	31 Dec. 2017*	31 Dec. 2018	% 17/18 Taux réels	% 17/18 Taux constants
Textile	330,6	320,7	296,6	-7,5%	-7,6%
Home & Lifestyle	72,6	87,5	88,2	+0,8%	+0,7%
Damartex Group	403,2	408,2	384,9	-5,7%	-5,8%

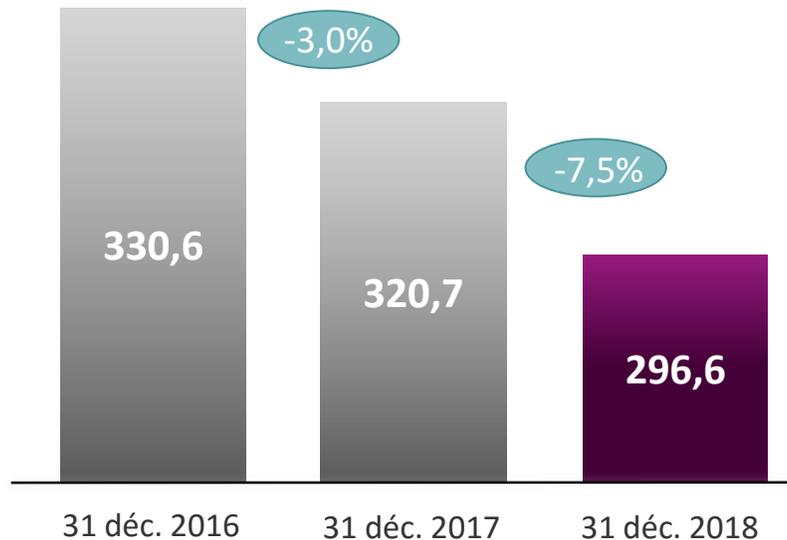
* Retraité suite à l'arrêt de l'activité Vivadia



Evolution du pôle Textile

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires



Rentabilité

	31 Dec. 2016	31 Dec. 2017	31 Dec. 2018
Résultat Opérationnel Courant	13,3	12,7	-0,1
% Profitabilité	+ 4,0%	+ 4,0%	-0,0%

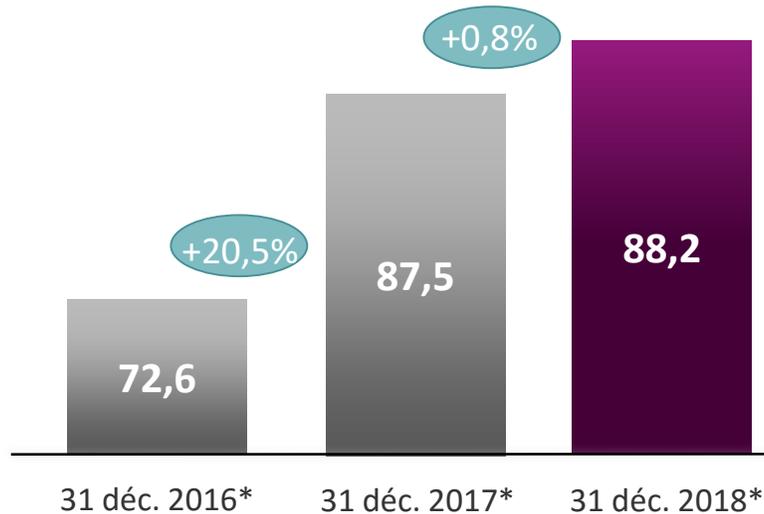
- Evolution du chiffre d'affaires à taux de change constants : -7,6%
 - Premier trimestre : -10,7%
 - Deuxième trimestre : -5,4%
- Damart : Recul de -5,7% impacté par les mouvements sociaux en France et l'incertitude liée au « Brexit » en UK. Croissance en Belgique de +1,5% dans un environnement dégradé
- Afibel : recul de -16,6%, refonte stratégique du business model en cours pour inverser cette tendance
- Dynamique positive de Xandres sur tous les canaux de distribution
- Poursuite de la modernisation du parc de magasins :
 - Ouvertures : 2
 - Rénovations : 4
 - Fermetures : 4



Evolution du pôle Home & Lifestyle

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires



Rentabilité

	31 Dec. 2016 *	31 Dec. 2017 *	31 Dec. 2018
Résultat Opérationnel Courant	3,4	0,7	-1,9
% Profitabilité	+ 4,7%	+ 0,8%	-2,1%

• Retraité suite à l'arrêt de l'activité Vivadia

NB : contribution négative de 3Pagen de -2,5M€ sur le 1^{er} trimestre de l'exercice 2016/17 compte-tenu de la saisonnalité, non intégrée au 31 dec 2016.

- Evolution du chiffre d'affaires à taux de change constants : +0,7%
 - Premier trimestre : +0,8%
 - Deuxième trimestre : +0,7%
- Progression continue de 3Pagen en Allemagne et Vitrine Magique en France. Transformation du système d'information en cours
- Redressement confirmé de Coopers sur le semestre avec une croissance de +3,0%
- Accélération de Sedagyl en France et en UK, avec des investissements commerciaux importants
- Arrêt de la Market Place Vivadia

INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

1. Résultats financiers
2. Activité par pôle
3. Perspectives

Annexes

damartex
GROUP

Perspectives

- Mise en œuvre des plans d'économies pour préserver la profitabilité
- Refonte du business model d'Afibel
- Maintien des investissements stratégiques

Transform in order to accelerate together

1. Investissements soutenus en informatique et supply chain pour améliorer l'expérience client
2. Flexibilisation des Business Models
3. Modernisation & investissements en brand management pour renforcer la différenciation



INFORMATION FINANCIERE

 Sommaire

1. Résultats financiers
2. Activité par pôle
3. Perspectives

Annexes

damartex
GROUP



Comptes de résultats détaillés

(en millions d'euros)

	31 Dec. 2016*	31 Dec. 2017*	31 Dec. 2018
Chiffre d'affaires	403,2	408,2	384,9
Achats consommés	-138,6	-140,7	-135,8
Charges de personnel	-66,6	-68,3	-66,2
Charges externes	-174,3	-177,9	-176,5
Dotations aux amortissements	-6,0	-6,4	-7,0
Dotations et reprises de provisions	-1,1	-1,5	-1,3
Résultat opérationnel courant	16,7	13,4	-1,9
Autres produits et charges opérationnels	-1,9	0,5	0,6
Résultat opérationnel	14,8	13,8	-1,3
Résultat financier	-0,7	0,0	0,1
Résultat avant impôts	14,1	13,8	-1,2
Impôts sur les bénéfices	-0,9	-1,6	-1,3
Résultat des activités poursuivies	13,2	12,3	-2,5
Résultat des activités abandonnées	-0,4	-0,3	-1,3
Résultat net	12,9	11,9	-3,8

* Retraité suite à l'arrêt de l'activité Vivadia



Bilans détaillés

(en millions d'euros)

	31 Dec. 2017	30 juin 2018	31 Dec. 2018
Situation nette	198,6	200,4	192,6
Passifs financiers	2,0	3,4	3,2
Autres passifs non courants	32,3	34,7	35,7
Passifs non courants	34,2	38,1	38,9
Ecarts d'acquisition	24,2	22,0	21,9
Immo. incorporelles	97,2	99,7	100,4
Immo. corporelles	83,8	84,1	83,8
Autres actifs non courants	2,0	2,0	1,6
Actifs non courants	207,2	207,8	207,8
Stocks	124,2	121,7	119,6
Clients	34,0	28,4	32,7
Fournisseurs	74,4	71,5	77,2
Autres dettes courantes	21,4	24,6	23,4
Besoin en fonds de roulement net	62,4	54,0	51,8
Instruments dérivés nets	-5,9	3,8	5,0
Autres passifs financiers	1,5	0,7	0,5
Passifs nets liés aux activités abandonnées	0,0	0,0	0,0
Trésorerie	-29,2	-26,4	-32,5
Total Bilan	451,7	454,3	439,1

55+

damartex
GROUP

PÔLE TEXTILE

DAMART
LA FIBRE DU BIEN-ÊTRE

Afibel

la Maison du Jersey

X
X A N D R E S
B E L G I U M

PÔLE HOME & LIFESTYLE

SEDAGYL
Le Mieux-Être chez vous

Jours Heureux
Gourmandises de France depuis 1979

Delaby

**vitrine
magique**

Coopers
OF STORTFORD

3 PAGEN