INFORMATION FINANCIÈRE

Réunion semestrielle
Exercice 2019-2020

damartex GROUP

4 mars 2020

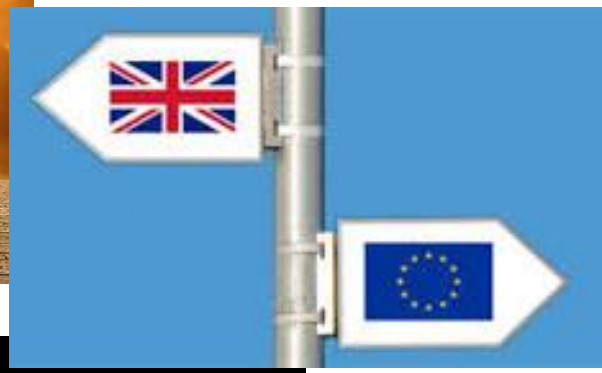
Executive summary

Damartex enregistre les premiers effets positifs de son plan de transformation

- Activité en légère croissance +0,3%
- ROC et EBITDA en nette amélioration
- Plan de transformation TTA 2022 en ligne avec les attentes
- Acquisition de Santéol & création du pôle « Healthcare »
- Poursuite de l'amélioration du BFR et bonne gestion du cash

Transform to accelerate **2022**

Environnement



- Climat social toujours perturbé avec de nombreuses grèves en France sur un sujet qui touche les seniors …
- Vote du brexit au parlement britannique
- Impact plus important du black Friday sur le commerce
- Ralentissement confirmé de l'économie allemande
- Accélération des achats responsables
- Adhésion au « fashion pact »
- Développement du marché de la seconde main
- Epidémie Coronavirus

FASHION PACT

G7 FRANCE BIARRITZ 2019

INFORMATION FINANCIERE

Sommaire

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

Annexes

Chiffres clés semestriels

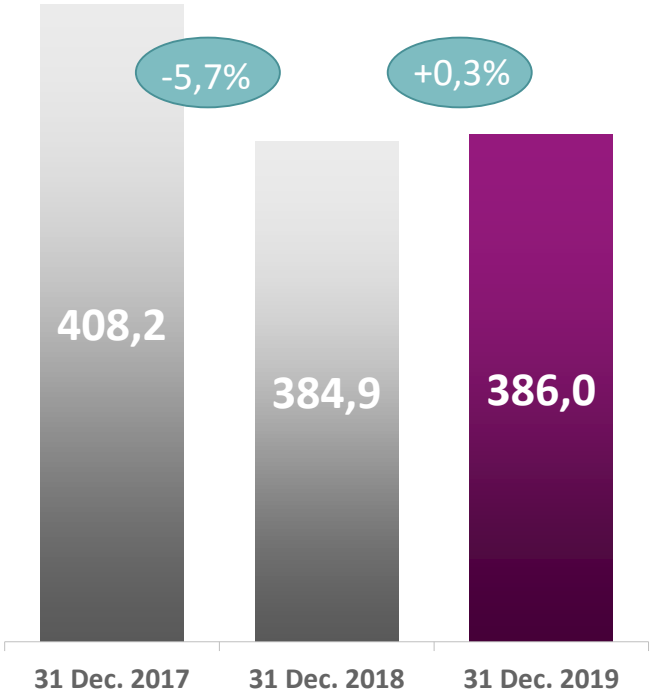
(en millions d'euros)

	31 Dec. 2017	31 Dec. 2018	31 Dec. 2019
Chiffre d'affaires	408,2	384,9	386,0
Résultat opérationnel courant	13,4	-1,9	2,4
% CA	*3,3%*	*-0,5%*	*0,6%*
EBITDA opérationnel	21,5	6,5	11,5
% CA	*5,3%*	*1,7%*	*3,0%*
EBITDA calculé incl IFRS 16	N/A	N/A	18,0
Résultat net	11,9	-3,8	1,9
CAPEX	7,9	8,3	6,1
Acquisitions (nettes de la trésorerie acquise)	0,0	0,0	-28,2
Dette financière nette	32,7	36,2	42,6

31 dec. 2019 intègre pour la première fois les effets de la norme IFRS 16 - Contrats de location – voir détail en annexe

Chiffre d'affaires semestriel

(en millions d'euros)



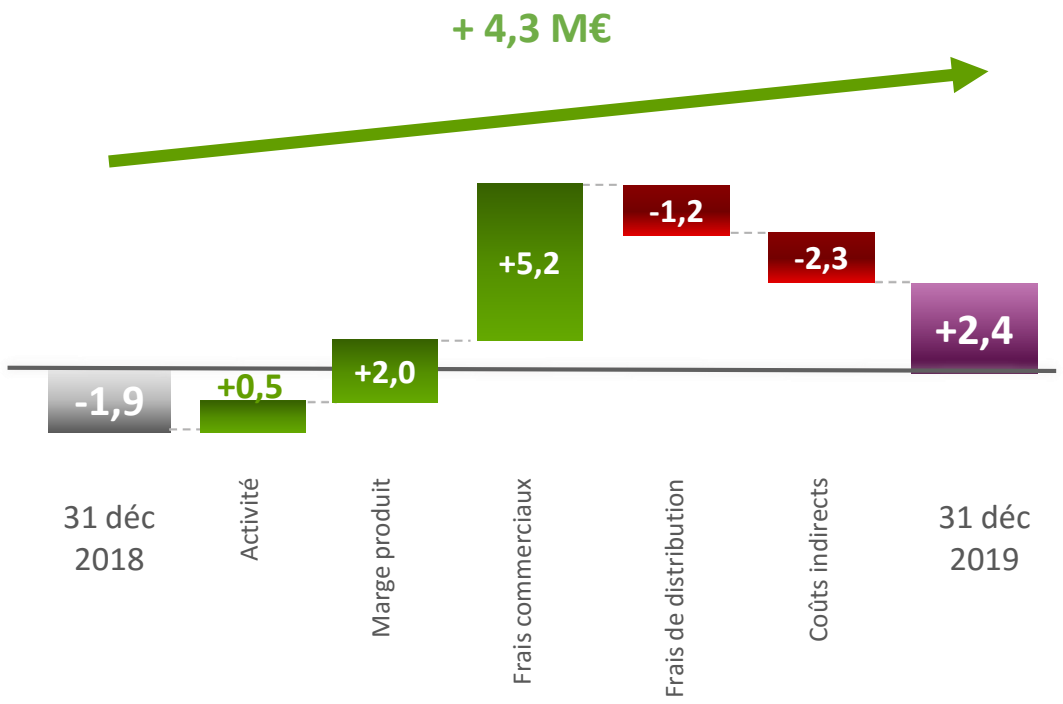
	% 18/19 Taux réels	% 18/19 Taux constants
Premier trimestre	*-0,3%*	*-0,2%*
Deuxième trimestre	*+ 0,7%*	*+ 0,2%*
Evolution 2019 vs 2018	*+ 0,3%*	*+ 0,1%*

Evolution des ventes

- Impact de change : +0,9M€

Résultat opérationnel courant semestriel

(en millions d'euros)



- Activité en légère croissance sur la période
- Amélioration de la marge produit liée à de meilleures conditions d'achats
- Adaptation des frais commerciaux, lancement d'une campagne média omnicanal Damart
- Variabilisation des coûts de distribution dans un contexte toujours très volatil
- Investissement dans la transformation

Résultats semestriels

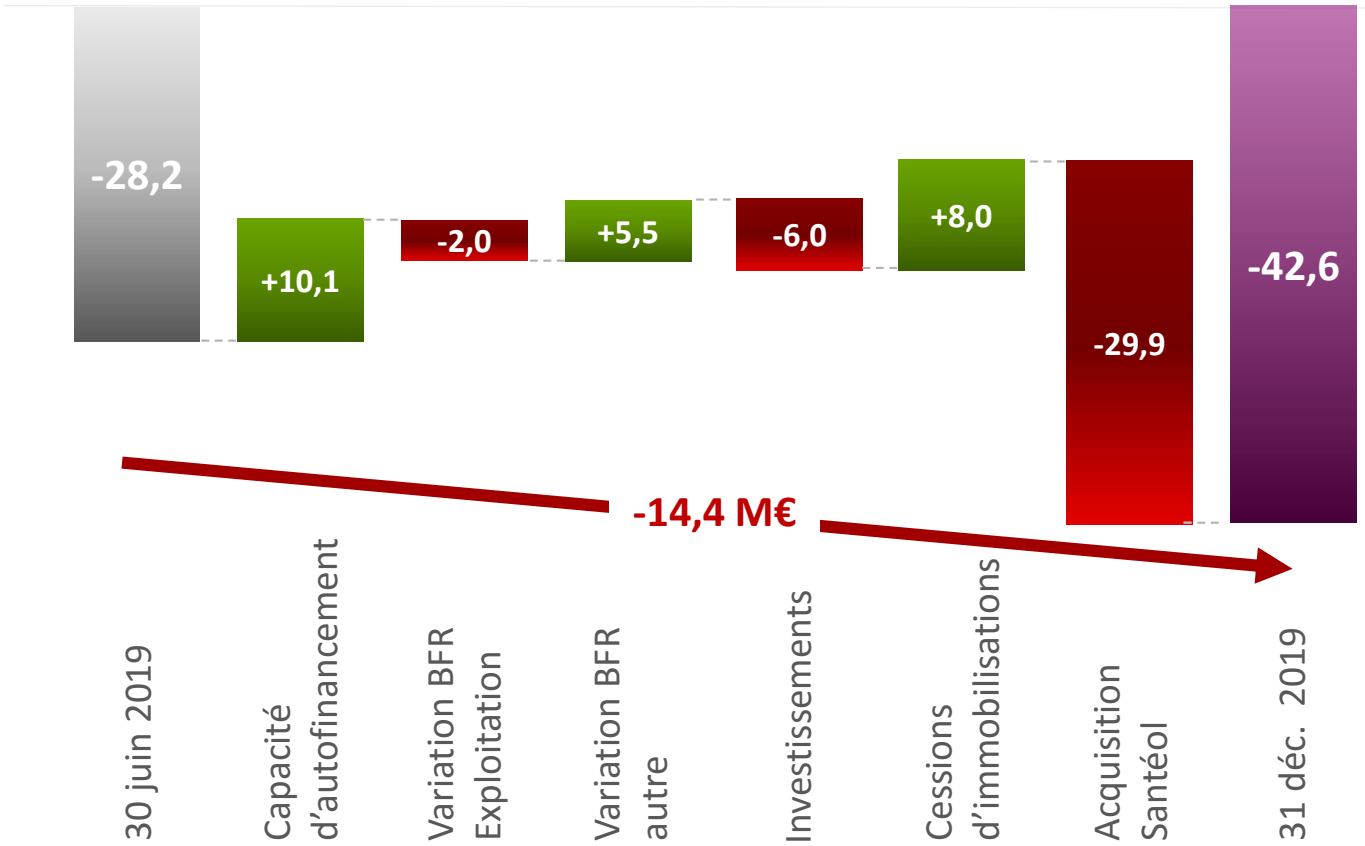
(en millions d'euros)

	31 Dec. 2017	31 Dec. 2018	31 Dec. 2019
Résultat opérationnel courant	13,4	-1,9	**2,4**
Autres produits et charges opérationnels	0,5	0,6	**1,3**
Résultat opérationnel	13,9	-1,3	**3,7**
Résultat financier	0,0	0,1	**-0,9**
Résultat avant impôts	13,9	-1,2	**2,7**
Impôts sur les bénéfices	-1,6	-1,3	**-0,9**
Résultat des activités poursuivies	12,3	-2,5	**1,9**
Résultat des activités abandonnées	-0,3	-1,3	**0,0**
Résultat net	11,9	-3,8	**1,9**

31 dec. 2019 intègre pour la première fois les effets de la norme IFRS 16 - Contrats de location – voir détail en annexe

Dette financière nette

(en millions d'euros)



- Bonne tenue de la dette financière nette
- Acquisition de Santéol
- Poursuite de l'amélioration du BFR d'exploitation et hors exploitation
- Maintien des investissements stratégiques :
  - IT : 3,0M€
  - Magasins : 2,0M€
  - Building & logistics : 1,0M€
- Cession de l'entrepôt de Braintree (Coopers)

Bilan

(en millions d'euros)

	31 dec. 2018	30 juin 2019	31 dec. 2019
Ecarts d'acquisition	21,9	16,6	**44,8**
Immo. incorporelles	100,4	82,0	**84,2**
Immo. corporelles	83,8	80,8	**76,6**
Droits d'utilisation	0,0	0,0	**62,3**
Autres actifs non courants	1,6	1,8	**2,1**
Actifs non courants	207,7	181,2	**269,9**
Stocks	119,6	118,8	**122,4**
Clients	32,7	29,5	**32,8**
Fournisseurs	-77,2	-86,0	**-90,9**
Autres dettes courantes	-23,4	-26,0	**-32,4**
Besoin en fonds de roulement net	51,8	36,3	**31,8**
Situation nette	192,6	160,5	**158,5**
Dette financière nette	36,2	28,2	**42,6**
Ratio gearing	18,8%	17,5%	26,8%

31 dec. 2019 intègre pour la première fois les effets de la norme IFRS 16 - Contrats de location

- Impact de la norme IFRS16
  - Droits utilisation 62,3M€
- Acquisition de Santéol
  - Valeur des titres 30,6M€
  - Goodwill de 27,7M€ en attente d'affectation
- Structure financière solide avec un ratio de gearing à 26,8%
- Lignes de crédit de 120 M€ avec des maturités de 5 et 7 ans

Acquisition Santéol

Description du business

- Société créée en 2005
- Basée à Strasbourg
- 46 salariés (dont commerciaux et techniciens)
- Couvre régions Grand-Est & PACA
- Prestataire de santé à domicile (PSAD) spécialisé dans l'assistance respiratoire :
  - 94% Apnée du sommeil
  - 2% Ventilation non invasive
  - 4% Oxygénothérapie
- 10 000 patients
- Valeurs proches de celles de Damartex

Chiffres clés

- CA 2019 : 8M€
- EbitDA ajusté : 3,7M€
- Prix d'acquisition : 30,6M€
- Détention Damartex : 92,5% des titres

Rationnel stratégique

- Ancrage accentué dans la Silver économie, secteur en croissance
- Apnée du sommeil en France

~3 millions de personnes concernées	1/3 pris en charge
	Potentiel de développement

- Soutien de Santéol dans son développement

↳ Création d'un pôle Healthcare pour Damartex

INFORMATION FINANCIERE

Sommaire

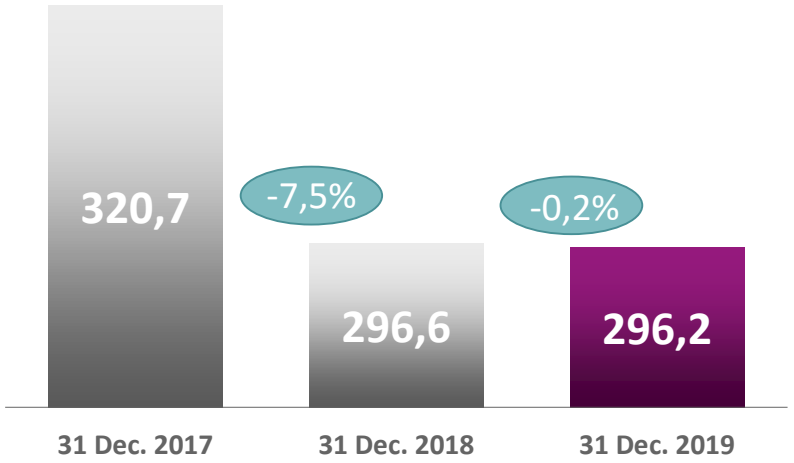
1. Résultats financiers
2. Activité par pôle
3. Perspectives

Annexes

Evolution du pôle Fashion

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires



Rentabilité

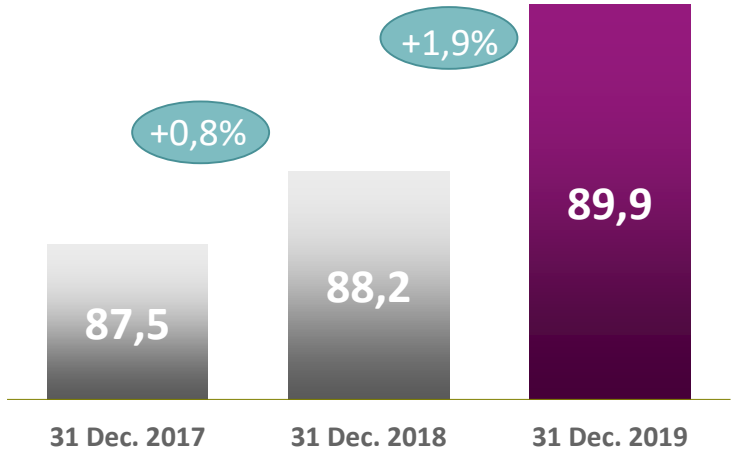
	31 Dec. 2017	31 Dec. 2018	31 Dec. 2019
Résultat Opérationnel Courant	12,7	-0,1	4,7
% Profitabilité	*+ 4,0%*	*-0,0%*	*+ 1,6%*

- Evolution du chiffre d'affaires à taux de change constants : -0,4%
  - Premier trimestre : -2,1%
  - Deuxième trimestre : +0,8%
- Damart progresse de 1,7% sur tous les pays avec une bonne tenue du prêt à porter.
  Campagne de publicité réussie.
- Retrait d'Afibel de -8,6%, accélération de la transformation avec une nouvelle équipe dirigeante.
- Bonne performance de Xandres en retail et en E-commerce, contrat important en corporate pour compenser le retrait des distributeurs.
- Evolution du parc magasin
  - 6 ouvertures
  - 2 rénovations
  - 3 fermetures

Evolution du pôle Home & Lifestyle

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires



Rentabilité

	31 Dec. 2017	31 Dec. 2018	31 Dec. 2019
Résultat Opérationnel Courant	0,7	-1,9	-2,3
% Profitabilité	*+ 0,8%*	*-2,1%*	*-2,6%*

- Evolution du chiffre d'affaires à taux de change constants : +1,7%
  - Premier trimestre : +6,2%
  - Deuxième trimestre : -1,5%
- Excellente saison de Coopers à +30,9% du fait d'un plan commercial densifié et d'une offre renouvelée.
- Difficultés de 3Pagen en Allemagne -8,5% et stabilité de Vitrine Magique en France. Transformation du système d'information terminée.
- Bonne performance de Sedagyl en croissance de +5,3%.

INFORMATION FINANCIERE

Sommaire

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

Annexes

Perspectives

- Intégration de Santéol, création du pôle « healthcare »
- Environnement difficile, impact Coronavirus sur notre supply chain et sur la consommation des seniors
- Poursuite du plan de transformation :

Transform To Accelerate 2022

1. **Image revolution**
2. **Digital transformation**
3. **New business development**
4. **Priority to agility**
5. **Change our world**

Transform to accelerate 2022

INFORMATION FINANCIERE

Sommaire

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

Annexes

Comptes de résultats détaillés

(en millions d'euros)

	31 Dec. 2017	31 Dec. 2018	31 Dec. 2019
Chiffre d'affaires	408,2	384,9	**386,0**
Achats consommés	-140,7	-135,8	**-132,8**
Charges de personnel	-68,3	-66,2	**-67,9**
Charges externes	-177,9	-176,5	**-167,4**
Dotations aux amortissements	-6,4	-7,0	**-6,9**
Dotations aux amortissements droits d'utilisation	0,0	0,0	**-6,1**
Dotations et reprises de provisions	-1,5	-1,3	**-2,5**
Résultat opérationnel courant	13,4	-1,9	**2,4**
Autres produits et charges opérationnels	0,5	0,6	**1,3**
Résultat opérationnel	13,8	-1,3	**3,7**
Résultat financier	0,0	0,1	**-0,9**
Résultat avant impôts	13,8	-1,2	**2,7**
Impôts sur les bénéfices	-1,6	-1,3	**-0,9**
Résultat des activités poursuivies	12,3	-2,5	**1,9**
Résultat des activités abandonnées	-0,3	-1,3	**0,0**
Résultat net	11,9	-3,8	**1,9**

31 dec. 2019 intègre pour la première fois les effets de la norme IFRS 16 - Contrats de location

Bilans détaillés

(en millions d'euros)

	31 Dec. 2018	30 juin 2019	31 Dec. 2019
Situation nette	192,6	160,5	**158,5**
Dettes financières	3,2	0,7	**1,2**
Passifs liés aux engagements locatifs (LT)	0,0	0,0	**50,1**
Autres passifs non courants	35,7	31,4	**36,6**
Passifs non courants	38,9	32,1	**87,9**
Ecarts d'acquisition	21,9	16,6	**44,8**
Immo. incorporelles	100,4	82,0	**84,2**
Immo. corporelles	83,8	80,8	**76,6**
Droits d'utilisation	0,0	0,0	**62,3**
Autres actifs non courants	1,6	1,8	**2,1**
Actifs non courants	207,8	181,2	**269,9**
Stocks	119,6	118,8	**122,4**
Clients	32,7	29,5	**32,8**
Fournisseurs	77,2	86,0	**90,9**
Autres dettes courantes	23,4	26,0	**32,4**
Besoin en fonds de roulement net	51,8	36,3	**31,8**
Instruments dérivés nets	5,0	2,5	**-1,6**
Autre dettes financières	0,5	1,6	**1,3**
Passifs liés aux engagements locatifs (CT)	0,0	0,0	**12,5**
Passifs nets liés aux activités abandonnées	0,0	0,0	**0,0**
Trésorerie	-32,5	-25,8	**-40,1**
Total Bilan	439,1	397,8	**530,3**

31 dec. 2019 intègre pour la première fois les effets de la norme IFRS 16 - Contrats de location

Norme IFRS 16 relative aux contrats de location

appliquée depuis le 1er juillet 2019 (en milliers d'euros)

Détail des principaux effets de la première application de la norme IFRS 16

Bilan

Actif		Passif	
Droits d'utilisation	62 303	Situation nette	-148
IDA	40		
		Passifs d'engagements locatif	62 490
	62 342		62 342

TFT

ROC	378
Amort. Droits utilisation	6 072
EbitDA Opérat.	6 450
Rbt passifs enagagt locatifs	-5 885
Intérêts payés	-565
Flux financement	-6 450
Var° tréso	0

P&L

	Damartex
Annulation loyers	6 450
Amort. Droits utilisation	-6 072
ROC	378
Intérêts passifs engagt locatif	-565
Rés. Avant IS	-187
IS	40
Res. Net	-148

Dtx UK	2 126
Damart SA	28 045
DSB	260
Damart TSD	22 027
Afibel	297
Xandres	8 766
Jours Heureux	160
3Pagen	283
Santéol	526
Total engagt locatifs	62 490

Baux commerciaux	59 087
Autres	3 403
Total engagt locatifs	62 490

damartex GROUP

ON SENIORS' SIDE

FASHION

DAMART

Afibel

la Maison du Jersey
Un regard unique sur la mode

XANDRES
BELGIUM

HOME & LIFESTYLE

Jours Heureux
Gourmandises de France depuis 1979

Coopers
OF STORTFORD

Delaby

3PAGEN

vitrine magique

HEALTHCARE

santéol

SEDAGYL®
Spécialiste de votre confort à domicile

À partir du 1er Janvier 2020