



UN GROUPE "ON SENIORS' SIDE"

2020-2021

Rapport Semestriel

damartex
GROUP

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020-2021

04 RAPPORT D'ACTIVITE

08 RAPPORT FINANCIER

SOMMAIRE

damartex
GROUP

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020-2021

RAPPORT D'ACTIVITE



Poursuite de la transformation et du développement

DONNEES CONSOLIDEES A FIN DECEMBRE (en millions d'euros)	2019/20 Publié	2020/21 Publié	Variations
Chiffre d'affaires	386,0	402,3	4,2%
EBITDA opérationnel	11,5	26,6	131,1%
EBITDA (inclus norme IFRS 16)	18,0	34,7	
Résultat opérationnel courant	2,4	15,3	
Éléments opérationnels non courants	1,3	(0,3)	
Résultat financier	(0,9)	(1,8)	
Impôts sur les bénéfices	(0,9)	(2,1)	
Bénéfice net	1,9	11,1	
Capex	6,1	5,2	
Excédent financier net	-42,5	17,9	

ACTIVITE

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'établit à 402,3 M€ en croissance de +4,2% en taux réels par rapport à l'an dernier sur la même période (+4,7% à taux de change constants).

Le chiffre d'affaires de l'activité « **Fashion** » ressort à 297,8 M€, en légère croissance de +0,6% à taux réels (+1% à taux de change constants). Après un recul de l'activité enregistré sur le premier trimestre 2020-2021, du fait de l'impact de la crise sanitaire et des mesures de restriction, le pôle enregistre un net rebond au deuxième trimestre (+2,6% à taux réels). Cette dynamique retrouvée sur le semestre est tirée, notamment, par l'enseigne Damart (+1,5% à taux réels) sous l'effet principalement de l'excellente performance de la vente à distance.

L'activité « **Home & Lifestyle** » poursuit sa dynamique avec une croissance de +12,2% à taux réels (+13,0% à taux de change constants) pour 89,1 M€ de chiffre d'affaires. Le pôle renoue également avec une excellente dynamique au deuxième trimestre (+14,4% à taux réels) sous l'effet notamment de l'accueil favorable réservé à la gamme renouvelée de Coopers of Stortford, ainsi qu'une belle progression des enseignes 3Pagen et Vitrine Magique.

Enfin, le pôle « **Healthcare** », dédié aux activités de santé, récemment créé, confirme ses objectifs avec une progression de +47,3% à taux réels (+48,1% à taux de change constants) pour un chiffre d'affaires de 15,4 M€. Cette croissance est soutenue par les deux enseignes composant le pôle : Santéol (intégration en 2020) et Sedagyl.



RESULTATS

L'Ebitda opérationnel clôture en sensible progression à 26,6 M€ (contre 11,5 M€ sur l'exercice précédent). Cette performance s'explique par le rebond d'activité enregistré principalement sur le deuxième trimestre 2020, couplé à une politique fine de maîtrise des coûts, notamment marketings, pour adresser avec prudence un environnement de marché dégradé.

Le résultat opérationnel courant (ROC) ressort donc en forte progression à 15,3 M€ (contre 2,4 M€ sur l'exercice précédent). Cette performance vaut pour l'ensemble des pôles « Fashion », « Home & Lifestyle » et « Healthcare » avec un ROC respectivement à 8,5 M€, 5,4 M€ et 1,4 M€. **Le résultat net s'établit à 11,1 M€** (contre 1,9 M€ au titre de l'exercice précédent).

Damartex renoue ainsi avec un bon niveau de profitabilité sur le premier semestre confirmant la tendance engagée lors de l'exercice 2019.

SITUATION FINANCIERE

La situation financière nette s'établit à +17,9 M€ (contre -42,5 M€ pour l'exercice précédent). Cette progression est le fait de la croissance de l'activité et repose principalement sur deux leviers :

- la prise en compte de l'opération exceptionnelle d'augmentation de capital à hauteur de 33,9 M€, et ;
- une excellente gestion du besoin en fonds de roulement (-9,9 M€ contre 31,8 M€ en 2019) malgré un environnement extrêmement volatile du fait de la crise sanitaire. Cette performance est la conséquence directe des efforts entrepris dans l'axe 4 du plan de transformation (priorité à l'agilité).

La solidité financière du Groupe lui permet d'accélérer son plan de transformation et de poursuivre une politique de croissance externe opportuniste en ligne avec ses ambitions de développement sur le marché de la Silver Economy.

PERSPECTIVES

Cette performance commerciale, malgré un contexte de crise sanitaire, conjuguée à une solidité financière renforcée sont de solides atouts pour adresser l'avenir. Damartex poursuit ainsi proactivement le déploiement de son plan de transformation TTA 2.0, notamment sur les aspects de digitalisation, lui permettant d'adresser les enjeux du marché de la Silver Economy.

Le Groupe reste cependant prudent au regard des incertitudes subsistantes liées à l'épidémie du coronavirus.



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020-2021

DOCUMENTS FINANCIERS CONSOLIDES



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 20	30 JUIN 2020
Goodwill	10	37 235	37 109
Immobilisations incorporelles	10	75 002	75 028
Immobilisations corporelles	11	57 250	59 864
Droits d'utilisation	13	86 398	87 503
Actifs financiers	19-21	6 957	6 400
Actifs d'impôts différés		1 566	169
Actifs non courants		264 408	266 073
Stocks	14	107 599	102 862
Créances clients	15-19	39 988	37 732
Autres débiteurs	16	14 060	15 146
Créances d'impôts		2 873	1 692
Instruments dérivés actifs	19-25	672	2 661
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17-19-20	98 435	61 442
Actifs courants		263 627	221 535
Actifs destinés à être cédés		1 866	1 866
TOTAL DES ACTIFS		529 901	489 474

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 20	30 JUIN 2020
Capital émis		57 992	103 096
Primes		100 415	21 855
Réserves		-14 347	-22 162
Capitaux propres Groupe		144 060	102 789
Participations ne donnant pas le contrôle		-14	-16
Capitaux propres		144 046	102 773
Dettes financières	18-19-20	26	26
Passifs liés aux engagements locatifs	13	61 141	63 117
Passifs liés aux avantages au personnel	21	19 660	19 249
Passifs d'impôts différés		11 039	11 321
Autres passifs non courants	22	5 016	5 068
Passifs non courants		96 882	98 781
Dettes financières	18-19-20	80 549	105 258
Passifs liés aux engagements locatifs	13	16 028	15 132
Provisions	23	11 669	14 813
Dettes fournisseurs	19	106 023	87 383
Autres dettes	24	65 711	63 428
Dettes d'impôts exigibles		2 684	768
Instruments dérivés passifs	19-25	6 309	1 138
Passifs courants		288 973	287 920
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		529 901	489 474

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 20	31 DEC. 19
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	402 335	386 050
Achats consommés		-142 721	-132 788
Charges de personnel		-67 424	-67 925
Charges externes		-157 709	-167 431
Charges d'amortissements		-1 805	-6 930
Charges d'amortissements des droits d'utilisation		-14 446	-6 072
Dotations et reprises / provisions		-2 897	-2 506
Résultat opérationnel courant	4	15 333	2 398
Autres produits opérationnels	5	172	2 728
Autres charges opérationnelles	5	-515	-1 437
Dépréciations d'actifs	5	0	0
Résultat opérationnel		14 990	3 689
Produits financiers		98	69
Charges financières		-1 914	-1 011
Résultat financier	6	-1 816	-942
Résultat avant impôts		13 174	2 747
Impôts sur les résultats	7	-2 118	-853
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		11 056	1 894
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES		0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		11 056	1 894
dont Groupe		11 054	1 893
dont Participations ne donnant pas le contrôle		2	1
Résultat net du Groupe		11 054	1 893
Résultat par action (en euros)	8	1,46	0,28
Résultat dilué par action (en euros)	8	1,46	0,28

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 20	31 DEC. 19
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		11 056	1 894
Instruments de couverture de change		-6 093	-3 893
Ecarts de conversion		934	3 791
Effet d'impôts		1 706	1 133
Eléments sujets à recyclage		-3 453	1 031
Engagements envers le personnel		380	-412
Effet d'impôts		-72	77
Eléments non sujets à recyclage		308	-335
Autres éléments du résultat global après impôts	9	-3 145	696
RESULTAT GLOBAL NET		7 911	2 590
dont Groupe		7 909	2 589
dont Participations ne donnant pas le contrôle		2	1

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Effets d'impôts	CAPITAUX PROPRES		
								Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Au 30 juin 2019	103 096	21 855	-10 012	53 217	2 541	-12 788	2 625	160 535	-19	160 516
Résultat net de la période				1 893				1 893	1	1 894
Autres éléments du résultat global				-412	-3 893	3 791	1 210	696		696
Résultat global total	0	0	0	1 481	-3 893	3 791	1 210	2 589	1	2 590
Distribution de dividendes (*)				0				0		0
Opérations sur actions propres			241	-186				55		55
Variations de périmètre								0	234	234
Au 31 Décembre 2019	103 096	21 855	-9 771	49 628	-1 352	-8 997	3 835	158 295	216	158 511

En milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Effets d'impôts	CAPITAUX PROPRES		
								Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Au 30 juin 2020	103 096	21 855	-9 752	-2 494	1 746	-13 786	2 125	102 790	-16	102 773
Résultat net de la période				11 054				11 054	2	11 056
Autres éléments du résultat global				380	-6 093	934	1 634	-3 146		-3 146
Résultat global total	0	0	0	11 434	-6 093	934	1 634	7 909	2	7 911
Distribution de dividendes (*)				-45				-45		-45
Opérations sur actions propres			-15	229				214		214
Opérations sur le capital	-66 276	66 276						0		0
Augmentation de capital	21 172	12 284						33 456		33 456
Autres variations				-263				-263		-263
Au 31 Décembre 2020	57 992	100 415	-9 767	8 861	-4 347	-12 852	3 759	144 060	-14	144 046

(*) Compte tenu des pertes enregistrées sur les exercices clos le 30 juin 2019 et le 30 juin 2020, il n'y a pas eu de distribution de dividende.

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	NOTES	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION			
Résultat avant impôts des activités poursuivies		13 174	2 747
Amortissements et provisions		8 822	9 298
Amortissements des droits d'utilisation	13	7 678	6 072
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		1 233	182
Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés		245	75
Charges d'intérêts		1 018	779
Plus ou moins values de cessions		54	-2 637
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		19 050	13 770
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ		32 224	16 517
Impôt sur le résultat payé		-930	-2 052
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		31 294	14 465
Diminution (+) et augmentation (-) stocks		-7 369	-3 315
Diminution (+) et augmentation (-) clients		-7 374	-2 322
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs		19 053	3 649
Autres diminutions (-) et autres augmentations (+)		6 977	7 350
Variation du besoin en fonds de roulement lié l'activité		11 287	5 362
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)		42 581	19 826
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations :			
. Incorporelles	10	-2 925	-2 757
. Corporelles	11	-2 199	-3 246
. Financières		-78	-46
Cessions d'actifs		390	8 018
Acquisitions/cessions de sociétés, nettes de la trésorerie acquise/cédée		-297	-28 185
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS (B)		-5 109	-26 217
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT			
Remboursement des passifs d'engagements locatifs	13	-8 165	-5 885
Remboursement d'emprunts net des emprunts souscrits	20	80 215	-1 263
Distribution de dividendes		-45	0
Acquisitions / cessions d'actions propres		-30	-24
Opérations sur le capital		33 456	0
Intérêts payés		-1 018	-779
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT (C)		104 413	-7 951
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées (D)		0	0
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie (E)		17	179
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D+E)		141 902	-14 162
Trésorerie et équivalents de trésorerie		61 442	29 298
Concours bancaires		-105 258	-55 186
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE		-43 816	-25 888
Trésorerie et équivalents de trésorerie		98 435	57 977
Concours bancaires		-349	-98 028
TRÉSORERIE A LA CLOTURE		98 086	-40 050

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du premier semestre clos le 31 décembre 2020 ont été arrêtés par le Directoire le 4 mars 2021.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Principes généraux

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Damartex au 31 décembre 2020 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2020.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union Européenne est disponible sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/standards_fr.htm

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée au 31 décembre 2020 des normes déjà publiées dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er juillet 2020.

Certaines des normes appliquées à ce jour par le Groupe sont susceptibles d'évolutions ou d'interprétations dont l'application pourrait être rétrospective. Ces interprétations pourraient amener le Groupe à retraiter ultérieurement les comptes consolidés.

2.2 Evolution du référentiel comptable

Les textes entrants en vigueur au plus tard le 1^{er} juillet 2020 dont la liste figure ci-dessous, n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2020.

Amendement à IFRS 3 – *Mise à jour des références au Cadre Conceptuel*

Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7

Amendements à IAS 1 et IAS 8

IAS 16 – *Comptabilisation des produits générés avant la mise en service*

IAS 37 – *Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés aux contrats*

Amendement au cadre conceptuel des IFRS

3. FAITS MARQUANTS

Augmentation de capital

De manière à financer son développement et accélérer le déploiement de son plan stratégique « Transform To Accelerate 2.0 », le Groupe a réalisé sur ce semestre une augmentation de capital pour un montant total de 33,9 millions d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires. Face au succès de l'opération, traduit par un taux de souscription de 116%, le Directoire a décidé d'exercer intégralement la clause d'extension représentant 4,4 millions d'euros, portant ainsi le montant brut de l'augmentation de capital de 29,5 millions d'euros à 33,9 millions d'euros.

Cette augmentation de capital s'est opérée par l'émission de 4 234 300 actions nouvelles au prix de souscription unitaire de 8,00 euros.

Prêt Garanti par l'Etat

Le Groupe a obtenu le 16 juillet 2020 un prêt garanti par l'Etat (PGE) pour un montant de 80 millions d'euros.

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

Jours Heureux

Suite à l'annonce de l'arrêt d'activité de Jours Heureux, le Groupe avait reçu plusieurs marques d'intérêts pour une reprise de cette activité. Un accord engageant signé le 10 juin 2020 avait scellé la reprise de Jours Heureux (activité Vente A Distance) par le Groupe Financière Trésor Du Patrimoine. La cession a été finalisée le 31 juillet 2020. Compte tenu du caractère non significatif, l'arrêt de cette activité n'a pas été retraité en tant qu'activité abandonnée (selon IFRS 5).

Crise sanitaire

Au cours du semestre, le Groupe a de nouveau fait face à des difficultés liées à la crise sanitaire due au coronavirus.

Les activités magasins ont été particulièrement perturbées durant cette période du fait notamment de la fermeture de l'ensemble des points de vente (en France et en Belgique) sur le mois de novembre 2020. A contrario, les activités de vente à distance ont connu une activité soutenue au cours cette période aidée par le maintien des services postaux.

Durant cette période, le Groupe a eu recours au chômage partiel sur l'activité magasin avec une prise en charge gouvernementale d'un montant de 0,6 millions d'euros. Ce montant est comptabilisé en réduction des *Charges de personnel* dans le compte de résultat consolidé au 31 décembre 2020. Un solde de 0,3 million d'euros non encore perçu à cette date est comptabilisé au bilan en *Autres débiteurs*.

Par ailleurs, le Groupe a bénéficié de dégrèvements de loyers pour certains de ses magasins, pour un montant de 0,6 million d'euros comptabilisé en réduction des charges locatives classées en *Charges externes* dans le compte de résultat consolidé.

4. SECTEURS OPERATIONNELS

Le groupe Damartex est organisé en trois secteurs d'activité :

- le secteur « Fashion » regroupant les enseignes Damart, Afibel, Xandres et la Maison du Jersey qui commercialisent les articles textiles ;
- le secteur « Home & Lifestyle » regroupant les enseignes Coopers of Stortford, 3Pagen, Vitrine Magique, Delaby et Jours Heureux qui commercialisent des produits d'équipements de la personne et de la maison ;
- le secteur « Healthcare » regroupant les enseignes Sédagyl et Santéol, spécialisées sur le secteur de la santé et du bien vieillir à domicile (secteur créé au 1^{er} janvier 2020).

Ces secteurs donnent une vision pertinente de la performance du groupe Damartex, en lien avec sa stratégie.

31 décembre 2019

<i>En milliers d'euros</i>	FASHION	HOME & LIFESTYLE	HEALTHCARE	TOTAL
Chiffre d'affaires	296 182	89 868		386 050
EBITDA opérationnel	12 105	-577		11 528
Résultat opérationnel courant	4 731	-2 334		2 397
Résultat opérationnel	3 661	28		3 689

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

31 décembre 2020

<i>En milliers d'euros</i>	FASHION	HOME & LIFESTYLE	HEALTHCARE	TOTAL
Chiffre d'affaires	297 810	89 139	15 386	402 335
EBITDA opérationnel	17 035	7 160	2 448	26 643
Résultat opérationnel courant	8 531	5 437	1 365	15 333
Résultat opérationnel	8 206	5 426	1 358	14 990

Compte tenu de la date d'acquisition de la société Santéol Holding et de ses filiales et de l'absence d'effet sur les résultats du Groupe au 31 décembre 2019, les secteurs opérationnels n'avaient pas été modifiés.

Au 31 décembre 2020, le secteur « Healthcare » regroupe les activités Santé du groupe Damartex (à savoir les enseignes Sedagyl et Santéol).

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé selon les marques :

<i>En milliers d'euros</i>		31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
FASHION	Damart	235 967	232 572
	Afibel	45 611	47 356
	La Maison du Jersey	4 237	5 979
	Xandres	11 995	10 272
	Total Fashion	297 810	296 179
HOME & LIFESTYLE	3Pagen	38 800	38 290
	Vitrine Magique	10 380	8 568
	Coopers of Stortford	36 275	22 812
	Jours Heureux	/	5 569
	Delaby	3 684	4 184
	Sédagyl	/	10 445
	Total Home & Lifestyle	89 139	89 868
HEALTHCARE	Sédagyl	11 308	/
	Santéol	4 078	/
	Total Healthcare	15 386	0
TOTAL	402 335	386 047	

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé selon les canaux de distribution :

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
Ventes par correspondance	239 755	232 914
E-Commerce	72 154	46 793
Magasins	74 593	96 114
Wholesales	11 755	10 227
Services	4 078	0
TOTAL	402 335	386 048

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé selon la localisation des clients :

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
France	206 146	204 998
Bénélux	47 894	51 918
Grande-Bretagne	104 112	85 291
Allemagne	35 209	34 661
Autriche	3 591	3 629
Suisse	5 383	5 551
TOTAL	402 335	386 048

5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
Autres éléments opérationnels		57	
Résultat net sur cessions d'éléments d'actifs		115	2 728
Autres produits opérationnels		172	2 728
Autres éléments opérationnels		-515	-1 437
Autres charges opérationnelles		-515	-1 437
TOTAL		-343	1 291

6. RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
Produits financiers	98	31
Effets de change		38
Produits financiers	98	69
Charges financières	-785	-456
Charges financières liés aux passifs d'engagements locatifs	-628	-555
Effets de change	-501	0
Charges financières	-1 914	-1 011
TOTAL	-1 816	-942

7. IMPOTS

7.1 Impôts sur le résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
RESULTAT AVANT IMPOT	13 174	2 747
<i>Taux de l'impôt</i>	<i>28,00%</i>	<i>34,43%</i>
Impôt théorique au taux d'impôt applicable	3 689	946
Différences de taux (*)	-1 283	-1 003
Déficits non activés (+ : non reconnus ; - : utilisés)	-443	1 623
Crédits d'impôts	-236	-643
Charges non déductibles et divers	391	-70
Charge totale d'impôt au compte de résultat consolidé	2 118	853
Dont impôt exigible	2 284	608
Dont impôt différé	-166	246
<i>Taux effectif d'imposition</i>	16,1%	<i>31,0%</i>

(*) Essentiellement liées aux activités en Grande Bretagne au taux d'IS à 19%

7.2 Impôts différés

Un actif net d'impôt différé n'est constaté que s'il est probable que l'entité disposera dans les prochains exercices d'un bénéfice imposable supérieur aux pertes existantes auprès de la même autorité fiscale. Cette probabilité est mesurée au 31 décembre 2020 à partir des budgets, plans à long terme approuvés par la Direction au cours de l'exercice actuel et des dispositions fiscales en vigueur dans chacun des pays.

L'impôt est alors activé à hauteur des résultats prévus lors des trois prochains exercices.

Le tableau suivant présente le montant des déficits pour le Groupe ainsi que la répartition entre l'activation ou non de ses déficits :

<i>En milliers d'euros</i>	30 JUIN 2020		
	Base	Montant impôts activés	Montant impôts non activés
Benelux	11 641		2 910
Grande-Bretagne	2 409	79	378
Allemagne	929	288	0
France	68 115		19 072
Suisse	6 229		1 433
TOTAL	89 323	367	23 793

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020		
	Base	Montant impôts activés	Montant impôts non activés
Benelux	11 979		2 994
Grande-Bretagne	456	22	65
Allemagne	1 768	548	
France	66 043		18 492
Suisse	6 349		1 460
TOTAL	86 595	570	23 011

8. RESULTAT PAR ACTION

	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	11 054	1 893
Nombre moyen d'actions	8 069 750	7 364 000
Nombre moyen d'actions propres	484 617	491 118
Nombre d'actions à retenir	7 585 133	6 872 882
Résultat net par action (en euros)	1,46	0,28
Effet de la dilution		
Effet dilutif (SO et AGA)	15 484	4 833
Nombre d'actions à retenir	7 585 133	6 877 715
Résultat net dilué par action (en euros)	1,46	0,28

9. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	INSTRUMENT DE COUVERTURE DE CHANGE	ECART DE CONVERSION	ENGAGEMENT ENVERS LE PERSONNEL	TOTAL
Variation de valeur	-5 411	3 791	-414	-2 034
Recyclage en résultat	1 518			1 518
Effets d'impôts	1 340	-207	79	1 212
Au 31 décembre 2019	-2 553	3 584	-335	696

<i>En milliers d'euros</i>	INSTRUMENT DE COUVERTURE DE CHANGE	ECART DE CONVERSION	ENGAGEMENT ENVERS LE PERSONNEL	TOTAL
Variation de valeur	-5 853	934	379	-4 540
Recyclage en résultat	-240			-240
Effets d'impôts	1 706	0	-72	1 634
Au 31 décembre 2020	-4 387	934	307	-3 146

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

10. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En milliers d'euros	31 DEC. 2020			30 JUIN 2020
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Goodwill	44 778	-7 543	37 235	37 109
Brevets, licences, logiciels	49 478	-35 976	13 502	14 302
Marques	74 294	-32 372	41 922	41 681
Autres immobilisations incorporelles	22 925	-3 348	19 578	19 046
TOTAL	191 475	-79 238	112 237	112 138

10.1 Valeur brute

En milliers d'euros	GOODWILL	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2020	44 652	47 973	74 062	21 916	188 603
Acquisitions		402		2 523	2 925
Cessions					0
Effets de variations de change	126	48	274	8	456
Variation de périmètre		-590	-42		-632
Autres mouvements		1 645		-1 522	123
Au 31 décembre 2020	44 778	49 478	74 294	22 925	191 475

10.2 Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	GOODWILL	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2020	-7 543	-33 671	-32 381	-2 871	-76 465
Amortissements et dépréciations		-2 663		-471	-3 134
Cessions					0
Effets de variations de change		-39	-31	-6	-76
Autres mouvements		397	40		437
Au 31 décembre 2020	-7 543	-35 976	-32 372	-3 348	-79 238
Valeur nette au 31 décembre 2020	37 235	13 502	41 922	19 578	112 237

10.3 Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée se détaille par Unité Génératrice de Trésorerie comme suit :

En milliers d'euros		GOODWILL	MARQUES	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Fashion	Damart	3 711	8 759	12 470	12 407
	Xandres		1 458	1 458	1 458
Home&Lifestyle	3 Pagen	4 213	19 425	23 638	23 640
	Coopers of Stortford	8 626	12 280	20 906	20 600
Healthcare	Santéol	20 685		20 685	20 685
TOTAL		37 235	41 922	79 157	78 790

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	31 DEC. 2020			30 JUIN 2020
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Terrain	6 484	-221	6 263	6 263
Constructions	66 744	-41 697	25 047	25 856
Installations techniques, matériel et outillage	45 255	-38 599	6 656	7 129
Autres immobilisations corporelles	101 111	-82 212	18 898	20 088
Immobilisations corporelles en cours	386	0	386	528
TOTAL	219 980	-162 730	57 250	59 864

11.1 Valeur brute

En milliers d'euros	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2020	6 481	66 369	50 979	101 146	528	225 503
Acquisitions	0	149	248	1 558	244	2 199
Cessions			-6 129	-1 772		-7 901
Effets de variations de change	3	221	95	127	1	447
Variation de périmètre			-1	-115		-116
Autres mouvements		5	63	167	-387	-152
Au 31 décembre 2020	6 484	66 744	45 255	101 111	386	219 980

11.2 Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2020	-218	-40 513	-43 850	-81 057	0	-165 639
Amortissements et dépréciations		-1 033	-752	-2 854		-4 639
Cessions			6 078	1 700		7 778
Effets de variations de change	-3	-151	-75	-108		-337
Autres mouvements				107		107
Au 31 décembre 2020	-221	-41 697	-38 599	-82 212	0	-162 730
Valeur nette au 31 décembre 2020	6 263	25 047	6 656	18 898	386	57 250

12. IMMOBILISATIONS - TEST DE PERTE DE VALEUR

La Groupe a mené une analyse afin d'identifier d'éventuels indices de pertes de valeur de chacune de ses UGT. Compte tenu de l'amélioration de l'activité et de ses résultats, au cours du premier semestre de l'exercice 2020-2021, le Groupe ne remet pas en cause les résultats des tests effectués au 30 juin 2020.

13. CONTRATS DE LOCATION

13.1 Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation se décomposent ainsi par nature d'actif :

En milliers d'euros	31 DEC. 2020			30 JUIN 2020
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Droits au bail	9 414	-5 226	4 188	4 222
Terrain et Constructions	9 500	-4 226	5 274	5 450
Baux commerciaux	87 836	-20 174	67 662	70 531
Autres	15 010	-5 736	9 274	7 300
TOTAL	121 760	-35 362	86 398	87 503

Les baux commerciaux contiennent essentiellement les contrats de locations immobilières relatifs aux activités magasin du Groupe.

La catégorie « Autres » contient les contrats de location relatifs aux véhicules, aux biens informatiques et industriels.

13.2 Valeur brute

En milliers d'euros	DROITS AU BAIL	TERRAINS ET CONSTRUCTIONS	BAUX COMMERCIAUX	AUTRES	TOTAL
Au 30 juin 2020	9 670	9 500	84 270	11 526	114 966
Acquisitions			3 619	3 442	7 061
Cessions	-120				-120
Effets de variations de change	2			42	44
Variation de périmètre	-138		-53		-191
Autres mouvements					0
Au 31 décembre 2020	9 414	9 500	87 836	15 010	121 760

13.3 Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	DROITS AU BAIL	TERRAINS ET CONSTRUCTIONS	BAUX COMMERCIAUX	AUTRES	TOTAL
Au 30 juin 2020	-5 448	-4 050	-13 739	-4 226	-27 463
Amortissements et dépréciations	86	-176	-6 488	-1 500	-8 078
Cessions					0
Effets de variations de change	-2			-10	-12
Autres mouvements	138		53		191
Au 31 décembre 2020	-5 226	-4 226	-20 174	-5 736	-35 362
Valeur nette au 31 décembre 2020	4 188	5 274	67 662	9 274	86 398

13.4 Passifs d'engagements locatifs

Les passifs d'engagements locatifs se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
A un an au plus	16 028	15 132
Plus d'un an et moins de cinq ans	38 330	46 065
A plus de cinq ans	22 812	17 052
TOTAL	77 170	78 249

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

La variation des engagements locatifs au cours du semestre est constituée des éléments suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL
Au 30 juin 2020	78 249
Mise en place nouveaux contrats de location	7 061
Remboursement des passifs	-8 165
Effets de variations de change	31
Variation de périmètre	-6
Au 31 décembre 2020	77 170

14. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Valeurs brutes	134 512	127 513
Dépréciation	-26 912	-24 651
TOTAL	107 599	102 862

15. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Valeurs brutes	45 058	42 323
Dépréciation	-5 070	-4 590
TOTAL	39 988	37 732

16. AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Avances et acomptes versés	6 391	5 829
Charges constatées d'avance	3 669	4 984
Autres créances	4 114	4 333
TOTAL	14 174	15 146

17. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Comptes bancaires		98 435	61 442
Trésorerie et équivalents de trésorerie		98 435	61 442
Concours bancaires	19	-349	-105 258
Trésorerie à la clôture		98 086	-43 816

18. DETTES FINANCIERES

18.1 Analyse par catégorie

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Dettes financières diverses		26	26
Dettes financières à plus d'un an		26	26
Emprunts bancaires		80 200	0
Concours bancaires	19	349	105 258
Dettes financières à moins d'un an		80 549	105 258
DETTES FINANCIERES		80 575	105 284

Les composantes des passifs financiers, tout comme leur exposition au risque de taux d'intérêts n'ont pas évolué de manière significative par rapport à la situation au 30 juin 2020, à l'exception de la réception du Prêt Garanti par l'Etat reçu en mois de juillet 2020.

Damartex dispose d'autorisations d'emprunts moyen terme (lignes de crédit confirmées à échéance 2024 et 2026) totalisant 120 millions d'euros auprès de 4 établissements bancaires. Elles intègrent des covenants financiers, lesquels font l'objet d'une revue à chaque clôture annuelle.

19. INSTRUMENTS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
			JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	37 732	37 732		37 732	
Trésorerie	61 442	61 442		61 442	
Dépôts et cautions	1 501	1 501		1 501	
Instruments dérivés actifs	2 661	2 661			2 661
Instruments financiers actifs	103 337	103 337	0	100 676	2 661
Concours bancaires	-105 258	-105 258		-105 258	
Dettes financières diverses	-26	-26		-26	
Instruments dérivés passifs	-1 138	-1 138			-1 138
Fournisseurs	-87 383	-87 383		-87 383	
Instruments financiers passifs	-193 805	-193 805	0	-192 667	-1 138
TOTAL AU 30 JUIN 2020	-90 469	-90 469	0	-91 992	1 523

<i>En milliers d'euros</i>	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
			JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	39 988	39 988		39 988	
Trésorerie	98 435	98 435		98 435	
Dépôts et cautions	1 533	1 533		1 533	
Instruments dérivés actifs	672	672			672
Instruments financiers actifs	140 628	140 628	0	139 956	672
Concours bancaires	-349	-349		-349	
Dettes financières diverses	-80 226	-80 226		-80 226	
Instruments dérivés passifs	-6 309	-6 309			-6 309
Fournisseurs	-106 023	-106 023		-106 023	
Instruments financiers passifs	-192 907	-192 907	0	-186 598	-6 309
TOTAL AU 31 DEC. 2020	-52 280	-52 280	0	-46 643	-5 637

20. DETTE FINANCIERE NETTE

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	98 435	61 442
Dettes financières	18	-80 575	-105 284
TOTAL		17 860	-43 842

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

La variation de la dette financière nette s'analyse ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	30 JUIN 2020	Variation de trésorerie	Effets des variations de change	Variation de périmètre	Autres	31 DEC. 2020
Dettes financières diverses	-26					-26
Dettes financières à plus d'un an	-26	0	0	0	0	-26
Emprunts bancaires	0	-80 200				-80 200
Dettes financières diverses	0					0
Dettes financières à moins d'un an	0	-80 200	0	0	0	-80 200
Trésorerie et équivalent de trésorerie	61 442	36 976	17			98 435
Concours bancaire	-105 258	104 909				-349
Trésorerie	-43 816	141 885	17	0	0	98 086
Dette financière nette	-43 842	61 685	17	0	0	17 860

21. AVANTAGES AU PERSONNEL

21.1 Actifs liés aux avantages au personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020			30 JUIN 2020
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	ACTIFS NETS	ACTIFS NETS
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne	-27 130	32 554	5 424	4 898
TOTAL	-27 130	32 554	5 424	4 898

21.2 Passifs liés aux avantages au personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020			30 JUIN 2020
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	PASSIFS NETS	PASSIFS NETS
Indemnité départ à la retraite France	-9 360	1 149	-8 211	-7 812
Indemnité départ à la retraite Allemagne	-11 195		-11 195	-11 191
Provision préretraite Belgique	-229		-229	-236
Participation légale France	-25		-25	-10
TOTAL	-20 809	1 149	-19 660	-19 249

21.3 Charges comptabilisées

Les avantages au personnel ont impacté le compte de résultat consolidé de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
Coûts des services rendus	-426	-319
Coûts financiers nets	-159	-164
Charges nettes de l'exercice	-585	-483
Dont comptabilisé		
en charges de personnel	-426	-319
en charges financières	-159	-164

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

21.4 Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
France		
Taux d'actualisation	0,7%	0,7%
Taux de croissance attendue des salaires	1,0%	1,0%
Grande -Bretagne		
Taux d'actualisation	1,3%	1,5%
Taux de croissance attendue des salaires	3,2%	2,9%
Allemagne		
Taux d'actualisation	1,0%	1,0%
Taux de croissance attendue des salaires	2,0%	2,0%

21.5 Actifs de couverture

Les composantes des actifs de couverture n'ont pas évolué de manière significative depuis le 30 juin 2020.

22. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Passifs non courants	1 423	1 641
Dettes de rachat de droits de vote	3 593	3 427
TOTAL	5 016	5 068

23. PROVISIONS

Au cours de cet exercice, les soldes des provisions ont évolué de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	PROVISIONS POUR LITIGES	PROVISIONS POUR RESTRUCTURATIONS	PROVISIONS DIVERSES	TOTAL
Au 30 juin 2020	1 679	10 782	2 353	14 813
Variation de périmètre		-388		-388
Dotation	308		40	348
Utilisation	-72	-2 690	-353	-3 115
Variations de change		3	8	11
Au 31 décembre 2020	1 915	7 707	2 048	11 669

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2020

24. AUTRES DETTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Avances et acomptes reçus	17 723	21 612
Dettes sociales	26 916	26 088
Dettes fiscales	17 847	11 532
Produits constatés d'avance	2 634	1 569
Autres dettes	590	2 627
TOTAL	65 710	63 428

25. INSTRUMENTS DERIVES

25.1 Synthèse

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Instruments dérivés actifs	672	2 661
Instruments dérivés passifs	-6 309	-1 138
TOTAL	-5 637	1 523

Les instruments dérivés portent uniquement sur la couverture du risque de change lié à une politique d'achats en devises au sein du Groupe. Ces instruments consistent principalement en contrats de change à terme et options sur devises.

25.2 Analyse des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
CHF	60	-64
USD	-5 799	1 115
GBP	102	472
TOTAL	-5 637	1 523

26. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan donnés par le groupe Damartex se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	A un an au plus	Plus d'un an et moins de 5 ans	A plus de cinq ans	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Cautions bancaires			873	873	873
Garanties données		2 670		2 670	2 630
TOTAL	0	2 670	873	3 543	3 503

27. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées au 31 décembre 2020 :

RAISON SOCIALE	SIEGE	% DE CONTRÔLE	% D'INTERET	% D'INTERET
		31 DEC. 2020	31 DEC. 2020	30 JUIN 2020
Damartex	59100 Roubaix (France)	(mère)		
Damart	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
D.S.B.	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Vernier Leurent	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
La Maison du Jersey	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	100,00	100,00
Damartex UK Ltd	Bingley (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
SHC	Bingley (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
Damart Swiss AG	Genève (Suisse)	100,00	100,00	100,00
Damart TSD	Dottignies (Belgique)	100,00	100,00	100,00
DMT	Zaghouan (Tunisie)	100,00	100,00	100,00
Afibel	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	100,00	100,00
Auber Tissus	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	100,00	100,00
Jours Heureux	59100 Roubaix (France)	0,00	0,00	100,00
Silveredge	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	100,00	100,00
TEDL	Bishops Stortford (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
TEDR	Bishops Stortford (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
Labels by Andres NV	Destelbergen (Belgique)	100,00	100,00	100,00
Xandres Nederland BV	Naarden (Pays Bas)	100,00	100,00	100,00
3Pagen Versand und Handelsgesellschaft GmbH	Alsdorf (Allemagne)	100,00	100,00	100,00
Mandata Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co KG	Alsdorf (Allemagne)	94,00	94,00	94,00
3Pagen Vertriebsgesellschaft AG	Otelfingen (Suisse)	100,00	100,00	100,00
3Pagen Handelsgesellschaft mbH	Hallein (Autriche)	100,00	100,00	100,00
Damartex Seed+	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Damartex Shanghai	Shanghai (Chine)	100,00	100,00	100,00
Santéol Holding	Strasbourg (France)	95,00	100,00	100,00
Santéol Strasbourg	Strasbourg (France)	97,50	100,00	100,00
Santéol Méditerranée	Aix en Provence (France)	95,00	100,00	100,00
Deppsoft	Krautergersheim (France)	70,00	100,00	100,00

28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le groupe reste prudent sur l'évolution de l'épidémie du coronavirus.

29. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

29.1 Relations entre Damartex et la société mère

La société mère de Damartex est la société JPJ-D.

Il n'y a pas de transaction significative avec la société JPJ-D.

29.2 Relations entre Damartex et ses filiales

Elles sont de nature classique :

- convention d'intégration fiscale
- cash
- activité de financement
- prestations de services

29.3 Rémunération des dirigeants

Le montant des rémunérations brutes et avantages en nature versés aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire de Damartex pour l'exercice, à raison de leurs fonctions dans les sociétés du Groupe s'élève à 457K€.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2020	31 DEC. 2019
Montant des rémunérations allouées	431	451
Avantages postérieurs à l'emploi	4	3
Païement en actions	21	3
TOTAL	456	457

L'avantage postérieur à l'emploi correspond aux droits acquis sur la période pour l'indemnité de départ en retraite. Le paiement en actions représente la charge IFRS 2 des plans de stock-options et d'actions gratuites concernant les mandataires sociaux.

29.4 Intérêts des dirigeants dans les plans d'option d'achat d'actions et les plans d'attribution d'actions gratuites

Les plans d'actions pour lesquels les dirigeants ont des intérêts présentent les caractéristiques suivantes :

* Stock-options

Aucun plan de stock-options en cours au 31 décembre 2020.

* Actions gratuites

DATE DU PLAN	VALORISATION	DATE D'ACQUISITION	DATE DE FIN DE CONSERVATION	NOMBRE D'ACTIONS RESTANT A ACQUERIR AU 31 DEC 2020	NOMBRE D'ACTIONS RESTANT A ACQUERIR AU 30 JUIN 2020
2 décembre 2019	14,00	02.12.2021	02.12.2021	17 889	0
2 décembre 2019	14,00	02.12.2022	02.12.2022	6 025	6 025
7 décembre 2020	10,00	07.12.2022	07.12.2022	29 466	
21 décembre 2020	10,00	30.06.2023	30.06.2023	10 000	
Total				63 380	6 025



www.damartex.com

160, Boulevard de Fourmies F-59100 Roubaix - Tel : +33 (0)3 20 11 45 00