



Premier semestre 2018
Communiqué de presse – Paris, le 4 septembre 2018

S1 2018 : très bons résultats EBITDA ajusté¹ en hausse de +14,8%, soit une marge de 17,0%

- Chiffre d'affaires du S1 2018 en hausse de +15,5% à taux de change constant, à 493,3 millions d'euros (+12,4% en données publiées)
- Forte croissance des ventes de +5,8% à magasins comparables au S1 2018
- EBITDA ajusté¹ en hausse de +14,8%, à 83,9 millions d'euros soit une marge de 17,0%
- Forte croissance du résultat net à 27,4 millions d'euros (contre 1,1 million d'euros au S1 2017)
- Poursuite du désendettement avec un ratio dette nette / EBITDA² ajusté¹ de 1,7x (contre 1,9x en décembre 2017)
- Confirmation des objectifs annuels 2018 :
 - Croissance des ventes supérieure à +13% à taux de change constant
 - Marge d'EBITDA ajusté¹ autour de 17%

À cette occasion, Daniel Lalonde, Directeur Général du Groupe SMCP, a déclaré : « SMCP a de nouveau réalisé de très bons résultats ce semestre, soulignant une croissance à deux chiffres de l'ensemble de ses marques, une forte rentabilité et la poursuite de son désendettement. Cette performance met en évidence l'efficacité de notre stratégie qui permet de générer une croissance rentable à travers l'expansion de notre cœur de métier, le succès de notre approche e-commerce et les nouvelles ouvertures de magasins dans des emplacements hautement attractifs. Elle atteste en outre de la créativité et du talent de nos équipes à travers le monde. La bonne exécution de notre feuille de route continuera d'alimenter l'ambition à long terme du Groupe. Forts de cette très bonne performance, nous sommes aujourd'hui en bonne voie pour réaliser nos objectifs pour l'exercice 2018. »

CHIFFRES CLÉS DU S1 2018	S1 2017	S1 2018	Variation en publié
Points de vente	1 267	1 381	+114
Chiffre d'affaires (M€)	438,9	493,3	+12,4%
EBITDA ajusté ¹ (M€)	73,1	83,9	+14,8%
Marge d'EBITDA ajusté ¹ (%)	16,7%	17,0%	+0,4 pt
Résultat net part du Groupe (M€)	1,1	27,4	-
BNPA ³ (€)	0,002	0,374	-
BNPA après dilution ⁴ (€)	0,002	0,347	-
Free cash-flow après impôt retraité des éléments liés à l'IPO ⁵	36,5	28,6	-

¹ Pour toutes références à l'EBITDA ajusté dans le présent communiqué, merci de se référer à la définition en page 3.

² EBITDA ajusté sur 12 mois glissants.

³ Bénéfice Net par Action : Résultat net part du groupe divisé par le nombre moyen d'actions ordinaires au S1 2018 diminué des actions d'autocontrôle existantes détenues par le Groupe.

⁴ Résultat net part du Groupe divisé par le nombre moyen d'actions ordinaires au S1 2018, diminué des actions détenues en propre par la société et augmenté des actions ordinaires susceptibles d'être émises dans le futur. Celles-ci prennent en compte la conversion des actions de préférence de catégorie G (5 026 180 titres) et les actions gratuites de performance (LTIP) au prorata des critères de performance atteints au 30 juin 2018 (30% du nombre d'actions distribuées, soit 583 464 titres)

⁵ Les éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse incluent l'impact sur la trésorerie des attributions d'actions gratuites (-11,2M€) et les frais de l'introduction en bourse (-2,3M€).

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2018

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'est élevé à 493,3 millions d'euros en hausse de +15,5% à taux de change constant, porté par une croissance remarquable à l'international, avec une progression des ventes de +27,2% à taux de change constant. En données publiées, le chiffre d'affaires a augmenté de +12,4% intégrant un effet change négatif de -3,1%. **A magasins comparables, la croissance du chiffre d'affaires** est restée très dynamique au cours du premier semestre, atteignant +5,8%. Cette très belle performance a été en partie alimentée par le dynamisme du réseau de magasins et par les résultats exceptionnels de la stratégie digitale, le chiffre d'affaires digital atteignant 14,3% du total des ventes (+200 pb par rapport au S1 2017).

L'**EBITDA ajusté** a enregistré une hausse de +14,8%, passant de 73,1 millions d'euros à 83,9 millions d'euros au S1 2018, porté par une croissance des ventes dynamique et l'accroissement de la marge. La **marge d'EBITDA ajusté** a progressé de 16,7% à 17,0%, démontrant l'aptitude du Groupe à générer une croissance rentable. Cette progression est le résultat d'une marge *retail* forte, portée par la contribution croissante des ventes en ligne et de l'Asie, ainsi qu'une maîtrise stricte des dépenses administratives et autres frais généraux tout en maintenant le rythme des investissements pour soutenir la croissance future.

Les autres charges non récurrentes ont baissé de -13,0 millions d'euros au S1 2017 à -3,8 millions d'euros au S1 2018. Les charges non récurrentes du S1 2017 étaient principalement constituées de certains coûts exceptionnels liés à l'introduction en bourse (-9,8 millions d'euros, dont -7,2 millions d'euros liés à l'impact des actions de préférence gratuites et -2,6 millions d'euros de frais d'introduction en bourse et autres). **Le résultat financier** s'est amélioré de -30,4 millions d'euros au S1 2017 à -10,6 millions d'euros au S1 2018, soit une baisse des charges financières de 19,8 millions d'euros qui reflète la réduction significative de l'endettement du Groupe. **L'impôt sur le résultat** a représenté une charge nette de -17,6 millions d'euros au S1 2018, correspondant à un taux d'imposition de 39,1%.

Le résultat net consolidé du Groupe a augmenté de 1,1 million d'euros au S1 2017 à 27,4 millions d'euros au S1 2018. Le BNPA après dilution a atteint 0,347€ au S1 2018, contre 0,002€ au S1 2017.

FREE CASH-FLOW APRÈS IMPÔT ET DETTE NETTE AU S1 2018

Le **Free cash-flow après impôt retraité des éléments liés à l'introduction en bourse¹** s'est établi à 28,6 millions d'euros au S1 2018, reflétant une forte génération de l'EBITDA ajusté, un niveau soutenu d'investissements à -22,1 millions d'euros, ainsi qu'une variation du besoin en fonds de roulement de -32,0 millions d'euros, impactée par une hausse des volumes d'achats liée à une forte demande internationale, et par une faible base de comparaison en terme de niveau de stock. Le Free cash-flow après impôt s'est élevé à 15,0 millions d'euros au S1 2018, dont -13,6 millions d'euros d'éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse¹ et aux actions de préférence gratuites.

Cette génération de trésorerie combinée à l'évolution favorable de l'EBITDA ajusté, a contribué au désendettement du Groupe, avec un **ratio d'endettement** (dette nette/EBITDA ajusté²) réduit de 1,9x au 31 décembre 2017 à 1,7x au 30 juin 2018. **La dette nette financière** a reculé de 292,0 millions d'euros au 31 décembre 2017, à 286,4 millions d'euros au 30 juin 2018.

¹ Les éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse incluent l'impact sur la trésorerie des attributions d'actions gratuites (-11,2 M€) et les frais de l'introduction en bourse (-2,3 M€).

² EBITDA ajusté sur 12 mois glissants.

CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2018

SMCP va poursuivre le déploiement de sa stratégie à long terme, en activant tous ses leviers de croissance. Cette croissance s'appuie notamment sur la croissance à magasins comparables, en développant son activité sur son cœur de métier et en accélérant l'expansion des accessoires, de l'homme et du digital, ainsi que sur l'expansion de son réseau de magasins sur ses marchés stratégiques à l'international.

« Pure player du retail » s'appuyant sur un modèle d'exécution unique, qui allie les codes du luxe et du « fast fashion », SMCP est idéalement positionné pour saisir les opportunités de croissance et continuer à gagner des parts de marché.

Pour 2018, SMCP prévoit une nouvelle année de croissance profitable et vise une croissance des ventes supérieure à +13 % à taux de change constant. Le Groupe table également sur une progression continue de sa marge d'EBITDA ajusté qui devrait atteindre environ 17 %.

INFORMATION COMPLEMENTAIRE

Les comptes consolidés condensés du 1er semestre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration réuni le 31 août 2018. Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés condensés ont été effectuées. Le rapport, sans réserve, des commissaires aux comptes sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du rapport financier semestriel.

Le rapport financier semestriel 2018 sera disponible sur le site Internet de SMCP (www.smcp.com) le 5 septembre 2018 au plus tard.

INDICATEURS FINANCIERS NON DEFINIS PAR LES NORMES IFRS

Le Groupe utilise des mesures financières et non financières-clés pour analyser les performances de son activité. Les principaux indicateurs de performance utilisés comprennent le nombre de points de vente, la croissance sur une base comparable (« like-for like »), l'EBITDA ajusté et la marge d'EBITDA ajusté.

Nombre de points de vente

Le nombre de points de vente du Groupe se compose du nombre total de points de vente ouverts à une date considérée, ce qui comprend (i) les points de vente exploités en propre (« directly operated stores ») qui incluent les succursales, les concessions dans les grands magasins, les magasins exploités par des affiliés, les outlets et les sites Internet, ainsi que (ii) les points de vente partenaires (« partnered retail »).

Croissance du chiffre d'affaires sur une base comparable (« like-for-like »)

La croissance sur une base comparable correspond aux ventes retail réalisées à travers les points de vente détenus en propre sur une base comparable au cours d'une période donnée, par rapport à la même période de l'exercice précédent, le chiffre étant exprimé en pourcentage de variation entre les deux périodes. Le nombre de points de vente sur une base comparable pour une période donnée comprend tous les points de vente du Groupe ouverts au début de la période précédente et exclut les points de vente fermés pendant la période donnée, y compris les points de vente fermés pour rénovation pour une durée supérieure à un mois, ainsi que les points de vente ayant changé d'activité (par exemple des points de vente Sandro passant d'un statut Femme à Homme ou à Mixte).

Les croissances des ventes sur une base comparable sont présentées à taux de change constant (les ventes d'une année N et d'une année N-1 en devises sont converties au taux moyen N-1, tel que présenté dans les notes annexes aux comptes consolidés du Groupe au 31 décembre de l'année N considérée).

EBITDA ajusté et marge d'EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté est défini par le Groupe comme étant le résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements, provisions et charges liées au plan d'attribution d'actions gratuites (LTIP). En conséquence, l'EBITDA Ajusté correspond à l'EBITDA avant charges liées au LTIP. Ces charges étaient nulles en 2016 et s'élevaient à 1,9 million d'euros en 2017.

L'EBITDA ajusté n'est pas une mesure comptable standard répondant à une définition unanimement admise. Il ne doit pas être considéré comme un substitut du résultat opérationnel, du bénéfice net, du flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, ni comme un indicateur de liquidité.

La marge d'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA ajusté divisé par le chiffre d'affaires.

Marge brute « de gestion »

La marge brute « de gestion » correspond au chiffre d'affaires après déduction des remises et du coût des ventes uniquement. La marge brute « comptable », quant à elle, correspond au chiffre d'affaires après déduction des remises, du coût des ventes et des commissions versées aux grands magasins et aux affiliés.

La marge retail

La marge retail correspond à la marge brute « de gestion » après déduction des coûts directs des points de ventes tels que les loyers, frais de personnels, commissions versées aux grands magasins et autres frais directs d'exploitation.

Le tableau suivant présente le rapprochement de la marge brute de gestion et de la marge retail¹ avec la marge brute comptable telle qu'incluse dans les états financiers du Groupe pour les périodes suivantes:

<i>En M€</i>	S1 2017	S1 2018
Marge brute comptable	279,0	316,1
Retraitement des commissions et autres ajustements	57,2	-60,8
Marge brute de gestion¹	336,2	376,9
Coûts directs des points de vente	-175,5	-195,7
Marge retail¹	159,6	180,4

Free cash-flow après impôts

Le Free cash-flow après impôts est défini comme l'EBITDA ajusté après prise en compte des variations des besoins en fonds de roulement, des éléments non courants payés, des impôts sur le résultat payés ainsi que des flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissements.

Dettes financières nettes

La dette financière nette représente la part de la dette nette portant intérêt. Elle est calculée sur la base des dettes financières courantes et non courantes, diminuées de la Trésorerie nette des concours bancaires.

MÉTHODOLOGIE

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en millions d'euros et arrondis au million le plus proche. De façon générale, les valeurs présentées dans ce communiqué de presse sont arrondies à l'unité la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

¹ From management accounts

AVERTISSEMENT: DECLARATIONS PROSPECTIVES

Ce document contient certaines informations qui constituent des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur les anticipations et convictions actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumises à un certain nombre de risques et incertitudes, en conséquence desquels les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévisionnels évoqués par les déclarations prospectives. Par conséquent, aucune garantie n'est donnée sur le fait que ces énoncés ou prévisions se réaliseront ou que les objectifs de résultats seront atteints. Ce document n'a pas fait l'objet d'une vérification indépendante. SMCP ne prend aucun engagement ni ne donne aucune garantie sur l'exactitude ou le caractère complet de l'information présentée dans ce document. En aucun cas, SMCP, l'un de ses affiliés ou l'un de ses représentants ne pourra être tenu responsable des conséquences éventuelles de l'usage qui sera faite de ce document ou de toute information y figurant. Pour obtenir plus d'informations sur ces risques et incertitudes, vous pouvez consulter les documents déposés par SMCP auprès de l'Autorité des marchés financiers en tant qu'information réglementée et disponibles sur le site de SMCP (www.smcp.com).

CALENDRIER FINANCIER

- 30 octobre 2018 : Chiffre d'affaires du T3 2018

Une conférence téléphonique à destination des investisseurs et des analystes sera tenue par Philippe Gautier, Directeur Financier et des Opérations, à partir de 9h00 (heure de Paris).

Le support de la présentation sera également disponible sur le site Internet (www.smcp.com), section Finance.

COMPTES CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT (MEUR)	S1 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	438,9	493,3
EBITDA ajusté	73,1	83,9
Dotations aux amortissements et aux provisions	-17,8	-17,5
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-4,0%	-3,6%
LTIP	-	-7,0
Résultat opérationnel courant	55,3	59,4
Autres produits et charges non courants	-13,0	-3,8
Résultat opérationnel	42,3	55,5
Résultat financier	-30,4	-10,6
Résultat avant impôt	11,9	44,9
Impôt sur le résultat	-10,7	-17,6
<i>% du résultat avant impôt</i>	-90,4%	-39,1%
Résultat net (part du Groupe)	1,1	27,4

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (MEUR)	S1 2017	S1 2018
EBITDA Ajusté	73,1	83,9
Charges sociales du LTIP	-	-1,4
Sous-total	73,1	82,5
Variation du besoin en fonds de roulement	-10,5	-45,6
Impôt sur le résultat payé	-7,0	0,2
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	55,6	37,1
Dépenses d'investissement	-21,2	-22,1
Autres	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	-21,2	-22,1
Intérêts financiers versés	-15,4	-9,0
Autres produits et charges financiers	-1,5	0,5
Augmentations de capital	-	-
Achats et reventes d'actions propres	-	-
Emission net de remboursement de dettes financières	-37,0	-19,9
Ecart de change net	-0,8	0,2
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	-54,6	-28,2
Variation nette de la trésorerie	-20,2	-13,2

BILAN - ACTIFS (MEUR)	Au 31 décembre 2017	Au 30 juin 2018
Goodwill	630,1	630,1
Immobilisations incorporelles	728,8	729,2
Immobilisations corporelles	67,8	66,3
Actifs financiers non courants	16,1	18,4
Autres actifs non courants	1,0	0,9
Actifs d'impôts différés	56,2	20,0
Actif non courant	1 499,9	1 464,8
Stocks	179,4	201,1
Créances clients et comptes rattachés	52,7	43,9
Autres créances	49,7	39,6
Autres actifs financiers courants	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40,4	38,6
Actif courant	322,2	323,1
Total actif	1 822,2	1 787,9

BILAN - PASSIF (MEUR)	Au 31 décembre 2017	Au 30 juin 2018
Total des capitaux propres	1 082,9	1 114,1
Emprunts obligataires	192,3	173,6
Autres passifs financiers non courants	-	-
Autres passifs non courants	0,0	0,1
Provisions non courantes	0,3	0,3
Produits constatés d'avance	0,1	0,1
Provisions pour engagements de retraites à prestations définies	3,2	3,6
Autres dettes non courantes	0,0	0,0
Passif d'impôts différés	183,7	153,9
Passif non courant	379,7	331,6
Passifs financiers portant intérêts	2,4	1,9
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	102,9	94,3
Concours bancaires et dettes financières à court terme	137,7	149,2
Provisions courantes	2,8	5,1
Autres dettes	113,9	91,8
Passif courant	359,6	342,3
Total passif et capitaux propres	1 822,2	1 787,9

À PROPOS DE SMCP

SMCP est un acteur clé du marché mondial du prêt à porter et des accessoires avec un portefeuille composé de trois marques françaises de mode contemporaine - Sandro, Maje et Claudie Pierlot. À fin décembre 2017, les marques de SMCP sont présentes à travers 39 pays dans le monde avec plus de 1300 points de vente. Evelyne Chetrite et Judith Milgrom ont fondé respectivement Sandro et Maje à Paris, en 1984 et en 1998 et continuent à en assurer la direction artistique. Claudie Pierlot a été fondée en 1984 par Madame Claudie Pierlot et a été acquise par le groupe SMCP en 2009. SMCP est coté sur le marché réglementé d'Euronext (compartiment A, ISIN FR0013214145, Code Mnémonique : SMCP).

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS

celia.deverlange@smcp.com
pauline.roubin@smcp.com

CONTACTS PRESSE

Brunswick - Hugues Boëton
+33 (0) 1 53 96 83 83
smcp@brunswickgroup.com