

SMCP

sandro maje claudie pierlot



Résultats annuels 2018

Communiqué de presse – Paris, le 21 mars 2019

2018, une nouvelle année de forte croissance : progression à deux chiffres des ventes et de l'EBITDA ajusté¹

16,9% de marge d'EBITDA ajusté, conformément aux objectifs 2018

- Croissance du chiffre d'affaires à deux chiffres en 2018 : +13,0% à tcc²
- Accélération significative du digital, à 14,7% du chiffre d'affaires
- EBITDA ajusté en hausse de +11,6%, à 171,5 M€, soit 16,9% du chiffre d'affaires
- Résultat net de 50,2 M€ en 2018 contre 6,3 M€ en 2017
- Poursuite du désendettement, avec un ratio dette nette/EBITDA ajusté de 1,6x (contre 1,9x en déc. 2017)
- Objectifs 2019 : croissance du chiffre d'affaires comprise entre +9% et +11% à taux de change constant et marge d'EBITDA ajustée stable

Daniel Lalonde, Directeur général du groupe, commente : «*En 2018, SMCP a de nouveau généré une croissance rentable, conformément à ses objectifs. Malgré des conditions de marché difficiles, en particulier au quatrième trimestre, SMCP a une fois encore démontré les atouts de son business model unique et enregistré une performance remarquable. Avec l'engagement de nos équipes talentueuses, nous avons continué d'investir pour nourrir la désirabilité de nos trois marques partout dans le monde et poursuivi notre expansion à l'international, avec l'ouverture de 134 points de vente. Pour 2019, nous sommes confiants dans notre capacité à exécuter notre feuille de route stratégique dans un environnement volatil. Nous allons notamment nous concentrer sur l'accélération de notre transformation digitale, le renforcement de notre plateforme internationale et l'excellence opérationnelle de notre réseau de distribution afin de soutenir notre croissance future et la désirabilité de nos marques*».

CHIFFRES CLÉS	2017	2018	Variation en publié
Chiffre d'affaires (M€)	912,4	1017,1	+11,5%
EBITDA ajusté ¹ (M€)	153,7	171,5	+11,6%
Marge d'EBITDA ajusté ¹ (%)	16,8%	16,9%	+0,1 pt
Résultat net part du Groupe (M€)	6,3	50,2	-
BNPA ³ (€)	0,015	0,687	-
BNPA dilué ⁴ (€)	0,015	0,638	-
Free cash-flow après impôt retraité des éléments liés à l'IPO ⁵	47,6	50,4	-

¹ Pour toutes références à l'EBITDA et au Résultat d'exploitation ajusté dans le présent communiqué, merci de se référer à la définition en pages 4 et 5.

² A taux de change constant

³ Résultat net part du groupe divisé par le nombre moyen d'actions ordinaires en 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 en 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 (5 072 914 actions) et les actions gratuites de performance (LTIP) au prorata des critères de performance atteints au 31 décembre 2018 (24% du nombre d'actions distribuées, soit 502 399 titres).

⁵ En 2018, les éléments exceptionnels liés à l'introduction en Bourse incluent l'impact sur la trésorerie des attributions d'actions gratuites (-11,3 M€) et les frais de l'introduction en Bourse (-2,8 M€). En 2017, les éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse incluent l'impact sur la trésorerie des attributions d'actions gratuites (-9,1 M€) et les frais de l'introduction en bourse (-6,2 M€).

RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2018

En 2018, le **chiffre d'affaires consolidé** a atteint 1 017,1 M€, en hausse de +13,0% à taux de change constant, conformément à l'objectif annuel relevé en cours d'année. La croissance du chiffre d'affaires intègre une **progression solide de +3,7% sur une base comparable** malgré des conditions de marché difficiles au quatrième trimestre. Le chiffre d'affaires annuel publié a progressé de +11,5%, incluant un effet de change négatif de -1,6% reflétant l'appréciation de l'euro. Au cours de ces douze derniers mois, SMCP a réalisé **134 ouvertures nettes de points de vente**, dont 102 exploités en propre, dépassant ainsi l'objectif annuel. Ces ouvertures concernent l'ensemble des régions internationales, avec 59 nouveaux points de vente en APAC, 49 en EMEA et 19 dans la région Amériques. L'exercice 2018 a été en outre marqué par une accélération significative du digital, qui représente désormais 14,7% du chiffre d'affaires total, une pénétration en constante progression depuis cinq ans.

L'**EBITDA ajusté** a enregistré une hausse de +11,6% passant de 153,7 M€ à 171,5 M€. En conséquence, la **marge d'EBITDA ajusté** est ressortie à 16,9%, reflétant la capacité du Groupe à dégager une croissance rentable malgré un contexte de marché difficile en France et des conditions climatiques inhabituelles. Cette progression reflète la bonne résilience de la marge brute du Groupe, qui demeure à un niveau élevé (75,9%), ainsi qu'une grande maîtrise des coûts magasins et une gestion très stricte des frais généraux et administratifs, qui ont diminué de 20,3% à 18,9% du chiffre d'affaires, tout en maintenant un rythme d'investissement optimal pour préparer la croissance de demain.

Le **résultat d'exploitation ajusté** a augmenté de +14,0%, passant de 118,7 M€ à 135,3 M€. La marge d'exploitation ajustée est ressortie à 13,3%, contre 13,0% en 2017, reflétant notamment une diminution des dotations aux amortissements de 3,8% à 3,6%.

Les **autres produits et charges non récurrents**, qui incluaient -41,9 M€ de coûts exceptionnels liés à l'introduction en bourse en 2017, ont baissé de -46,7 M€ en 2017 à -12,5 M€ en 2018.

Le **résultat financier** qui incluait -40,5 M€ de coûts exceptionnels liés à l'introduction en bourse en 2017 s'est sensiblement amélioré, pour passer de -69,9 M€ à -19,4 M€ en 2018. Les charges financières, hors éléments exceptionnels liés à l'introduction en Bourse, ont fortement diminué de 10 M€ grâce à la poursuite du désendettement du Groupe et à des conditions de financement plus favorables.

L'**impôt sur le résultat** s'est élevé à 39,9 M€ en 2018, dont 2,9 M€ au titre de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises en France (CVAE). Hors CVAE, le taux de l'impôt sur les sociétés (IS) s'est élevé à 41,1% en 2018. Ce taux d'imposition reflète notamment la non-déductibilité d'une partie des charges financières et du LTIP.

Le **résultat net du Groupe** s'est élevé à 50,2 M€ en 2018 contre 6,3 M€ en 2017. En 2017, le résultat net de SMCP intégrait -38,6 M€ d'éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse. Le **BNPA dilué** s'est élevé à 0,687 € en 2018, contre 0,015 € en 2017.

FREE CASH-FLOW APRÈS IMPÔT ET DETTE FINANCIÈRE NETTE EN 2018

Le Free Cash-Flow retraité des éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse⁶ a atteint 50,4 M€ en 2018, contre 47,6 M€ en 2017, tiré par une solide progression de l'EBITDA ajusté. Ce montant comprend également un niveau soutenu d'investissement de -56,3 M€ (soit 5,5% du chiffre d'affaires), ainsi qu'une variation du besoin en fonds de roulement (hors éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse) de -52,1 M€, qui a continué d'être impacté par une hausse des achats liée une forte demande internationale. Le Free Cash-Flow après impôt est ressorti à 36,3 M€ en 2018, incluant -14,1 M€ d'éléments exceptionnels liés à l'introduction en Bourse⁵.

Cette génération de trésorerie, combinée à la croissance de l'EBITDA ajusté, a contribué à la poursuite du désendettement du Groupe. SMCP a ainsi vu son ratio **dette financière nette/EBITDA ajusté** passer de 1,9x au 31 décembre 2017 à 1,6x au 31 décembre 2018. Le Groupe dispose aujourd'hui d'une structure financière solide pour accompagner son développement et devenir un acteur majeur du luxe accessible à l'échelle mondiale. **La dette financière nette** a reculé de 292,0 M€ au 31 décembre 2017 à 274,0 M€ au 31 décembre 2018.

OBJECTIFS 2019

Positionné sur l'un des segments bénéficiant de la plus forte expansion du secteur, SMCP va poursuivre le déploiement de sa stratégie en s'appuyant sur de puissants leviers de croissance et sur des fondamentaux solides.

« Pure player du retail » s'appuyant sur un Business Model unique, qui allie les codes du luxe et du « Fast-fashion », SMCP est aujourd'hui idéalement positionné pour saisir toutes les opportunités de croissance, en termes de croissance organique, à travers le développement de son cœur de métier, l'expansion des Accessoires, de l'Homme et du Digital, et en termes d'ouvertures de magasins, qui offrent de nombreuses opportunités de croissance.

En 2019, les conditions de marché devraient rester volatiles, marquées par l'évolution des politiques commerciales, les incertitudes géopolitiques ainsi que les variations des taux de change. Dans ce contexte, SMCP restera focalisé sur les priorités qu'il s'est fixé pour 2019 : l'excellence opérationnelle de son réseau de distribution, l'accélération de sa transformation digitale et le renforcement de sa plateforme internationale qui lui permettra de soutenir ses opportunités de croissance. SMCP continuera de veiller à la parfaite exécution de son plan stratégique, tout en gérant efficacement l'allocation de ses ressources au service de sa croissance future.

Pour 2019, SMCP vise une croissance de son chiffre d'affaires comprise entre +9% et +11% à taux de change constant, ainsi qu'une marge d'EBITDA ajustée stable par rapport à 2018.

INFORMATION COMPLEMENTAIRE

Le conseil d'administration de SMCP, qui s'est tenu le 20 mars 2019, a autorisé les états financiers consolidés pour l'exercice 2018 qui seront envoyés à l'Assemblée Générale. Les commissaires aux comptes ont effectué leurs travaux d'audit sur les états financiers et émettront leur rapport d'opinion dès que leurs diligences sur le document de référence à déposer auprès de l'AMF seront achevées. Les chiffres financiers inclus dans ce communiqué de presse sont extraits des comptes financiers consolidés de SMCP pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017.

⁶ En 2018, les éléments exceptionnels liés à l'introduction en Bourse incluent l'impact sur la trésorerie des attributions d'actions gratuites (-11,3 M€) et les frais de l'introduction en Bourse (-2,8 M€). En 2017, les éléments exceptionnels liés à l'introduction en bourse incluent l'impact sur la trésorerie des attributions d'actions gratuites (-9,1 M€) et les frais de l'introduction en bourse (-6,2 M€).

INDICATEURS FINANCIERS NON DÉFINIS 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.

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

Résultat d'exploitation ajusté et marge d'exploitation ajustée

Le résultat d'exploitation ajusté est défini par le Groupe comme le résultat avant intérêts, impôts et charges liées au plan d'attribution d'actions gratuites (LTIP). En conséquence, le résultat d'exploitation ajusté correspond au résultat d'exploitation avant charges liées au LTIP.

La marge d'exploitation ajustée correspond au résultat d'exploitation 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.

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 retail avec la marge brute comptable telle qu'incluse dans les états financiers du Groupe pour les périodes suivantes :

(M€)	2017	2018
Marge brute comptable	585,1	649,3
Retraitement des commissions et autres ajustements	116,2	122,4
Marge brute de gestion	703,6	771,7
Coûts directs des points de vente	-364,7	-408,5
Marge retail	338,9	363,3

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 payé 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.

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

- 29 avril 2019 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre

<p>Une conférence téléphonique à destination des investisseurs et des analystes sera tenue par Daniel Lalonde, Directeur Général et 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.</p>

COMPTE DE RESULTAT (MEUR)	2017	2018
Chiffre d'affaires	912,4	1,017,1
EBITDA ajusté	153,7	171,5
Dotations aux amortissements et aux provisions	-35,0	-36,1
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-3,8%	-3,6%
LTIP	-1,9	-13,4
Résultat opérationnel courant	116,8	122,0
Autres produits et charges non courants	-46,7	-12,5
Résultat opérationnel	70,1	109,5
Résultat financier	-69,9	-19,4
Résultat avant impôt	0,2	90,1
Impôt sur le résultat	6,1	-39,9
Résultat net (part du Groupe)	6,3	50,2

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (MEUR)	2017	2018
EBITDA ajusté	153,7	171,5
Variation du besoin en fonds de roulement	-59,3	-66,2
Impôt sur le résultat payé	-13,1	-12,7
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	81,2	92,6
Dépenses d'investissement	-49,0	-56,3
Autres	0,0	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	-48,9	-56,3
Intérêts financiers versés	-37,3	-16,0
Autres produits et charges financiers	-1,0	-0,5
Augmentations de capital	127,0	-
Achats et reventes d'actions propres	-0,7	-
Emission net de remboursement de dettes financières	-138,3	-14,8
Ecart de change net	-1,7	0,2
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	-52,1	-31,1
Variation nette de la trésorerie	-19,8	5,2

BILAN - ACTIFS (MEUR)	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2018
Goodwill	630,1	630,1
Immobilisations incorporelles	728,8	736,1
Immobilisations corporelles	67,8	76,0
Actifs financiers non courants	16,1	19,5
Autres actifs non courants	1,0	0,5
Actifs d'impôts différés	56,2	33,4
Actif non courant	1 499,9	1 495,5
Stocks	179,4	221,4
Créances clients et comptes rattachés	52,7	51,4
Autres créances	49,7	39,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40,4	46,5
Actif courant	322,2	358,5
Total actif	1 822,2	1 854,0

BILAN – PASSIFS (MEUR)	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2018
Total des capitaux propres	1,082,9	1,142,2
Emprunts obligataires	192,3	174,2
Autres passifs non courants	0,4	0,4
Provisions pour engagements de retraites à prestations définies	3,2	3,3
Passif d'impôts différés	183,7	166,5
Passif non courant	379,7	344,5
Passifs financiers portant intérêts	2,4	2,1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	102,9	115,5
Concours bancaires et dettes financières à court terme	137,7	143,9
Provisions courantes	2,8	3,2
Autres dettes	113,9	102,6
Passif courant	359,6	367,4
Total passif et capitaux propres	1,822,2	1,854,0

ABOUT 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. Présent dans 40 pays avec 1,466 points de vente, SMCP a généré un chiffre d'affaires d'1 milliard d'euros. 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).

CONTACT INVESTISSEUR

celia.deverlange@smcp.com

pauline.roubin@smcp.com

CONTACT PRESSE

Brunswick - Hugues Boëton

+33 (0) 1 53 96 83 83

smcp@brunswickgroup.com