

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2022

TABLE DES MATIERES :

A/ Comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2022

B/ Rapport semestriel d'activité

C/ Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel

D/ Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle 2022

**COMPTES CONSOLIDES CONDENSES
SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2022**

showroomprivé•com

A/ COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2022

Sommaire :

1. Etats Financiers
2. Référentiel Comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
3. Périmètre de consolidation
4. Notes sur le compte de résultat
5. Notes sur le bilan
6. Exposition du groupe aux risques financiers
7. Parties liées
8. Engagements hors bilan
9. Autres informations

1. ETATS FINANCIERS

1.1. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

<i>en K€</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	4.1	305 426	388 272
Coût des ventes		- 185 972	- 230 670
Marge brute		119 454	157 602
Marge brute en % du CA		39,1%	40,6%
Marketing		- 10 672	- 10 868
Logistique & traitement des commandes		- 73 863	- 86 511
Frais généraux et administratifs		- 31 615	- 35 234
Résultat opérationnel courant		3 304	24 989
Coûts des paiements en actions		- 55	- 1 403
Autres produits et charges opérationnels	4.2	- 367	- 1 266
Résultat opérationnel		2 882	22 319
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		- 381	- 581
Coût de l'endettement financier		- 381	- 581
Autres produits et charges financiers		- 32	139
Résultat avant impôts		2 469	21 878
Impôts sur les bénéfices	4.3	- 908	- 1 317
Résultat net		1 561	20 560
Part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante		1 561	20 560
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle			
Résultat par action (en €)			
Résultat net par action	5.13	0,01	0,17
Résultat net dilué par action	5.13	0,01	0,17

1.2. Etat du résultat global

<i>en K€</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net		1 561	20 560
Ecart de conversion		- 22	26
Résultat global		1 539	20 586

1.3. Bilan consolidé

<i>en K€</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Ecart d'acquisition	5.1	135 683	123 685
Autres Immobilisations incorporelles	5.2	48 287	49 155
Immobilisations corporelles	5.3	35 583	36 905
Autres actifs financiers		2 076	2 244
Impôts différés		4 108	4 511
Autres actifs long terme		-	-
Actifs non-courants		225 737	216 500
Stocks et en-cours	5.4	85 026	62 564
Clients, avances et acomptes versés	5.5	24 921	20 311
Créances d'impôt		2 177	928
Autres actifs courants	5.6	36 241	37 039
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	72 998	99 551
Actifs courants		221 364	220 394
Total Actif		447 101	436 894
<i>en K€</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Capital		4 756	4 742
Primes liées au capital		217 797	217 811
Actions propres		- 1 818	- 1 658
Autres réserves		- 15 494	- 43 058
Résultat net		1 561	27 284
Total Capitaux propres, part du groupe		206 803	205 121
Intérêts minoritaires		252	-
Total des capitaux propres	1.5	207 055	205 121
Emprunts et dettes financières	5.9	53 799	54 317
Engagements envers le personnel		206	206
Autres provisions	5.8	70	57
Impôts différés		12	29
Total passifs non courants		54 088	54 609
Emprunts et concours bancaires (< 1 an)	5.9	15 315	12 946
Provisions (< 1 an)	5.8	3 380	4 595
Fournisseurs		128 419	119 722
Dettes d'impôt		4	1 593
Autres passifs courants	5.6	38 841	38 308
Total passifs courants		185 958	177 164
Total des passifs non-courants & courants		240 046	231 773
Total des passifs et capitaux propres		447 101	436 894

1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidés

en K€	S1 2022	S1 2021
Résultat net total consolidé	1 561	20 560
Elim. des provisions et amortissements	6 749	7 969
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	- 18	631
Reprise des plans non vestés	18	-
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	301	627
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 611	29 787
Elim. de la charge (produit) d'impôt	908	1 317
Elim. du coût de l'endettement financier net	381	581
Incidence de la variation du BFR	- 20 048	- 7 828
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	- 10 147	23 857
Impôts payés	- 3 354	- 746
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	- 13 502	23 111
Incidence des variations de périmètre (*)	- 6 422	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 814	- 6 620
Variation des prêts et avances consentis	237	- 338
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	39	312
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 10 960	- 6 646
Augmentation de capital		72
Cession (acquisition) nette d'actions propres	- 160	- 159
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	- 1 517	- 37 821
Intérêts financiers nets versés	- 382	- 647
Dividendes payés aux minoritaires		9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 2 059	- 38 546
Incidence de la variation des taux de change	- 33	88
Variation de la trésorerie	- 26 554	- 21 993
Trésorerie d'ouverture	99 551	130 833
Trésorerie de clôture	72 998	108 840

(*) La ligne « incidence des variations de périmètre » correspond au prix d'acquisition de la société Symmetric (10,2 M€) nette de la trésorerie reprise (3,8 M€).

La composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la date de clôture est détaillée en annexe (cf. note 5.7)

1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en K€	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves Groupe			Résultats accumulés	Total capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total				
Situation au 01.01.2021	4 702	217 779	- 1 472	- 1	10 291	10 290	- 54 276	177 023	-	177 023
Résultat net						-	20 560	20 560		20 560
Ecart de conversion				26		26		26		26
Résultat global				26		26	20 560	20 586		20 586
Augmentation de capital	40	32				-		72		72
Levées de stocks options						-		-		-
Mouvements sur actions propres			- 159			-		- 159		- 159
AGA* et charges de stocks-options					627	627		627		627
Autres variations					- 4	- 4		- 4		- 4
Situation au 30.06.2021	4 742	217 811	- 1 631	25	10 914	10 939	- 33 716	198 145	-	198 145
Situation au 01.01.2022	4 742	217 811	- 1 658	3	11 216	20 731	- 26 992	205 122		205 121
Résultat net						-	1 561	1 561		1 561
Ecart de conversion				- 22		- 22		- 22		- 22
Résultat global				- 22		- 22	1 561	1 539		1 539
Augmentation de capital	14	- 14				-		-		-
Levées de stocks options						-		-		-
Mouvements sur actions propres			- 160			-		- 160		- 160
AGA et charges de stocks-options					301	301		301		301
Autres variations *					1	1		1	252	253
Situation au 30.06.2022	4 756	217 797	- 1 818	- 19	11 518	21 011	- 25 431	206 803	252	207 055

(*) La ligne « Autres variations » présente l'impact de l'entrée dans le périmètre de la société Symmetric pour 252 K€ (cf note 5.1.2).

La variation de la période correspond essentiellement aux exercices de stock-options et aux attributions d'actions gratuites. Au 30 juin 2022, le capital social de la société SRP Groupe S.A. était constitué de 118 902 909 de valeur nominale de 0,04 comparé à 118 552 030 actions au 31 décembre 2021.

2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.1. Le Groupe

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés ci-joints présentent les opérations de la société SRP Groupe S.A. (ci-après dénommée « la Société ») et de ses filiales, ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises sur lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint (l'ensemble étant désigné comme « le Groupe »).

L'activité du Groupe est dédiée à la vente privée d'articles sur internet.

2.2. Faits marquants de la période

2.2.1. Acquisition The Bradery

Le Groupe a fait l'acquisition, le 31 mai 2022, de 53,6% du capital et des droits de vote de la société SYMMETRIC S.A.S. (The Bradery) pour un montant de 10 200 K€.

Avec cette nouvelle acquisition, le Groupe poursuit ainsi son activité et consolide sa place d'acteur européen de la vente événementielle en ligne.

2.2.2. Rachat d'actions propres

Le 21 juin 2022, la société SRP Groupe SA, société de tête du groupe Showroomprivé a conclu avec la société TP Invest Holding Sàrl (entité contrôlée par Monsieur Thierry Petit) un contrat d'achat d'actions de gré à gré portant sur 4 millions d'actions représentant environ 3,36% du capital de la Société au prix de 1 euro par action.

Cette convention est conclue par la Société dans le but de pourvoir des plans d'actions gratuites existants et à venir en faveur de salariés et dirigeants du Groupe.

Cette cession est également subordonnée à la renonciation par Carrefour à son droit de préemption.

2.2.3. Crise en Ukraine

Depuis le début de la crise en Ukraine et des sanctions prises à l'encontre de la Russie, le Groupe poursuit ses activités. A ce stade, et compte tenu de l'incertitude autour des potentielles évolutions de cette crise, le Groupe n'est pas en mesure d'identifier avec certitude les impacts potentiels de la crise Ukrainienne sur son activité, sa rentabilité ou sa situation financière.

2.3. Référentiel comptable

▪ Déclaration de conformité et référentiel IFRS utilisé

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés ont été préparés en conformité avec la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés pour la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, ainsi que les notes afférentes, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 28 juillet 2022.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés condensés pour la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des

comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables à compter du 1er janvier 2022 et décrites ci-après :

Les amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises, IAS 16 Immobilisations corporelles, IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, les améliorations annuelles (Annual Improvements cycle 2018-2020) et la décision de l'IFRS IC de septembre 2021 concernant les dépôts à vue soumis à des restrictions d'utilisation, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2022, n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe.

La décision de l'IFRS IC de mars 2021 concernant la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel dans le cadre de contrats SaaS (Software as a Service) n'a pas eu d'impact sur les états financiers du groupe.

Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne mais non encore applicables au 30 juin 2022

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des amendements à IAS 1 Présentation des états financiers, IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs et IAS 12 Impôts sur le résultat.

Ces normes seront d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2023.

Le groupe procède actuellement à l'évaluation de l'impact de ces amendements sur les états financiers.

- **2.4. Recours à des estimations et aux jugements**

La préparation des états financiers selon le référentiel des normes IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui pourraient avoir un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et charges.

Ces estimations tiennent compte de données économiques et d'hypothèses susceptibles de variations dans le temps et comportent certains aléas. Elles concernent principalement les méthodes et hypothèses de valorisation retenues dans le cadre de l'identification des actifs incorporels lors des regroupements d'entreprises, le suivi de la valeur de l'écart d'acquisition, l'évaluation des actifs incorporels, l'évaluation des stocks, l'estimation des provisions, les actifs et passifs résultant des contrats de location, les impôts différés. Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés condensés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

- **2.5. Saisonnalité**

Généralement, la performance du 2^{ème} semestre est plus forte que celle du 1^{er} semestre du fait de la saisonnalité de l'activité et de la demande atteignant généralement un pic au quatrième trimestre de l'année, avant la période de Noël. Au cours de cette période, le Groupe réalise généralement son volume de ventes le plus important et acquiert le plus grand nombre de nouveaux membres. Cette saisonnalité a une incidence sur la trésorerie et le besoin en fonds de roulement au 1^{er} semestre. En effet, le Groupe doit régler au premier semestre ses fournisseurs pour les gros volumes de ventes conditionnelles ainsi que reconstituer ses stocks et payer les dépenses de marketing du quatrième trimestre de l'année précédente.

• **2.6. Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net**

<i>en K€</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net		1 561	20 560
Am. des actifs incorp. reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprise		567	567
Am. et dép. des immobilisations		7 350	7 425
<i>dont amort. en Logistique et traitement des commandes</i>		2 272	2 274
<i>dont amort. en Frais généraux et administratifs</i>		5 078	5 151
Coût des paiements fondés sur des actions	5.11	55	1 403
Éléments non récurrents	4.2	367	1 266
Coût de l'endettement financier		413	581
Autres produits et charges financiers			- 139
Impôt sur les bénéfices		908	1 317
EBITDA ajusté		11 221	32 981
<i>EBITDA en % du CA</i>		<i>3,67%</i>	<i>8,5%</i>

La ligne « Coût des paiements fondés sur des actions » correspond principalement à la charge IFRS 2 pour un montant de -301 K€ et à l'impact des charges sociales sur les plans vestés sur le premier semestre et en cours de vesting pour 254 K€.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Evolution du périmètre au cours de l'exercice

Au 31 mai 2022, le Groupe a pris une participation majoritaire dans le capital de The Bradery (société Symmetric) à hauteur de 51% sur base diluée avec un engagement d'acquérir d'ici 2026 les 49% restants à prix déterminé en fonction des performances futures de la société. Au 30 juin 2022, la participation du Groupe s'élève à 53,6%.

3.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2022

Les entités suivantes font partie du périmètre de consolidation à la date de clôture :

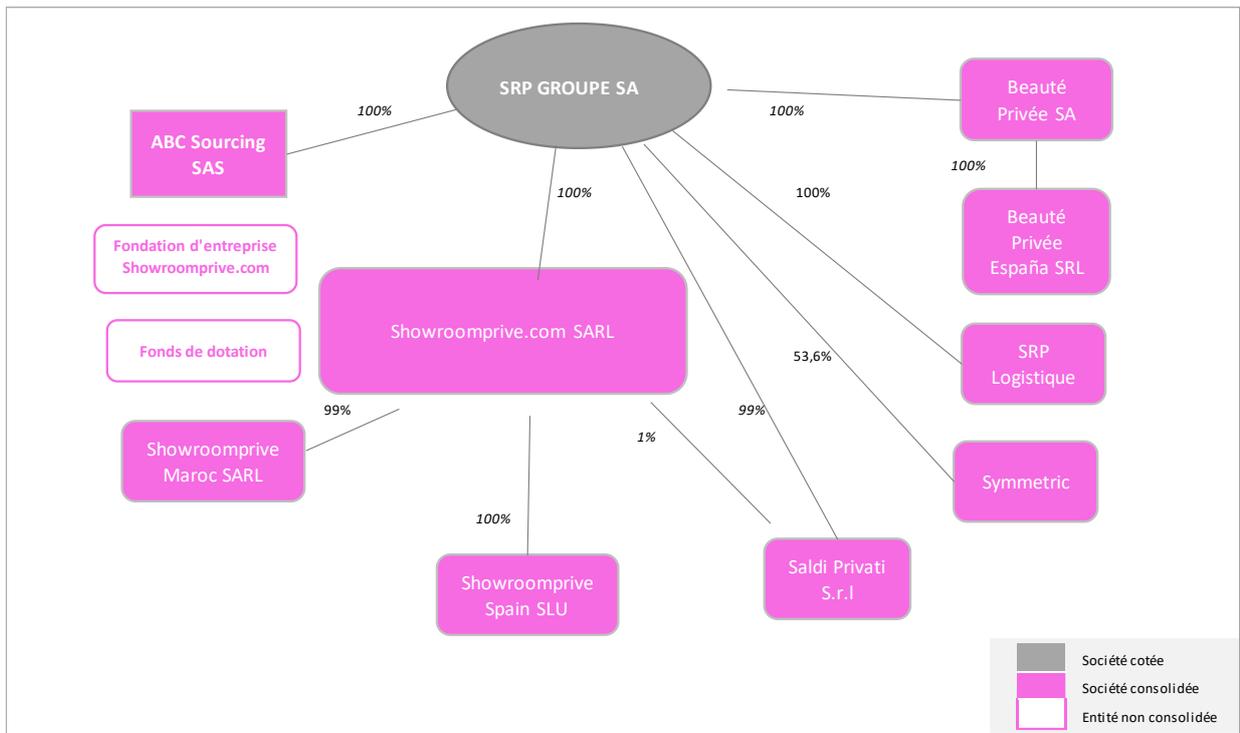
Entité juridique	Pays	Méthode de conso.	S1 2022		S1 2021	
			Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Taux de contrôle
SRP Groupe	France	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Showroomprivé.com S.à r.l.	France	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SRP Logistique S.à r.l.	France	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beauté Privée SAS	France	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beauté Privée Espana, S.L.U.	Espagne	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SRP Spain	Espagne	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Saldi Privati S.r.l.	Italie	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ABC Sourcing SAS	France	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SRP Maroc	Maroc	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
Symmetric *	France	IG	53,60 %	100,00 %	n/a	n/a

IG = Intégration globale

NC = Non Intégrée

* Acquis en mai 2022

L'organigramme du Groupe se présente comme suit au 30 juin 2022 :



4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1. Informations par zones géographiques des clients

Les géographies présentées en fonction de l'origine géographique des clients recouvrent les zones suivantes :

France	International
France métropolitaine et DOM-TOM	Belgique, Espagne, Italie, Portugal, Pays-Bas, Maroc

Au 30 juin 2022, le Groupe continue de déployer son offre en France et à l'étranger à partir de sa filiale basée en France ou à partir de ses deux filiales en Italie et au Maroc.

Le chiffre d'affaires et l'EBITDA du Groupe se présentent comme suit :

en K€	S1 2022			S1 2021		
	Total consolidé	France	Internat.	Total consolidé	France	Internat.
Ventes Internet	301 288	245 881	55 408	385 127	322 262	62 865
Autre	4 142	3 993	149	3 145	3 007	139
Chiffre d'affaires total	305 430	249 873	55 557	388 273	325 269	63 004
<i>Croissance des ventes</i>	-21,3%	-23,2%	-11,8%	28,3%	26,5%	38,2%
<i>EBITDA en % du CA</i>	3,7%	4,4%	0,3%	8,5%	9,4%	3,9%

L'EBITDA par zone géographique est principalement obtenu en allouant les charges opérationnelles afférentes à l'activité courante de chaque zone en fonction du chiffre d'affaires.

4.2. Autres produits et charges opérationnels

Au titre du premier semestre 2022, les autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments significatifs non-récurrents pour un montant net de - 0,4 M€ essentiellement liés à:

- | | |
|-------------------------------------------------------|----------|
| ▪ Des honoraires liés à des opérations d'acquisitions | - 0,3 M€ |
| ▪ Des dons | -0,1 M€ |

Au titre du premier semestre 2021, les autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments significatifs non-récurrents pour un montant net de 1,3 M€ essentiellement liés à:

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| ▪ des coûts relatifs à l'abandon d'un projet de référentiel en cours de développement | -0,6 M€ |
| ▪ des dépréciations de créances fiscales | -0,4 M€ |
| ▪ des dons | -0,2 M€ |

4.3. Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin 2022, la charge d'impôt est estimée en fonction des faits connus et anticipés à la date d'arrêté, selon la méthode du taux projeté. Cette méthode permet une meilleure estimation de la charge d'impôt de la période, par application du taux d'impôt prévisionnel annuel aux résultats semestriels

La charge d'impôt de -0,9 M€ figurant dans les comptes consolidés semestriels 2022 correspond à

- l'impôt exigible estimé au titre de S1 2022 sur la base du taux annuel projeté pour un montant de -0,4 M€,
- l'ajustement de l'impôt différé actif au 30 juin 2022 pour -0,2 M€, correspondant à la correction de l'activation du déficit reportable suite à un contrôle fiscal sur S2 2021, et
- la CVAE des entités françaises pour -0,3 M€.

5.1. Goodwill

5.1.1. Détail des écarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition en date d'acquisition (conformément à la norme IFRS 3 révisée), qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. La différence entre le prix d'acquisition et l'actif net identifié est comptabilisé en goodwill.

Dans les 12 mois qui suivent l'acquisition, le prix d'acquisition doit être affecté aux actifs et passifs identifiables acquis. Cette affectation peut donner lieu à la reconnaissance d'actifs incorporels tels que marque, fichier adhérent, technologie...

Dans le cadre du contrôle de la valeur du goodwill, un test de dépréciation est réalisé au 31 décembre de chaque année. Ce test consiste à comparer la valeur comptable de l'UGT à sa valeur recouvrable qui correspond à la valeur la plus élevée de la juste valeur minorée des coûts de cession et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée selon la méthode des flux nets de trésorerie futurs actualisés.

La valeur recouvrable est testée au niveau d'une unité génératrice de trésorerie (UGT).

Lorsque la valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur correspondante est affectée en priorité aux goodwill et reconnue en résultat opérationnel dans le compte « Autres produits et charges opérationnels ».

Le tableau ci-dessous détaille les écarts d'acquisition au 30 juin 2022 :

<i>en K€</i>	31/12/2021	Entrée dans le périmètre	Sortie de périmètre	Ecart de conversion	30/06/2022
Ecart d'acquisition	123 685	11 998			135 683
Dépréciation Ecart d'acquisition					
Total valeur nette	123 685	11 998	-	-	135 683

La variation des écarts d'acquisition se décompose de la manière suivante :

<i>en K€</i>	31/12/2021	Augmentation	Dotations	Allocation	30/06/2022
Ecart d'acquisition 2010	81 576				81 576
ABC Sourcing	3 508				3 508
Saldi Privati	22 196				22 196
Beauté Privée	16 405				16 405
The Bradery		11 998			11 998
Total valeur nette	123 685	11 998			135 683

5.1.2. Mouvements de la période

Le Groupe a fait l'acquisition le 31 mai 2022, de 53,6% du capital et des droits de vote de la société SYMMETRIC S.A.S. (The Bradery) pour un montant de 10 200 K€.

Dans le cadre de l'opération, un engagement de rachat consenti par le Groupe aux fondateurs et portant sur le solde du capital de la société SYMMETRIC a été comptabilisé en passif financier pour un montant de 1 856 K€.

Les plans d'instruments fondés sur des actions bénéficiant à des salariés de la société SYMMETRIC ont été repris et maintenus par le Groupe jusqu'à leur échéance.

Compte tenu du prix d'acquisition, des éléments mentionnés ci-avant, et du montant de l'actif net acquis de la société SYMMETRIC au 31 mai 2022, un écart d'acquisition de 11 998 K€ a été constaté dans les comptes semestriels.

Conformément à la norme IFRS relative aux regroupements d'entreprises, le Groupe dispose d'un an à compter de la date d'acquisition pour procéder à l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et passifs assumés.

Reconstitution de l'écart d'acquisition avant allocation en K€	
Prix d'acquisition	10 200
Engagement de rachat consenti par le Groupe	1 856
Prise en compte de la reprise des plans non vestés	252
Sous-total	12 308
Situation nette de The Bradery	310
Ecart d'acquisition avant allocation	11 998

L'effet de l'acquisition de cette entité représente moins de 1 % du chiffre d'affaires semestriel du Groupe.

5.2. Immobilisations incorporelles

en K€	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	30/06/2022
Frais de développement	40 470	3 115					43 585
Logiciels	10 088	175			155	152	10 570
Marques	32 419						32 419
Fichier membres	13 258						13 258
Autres immobilisations incorporelles	77	97			8		182
Immobilisations incorporelles	96 312	3 387	-	-	163	152	100 014
Amt/Dép. frais de développement	- 28 326			- 3 262			- 31 588
Amt/Dép. logiciels	- 7 703			- 664	- 68		- 8 435
Amt/Dép. fichier membres	- 11 128			- 572	- 4		- 11 704
Amt/dép. immobilisations incorporelles	- 47 157	-	-	- 4 498	- 72	-	- 51 727
Total valeur nette	49 155	3 387	-	- 4 498	91	152	48 287

5.3. Immobilisations Corporelles

en K€	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Dotations	Variations de Périimètre	Reclassements /Mises au rebut	30/06/2022
Droit d'utilisation	25 127				814	- 145	25 796
Terrains	-						-
Constructions et agencements	-						-
Installations tech, matériel & outillage	17 781	265			41	16	18 103
Immobilisations corporelles en cours	484	185			136	- 168	637
Avances et acomptes s/imm. corp.	-						-
Autres immobilisations corporelles	27 206	977	- 293		75		27 965
Immobilisations corporelles	70 599	1 427	- 293	-	1 067	- 297	72 501
Amt/Dép. du droit d'utilisation	- 8 246			- 1 460		- 42	- 9 748
Amt/Dép. constructions et agencements	-						-
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 8 979			- 598	- 6		- 9 583
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 16 468		272	- 1 364	- 27		- 17 587
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 33 693	-	272	- 3 422	- 33	- 42	- 36 918
Total valeur nette	36 905	1 427	- 21	- 3 422	1 034	- 339	35 584

5.4. Stocks et en-cours

en K€	30/06/2022			31/12/2021		
	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette
Stocks d'emballages et fournitures	868		868	960		960
Stocks de marchandises	93 135	- 8 977	84 158	70 716	- 9 112	61 604
Total Stocks et en-cours	94 003	- 8 977	85 026	71 676	- 9 112	62 564

5.5. Clients, avances et acomptes versés

en K€	30/06/2022			31/12/2021		
	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette
Produits à recevoir			-			-
Créances clients	11 569	- 969	10 600	14 079	- 1 154	12 925
Avances et acomptes versés, avoirs à recevoir	15 734	- 1 412	14 322	9 006	- 1 620	7 386
Total Clients et comptes rattachés	27 302	- 2 381	24 921	23 085	- 2 774	20 311

La ligne « créances clients » correspond essentiellement à des créances clients médias.

5.6. Autres actifs et passifs courants

<i>en K€</i>	30/06/2022	31/12/2021
Charges constatées d'avance	16 442	17 054
Créances fiscales et sociales	18 201	19 218
Autres créances	1 598	768
Autres actifs courants	36 241	37 039
Produits constatés d'avance	16 874	16 538
Dettes fiscales et sociales	19 756	20 271
Autres dettes	2 211	1 499
Autres passifs courants	38 841	38 308

5.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>en K€</i>	30/06/2022	31/12/2021
Placements à court terme		
Banques	72 998	99 551
Trésorerie nette	72 998	99 551

Sur le premier semestre 2022, la diminution de la trésorerie nette pour près de 27 M€ s'explique essentiellement par une augmentation des coûts d'achats en stock pour 22,4 M€ ainsi que le cash out net lié à l'acquisition de Symmetric pour un montant de 6,4 M€.

5.8. Provisions

en K€	31/12/2021	Dotations de l'exercice	Reprises (prov. utilisée)	Reprises (prov. non utilisée)	30/06/2022
Provisions pour pensions et retraites > 1 an	206				206
Provisions pour pensions et retraites < 1 an	4				4
Total Provisions pour pensions et retraites	210	-	-	-	210
Provisions pour litiges < 1 an	4 095	209	- 951	- 24	3 329
Total Provisions pour risques	4 095	209	- 951	- 24	3 329
Autres provisions pour charges > 1 an	57	22	-	9	70
Autres provisions pour charges < 1 an	496	8	- 334	- 124	47
Total Provisions pour charges	553	30	- 334	- 132	117

Les dotations aux provisions pour litiges concernent principalement la provision relative au contrôle fiscal pour 0,2 M€. Les reprises de provisions pour litiges correspondent essentiellement la régularisation d'un litige avec un prestataire logistique pour 0,7 M€. Les reprises de provisions pour charges correspondent principalement à la reprise de la cotisation patronale relative aux vesting des plans d'actions gratuites sur le premier semestre.

5.9. Emprunts et dettes financières

en K€	31/12/2021	Emprunts levés	Emprunts remboursés	Entrée périmètre	Reclassements	30/06/2022
Emprunts auprès établis. de crédit	39 938			361	- 66	40 233
Dettes locatives	14 379			588	- 1 401	13 566
Total Dettes financières long terme	54 317	-	-	949	- 1 467	53 799
	-					-
Emprunts auprès établis. de crédit	10 093	40	- 94	459	66	10 564
Autres emprunts et dettes assimilées				1 856		1 856
Dettes locatives	2 829		- 1 454	90	1 401	2 866
Concours bancaires (dettes)	23	29	- 23			29
Total Dettes financières court terme	12 945	69	- 1 571	2 405	1 467	15 315
	-					-
<i>Dont Crédit-Bail</i>	353		- 86			267
Total Emprunts et dettes financières	67 262	69	- 1 571	3 354	-	69 114

Au 30 juin 2022, le flux d'entrée de périmètre sur le poste « Autres emprunts et dettes assimilées » pour 1 856 K€ correspond à l'engagement de rachat consenti par le Groupe aux actionnaires minoritaires de la société Symmetric.

5.10. Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable

en K€

Classes d'actifs et de passifs	30/06/2022			Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
	Actifs/Passifs évalués à la JV par le compte de résultat	Actifs/Passifs évalués au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres		
Actifs financiers		2 076		2 076	2 076
Créances d'exploitation et autres créances courantes		61 163		61 163	61 163
Instruments financiers dérivés					
Créances liées à l'activité d'intermédiation					
Autres actifs non courants					
Fonds liés à l'activité d'intermédiation					
Trésorerie et Equivalents de trésorerie		72 998		72 998	72 998
TOTAL ACTIF		136 236		136 236	136 236
Emprunts et dettes financières		53 799		53 799	53 799
Autres dettes non courantes					
Emprunts et concours bancaires (part < 1 an)		15 315		15 315	15 315
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes		167 260		167 260	167 260
Dettes liées à l'activité d'intermédiation					
Instruments financiers dérivés					
TOTAL PASSIF		236 374		236 374	236 374

en K€

Classes d'actifs et de passifs	31/12/2021			Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
	Actifs/Passifs évalués à la JV par le compte de résultat	Actifs/Passifs évalués au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres		
Actifs financiers		2 244		2 244	2 244
Créances d'exploitation et autres créances courantes		57 351		57 351	57 351
Instruments financiers dérivés					
Créances liées à l'activité d'intermédiation					
Autres actifs non courants					
Fonds liés à l'activité d'intermédiation					
Trésorerie et Equivalents de trésorerie		99 551		99 551	99 551
TOTAL ACTIF		159 146		159 146	159 146
Emprunts et dettes financières		54 317		54 317	54 317
Autres dettes non courantes		206		206	206
Emprunts et concours bancaires (part < 1 an)		12 946		12 946	12 946
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes		158 030		158 030	158 030
Dettes liées à l'activité d'intermédiation					
Instruments financiers dérivés					
TOTAL PASSIF		225 499		225 499	225 499

5.11. Plans d'options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 5 août 2010, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 27 octobre 2014, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8	Plan n°9
Date de l'assemblée générale	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	27/10/14
Date du conseil d'administration	05/08/10	05/08/10	31/01/11	30/11/11	15/10/12	15/01/13	15/04/13	04/10/13	27/10/14
Nb total d'options autorisées	544 320	1 260 000							84 500
Nb total d'options attribuées au cours des exercices précédents	544 320	315 000	322 175	38 750	400 830	50 000	214 519	57 708	89 127
Nb total d'options exercées au cours des exercices précédents	- 544 320	- 315 000	- 203 677	-	- 160 812	- 43 570	- 74 506	- 40 355	- 36 258
Nb total d'options exercées sur la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nb total d'options annulées	-	-	- 118 498	- 38 750	- 126 406	- 6 430	- 48 438	- 2 343	- 15 624
Nb total d'options restantes au 31 décembre 2021	-	-	-	-	113 612	-	91 576	15 010	37 245
Nb total d'options exercées sur la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nb total d'options attribuées au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nb total d'options restantes au 30 juin 2022	-	-	-	-	113 612	-	91 576	15 010	37 245
Durée d'acquisition moyenne pondérée des options (en années)	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Prix de l'action à la date d'attribution / par hypothèse, considéré comme égale au prix d'exercice	4,00	4,00	4,00	4,60	5,20	5,20	5,20	5,60	7,20
Prix d'exercice (en €)	4,00	4,00	1,95	4,60	2,53	5,20	2,53	2,73	3,50
Volatilité attendue	32%	32%	32%	32%	35%	35%	35%	35%	35%
Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution	-	0,29	0,32	0,37	0,42	0,38	0,37	0,77	1,24

Il est précisé que les plans n°1 et 2 sont destinés à des mandataires sociaux. Dans le cas du plan n°1, l'acquisition des droits a été immédiate à la date de constitution de SRP Groupe et de réalisation des apports.

Ces plans sont totalement amortis depuis le 31 décembre 2018.

5.12. Plans d'attributions gratuites d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 25 septembre 2015, le 30 mai 2016 et le 26 juin 2017, le 26 juin 2018, le 12 mars 2020, le 16 décembre 2020 et 2021 ainsi que le 21 juin 2022, le Conseil d'Administration à attribuer à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des actions gratuites. Ces plans sont soumis à des conditions de présence et de performance.

Ces plans ont été mis en place dans le cadre l'introduction en bourse sur le marché réglementé Euronext.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Date de l'assemblée générale	Date du conseil d'administration	Nb total d'actions gratuites autorisées	Nb total d'actions gratuites attribuées au cours des exercices précédents	Nb total d'actions gratuites attribuées au cours de l'exercice	Nb total d'actions gratuites exercées	Nb total d'actions gratuites annulées	Nb total d'actions restantes au 30 juin 2022	Durée d'acquisition moyenne pondérée des actions gratuites (en années)	Prix de l'action à la date d'attribution	Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution
Plan n°1	25/09/15	25/09/15	625 000	625 000	-	- 625 000	-	-	1,0	17,62	16,94
Plan n°2	25/09/15	29/10/15	100 000	100 000	-	- 73 546	- 26 454	-	2,0	17,62	16,94
Plan n°3	25/09/15	29/10/15	400 000	400 000	-	- 188 975	- 211 025	-	2,0	17,62	15,24
Plan n°4	30/05/16	30/05/16	52 500	52 500	-	-	- 52 500	-	2,0	19,19	13,83
Plan n°5	30/05/16	30/05/16	24 003	24 003	-	- 15 950	- 8 053	-	2,0	19,19	13,83
Plan n°6	30/05/16	14/02/17	60 956	59 836	-	- 37 738	- 22 098	-	2,0	22,69	17,02
Plan n°7	30/05/16	14/02/17	48 969	47 004	-	-	- 47 004	-	2,0	22,69	17,02
Plan n°8	30/05/16	26/06/17	18 133	18 133	-	- 6 988	- 11 145	-	2,0	23,50	17,63
Plan n°9	30/05/16	26/06/17	100 199	98 857	-	- 9 310	- 89 547	-	2,0	23,50	17,63
Plan n°10	26/06/17	04/12/17	340 975	340 309	-	- 116 155	- 224 154	-	2,0	10,00	7,40
Plan n°11	26/06/17	04/12/17	251 952	250 314	-	- 112 791	- 137 523	-	2,0	10,00	7,40
Plan n°12	26/06/17	04/12/17	6 302	6 302	-	- 6 302	-	-	2,0	10,00	7,50
Plan n°13	26/06/17	14/06/18	14 013	14 013	-	- 14 013	-	-	2,0	6,44	4,08
Plan n°14	26/06/17	14/06/18	18 214	18 214	-	- 14 013	- 4 201	-	2,0	6,44	4,45
Plan n°15	26/06/18	15/02/19	307 102	307 102	-	- 170 867	- 136 235	-	2,0	2,60	1,82
Plan n°16	26/06/18	15/02/19	15 200	15 200	-	-	- 15 200	-	2,0	2,60	1,82
Plan n°17	26/06/18	15/02/19	300 000	300 000	-	-	- 300 000	-	2,0	2,60	1,82
Plan n°18	26/06/18	26/06/19	1 821 416	1 821 416	-	- 1 348 639	- 472 777	-	2,0	2,60	1,82
Plan n°19	12/03/20	12/03/20	656 375	656 375	-	- 636 525	- 19 850	-	2,0	0,68	0,68
Plan n°20	16/12/20	16/12/20	918 824	918 824	-	-	- 485 590	433 234	2,0	1,75	0,83
Plan n°21	16/12/21	16/12/21	1 070 020	1 070 020	-	-	- 570 000	500 020	2,0	2,14	2,14
Plan n°22	21/06/22	21/06/22	453 022	453 022	-	-	-	453 022	2,0	1,19	1,19
Plan n°23	21/06/22	21/06/22	858 300	858 300	-	-	-	858 300	2,0	1,19	1,19

Plan terminé

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur et sur la base d'une hypothèse actualisée de présence des attributaires, la charge reconnue en « Autres charges opérationnelles » s'élève à 301 K€ au 30 juin 2022 (hors forfait social).

5.13. Résultat par action

■ Résultat net par action

	S1 2022	S1 2021
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante (en K€)	1 561	20 560
Nombre d'actions ordinaires pondérées	118 847 357	117 808 513
Résultat par action (en €)	0,01	0,17

■ Résultat net dilué par action

	S1 2022	S1 2021
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante (en K€)	1 561	20 560
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	119 431 180	119 910 448
Résultat dilué par action (en €)	0,01	0,17

6. EXPOSITION DU GROUPE AUX RISQUES FINANCIERS

6.1. Risque de marché

▪ Risque de change

Le Groupe n'est pas exposé de manière significative au risque de change sur ses activités opérationnelles. La grande majorité des transactions (internet) effectuée par ses clients est facturée ou payée en euros. L'essentiel des achats effectués auprès des fournisseurs est facturé ou payé en euros.

Si l'euro s'apprécie (ou diminue) par rapport à une autre monnaie, la valeur en euro des éléments d'actif et de passif, de produits et de charges initialement comptabilisés dans cette autre devise diminuera (ou augmentera). Ainsi, les variations de valeur de l'euro peuvent avoir un impact sur la valeur en euro des éléments d'actif et de passif, les produits et les charges non libellés en euros, même si la valeur de ces éléments n'a pas varié dans la devise d'origine.

Une variation de 10% des parités sur les devises autres que les devises fonctionnelles des filiales n'auraient pas d'impact significatif sur le résultat net du Groupe du premier semestre 2022, comme en 2021.

▪ Risque de taux d'intérêt

➤ Placements de trésorerie

Le Groupe est exposé à un risque de taux d'intérêt sur ses placements de trésorerie.

L'impact d'une baisse des taux d'intérêt de 1 point appliquée aux taux courts aurait eu un impact non significatif sur le résultat net du Groupe pour le premier semestre 2022, comme sur l'exercice 2021.

➤ Financements bancaires

Le Groupe est exposé à un risque de taux d'intérêt sur le financement structuré « Sustainability-linked syndicated facilities » d'un montant de 70 M€.

Ce financement comprend une tranche de crédit amortissable pour 50 M€ et une tranche de crédit à tirage (G&A Facility) d'un montant maximum de 20 M€. Ces dettes bancaires ont une maturité à échéance décembre 2026 et sont à taux variable. Au regard du contexte économique actuel, le Groupe étudie la mise en place d'instruments de couverture pour pallier à la remontée des taux.

La charge d'intérêt afférente au cours du premier semestre 2022 s'est élevée à 0,3 M€ et prend en compte la variation du taux variable contractuel de référence de l'ordre de 80 points de base entre le 1er janvier et 30 juin 2022.

Le taux d'intérêt applicable dans le cadre de ce Sustainability-linked syndicated facilities est modulable en fonction du respect de deux critères ESG, dont la définition est en cours de finalisation avec les partenaires bancaires.

Cet accord, signé ce jour 17 décembre 2021, a été conclu avec Caisse d'Épargne en qualité de coordinateur des financements et coordinateur ESG, avec un pool bancaire de 3 établissements (CADIF (Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel de Paris et d'Île-de-France), BNP Paribas, Société Générale)

Au 30 juin 2022, le Groupe n'a pas tiré sur la ligne de crédit d'un montant maximal de 20 millions d'euros.

Le Groupe n'a pas identifié de risque de non-respect des covenants au regard des agrégats retenus dans la détermination des ratios financiers à respecter.

6.2. Risque de liquidité

Afin de gérer le risque de liquidité pouvant résulter de l'exigibilité des passifs financiers, que ce soit à leur échéance contractuelle ou par anticipation, le Groupe met en œuvre une politique de financement prudente reposant en particulier sur le placement de sa trésorerie excédentaire disponible en placements financiers sans risque.

6.3. Risque de crédit

Les actifs financiers qui pourraient par nature exposer le Groupe au risque de crédit ou de contrepartie correspondent principalement :

- aux créances clients et aux avances et avoirs à recevoir des fournisseurs : ce risque est contrôlé quotidiennement à travers les processus d'encaissement et de recouvrement. En outre, le nombre élevé de clients individuels permet de minimiser le risque de concentration de crédit afférent aux créances clients ;
- et aux placements financiers : le Groupe a pour politique de répartir ses placements sur des supports monétaires de maturité courte, en général pour une durée inférieure à 1 mois, dans le respect de règles de diversification et de qualité de contrepartie.

La valeur comptable des actifs financiers comptabilisée dans les états financiers, qui est présentée déduction faite des pertes de valeur, représente l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit.

Le Groupe ne détient pas d'actifs financiers significatifs en souffrance et non dépréciés.

7. PARTIES LIEES

7.1. Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe

Au 30 juin 2022 le Groupe SRP n'a consenti aucun prêt ni emprunt en faveur de membres de la Direction du Groupe.

Au cours du premier semestre 2022, SRP Groupe SA a conclu avec la société TP Invest Holding Sàrl (entité contrôlée par Monsieur Thierry Petit) un contrat d'achat d'actions de gré à gré portant sur 4 millions d'actions représentant environ 3,36% du capital de la Société au prix de 1 euro par action (cf note 2.2.2).

La rémunération des mandataires sociaux est détaillée dans le tableau ci-dessous :

<i>en K€</i>	S1 2022	S1 2021
Rémunérations fixes	318	336
Rémunérations variables	295	360
Total	613	696

Les filiales du périmètre de consolidation du Groupe effectuent des transactions entre elles, éliminées dans le cadre des comptes consolidés.

7.2. Autres parties liées

Dans le cadre normal de son activité, le Groupe réalise des transactions avec des entités partiellement détenues par certains dirigeants du Groupe. Ces opérations, réalisées sur la base de prix de marché, sont essentiellement relatives à la location des biens immobiliers suivants au site des Sables d'Olonne, le siège social à Saint Denis ainsi que celui de la filiale en Espagne :

<i>en K€</i>	S1 2022	S1 2021
Créances/ (Dettes)	0	0
Achats de biens et services	481	444

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1. Engagements reçus

La société Beauté Privée a un découvert autorisé de 200 K€.

8.2. Engagements donnés

Au 31 mai 2022, le Groupe a pris une participation majoritaire dans le capital de The Bradery (société Symmetric) à hauteur de 51% sur base diluée avec un engagement d'acquérir d'ici 2026 les 49% restants à prix déterminé en fonction des performances futures de la société. Au 30 juin 2022, la participation du Groupe s'élève à 53,6% (cf note 5.1.2)

9. AUTRES INFORMATIONS

9.1. Effectif fin de période

<i>No. d'employés</i>	S1 2022	S1 2021
Cadres	676	626
Non cadres	400	476
Total Effectif	1 076	1 102

9.2. Evènements postérieurs à la clôture

9.2.1. Rachat d'actions propres

Carrefour a renoncé au cours du mois de juillet à la condition suspensive pour le rachat d'actions de la société TP Invest Holding Sàrl (cf note 2.2.2).

B/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les états financiers consolidés condensés semestriels sont établis conformément aux normes IFRS.

1. CHIFFRES CLES S1 2022

(millions €)	S1 2020	S1 2021	S1 2022	Variation 21-22	Var 21-22 en %
Chiffre d'affaires net	302,7	388,3	305,4	-82,9	-21,3%
Chiffre d'affaires Internet total	298,2	385,1	301,3	-83,8	-21,8%
Marge Brute	112,4	157,6	119,5	-38,1	-24,2%
Marge brute en % du CA	37,1%	40,6%	39,1%	-	-1,5pts
Charges opérationnelles	114,0	132,6	116,1	-16,5	-12,4%
En % du chiffre du CA	37,7%	34,2%	38,0%	-	3,8pt
EBITDA	7,0	33,0	11,2	-21,8	-66,1%
Marge EBITDA en % du CA	2,3%	8,5%	3,7%	-	-4,8pts
Résultat net	-6,6	20,6	1,6	-19,0	N.A

2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Baisse de l'activité dans un environnement de marché dégradé

- Chiffre d'affaires net en baisse de -21,3%, tenant compte d'une base de comparaison défavorable jusqu'à mi-mai 2021, porté par les restrictions liées à la crise sanitaire et avant la réouverture des magasins ; une baisse en ligne avec l'évolution de l'ensemble du secteur ;
- Baisse d'activité liée à un contexte macroéconomique et géopolitique marqué par une réduction croissante du pouvoir d'achat des ménages, ainsi que par les sujets persistants de capacités de production et d'approvisionnement réduites en Asie ;
- Chiffre d'affaires qui reste en légère augmentation par rapport au S1 2019 et S1 2020 ;
- Bonne performance du segment Voyage & Billetterie, qui ne compense que partiellement le recul de certains segments (notamment la Mode) en raison de la comptabilisation IFRS des revenus Voyages ;
- Maintien à un niveau plus élevé des achats et ventes fermes dans un contexte de pénurie de stocks, de manière à sécuriser l'offre de bonne qualité et à favoriser une livraison plus rapide et une meilleure satisfaction clients ;
- Hausse du panier moyen (+9,1%) soutenue par l'enrichissement et la premiumisation de l'offre ;
- Bon semestre pour SRP Media qui continue à dégager une bonne rentabilité ;
- Chiffre d'affaires de Beauté Privée toujours pénalisé suite à la migration de la plateforme mais qui devrait désormais bénéficier de la mise en place des partenariats noués avec des marques de renom ;
- Marketplace en phase de montée en puissance, qui ressort une performance en ligne avec les attentes mais ne peut néanmoins pas produire ses pleins effets dans la conjoncture actuelle.

1^{er} semestre très actif : adaptation continue du modèle aux évolutions du marché

- **Acquisition stratégique de The Bradery**
 - Finalisée au 31 mai 2022, l'acquisition permet au Groupe de se renforcer sur une clientèle plus jeune et d'accélérer son mouvement de premiumisation ;
 - Mise en œuvre des premières synergies de revenus avec des ventes croisées et des efforts commerciaux conjoints ;
 - Début de la mise en place concrète de synergies de coûts, qui devrait produire ses effets à partir du second semestre, et intégration au sein du réseau logistique SRP prévue au cours du 1^{er}

semestre 2023.

- **Rachat d'actions par SRP Groupe et renforcement de David Dayan au capital de SRP Groupe**
 - SRP Groupe a conclu un accord avec Thierry Petit* en vue du rachat de 3,3% du capital environ destinés à pourvoir des plans d'actions gratuites existants et futurs ;
 - Conclusion d'un accord en vue de la cession de 11,7% du capital de la Société détenu par Thierry Petit* à David Dayan, sous condition suspensive de l'obtention d'une décision de l'Autorité des Marchés Financiers de dérogation à offre publique devenue définitive ;
 - Par ailleurs, Thierry Petit a également conclu un accord portant sur la cession de 2,5% du capital environ à un actionnaire existant hors concert majoritaire.
- **Lancement du Village, nouvel univers premium permanent à prix accessibles**
 - Espace privilégié à destination des meilleurs membres de Showroomprivé ;
 - Ambition de digitaliser l'expérience client des outlets physiques ;
- **Amélioration de la notation extra-financière du Groupe**
 - Notations ESG du Groupe par les agences Vigeo Eiris et Gaïa Ratings en amélioration constante et très au-dessus des benchmarks sectoriels
 - Obtention du label Great Place to Work France

Préservation de la rentabilité et de la solidité financière grâce à l'amélioration continue du modèle

EBITDA¹ de 11,2 M€ vs 33,0 M€ au S1 2021 et 7 M€ au S1 2020

- Marge brute à 39,1% (contre 40,6% au S1 2021 et 37,1% sur le S1 2020) dans la continuité de la baisse d'activité enregistrée depuis la fin 2021 ;
- Marge d'EBITDA de 3,7%, inférieure au S1 2021 (8,5%) mais bien supérieure au S1 2020 (2,3%), pour un niveau de chiffre d'affaires équivalent ;
- Pression croissante sur les coûts liés à l'environnement inflationniste qui commence à impacter la rentabilité malgré la maîtrise des charges opérationnelles ;
- Optimisation des capacités logistiques pour s'adapter à une évolution du mix de type de vente, notamment sur le site propriétaire Astrolab ;
- Maintien d'une gestion stricte du niveau des stocks.

Résultat net de 1,6 M€, versus 20,6 M€ au 1^{er} semestre 2021 et -6,6 M€ au S1 2020

Structure financière solide

- Capitaux propres de 207,1 M€, renforcés par le résultat positif de l'exercice 2021 ;
- Trésorerie brute de 73,0 M€ avec un cash-flow libre négatif de 24,5 M€ et un niveau de cash opérationnel qui ressort à (13,5) M€ ;
- Trésorerie nette de 3,9 M€ au 30 juin 2022 (22,2 M€ hors dettes locatives IFRS 16 et dettes financières liées à l'opération d'acquisition).

Perspectives à fin 2022

- Rebond précédemment attendu au second semestre plus difficile et plus long à se matérialiser dans un environnement de marché qui reste volatile et incertain ;
- Poursuite des efforts pour protéger la rentabilité par une stricte maîtrise des coûts et l'optimisation de la logistique ;
- Accélération des synergies avec The Bradery ;

¹ L'EBITDA, selon la définition utilisée par la Société, est obtenu en éliminant du résultat net : l'amortissement des actifs reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises ; les amortissements sur les immobilisations incorporelles et corporelles ; les coûts des paiements en actions, qui comprennent la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions gratuites et options de souscription d'actions attribuées au personnel ; les autres charges ou produits opérationnels non récurrents, le coût de l'endettement financier net et les autres produits et charges financiers, la charge d'impôt de l'année

- Maintien d'investissements clés pour soutenir la croissance future sur le long terme ;
Volonté de continuer à développer les activités les plus rentables telles que SRP Media et à adapter notre proposition de valeur pour se tenir prêt dès le rebond effectif de l'activité.

3. COMMENTAIRES DÉTAILLÉS PAR TYPES D'INDICATEURS

Chiffre d'affaires

(milliers €)	S1 2020	S1 2021	S1 2022	Variation 21-22
Chiffre d'affaires Internet				
France	252 749	322 262	245 881	-23,7%
International	45 433	62 865	55 408	-11,9%
Chiffre d'affaires Internet Total	298 181	385 127	301 288	-21,8%
Autres revenus	4 552	3 145	4 142	+31,7%
Chiffre d'affaires net	302 733	388 272	305 433	-21,3%

Le **chiffre d'affaires net** du premier semestre 2022 ressort en baisse de -21,3% par rapport au premier semestre 2021 pour s'établir à 305,4 millions d'euros mais est en légère augmentation par rapport au S1 2019 (302,0 millions d'euros soit +1,1% de croissance) et S1 2020 (302,7 millions d'euros, soit +0,9% de croissance). Après un premier trimestre en nette baisse, l'activité du Groupe a poursuivi sur la même tendance au deuxième trimestre, confirmant ainsi un environnement de marché dégradé et incertain. Le contexte macroéconomique et géopolitique est en effet marqué par un problème croissant de pouvoir d'achat pour les ménages et des sujets sur la chaîne logistique qui impacte d'autant plus l'inflation. La baisse du chiffre d'affaires tient compte d'une base de comparaison défavorable jusqu'à mi-mai 2021, porté par les conditions de marché liées à la crise sanitaire et avant la réouverture des magasins. Cette baisse, bien que décevante, est en ligne avec l'évolution de l'ensemble du secteur retail.

Afin de sécuriser un niveau de stock satisfaisant dans le contexte de pénurie observé au cours du premier semestre, Showroomprivé a opéré un niveau élevé d'achats et ventes fermes et continue à favoriser le dropshipping (32% des ventes) au dépend des ventes conditionnelles, ce qui permet de favoriser une livraison plus rapide ainsi qu'une meilleure satisfaction clients. Les ventes conditionnelles continuent toutefois de représenter près de 37% du mix de ventes.

Les ventes Internet en **France** s'élèvent à 245,9 millions d'euros en baisse de -23,7% sur le semestre. Alors que le segment Voyage & Billetterie est en forte progression, les activités « core business », notamment la Mode, souffrent de la conjoncture économique. La régie SRP Media continue néanmoins de bien performer, en hausse de 20% malgré la base de comparaison très exigeante, et contribue à l'amélioration de la rentabilité.

Le Groupe a récemment inauguré son village des marques, un espace privilégié réservé aux meilleurs membres de Showroomprivé avec une offre premium permanente à des prix accessibles. L'ambition est de digitaliser l'expérience client des outlets physiques. La Marketplace poursuit son développement, sa performance est en ligne avec les attentes mais n'a pas encore pu produire ses pleins effets dans la conjoncture actuelle. Leur contribution au chiffre d'affaires devrait néanmoins progressivement monter en puissance au cours des prochains trimestres.

Le chiffre d'affaires de Beauté Privée est toujours pénalisé suite à la migration de la plateforme mais devrait rapidement bénéficier de la mise en place des partenariats noués avec des marques de renom et d'une base de comparaison plus favorable.

À l'international, le chiffre d'affaires Internet est également en recul, de -11,9% pour atteindre 55,4 millions d'euros. Saldi Privati résiste mieux que Showroomprivé sur la période, de même que l'Espagne et le Maroc qui connaissent sensiblement la même évolution avec une baisse moins importante de leurs ventes par rapport au marché français de Showroomprivé.

Le chiffre d'affaires des **autres activités** (déstockage physique « wholesale » d'inventaires ou de retour Internet), s'élève à 4,1 millions d'euros, en augmentation. L'évolution de cette ligne de revenus non stratégique continue de témoigner de la bonne gestion des stocks.

Indicateurs clés de performance

	S1 2020	S1 2021	S1 2022	Variation 21-22
Volume d'affaires (GMV)²	444,1	527,7	431,9	-18,2%
Acheteurs cumulés* (en millions)³	10,129	11,029	11,608	+5,3%
Acheteurs** (en millions)⁴	2,114	2,305	1,910	-17,2%
dont acheteurs fidèles***	1,7	1,9	1,6	-15,6%
En % du nombre d'acheteurs total	83%	83%	84%	-
Nombre de commandes (en millions)⁴	6,413	7,404	5,374	-27,4%
Chiffre d'affaires par acheteur (IFRS)⁴	127,8	152,7	145,9	-4,4%
Nombre moyen de commandes par acheteur	3,0	3,2	2,8	-12,4%
Taille du panier moyen	42,1	47,5	51,8	+9,1%

* L'ensemble des acheteurs ayant effectué au moins un achat sur la plateforme du Groupe depuis son lancement

** Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année

*** Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année et au moins une commande lors des années précédentes

La GMV atteint 431,9 M€ en décroissance de -95,8 M€ (-18,2%) par rapport au premier semestre 2021.

Le nombre d'acheteurs cumulés est en progression de +5,3% et porte leur nombre à 11,6 millions. La baisse du nombre d'acheteurs et de commandes reflète toutefois les difficultés de l'activité sur la période.

Le panier moyen est en hausse de 4,3 € sur un an (+9,1%) à 51,8 €, grâce à la premiumisation et l'enrichissement de l'offre, une hausse également portée par le segment de la Maison. Le chiffre d'affaires par acheteur s'inscrit néanmoins en recul de 4,4% à 145,9 €, sous l'effet de la baisse de l'activité et du nombre moyen de commandes par acheteur. Ce chiffre est toutefois en hausse de 14,2% comparé au S1 2020, démontrant ainsi la réussite de la restructuration du modèle économique au cours des dernières années.

Le Groupe confirme des taux élevés de satisfaction client et de qualité de livraison pendant cette période (NPS⁴ de 54% contre 49% au S1 2021), ce qui permet de maintenir l'engagement de sa base d'acheteurs fidèles.

² Le volume d'affaires («GMV») représente, toutes taxes comprises, le montant total de la transaction facturée et inclut donc les ventes Internet brutes, y compris les ventes sur la Marketplace, les autres services et autres revenus.

³ Hors Beauté privée et The Bradery

⁴ Net promoter score - indicateur de la fidélité client

Rentabilité opérationnelle

(millions €)	S1 2020	S1 2021	S1 2022	Variation 21-22
Chiffre d'affaires net	302,7	388,3	305,4	-82,9
Coût des ventes	190,4	230,7	186,0	-44,7
Marge brute	112,4	157,6	119,5	-38,1
<i>Marge brute en % du CA</i>	<i>37,1%</i>	<i>40,6%</i>	<i>39,1%</i>	<i>-1,5pt</i>
Marketing*	7,7	10,9	10,6	-0,2
<i>en % du CA</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,5%</i>	<i>+0,7pt</i>
Logistique et traitement des commandes	76,0	86,5	73,9	-12,6
<i>En % du CA</i>	<i>25,1%</i>	<i>22,3%</i>	<i>24,2%</i>	<i>+1,9pt</i>
Frais généraux et administratifs	30,3	35,2	31,6	-3,6
<i>En % du CA</i>	<i>10,0%</i>	<i>9,1%</i>	<i>10,4%</i>	<i>+1,3pt</i>
Total des charges opérationnelles courantes	114,0	132,6	116,2	-16,5
<i>En % du CA</i>	<i>37,7%</i>	<i>34,2%</i>	<i>38,0%</i>	<i>+3,8pts</i>
Résultat opérationnel courant	-1,6	25,0	3,3	-21,7
EBITDA⁵	7,0	33,0	11,2	-21,8
Dont France	7,0	30,5	11,1	-19,4
Dont International	0	2,5	0,1	-2,3

*Conformément aux recommandations de l'AMF, l'amortissement des actifs incorporels reconnu à l'occasion d'un regroupement d'entreprises est présenté en « résultat opérationnel courant » au sein des dépenses marketing.

Sur le 1^{er} semestre 2022, la marge brute s'établit à 119,5 millions d'euros en baisse de 38,1 millions d'euros. Elle ressort à 39,1% du chiffre d'affaires contre 40,6% sur le 1^{er} semestre de l'exercice précédent et contre 37,1% sur le S1 2020. Le recul de 1,5 point par rapport à 2021 traduit un environnement de marché défavorable, avec d'un côté des conditions de négociation plus difficiles liées à la pénurie de stocks et la désorganisation de la chaîne logistique, et de l'autre une baisse des ventes. Ce recul intègre néanmoins d'autres aspects positifs, notamment :

- Le strict contrôle des stocks malgré une augmentation de nos achats fermes ;
- La qualité des offres proposées et le développement du dropshipping ;
- La bonne tenue de relais de croissance à forte valeur ajoutée, notamment de la régie SRP Media ;
- Un niveau maîtrisé de ventes en « wholesale » à faible marge.

La marge brute est cependant en nette progression de 2,0 points par rapport au 1^{er} semestre 2020 traduisant la bonne maîtrise des coûts et la pertinence de notre modèle renouvelé.

Ce niveau de marge brute sur le premier semestre 2022 s'est accompagné d'une légère augmentation des charges opérationnelles de 3,8 points qui pèsent à hauteur de 38,0% du chiffre d'affaires contre 34,2% un an plus tôt. Ces dépenses d'exploitation ont diminué de 16,5 millions d'euros afin de protéger la rentabilité, et se répartissent de la manière suivante :

- **Maintien des dépenses marketings à un niveau légèrement en dessous de celui du premier semestre 2021**, mais qui ressort à 3,5% du chiffre d'affaires contre 2,8% en 2021 compte tenu de la baisse du chiffre d'affaires ;
- **Légère hausse des frais logistiques à 24,2% du chiffre d'affaires (+1,9 point)**, en raison notamment de la hausse des achats fermes a créé des surcoûts de stockages et le développement du dropshipping a

⁵ L'EBITDA, selon la définition utilisée par la Société, est obtenu en éliminant du résultat net : l'amortissement des actifs reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises ; les amortissements sur les immobilisations incorporelles et corporelles ; les coûts des paiements en actions, qui comprennent la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions gratuites et options de souscription d'actions attribuées au personnel ; les autres charges ou produits opérationnels non récurrents, le coût de l'endettement financier net et les autres produits et charges financiers, la charge d'impôt de l'année.

aussi permis de réduire les flux de commandes transitant par les réseaux logistiques du Groupe et en conséquence les coûts associés ;

- **Augmentation contenue de la part des dépenses de frais généraux et administratifs de 1,3 point dans le chiffre d'affaires** grâce à une maîtrise de la masse salariale et une évolution contrôlée des embauches sur des besoins précis.

L'EBITDA de SRP Groupe ressort à 11,2 M€ contre 33,0 M€ au premier semestre de l'exercice précédent, ce qui montre l'efficacité des actions entreprises pour protéger la rentabilité du Groupe dans un contexte de marché difficile. Au 1^{er} semestre 2020, alors que le chiffre d'affaires était à peu près équivalent à celui publié cette année au 30 juin, l'EBITDA n'était alors que de 7 M€, soit une marge de 2,3%.

Après dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel avant coût des paiements en actions et autres produits et charges opérationnels s'établit à 3,3 millions d'euros, contre 25 millions d'euros au 30 juin 2021.

Résultat net				
(millions €)	S1 2020	S1 2021	S1 2022	Variation 21-22
Résultat opérationnel avant coût des paiements en actions et autres produits et charges opérationnels	-1,6	25,0	3,3	-21,7
Autres produits et charges opérationnels	-3,7	-2,7	-0,4	2,2
Résultat opérationnel	-5,4	22,3	2,9	-19,4
Coût de l'endettement financier	-0,3	-0,4	-0,4	NS
Résultat avant impôt	-5,7	21,9	2,5	-19,4
Impôts sur les bénéfices	-0,9	-1,3	-0,9	+0,4
Résultat net	-6,6	20,6	1,6	-19,0

Les autres produits et charges opérationnels de -0,4 millions d'euros sont composés de diverses charges non-courantes pour 0.3 million d'euros (frais d'honoraires liés à l'acquisition de The Bradery) et de 0.1 million d'euros liés à des donations.

Les frais financiers restent stables à -0,4 million d'euros par rapport à 2021, en raison du refinancement mis en place en décembre 2021. Le Groupe constate une charge d'impôt de 0,9 million d'euros.

En conséquence, le résultat net du Groupe ressort à 1,6 millions d'euros, soit une baisse de 19 millions d'euros par rapport au S1 2021, à comparer à un résultat net négatif de -6,6 millions au 1^{er} semestre 2020.

Éléments de trésorerie

(millions €)	S1 2021	S1 2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	23,1	-13,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-6,6	-11,0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-38,5	-2,1
Variation nette de la trésorerie	-22,0	-26,5

Les flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle ressortent à -13,5 millions au S1 2022 suite à la baisse du résultat net et de la variation du BFR. Ce dernier a augmenté de manière importante sur la période du fait de la saisie d'opportunité de stocks fermes de bonne qualité.

Les décaissements nets liés aux investissements ont trait principalement à l'acquisition de The Bradery. Les investissements R&D, inhérents à l'activité du Groupe, s'élèvent à 3,1 millions d'euros sur la période. **Le Groupe génère ainsi un cash-flow libre⁶ négatif de 24,5 millions d'euros au premier semestre 2022.**

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ressortent ainsi à -2,1 millions d'euros (contre -38,5 millions d'euros au S1 2021) comprenant 1,5 M€ d'emprunts.

Bilan					
ACTIF (millions €)	31/12/2021	30/06/2022	PASSIF (millions €)	31/12/2021	30/06/2022
Total Actifs non-courants	216,5	225,7	Total Capitaux propres	205,1	207,1
Total Actifs courants	220,4	221,4	Total Passifs non courants	54,6	54,1
<i>Dont stocks et en-cours</i>	62,5	85,0	<i>Dont dettes financières</i>	54,3	53,8
<i>Dont Trésorerie et équivalent</i>	99,6	73,0	Total Passifs courants	177,2	186,0
			<i>Dont dettes financières</i>	12,9	15,3
Total Actifs	436,9	447,1	Total des Passifs	436,9	447,1

Les capitaux propres ressortent à 207,1 millions d'euros au 30 juin 2022.

Le Groupe dispose d'une trésorerie disponible brute confortable de 73,0 millions d'euros au 30 juin 2022 et dispose d'une trésorerie nette positive de 3,9 millions d'euros.

La dette financière nette inclut 18,3 millions d'euros d'autres dettes (dettes locatives (IFRS 16) et dettes financières liées à l'opération d'acquisition) au 30 juin 2022. Sans cet élément comptable, la trésorerie nette atteindrait 22,2 millions d'euros.

Le Groupe poursuit sa trajectoire de désendettement et dispose d'une situation financière solide, ce qui lui permet d'aborder l'avenir avec sérénité.

4. ELEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2022

Crise en Ukraine

Depuis le début de la crise en Ukraine et des sanctions prises à l'encontre de la Russie, le Groupe poursuit ses activités. A ce stade, et compte tenu de l'incertitude autour des potentielles évolutions de cette crise, le Groupe n'est pas en mesure d'identifier avec certitude les impacts potentiels de la crise Ukrainienne sur son activité, sa rentabilité ou sa situation financière.

5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2022

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2022 sont de même nature que ceux décrits dans la section 3 du document d'enregistrement universel 2021 déposé le 27 avril 2022 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

6. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Le 21 juin 2022, la société SRP Groupe SA (la « **Société** »), société de tête du groupe Showroomprivé (le « **Groupe** ») a conclu avec la société TP Invest Holding Sàrl (« **TP Invest** ») (entité contrôlée par Monsieur Thierry

⁶ Le cash-flow libre est obtenu par la somme du flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et du flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Petit) un contrat d'achat d'actions de gré à gré portant sur 4 millions d'actions représentant environ 3,36% du capital de la Société au prix de 1 euro par action. Thierry Petit est administrateur de la Société, vice-président du Conseil d'administration et détient plus de 10% du capital et des droits de vote de la Société.

Cette convention est conclue par la Société dans le but de pourvoir des plans d'actions gratuites existants et à venir en faveur de salariés et dirigeants du Groupe.

La Société a en effet souhaité profiter de l'opportunité du projet de désengagement de Thierry Petit du capital de SRP Groupe, pour sécuriser la livraison d'actions au titre des plans d'actions gratuites sans dilution pour les actionnaires existants, à un prix qu'elle juge peu élevé compte tenu du cours actuel des actions de la Société et faisant ressortir à la date de conclusion du contrat une décote d'environ 16 % par rapport au dernier cours coté ainsi qu'une décote par rapport aux moyennes de cours 1 mois, 3 mois et 6 mois, et sans obérer la trésorerie existante de la Société par rapport à ses besoins de développement. Cette cession sera financée sur la trésorerie disponible de la Société.

Le Conseil d'administration de la Société a autorisé la conclusion de cette convention lors de sa réunion du 21 juin 2022, conformément à l'article L. 225-38 du Code de commerce. La conclusion de cette convention a fait également l'objet d'un communiqué de presse diffusé le 22 juin 2022.

Thierry Petit, actionnaire et dirigeants de TP Invest, actionnaire de la Société détenant plus de 10% du capital et des droits de votes de la Société et membre du Conseil d'administration de la Société, n'a pas pris part aux délibérations et au vote relatif à cette convention. Cette convention sera soumise à la ratification de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le Conseil d'administration de la Société n'a été saisi d'aucun autre projet de transaction entre parties liées au cours du premier semestre 2022.

7. PERSPECTIVES

L'activité du 1er semestre, et notamment le deuxième trimestre, s'inscrit dans la même tendance baissière que celle constatée en fin d'année 2021, en ligne avec l'évolution observée chez les autres acteurs du secteur. Dans ce contexte de marché très incertain et dégradé, SRP Groupe poursuit ses efforts pour protéger la rentabilité via la maîtrise de ses coûts et l'optimisation de sa logistique, tout en continuant à adapter sa proposition de valeur.

Alors que le Groupe avait annoncé qu'un rebond devrait être attendu dans la seconde partie de l'année, ce dernier s'annonce plus difficile qu'anticipé et sera probablement plus long à se matérialiser compte tenu de l'évolution de la conjoncture économique. Afficher des objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité à fin 2022 n'est par conséquent pas raisonnable à ce stade.

Concernant le second semestre, de belles offres devraient être lancées et attirer de nouveaux membres ainsi que la clientèle fidèle. A noter toutefois que le troisième trimestre de l'année est toujours le plus faible de l'année en termes de volumes.

Par ailleurs, le Groupe se fixe notamment pour objectifs de :

- Mettre l'accent sur les verticales les plus porteuses comme Voyage & Billetterie ;
- Capitaliser sur les activités les plus créatrices de valeur dans la période actuelle comme SRP Media ;
- Optimiser les OPEX avec l'accent mis sur la gestion du stock et la rationalisation de la logistique ;
- Accélérer la mise en place des synergies avec The Bradery ;
- Continuer à investir dans des projets clés pour soutenir la croissance future et de long terme ;
- Poursuivre les initiatives RSE au cœur du programme Move Forward, en particulier ce qui a trait à la seconde main.

C/ ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

La Plaine Saint Denis, le 29 juillet 2022

David Dayan
Président Directeur Général

D/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022

SRP Groupe S.A.

Siège social : ZAC Montjoie - 1 rue des Blés - 93212 La Plaine Saint-Denis Cedex

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux actionnaires de la société SRP Groupe S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés condensés semestriels de la société SRP Groupe S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés condensés semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés condensés semestriels avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés condensés semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés condensés semestriels.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 29 juillet 2022

Arpajon, le 29 juillet 2022

KPMG Audit IS

Alain Pater S.A.S.

Jérôme Lo Iacono
Associé

Alain Pater
Associé