

SHOWROOM ● GROUP

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2024

TABLE DES MATIERES :

A/ Comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2024

B/ Rapport semestriel d'activité

C/ Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel

D/ Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle 2024

**COMPTES CONSOLIDES CONDENSES
SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2024**

A/ COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2024

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	S1 2024	S1 2023
Chiffre d'affaires	4.1	318 070	331 321
Coût des ventes		- 196 128	- 203 413
Marge brute		121 942	127 908
Marge brute en % du CA		38,3%	38,6%
Marketing		- 14 236	- 10 628
Logistique & traitement des commandes		- 74 921	- 78 260
Frais généraux et administratifs		- 39 733	- 37 840
Résultat opérationnel courant		- 6 948	1 181
Coûts des paiements en actions		98	- 1 787
Autres produits et charges opérationnels	4.2	- 7 511	- 2 306
Résultat opérationnel		- 14 361	- 2 913
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		- 1 069	- 854
Coût de l'endettement financier		- 1 069	- 854
Autres produits et charges financiers	4.3	- 4 314	769
Résultat avant impôts		- 19 744	- 2 997
Impôts sur les bénéfices	4.4	- 907	251
Résultat net		- 20 651	- 2 747
Part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante		- 20 651	- 2 747
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle			
Résultat par action (en €)			
Résultat net par action		- 0,179	- 0,02
Résultat net dilué par action		- 0,178	- 0,02

1.2. Etat du résultat global

<i>en K€</i>	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net	- 20 651	- 2 747
Ecart actuariel relatif aux avantages de personnel postérieurs à l'emploi		-
Total des éléments non recyclables ultérieurement en résultat net	-	-
Ecart de conversion	10	-
Total des éléments recyclables ultérieurement en résultat net	10	-
Résultat global	- 20 641	- 2 747

1.3. Bilan consolidé

en K€	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	5.1	129 912	129 912
Autres Immobilisations incorporelles	5.2	53 107	53 184
Immobilisations corporelles	5.3	35 097	24 729
Autres actifs financiers		3 416	3 429
Impôts différés		3 092	3 232
Total des actifs non-courants		224 624	214 485
Stocks et en-cours	5.4	90 778	89 921
Clients, avances et acomptes versés	5.5	24 916	25 546
Créances d'impôt		513	668
Autres actifs courants	5.6	28 682	31 730
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	50 892	70 574
Total des actifs courants		195 781	218 439
Total des actifs		420 404	432 924
Capital		4 756	4 756
Primes liées au capital		217 797	217 797
Actions propres		- 6 408	- 6 303
Autres réserves		- 13 393	- 13 935
Résultat net		- 20 651	492
Total Capitaux propres, part du groupe		182 101	202 807
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Total des capitaux propres	1.5	182 101	202 807
Emprunts et dettes financières	5.9	35 018	26 692
Avantages du personnel	5.8	917	874
Autres provisions	5.8	43	388
Impôts différés		-	-
Total des passifs non courants		35 978	27 954
Emprunts et concours bancaires	5.9	20 072	15 656
Provisions	5.8	1 990	1 952
Fournisseurs		126 825	136 020
Dettes d'impôt		637	120
Autres passifs courants	5.6	52 803	48 414
Total des passifs courants		202 327	202 161
Total des passifs non-courants & courants		238 305	230 115
Total des passifs et capitaux propres		420 404	432 924

1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>en K€</i>	S1 2024	S1 2023
Résultat net	- 20 651	- 2 747
Elim. des provisions et amortissements	8 496	8 442
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	4 850	- 56
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	436
Elim. des autres éléments financiers	- 494	-
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	- 99	1 587
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	- 7 898	7 662
Elim. de la charge (produit) d'impôt	907	- 251
Elim. du coût de l'endettement financier	1 069	854
Incidence de la variation du BFR ⁽¹⁾	- 2 876	- 12 647
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	- 8 799	- 4 382
Impôts payés (remboursement d'acompte)	- 131	2 582
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	- 8 930	- 1 800
Incidence des variations de périmètre	- 20	- 3
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 8 400	- 4 355
Variation des prêts et avances consentis	13	- 209
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	225
Autres flux liés aux opérations d'investissement	494	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 7 913	- 4 342
Cession (acquisition) nette d'actions propres	- 105	- 182
Remboursement d'emprunts et dettes locatives	- 1 943	- 1 703
Intérêts financiers nets versés	- 809	- 855
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	- 2 857	- 2 741
Incidence de la variation des taux de change	17	-
Variation de la trésorerie	- 19 683	- 8 883
Trésorerie d'ouverture	70 574	83 477
Trésorerie de clôture	50 892	74 594

⁽¹⁾ L'incidence de la variation du BFR intègre la majeure partie de la dette liée au rachat des parts des fondateurs de la filiale Symmetric constatée en dette de personnel pour un montant de 7,5 M€ au 30 juin 2024 (0,4 M€ au 30 juin 2023).

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
				Autres éléments du résultat global	Autres réserves				
Situation au 01.01.2023	4 756	217 797	- 3 909	93	11 380	- 28 621	201 495	-	201 495
Résultat net						- 2 747	- 2 747		- 2 747
Ecart actuariel relatif aux avantages de personnel postérieurs à l'emploi									
Ecarts de conversion									
Résultat global	-	-	-	-	-	- 2 747	- 2 747	-	- 2 747
Augmentation de capital									
Mouvements sur actions propres			- 137		- 45		- 182		- 182
AGA* et charges de stocks-options					1 587		1 587		1 587
Autres variations					- 3		- 3		- 3
Situation au 30.06.2023	4 756	217 797	- 4 046	93	12 919	- 31 368	200 149	-	200 149
Situation au 01.01.2024	4 756	217 797	- 4 087	- 25	12 765	- 28 399	202 807	-	202 807
Résultat net						- 20 651	- 20 651		- 20 651
Ecart actuariel relatif aux avantages de personnel postérieurs à l'emploi									
Ecarts de conversion				10			10		10
Résultat global	-	-	-	10	-	- 20 651	- 20 641	-	- 20 641
Augmentation de capital									
Mouvements sur actions propres			640		- 745		- 105		- 105
AGA* et charges de stocks-options					59		59		59
Autres variations					- 20		- 20		- 20
Situation au 30.06.2024	4 756	217 797	- 3 447	- 15	12 059	- 49 050	182 101	-	182 101

(*) La variation de la période correspond essentiellement aux exercices de stock-options et aux attributions d'actions gratuites. Au 30 juin 2024, le capital social de la société SRP Groupe S.A. était constitué de 118 902 909 actions.

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

Le groupe a poursuivi ses investissements logistiques structurants dans son nouvel entrepôt afin de générer d'importantes économies de coûts au cours des prochaines années.

Suite à la performance réalisée par The Bradery au cours du premier semestre 2024, une réappréciation de l'engagement de rachat des parts des fondateurs a été réalisée au 30 juin 2024, se traduisant par une charge de personnel de 7,5 M€ et une charge financière de 4,9 M€.

2.3. Référentiel comptable

Principes généraux et déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés ont été préparés en conformité avec la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union européenne. 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 2023. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Evolution des normes et interprétations

A l'exception des normes, amendements ou interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2024, les principes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés semestriels condensés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2023. Ils ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2024, et avec le référentiel IFRS, tel que publié par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Le Groupe n'a anticipé aucune norme, amendement ou interprétation publiés par l'IASB dont l'application est optionnelle ou non en vigueur au sein de l'Union européenne au 30 juin 2024.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros. Ils ont été examinés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2024.

Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur

a) Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2024

Adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – Classification des dettes courantes et non courantes ;
- Amendements IFRS 16 – Contrats de location - Obligation locative découlant d'une cession-bail ;
- Amendements IAS 7 et IFRS 7 – Information sur le risque de concentration en faisant référence aux accords de financement des fournisseurs.

b) Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur applicables dans le futur, non appliquées par anticipation par le Groupe

Non encore adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 19 et amendements liés– Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : informations à fournir ;
- IFRS 18 et amendements liés– Présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- Amendements à IAS 21 – Absences de convertibilité ;
- Amendements IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers.

Les normes, interprétations et amendements publiés respectivement par l'IASB et l'IFRS IC (IFRS Interpretations Committee), et d'application non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 n'ont pas été appliqués par le Groupe. Le groupe procède actuellement à l'évaluation de l'impact de ces amendements sur les états financiers.

Pour la détermination de l'impôt sur les sociétés, le groupe a appliqué la norme IAS 34 qui prévoit de retenir le taux moyen d'impôt effectif attendu pour l'exercice, appliqué au résultat de la période (soit 25,83%).

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 2023.

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

en K€	Notes	S1 2024	S1 2023
Résultat net		- 20 651	- 2 747
Am. des actifs incorp.		209	818
Am. et dép. des immobilisations		8 315	7 271
<i>dont amort. en Logistique et traitement des commandes</i>		2 756	2 059
<i>dont amort. en Frais généraux et administratifs</i>		5 560	5 212
Coût des paiements fondés sur des actions	5.11	- 98	1 787
Éléments non récurrents	4.2	7 511	2 306
Coût de l'endettement financier		1 069	854
Autres produits et charges financiers		4 314	- 769
Impôt sur les bénéfices		907	- 251
EBITDA		1 577	9 269

La ligne « Coût des paiements fondés sur des actions » correspond principalement à la charge IFRS 2 pour un montant de -60 K€ et à l'impact des charges sociales sur les plans acquis sur le premier semestre et en cours d'acquisition pour 158 K€.

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

3.1. Evolution du périmètre au cours de l'exercice

Aucune variation de périmètre n'a été constatée entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2024.

3.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2024

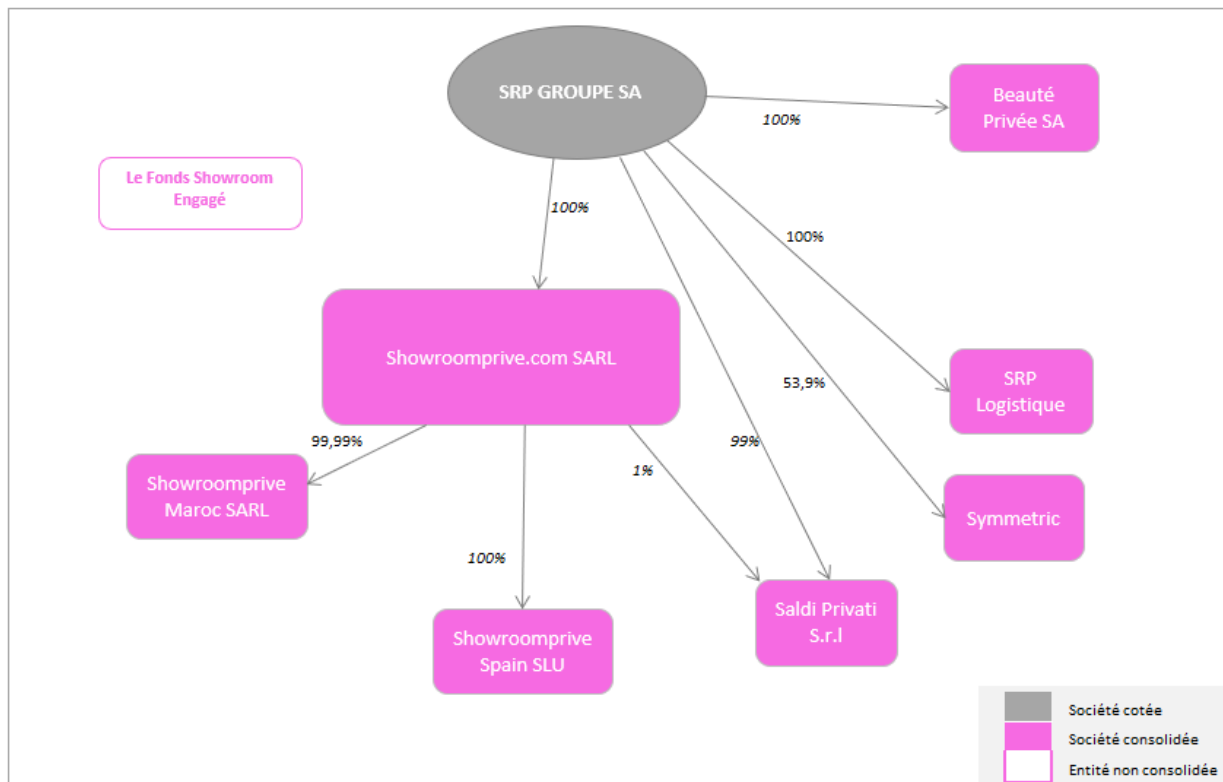
Les entités suivantes font partie du périmètre de consolidation à la date de clôture :

Entité juridique	Pays	Méthode de conso.	30/06/2024		30/06/2023	
			Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Taux de contrôle
SRP Groupe	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Showroomprivé.com S.à r.l.	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SRP Logistique S.à r.l.	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beauté Privée SAS	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beauté Privée Espana, S.L.U.	Espagne	NC	-	-	100,00 %	100,00 %
SRP Spain	Espagne	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Saldi Privati S.r.l.	Italie	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SRP Maroc	Maroc	C	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
Symmetric	France	C	53,88 %	100,00 %	53,80 %	100,00 %

C = Consolidée

NC = Non Intégrée

L'organigramme du Groupe se présente comme suit au 30 juin 2024 :



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 2024, 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 trois filiales en Italie, en Espagne et au Maroc.

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

en K€	S1 2024			S1 2023		
	Total consolidé	France	Internat.	Total consolidé	France	Internat.
Ventes Internet	313 292	246 327	66 965	324 424	262 755	61 669
Autre	4 778	3 988	790	6 897	6 236	661
Chiffre d'affaires total	318 070	250 315	67 755	331 321	268 991	62 330
Croissance des ventes	-3,4%	-6,3%	8,6%	7,7%	6,9%	11,3%
EBITDA en % du CA	0,5%	0,4%	0,7%	2,8%	4,0%	-2,3%

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.

Le total des actifs par zone géographique est le suivant :

en K€	30/06/2024			31/12/2023		
	Total consolidé	France	Internat.	Total consolidé	France	Internat.
Total des actifs non-courants	224 624	204 981	19 642	214 372	194 553	19 819

Les actifs non courants sont composés des immobilisations incorporelles (y compris les goodwill) et corporelles, des droits d'utilisations comptabilisées dans le cadre d'IFRS 16, des actifs financiers non courants (majoritairement des dépôts et cautionnements) et des impôts différés actifs.

4.2. Autres produits et charges opérationnels

Au titre du premier semestre 2024, les autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments significatifs non-récurrents pour un montant net de -7,5 M€ essentiellement liés à des coûts liés à la rémunération de services rendus post acquisition de la société Symmetric.

Au titre du premier semestre 2023, les autres produits et charges opérationnels comprenaient des éléments significatifs non-récurrents pour un montant net de -2,3 M€ essentiellement liés à :

- Une indemnité transactionnelle en vue de rationaliser les capacités de mise à disposition de la surface logistique - 1,5 M€
- Des coûts liés à la rémunération de services rendus post acquisition de la société Symmetric - 0,4 M€
- Des honoraires liés notamment à des opérations stratégiques - 0,3 M€
- Des cessions d'actifs immobilisés - 0,2 M€

4.3. Autres produits et charges financiers

Au 30 juin 2024, les autres produits et charges financiers s'établissent à -4,3 M€ et comprennent essentiellement la variation de juste valeur de la dette d'engagement de rachat de Symmetric pour -4,9 M€.

4.4. Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin 2024, 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.

Au 30 juin 2024, la charge d'impôt de 0,9 M€ correspond à :

- Une charge de 0,8M€ d'impôt courant incluant 0,1 M€ de CVAE ;
- Une charge d'impôt différée de 0,1 M€

Au 30 juin 2024, la créance d'impôt différée d'un montant de 3 M€ porte sur l'utilisation future de déficits reportables sur la base des prévisions de récupération sur les cinq prochaines années mises à jour au 30 juin 2024.

5. NOTES SUR LE BILAN

5.1. Goodwill

Aucune variation des goodwill n'a eu lieu sur le 1er semestre 2024.

Conformément à la norme IAS 36, les tests de valeur sont réalisés au moins une fois par an et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur est identifié. Une entité doit apprécier à chaque date d'arrêté des comptes, s'il existe un quelconque indice qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur. En cas d'indice de perte de valeur, la société doit estimer la valeur recouvrable de l'actif et procéder à un test d'impairment.

IAS 36 précise qu'un indice de perte de valeur doit être analysé, au niveau de chaque UGT, à l'aune d'un décrochage significatif des estimations, par exemple :

- Des performances financières réalisées sur l'exercice en cours N largement inférieures au budget N,
- Des flux de trésorerie nettement inférieurs aux prévisions antérieures,
- Des changements significatifs dans les estimations des taux de croissance à moyen terme et/ou à long terme par rapport aux estimations précédentes.

Au 30 juin 2024, une revue des principaux actifs a été réalisée par le Groupe pour identifier tout indice de perte de valeur. Au cours du premier semestre de l'année 2024, le Groupe a estimé que la baisse des volumes sur les métiers historiques en France et son incidence sur le chiffre d'affaires constituait un indice de perte de valeur, nécessitant la réalisation d'un nouveau test de dépréciation.

Les prévisions de croissance et de marges sur les cinq prochaines années ont donc été réappréciées et une nouvelle valeur recouvrable a été déterminée sur la base de projections de flux de trésorerie actualisés.

Compte tenu du maintien du taux de croissance à long terme à 2% (idem 31 décembre 2023), de l'évolution du taux d'actualisation à 10,9% (10,5% au 31 décembre 2023), et de l'actualisation des flux de trésorerie projetés à l'infini, le résultat du test n'a pas conduit à la reconnaissance d'une perte de valeur au 30 juin 2024.

A l'issue du test de dépréciation, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie étant proche de la valeur comptable des actifs qui la composent, la marge de confort est restreinte :

- toute variation de 50 points de base du taux d'actualisation à la hausse à la baisse aurait un impact sur la marge entre -4 m€ et +18 m€,
- toute variation de 50 points de base du taux de marge opérationnelle aurait un impact sur la marge entre -19m€ et +32m€.

5.2. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles entre le 1er janvier et le 30 juin 2024 s'analyse comme suit :

en K€	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements et mises au rebut	30/06/2024
Frais de développement	53 911	3 755				57 666
Logiciels	3 430	208			6	3 644
Marques	36 209					36 209
Fichier membres	17 002					17 002
Immobilisations en cours	36				- 6	30
Autres immobilisations incorporelles	22					22
Immobilisations incorporelles	110 610	3 963	-	-	-	114 573
Amt/Dép. frais de développement	- 40 838			- 3 571		- 44 409
Amt/Dép. logiciels	- 2 736			- 259		- 2 996
Amt/Dép. fichier membres	- 13 851			- 210		- 14 061
Amt/dép. immobilisations incorporelles	- 57 425	-	-	- 4 040	-	- 61 466
Total valeur nette	53 185	3 963	-	- 4 040	-	53 107

5.3. Immobilisations Corporelles

5.3.1 Actifs dont le Groupe est propriétaire

Les immobilisations corporelles ont évolué de la façon suivante au cours de la période :

<i>en K€</i>	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements et Mises au rebut	30/06/2024
Installations tech, matériel & outillage	18 317	66				18 382
Immobilisations corporelles en cours	39	4 751			- 39	4 751
Avances et acomptes s/immo. corp.	-					-
Autres immobilisations corporelles	29 486	560			39	30 085
Immobilisations corporelles	47 842	5 377	-	-	-	53 219
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 11 200			- 600		- 11 800
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 21 497			- 1 815		- 23 312
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 32 697	-	-	- 2 415	-	- 35 112
Total valeur nette	15 145	5 377	-	- 2 415	-	18 106

Le montant de 4,8 M€ d'acquisitions d'immobilisations corporelles en cours correspond au projet d'aménagement des entrepôts logistiques.

5.3.2 Droit d'utilisation en application d'IFRS 16

La variation des droits d'utilisation comptabilisés dans le cadre de l'application d'IFRS 16 est résumée dans le tableau ci-dessous :

<i>en K€</i>	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Dotations	Résiliation de contrat	30/06/2024
Droit d'utilisation	23 453	10 030			- 814	32 669
Immobilisations corporelles	23 453	10 030	-	-	- 814	32 669
Amt/Dép. du droit d'utilisation	- 13 870			- 2 118	310	- 15 678
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 13 870	-	-	- 2 118	310	- 15 678
Total valeur nette	9 583	10 030	-	- 2 118	- 504	16 991

5.4. Stocks et en-cours

en K€	30/06/2024			31/12/2023		
	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette
Stocks d'emballages et fournitures	358	-	358	528	-	528
Stocks de marchandises	100 532	- 10 112	90 420	99 382	- 9 989	89 393
Total Stocks et en-cours	100 890	- 10 112	90 778	99 910	- 9 989	89 921

5.5. Clients, avances et acomptes versés

en K€	30/06/2024			31/12/2023		
	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette
Créances clients	12 180	- 846	11 334	13 331	- 1 021	12 310
Avances et acomptes versés, avoirs à recevoir	15 047	- 1 465	13 582	14 978	- 1 742	13 236
Total Clients et comptes rattachés	27 227	- 2 311	24 916	28 309	- 2 763	25 546

5.6. Autres actifs et passifs courants

en K€	30/06/2024	31/12/2023
Charges constatées d'avance	13 865	11 596
Créances fiscales et sociales	12 519	18 780
Autres créances	2 299	1 354
Autres actifs courants	28 682	31 730
Produits constatés d'avance	15 713	13 083
Dettes fiscales et sociales	31 403	29 343
Autres dettes	5 687	5 988
Autres passifs courants	52 803	48 414

Une dette de personnel de 7,5 M€ a été constatée au cours du premier semestre 2024 au titre de l'engagement de rachat conditionné par la présence des fondateurs de la société Symmetric en 2025.

5.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>en K€</i>	30/06/2024	31/12/2023
Placements à court terme	5 000	-
Banques	45 892	70 574
Trésorerie nette	50 892	70 574

Les placements à court terme correspondent principalement à des dépôts à terme prévoyant des options de sortie anticipées à des conditions ne présentant pas de risque de valeur significatif sur le niveau de rémunération minimum acquise.

Sur le premier semestre 2024, la diminution de la trésorerie nette pour près de 19,7 M€ s'explique essentiellement par :

- Des acquisitions d'actifs immobilisés pour 8,4 M€ ;
- Le remboursement d'emprunts bancaires et de dettes locatives pour 1,9 M€ ;
- Le paiement d'intérêts bancaires pour 0,8 M€ ;
- Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sur S1 2024 pour -9 M€.

5.8. Provisions

en K€	31/12/2023	Dotations de l'exercice	Reprises (prov. utilisée)	Reprises (prov. non utilisée)	Reclassements	30/06/2024
Provisions pour pensions et retraites > 1 an	874	43				917
Provisions pour pensions et retraites < 1 an	17					17
Total Provisions pour pensions et retraites	891	43	-	-	-	934
Provisions pour litiges > 1 an	-					-
Provisions pour litiges < 1 an	1 936	65	- 165	- 45		1 791
Total Provisions pour risques	1 936	65	- 165	- 45	-	1 791
Autres provisions pour charges > 1 an	388	15	- 178		- 182	43
Autres provisions pour charges < 1 an					182	182
Total Provisions pour charges	388	15	- 178	-	-	225

5.9. Emprunts et dettes financières

en K€	31/12/2023	Emprunts levés	Emprunts remboursés	Juste valeur	Reclassements	Modification de contrat de	30/06/2024
Emprunts auprès établis. de crédit	20 265				- 44		20 222
Dettes locatives	6 425	10 097			- 1 203	- 524	14 796
Total Dettes financières long terme	26 692	10 097	-	-	- 1 247	- 524	35 018
Emprunts auprès établis. de crédit	10 151		- 65		44		10 130
Dettes locatives	3 731		- 1 616		1 203		3 318
Autres emprunts et dettes assimilés	1 715			4 850			6 565
Concours bancaires (dettes)	59						59
Total Dettes financières court terme	15 656	-	- 1 681	4 850	1 247	-	20 072
Total Emprunts et dettes financières	42 348	10 097	- 1 681	4 850	-	- 524	55 090

Le montant de 6,6 M€ sur la ligne « Autres emprunts et dettes assimilées » correspond à la juste valeur de la dette d'engagement de rachat consenti par le Groupe aux fondateurs de la société SYMMETRIC.

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

La classification des actifs et passifs financiers, ainsi que le niveau de juste valeur est présenté dans le tableau ci-dessous :

en K€	30/06/2024					Niveau de juste valeur			
	Classes d'actifs et de passifs	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	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe	Cotations sur un marché actif Niveau 1	Modèle interne basé sur des données observables Niveau 2	Modèle interne sur des données non observables Niveau 3
	Actifs financiers	100	3 316		3 416	3 416		3 416	
	Créances d'exploitation et autres créances courantes		53 598		53 598	53 598		53 598	
	Trésorerie et Equivalents de trésorerie		50 892		50 892	50 892	50 892		
	TOTAL ACTIF	100	107 806	-	107 906	107 906	50 892	57 014	-
	Emprunts et dettes financières		35 018		35 018	35 018		35 018	
	Autres dettes non courantes			917	917	917		917	
	Emprunts et concours bancaires (part < 1 an)	6 565	13 507		20 072	20 072		13 507	6 565
	Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	11 162	168 466		179 628	179 628		168 466	11 162
	TOTAL PASSIF	17 727	216 991	917	235 635	235 635	-	217 908	17 727

en K€	31/12/2023					Niveau de juste valeur			
	Classes d'actifs et de passifs	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	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe	Cotations sur un marché actif Niveau 1	Modèle interne basé sur des données observables Niveau 2	Modèle interne sur des données non observables Niveau 3
	Actifs financiers	100	3 329		3 429	3 429		3 429	
	Créances d'exploitation et autres créances courantes		57 276		57 276	57 276		57 276	
	Fonds liés à l'activité d'intermédiation								
	Trésorerie et Equivalents de trésorerie		70 574		70 574	70 574	70 574		
	TOTAL ACTIF	100	131 179	-	131 279	131 279	70 574	60 705	-
	Emprunts et dettes financières		26 692		26 692	26 692		26 692	
	Autres dettes non courantes			874	874	874		874	
	Emprunts et concours bancaires (part < 1 an)	1 715	13 941		15 656	15 656		13 941	1 715
	Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	3 667	180 767		184 434	184 434		180 767	3 667
	TOTAL PASSIF	5 382	221 400	874	227 656	227 656	-	222 274	5 382

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 du plan restant au 30 juin 2024 sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan n°9
Date de l'assemblée générale	27/10/2014
Date du conseil d'administration	27/10/2014
Nb total d'options autorisées	84 500
Nb total d'options attribuées au cours des exercices précédents	89 127
Nb total d'options exercées au cours des exercices précédents	-36 258
Nb total d'options annulées au cours des exercices précédents	-15 624
Nb total d'options restantes au 31 décembre 2023	37 245
Nb total d'options exercées sur la période	-
Nb total d'options attribuées au cours de l'exercice	
Nb total d'options annulées au cours de l'exercice	
Nb total d'options restantes au 30 juin 2024	37 245
Durée d'acquisition moyenne pondérée des options (en années)	2
Prix de l'action à la date d'attribution / par hypothèse, considéré comme égale au prix d'exercice	7,2
Prix d'exercice (en €)	3,5
Volatilité attendue	35%
Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution	1,24

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 15 décembre 2022, le 8 mars et le 8 juin 2023 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.

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 annulées	Nb total d'actions restantes au 30 juin 2024	Durée d'acquisition moyenne pondérée des actions gratuites (en années)	Prix de l'action à la date d'attribution
Plan n°21	28/06/2021	16/12/2021	1 070 020	1 070 020	-	-	-1 070 020	-	2	2,14
Plan n°22	28/06/2021	21/06/2022	453 018	453 018	-	-	-271 810	181 208	2	1,19
Plan n°23	28/06/2021	21/06/2022	858 300	858 300	-	-147 414	-559 008	151 878	2	1,19
Plan n°24	22/06/2022	15/12/2022	1 951 218	1 951 218	-	-306 863	-920 731	723 624	2	1,72
Plan n°25	22/06/2022	15/12/2022	447 562	447 562	-	-64 140	-231 172	152 250	2	1,72
Plan n°26	22/06/2022	08/03/2023	750 000	750 000	-	-112 500	-225 000	412 500	2	1,535
Plan n°27	22/06/2022	08/06/2023	180 000	180 000	-	-33 750	-22 500	123 750	2	1,394
Plan n°28	30/06/2024	14/03/2024	362 118	-	362 118	-	-59 750	302 368	2	0,98
Plan n°29	30/06/2024	14/03/2024	797 844	-	797 844	-	-65 822	732 022	2	0,98

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 60 K€ au 30 juin 2024 (avant contributions patronales).

5.13. Résultat par action

Résultat net par action	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante (en K€)	- 20 651	- 2 747
Nombre d'actions ordinaires pondérées	115 456 394	115 099 629
Résultat par action (en €)	- 0,179	- 0,024

Résultat net dilué par action	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante (en K€)	- 20 651	- 2 747
Nombre d'actions ordinaires pondérées	116 284 630	117 096 582
Résultat par action (en €)	- 0,178	- 0,023

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 2024, comme en 2023.

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 2024, comme sur l'exercice 2023.

Financements bancaires

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

Ce financement comprend une tranche de crédit amortissable pour 50 millions d'euros et une tranche de crédit à tirage (G&A Facility) d'un montant maximum de 20 millions d'euros. Ces dettes bancaires ont une maturité à échéance décembre 2026 et sont à taux variable.

Au 30 juin 2024, le Groupe n'a pas tiré sur la ligne de crédit d'un montant maximal de 20 millions d'euros et le montant de crédit amortissable s'élève à 30 M€.

La charge d'intérêt afférente au cours du premier semestre s'est élevée à 0,7 million d'euros et prend en compte la variation du taux variable contractuel de référence de l'ordre de 6 points de base entre le 1er janvier et le 30 juin 2024. Une variation à la hausse ou à la baisse de 100 points de base de ce taux entraînerait un impact favorable ou défavorable de 0,2 million d'euros.

Afin de se couvrir contre le risque lié au taux variable, le Groupe a procédé à des placements court terme de trésorerie avec la rémunération de comptes courants bancaires.

Cet accord, signé le 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)

Le Groupe a réapprécié l'évolution des agrégats de dette nette et d'EBITDA au titre de l'exercice 2024 et 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 non dépréciés.

7. PARTIES LIEES

7.1. Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe

Au 30 juin 2024 le Groupe SRP n'a consenti aucun prêt ni emprunt en faveur de membres de la Direction du Groupe.

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

<i>en K€</i>	30/06/2024	30/06/2023
Rémunérations fixes	333	318
Rémunérations variables	341	187
Total	674	505

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>	30/06/2024	30/06/2023
Charge d'amortissement du droit d'usage	474	474

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1. Engagements reçus

Néant.

8.2. Engagements donnés

Conformément aux conditions précisées dans le contrat d'acquisition The Bradery, le groupe s'est engagé à racheter la quote-part résiduelle du capital social auprès des fondateurs de The Bradery (puts exerçables respectivement à compter de 2025 et de 2026). Le montant afférent à cet engagement est variable et dépend de l'atteinte de certaines performances opérationnelles qui seront appréciée fin 2024 et fin 2025.

S'agissant de l'engagement contracté en 2023 avec un cabinet de conseil dans le cadre d'un contrat de prestation de service destiné à dynamiser les actions marketing et commerciales, il a fait l'objet d'un avenant début juillet 2024 et les modalités de rémunération reposent sur les performances financières atteintes qui seront appréciées d'ici fin décembre 2026. Etant donné l'évolution de l'activité du Groupe au premier semestre, à la date d'arrêté des comptes clos le 30 juin 2024, il était encore prématuré d'apprécier les retombées des actions mises en œuvre dans le cadre de ce contrat.

9. AUTRES INFORMATIONS

9.1. Effectif fin de période

<i>en nombre d'employés</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Cadres	761	740	721
Non cadres	406	382	386
Total Effectif	1 167	1 122	1 107

9.2. Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture.

B/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les états financiers consolidés condensés semestriels sont établis conformément aux normes IFRS qui ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes du Groupe.

1. CHIFFRES CLES S1 2024

(millions €)	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var 23-24 en %
Chiffre d'affaires net	305,4	331,3	318,1	-4,0%
Chiffre d'affaires Internet total	301,3	324,4	313,3	-3,4%
Marge Brute	119,5	127,9	121,9	-4,7%
Marge brute en % du CA	39,1%	38,6%	38,3%	-27bps
Charges opérationnelles	116,1	126,7	128,9	+1,7%
En % du chiffre du CA	38,0%	38,2%	40,5%	
EBITDA	11,2	9,3	1,6	-82,8%
Marge EBITDA en % du CA	3,7%	2,8%	0,5%	-230bps
Résultat net	1,6	-2,8	-20,7	N/A

2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

SHOWROOMPRIVE ACCELERE SES INVESTISSEMENTS POUR SA TRANSFORMATION ET RENFORCE SES MOTEURS DE CROISSANCE

- Showroomprivé enregistre **un volume d'affaires stable** de 499 M€ (+0,1%) sur les six premiers mois de l'année et un recul de son chiffre d'affaires à 318,1 M€ (-4,0%), **impacté par la baisse des volumes** sur les métiers historiques en France.
- **Solide performance des relais de croissance du Groupe** avec une contribution renforcée au chiffre d'affaires : nouvelle **progression soutenue** de l'activité de **The Bradery** (+50,0%), **forte hausse des ventes** sur la Marketplace (+62,8%), du Voyages & Loisirs (+11,7%) et de l'International (+11,2%).
- **EBITDA positif de 1,6 M€**, malgré un effet volumes négatif, une moindre contribution de SRP Services et des efforts d'investissements pour soutenir la transformation.

- **Accélération** dans la réalisation des chantiers de la feuille de route ACE avec des premiers résultats attendus sur la fin de la seconde partie de l'année et réaffirmation du **cap stratégique** pour faire face à la volatilité de l'environnement.
- **Impact du déploiement des investissements pour renforcer la croissance rentable dans le futur** et de la réévaluation de la dette future d'acquisition du solde des titres de The Bradery au vu de sa performance exceptionnelle. Le résultat net s'établit donc à -20,7 M€.

3. COMMENTAIRES DÉTAILLÉS PAR TYPES D'INDICATEURS

Détails du chiffre d'affaires

(millions €)	S1 2023	S1 2024	Variation 24-23 (%)
Chiffre d'affaires Internet			
France	262,8	246,3	-6,8%
International	61,7	67,0	+11,2%
Chiffre d'affaires Internet Total	324,4	313,3	-3,4%
Autres revenus	6,9	4,8	-30,7%
Chiffre d'affaires net	331,3	318,1	-4,0%

Le chiffre d'affaires ressort en baisse de -4,0% à 318,1 millions d'euros au premier semestre 2024, pénalisé par une diminution des volumes dans un contexte de marché compliqué, marqué par des comportements opportunistes de consommateurs à la recherche des meilleurs prix. Un contexte difficile touchant l'ensemble du secteur, tel que reflété par les derniers chiffres de la FEVAD faisant état d'un recul de -1,1% des ventes en ligne de produits et de -2,6% des ventes en ligne de produits et services sur les terminaux mobiles en mai 2024. Cette tendance vient s'ajouter aux effets de l'évolution du positionnement priorisant désormais la qualité de l'offre à la quantité, tel que défini dans la feuille de route ACE, impactant de fait momentanément les performances commerciales. Enfin, la météo défavorable ainsi que l'effet de base particulièrement élevé ont contribué à cette tendance.

- **Le pôle Mode** ressort en croissance, soit une surperformance par rapport au marché qui décroît de -7,2% en mai 2024 selon la Fevad. L'activité bénéficie de ventes en Sport & Lifestyle toujours dynamiques, moins cependant qu'au cours des trimestres précédents, en raison de l'effet de base et des achats importants déjà réalisés sur ce type d'articles par les membres. Les contraintes sur le pouvoir d'achat ont pesé sur les autres segments, mais le niveau élevé des stocks chez les marques partenaires devraient néanmoins constituer des opportunités intéressantes pour le second semestre.

- **Le pôle Maison** a connu un début d'exercice très difficile en raison d'un manque d'offre. Une réorganisation a été menée depuis la fin d'année 2023 avec une équipe renouvelée et désormais complète depuis la fin du 2ème trimestre 2024, accompagnée d'une refonte des process. Les effets de cette réorganisation commenceront à porter leurs fruits sur le second semestre compte tenu des délais d'implémentation.

Le redressement de **Beauté Privée** se confirme, avec une stabilisation sur le semestre du chiffre d'affaires, matérialisant les premiers effets de la nouvelle proposition de valeur, de la structuration de l'offre et de la réorganisation interne.

Dans un environnement compliqué, **SRP Services** enregistre un recul de son activité de -25%, pénalisé par la baisse du trafic et un ralentissement général des dépenses marketing des marques et des annonceurs. Le pôle a également souffert d'un manque de personnel au premier semestre.

Afin d'optimiser sa stratégie d'approvisionnement tout en diminuant au maximum ses délais de livraison, Showroomprivé a augmenté la part des achats fermes sur la période, capitalisant sur les opportunités offertes par le niveau élevé des stocks des marques. Les achats fermes représentent ainsi 43% des modes de livraison au premier semestre, contre 31% pour le drop shipping et 26% pour les ventes conditionnelles.

Le chiffre d'affaires des autres activités (notamment déstockage physique « wholesale » d'inventés ou de retour Internet) s'élève à 4,2 millions d'euros, en diminution de 1,7 million d'euros.

Les relais de croissance identifiés par Showroomprivé confirment pleinement leur potentiel avec une progression continue au sein du mix d'activité pour en représenter une part significative :

- **The Bradery a réalisé une excellente performance au premier semestre, enregistrant en mai dernier son 2ème meilleur mois d'activité depuis sa création.** Le chiffre d'affaires s'établit à 30 millions d'euros en hausse de +50%. Cette très forte croissance s'accompagne d'un niveau de marge relatif pour le Groupe, attestant de la pertinence économique du modèle, en plus de sa forte attractivité auprès des Millenials.
- Le renouvellement régulier des offres sur la **Marketplace** s'est traduit par une hausse de sa GMV (volume d'affaires) de +63%, portée notamment par l'arrivée de marques référentes. La sélectivité accrue de l'offre et des vendeurs sur la Marketplace, ainsi que les investissements, ont permis d'améliorer significativement la qualité de l'expérience client, reflétée par un NPS de 54 sur le dernier mois. Les efforts seront poursuivis au cours des prochains mois avec notamment un lancement prévu à l'International.
- Les investissements marketing et humains réalisés à **l'International portent leurs fruits** avec une progression des ventes de +9%, portée par l'Italie et l'Espagne, les deux zones stratégiques prioritaires sur cet exercice.
- Le pôle Voyages & Loisirs a su consolider ses accords avec les tour-opérateurs pour alimenter une offre de qualité sur sa plateforme malgré une activité sectorielle atone.

Ce relais de croissance du Groupe confirme ainsi tout son potentiel avec une croissance de 12% sur au premier semestre, en nette surperformance par rapport au marché, alors même que sa nouvelle offre retravaillée, Moyen et Long courrier, tarde à pleinement déployer son potentiel. Une ouverture de l'offre à l'international est prévue sur le second semestre.

INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE

	S1 2023	S1 2024	Variation 24-23 en %
Volume d'affaires (GMV)	497,7	498,8	0,1%
Acheteurs cumulés* (en millions)	15,1	16,2	7,1%
Acheteurs** (en millions)	2,4	2,3	-3,5%
dont acheteurs fidèles***	1,9	1,8	-4,4 %
En % du nombre d'acheteurs total	80%	79%	75 pts
Nombre de commandes (en millions)	6,1	5,8	-4,0%
Chiffre d'affaires par acheteur (IFRS)	136,0	136,0	0,0%
Nombre moyen de commandes par acheteur	2,5	2,5	-0,6%
Taille du panier moyen	53,7	54,0	0,6%

* 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 498,8 millions d'euros au premier semestre 2024, stable par rapport à la même période de l'exercice précédent.

L'acquisition de nouveaux membres et la conversion en nouveaux acheteurs se sont poursuivies au cours du premier semestre 2024, avec une augmentation des acheteurs cumulés de +7,1% au premier semestre 2024, portant leur nombre à plus 16 millions sur le nouveau périmètre du Groupe. Le nombre d'acheteurs sur la période affiche un très léger repli (-3,5%), comme le taux de clients fidèles qui représentent 79% des acheteurs. Le nombre de commandes a diminué mais le panier moyen a légèrement augmenté à 54,0 €, conduisant à un chiffre d'affaires stable et illustrant la stratégie du Groupe d'organiser des ventes plus qualitatives mais moins nombreuses.

Le Groupe obtient de nouveau des taux record de satisfaction client pendant la période avec un NPS livré de 58% vs. 57% au S1 2023

DES RÉSULTATS TRADUISANT LA BAISSÉ DES VOLUMES ET LES INVESTISSEMENTS DE DÉVELOPPEMENT

Présentation simplifiée du compte de résultat jusqu'à l'EBITDA

(millions €)	S1 2023	S1 2024	Variation 24- 23 (%)
Chiffre d'affaires net	331,3	318,1	-4,0%
Coût des ventes	-203,4	-196,1	-3,6%
Marge brute	127,9	121,9	-4,7%
<i>Marge brute en % du CA</i>	<i>38,6%</i>	<i>38,3%</i>	<i>-27 bps</i>
Marketing*	-10,6	-14,2	+33,9%
<i>en % du CA</i>	<i>3,2%</i>	<i>4,5%</i>	<i>+127 bps</i>
Logistique et traitement des commandes	-78,3	-74,9	-4,3%
<i>en % du CA</i>	<i>23,6%</i>	<i>23,6%</i>	<i>+27 bps</i>
Frais généraux et administratifs	-37,8	-39,7	+5,0%
<i>en % du CA</i>	<i>11,4%</i>	<i>12,5%</i>	<i>+298 bps</i>
Total des charges opérationnelles courantes	126,7	128,9	+1,7%
<i>En % du CA</i>	<i>38,2%</i>	<i>40,5%</i>	
Résultat opérationnel courant	1,2	-6,9	n.a.
EBITDA¹	9,3	1,6	
Dont France	10,7	1,2	
Dont International	-1,4	0,3	

Sur le premier semestre 2024, la marge brute s'établit à 121,9 millions d'euros en recul de 6 millions d'euros. Elle ressort à 38,3% du chiffre d'affaires contre 38,6% au premier semestre 2023, reflétant le changement du mix de type de vente, de la montée en puissance du segment Voyages & Loisirs ainsi que de la Marketplace dont seule la marge est comptabilisée dans le chiffre d'affaires, malgré les difficultés de SRP Services.

Les charges opérationnelles ressortent à hauteur de 40,5% du chiffre d'affaires contre 38,2% au premier semestre 2023, une hausse contenue témoignant du succès de la politique de strict contrôle des coûts malgré les nombreux investissements opérationnels réalisés et la poursuite de l'inflation salariale sur la période. La maîtrise des coûts est ainsi répartie de la manière suivante :

- **Hausse des dépenses marketing à 4,5% du chiffre d'affaires** découlant de dépenses d'investissement anticipées sur le premier semestre 2024 mais qui ne seront pas renouvelées au second semestre 2024 ;
- **Baisse des dépenses logistiques en montant et stabilité en pourcentage, soit 23,6% du chiffre d'affaires reflétant la baisse de l'activité** et les premiers effets de la rationalisation continue du réseau logistique permettant de compenser partiellement les effets de l'inflation ;
- **Augmentation des frais généraux et administratifs à 12,5% du chiffre d'affaires sur**

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.

la période, contre 11,4% au premier semestre 2023, due à des impacts comptables non-récurrents (notamment la réévaluation de la dette d'acquisition des titres de The Bradery) et aux dépenses ponctuelles engagées pour mener la transformation.

Prenant en compte ces éléments, **l'EBITDA ressort à 1,6 million d'euros contre 9,3 millions d'euros au premier semestre 2023** traduisant la baisse des volumes sur l'activité événementielle en France et les investissements de développements.

Présentation simplifiée du compte de résultat, du résultat opérationnel courant au résultat net

<i>(millions €)</i>	S1 2023	S1 2024	Variation S1 24- S1 23(%)
Résultat opérationnel courant	1,2	-6,9	<i>n.a.</i>
Autres produits et charges opérationnels	-4,1	-7,6	44,5%
Résultat opérationnel	-2,9	-14,5	<i>n.a.</i>
Frais financiers nets	-0,9	-1,1	<i>n.a.</i>
Autres produits et charges financiers	0,8	-4,1	<i>n.a.</i>
Résultat avant impôt	-3,0	-19,7	<i>n.a.</i>
Impôts sur les bénéfices	+0,3	-0,9	<i>n.a.</i>
Résultat net	-2,7	-20,7	<i>n.a.</i>

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

Les autres produits et charges opérationnels de 7,6 millions d'euros résultent essentiellement d'une quote part de la dette future d'acquisition, prorata temporis, relative aux titres de la société The Bradery appartenant aux minoritaires

Les frais financiers nets ressortent à -1,1 million d'euros, en légère augmentation par rapport au premier semestre 2023 malgré la forte hausse des taux euribor entre les 2 périodes grâce à une couverture de trésorerie optimisée. Les autres produits et charges financières ressortent à -4,1 millions d'euros impactés par le solde la dette future d'acquisition des titres de la société The Bradery appartenant aux minoritaires. Le Résultat avant impôt s'établit à -19,7 millions d'euros sur la période.

Le Groupe constate par ailleurs une charge d'impôt de 0,9 millions d'euros.

En conséquence, le résultat net du Groupe ressort à -20,7 millions d'euros au premier semestre 2024.

Présentation simplifiée des éléments du tableau de flux reflétant la capacité à générer du cash et la maîtrise des investissements

<i>(millions €)</i>	S1 2023	S1 2024
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-1,8	-8,9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-4,3	-7,9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-2,7	-2,9
Variation nette de la trésorerie	-8,9	-19,7

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à -8,9 millions d'euros au premier semestre 2024 contre -1,8 million d'euros lors de la même période en 2023, impactés par le recul de l'activité, la hausse ponctuelles des dépenses opérationnelles, et l'intensité des achats fermes sur des marques à forte notoriété.

Les flux liés aux investissements de développement s'élèvent à -7,9 millions d'euros sur la période, en nette progression par rapport au premier semestre 2023, traduisant les investissements logistiques structurant du Groupe dans son nouvel entrepôt afin de générer d'importantes économies de coûts au cours des prochaines années tout en optimisant les flux.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ressortent à -2,9 millions d'euros, contre -2,7 millions d'euros au premier semestre 2023, comprenant 1,9 million d'euros de remboursement d'emprunts et de dettes locatives et 0,8 million d'euros d'intérêts financiers.

Bilan

ACTIF <i>(millions €)</i>	31/12/2023	30/06/2024	PASSIF <i>(millions €)</i>	31/12/2023	30/06/2024
Total Actifs non-courants	214,5	224,6	Total Capitaux propres	202,8	182,1
Total Actifs courants	218,4	195,8	Total Passifs non courants	28,0	36,0
<i>Dont stocks et en-cours</i>	89,9	90,8	<i>Dont dettes financières</i>	26,7	35,0
<i>Dont Trésorerie et équivalent</i>	70,6	50,9	Total Passifs courants	202,2	202,3
			<i>Dont dettes financières</i>	15,7	20,1
Total Actifs	432,9	420,4	Total des Passifs	432,9	420,4

Les capitaux propres ressortent à 182,1 millions d'euros au 30 juin 2024.

Le Groupe dispose d'une trésorerie disponible brute de 50,9 millions d'euros au 30 juin 2024 et dispose d'une trésorerie nette négative de 4,2 millions d'euros.

La dette financière nette inclut 24,7 millions d'euros d'autres dettes (dettes locatives (IFRS 16) et dettes financières liées à l'opération d'acquisition) au 30 juin 2024. Retraitée de ces impacts, la trésorerie nette atteindrait 20,5 millions d'euros.

4. ELEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2024

Néant.

5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2024

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2024 sont de même nature que ceux décrits dans la section 3 du document d'enregistrement universel 2023 déposé le 26 avril 2024 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

6. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Le Conseil d'administration de la Société n'a été saisi d'aucun projet de transaction entre parties liées au cours du premier semestre 2024.

7. PERSPECTIVES

L'environnement reste incertain pour le second semestre. Dans ce contexte, Showroomprivé s'appuiera sur son agilité pour préserver sa rentabilité et sa génération de trésorerie en privilégiant un pilotage fin de ses coûts et de ses stocks. Le Groupe bénéficiera cependant sur la seconde partie de l'année de l'effet croissant des mesures implémentées sur les derniers trimestres.

Fort des premières avancées très positives de la transformation engagée dans le cadre de la feuille de route ACE, Showroomprivé va poursuivre le déploiement de chantiers structurants pour l'avenir :

- En finalisant sa réorganisation logistique et en entamant la refonte de son schéma transport ;
- En poursuivant le développement de ses relais de croissance en particulier l'ouverture des activités Voyages & Loisirs et Marketplace à l'international, les ventes événementielles à l'international et The Bradery ;
- En accélérant le redressement de Beauté privée et de l'univers de la Maison ;
- En poursuivant la premiumisation de son offre avec des outils marketing renforcés par une approche ROIste.

Showroomprivé va également accentuer ses efforts en direction de deux enjeux stratégiques majeurs ou de nombreuses actions ont déjà été engagées :

- Les critères **Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance** (ESG), au sujet desquels

le Groupe va approfondir ses réalisations pionnières et conforter son avance dans le cadre d'une stratégie globale dont les contours seront dévoilés à la rentrée.

- **L'Intelligence Artificielle**, où le Groupe est en pointe avec plusieurs projets d'IA Générative et non Générative, qui déboucheront sur une feuille de route qui sera présentée dès la fin de cet exercice.

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 25 juillet 2024

David Dayan

Président Directeur Général

D/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2024

SRP GROUPE

1 rue des Blés ZAC Montjoie - 93212 PLAINE-SAINT-DENIS CEDEX

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Aux actionnaires de la société SRP GROUPE,

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 semestriels consolidés condensés de la société SRP GROUPE, relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du 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 semestriels consolidés condensés 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 semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris La Défense, le 25 juillet 2024
KPMG AUDIT IS

Neuilly-sur-Seine, le 25 juillet 2024
GRANT THORNTON
*Membre français de Grant Thornton
International*

Jérôme LO IACONO
Associé

Alexandre MIKHAIL
Associé