



2022

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL

spartoo
TOUTE LA MODE À VOS PIEDS 

- Rapport d'activité Page 3
- États financiers consolidés au 30 juin 2022 Page 11

Rapport d'activité



Rapport d'activité

1) Faits marquants du premier semestre

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe Spartoo a continué de développer le plan présenté lors de son introduction en bourse en juillet 2021, dans un contexte perturbé par la vague importante de Covid de janvier, le démarrage de la guerre en Ukraine en mars et l'accélération de l'inflation qui a pesé sur le moral et la consommation des ménages européens.

Spartoo a poursuivi l'élargissement de son offre de chaussures, vêtements, sacs et accessoires au premier semestre 2022, en proposant de nombreuses marques, soit directement disponibles au travers des stocks du Groupe (Dr Martens, Converse, Adidas, etc.), ou via les partenaires de sa marketplace. Au 30 juin 2022, Spartoo enregistrait plus de 1,4 millions de références uniques en Europe. La Société a également porté son offre de décoration à plus de 70 000 produits à fin septembre 2022 contre 50 000 en mars 2022.

Spartoo a poursuivi sa politique de sécurisation des approvisionnements, en volume et en prix, dans un contexte inflationniste, avec un stock en augmentation de 339 000 pièces, soit 10,2 millions d'euros, par rapport à juin 2021. Les produits permanents représentent 70% de la hausse du stock sécurisant ainsi la qualité du stock.

Dans le cadre de sa stratégie éco-responsable, le site NewLife, plateforme d'achat et de vente d'articles de seconde main, a été créé par Spartoo au cours du premier semestre 2021 et compte aujourd'hui plus de 70 000 références de seconde main contre 50 000 à la fin de l'exercice 2021.

Le Groupe a continué d'investir pour développer la notoriété de Spartoo. Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe a ainsi investi 3,3 millions d'euros dans une campagne de publicité TV, et augmenté ses investissements marketing en ligne.

Le Groupe a également ouvert 10 nouveaux corners au cours du second semestre, permettant d'augmenter la visibilité de l'enseigne Spartoo ou de ses marques.

Du côté des marques détenues par le groupe, la dynamique positive des ventes se poursuit, notamment de JB Martin, Christian Pellet et GBB.

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe a également entamé des discussions menant à une prise de participation minoritaire au capital de la marque SAAJ, marque française, 'digital native'. Cette prise de participation s'est concrétisée en juillet 2022.

En parallèle, Spartoo a annoncé la signature d'un accord pour gérer de façon exclusive les opérations de la marque de mode ALDO en France. Spartoo opérera les ventes physiques et en ligne de la marque. La marque canadienne ALDO est un acteur majeur de la chaussure et des accessoires de mode depuis 50 ans.

Enfin, Toopost, la solution dédiée à la réduction du coût de transport pour les e-commerçants, dépasse la barre des 150 clients.

2) Activité, résultats et situation financière du Groupe et de la société

a. Activité du Groupe :

i. **Activités à destination des clients finaux (B2C et B2B2C)**

1. Les activités en ligne :

Les investissements dans l'offre :

L'offre de chaussures, vêtements, sacs et accessoires proposée par Spartoo a continué de s'enrichir pour dépasser les 1,4 millions de références uniques, incluant plus de 70 000 références Maison et Décoration, ainsi que plus de 90 000 références de seconde main.

Le premier semestre 2022 est marqué par un contexte peu favorable à la consommation : 6^{ème} vague Covid en début d'année, tensions géopolitiques depuis fin février, et forte inflation réduisant le pouvoir d'achat des ménages. Dans ce contexte, le volume des ventes en ligne résiste, en régression de 2,5% par rapport à l'an dernier. Le taux de marge, en baisse de 1,4pts par rapport au premier semestre 2021, retrouve son niveau de 2019. Cette baisse de marge est principalement liée, pour 1pt, à une hausse du taux de remises.

Les tensions inflationnistes se matérialisent par des augmentations de prix d'achat de 5% à 10% de nombreuses marques distribuées par Spartoo. Ces augmentations ont pour conséquence une augmentation de la valeur moyenne de stock.

Enfin, dans un secteur de la mode perturbé par des retards d'approvisionnement ou des annulations de commandes, Spartoo a poursuivi sa stratégie d'investir dans son stock afin de sécuriser la disponibilité de produits reconduits/permanents.

Les investissements dans la notoriété :

Le groupe Spartoo a fortement investi, dans le marketing en ligne et sur les médias traditionnels pour développer sa notoriété sur le premier semestre 2022 : +5.8pts d'investissements.

En ligne, la pression a été accrue, et ce sur tous les pays. Cela a permis, dans ce contexte particulier, de maintenir un niveau d'activité proche du premier semestre 2021.

Sur les médias traditionnels, une importante campagne sur les grandes chaînes de télévision (groupe TF1, groupe M6, groupe Canal+) a été menée avec un investissement de 3,3 millions d'euros net.

Malgré un encombrement des tunnels publicitaires et une hausse du coût du média (+50%), plus de 2500 GRPs sur la cible du groupe Spartoo ont été achetés. Les rendements observés sur ces investissements en média traditionnel ont été très en-dessous des rendements observés les années précédentes.

2. Nos magasins :

Spartoo continue de développer son réseau de magasins, avec l'ouverture de 10 nouveaux points de vente au premier semestre 2022, principalement à travers des corners dans les grands magasins. Après une bonne dynamique en 2021 depuis leur réouverture, ayant permis de dépasser les niveaux d'activité enregistrés en 2019, la tendance favorable s'est poursuivie depuis le début

de l'année malgré la dégradation de la conjoncture économique, avec une croissance de 36% à périmètre comparable par rapport au premier semestre 2021.

Des discussions ont été entamées avec des entrepreneurs régionaux, afin de développer le concept de magasin Spartoo en affiliation.

3. Nos marques :

Le premier semestre 2022 a confirmé la dynamique positive observée depuis 18 mois sur l'ensemble des six marques développées en wholesale et sur Internet (activité de Toobrands), dont notamment GBB et JB MARTIN. Ces marques ont réalisé une croissance de 30% sur ce semestre. L'EBITDA reste stable, conséquence des investissements dans l'offre et les équipes.

ii. Activités pour compte de tiers

Sur le premier semestre 2022, l'activité de commissionnaire de transport décroît d'environ 15% par rapport au premier semestre 2021. Cette décroissance est principalement liée à la perte fin 2021 de deux principaux clients. Ceux-ci ont arrêté leur activité. Elle compte à ce jour environ 150 clients actifs. Depuis janvier 2022, nous avons recruté plus de 20 clients qui ne compensent pas, à ce jour, la perte de chiffre d'affaires réalisé par ces 2 principaux clients perdus fin 2021.

L'activité Toobone (offre intégrée de logistique et transport pour les tiers) a été lancée commercialement au cours du 1^{er} semestre 2022. L'objectif est d'opérer le fulfilment de partenaires, notamment des marques, en B2C et B2B, en France et à l'international. Neuf mois après le démarrage de l'activité, plus de 50 contrats ont été signés, signe encourageant de l'attractivité de cette offre de service.

b. Résultats du groupe

Résultats des opérations	30/06/2022	30/06/2021 (*)	Var	30/06/2020
Volume d'affaires TTC (Gross Merchandise Value)	104,3	106,0	-1,6%	89,3
B2C	94,8	94,8	0,0%	82,0
Service aux tiers	9,5	11,2	-15,2%	7,3
France	63,2	63,8	-1,0%	59,7%
International	41,1	42,2	-2,6%	36,0
Chiffre d'affaires	73,9	74,6	-1,0%	63,7
Marge Commerciale	30,6	31,5		26,5
en %	41,4%	42,4%	-1pt	41,6%
EBITDA ajusté	-3,1	2,7		2,5
en %	-4,2%	3,7%		
EBIT	-4,6	1,6		
en %	-6,2%	2,2%		
Résultat net consolidé	-4,6	1,0		
en %	-6,2%	1,3%		
Bénéfice net par action en euros	- 0,25	0,07		

Nombre d'actions au 30 juin 2022: 18 228 088

(*) hors éléments liés à TooAndré

Au cours du premier semestre 2022, dans un contexte perturbé par la vague importante de Covid de janvier, le démarrage de la guerre en Ukraine et l'accélération de l'inflation, le Groupe a maintenu le volume d'affaires de ses activités BtoC, online et offline, tandis que les activités de services aux tiers ont reculé de 15.2%, se traduisant par une légère baisse de l'activité du groupe -1.6%.

Le Groupe a poursuivi l'exécution de son plan stratégique destiné à développer sa notoriété, en investissant notamment dans un plan de campagne TV à hauteur de 3.3 millions d'euros. L'EBITDA ajusté de -3.1 millions d'euros inclut cet investissement.

c. Situations financières du groupe

Trésorerie	30/06/2022	30/06/2021
Marge brute d'autofinancement(**)	-3,5	2,5
Flux opérationnels de trésorerie(**)	-7,4	0,3
Elements non récurrents significatifs		-0,8
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-0,8	-2,2
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1,3	-2,4
Augmentation / Diminution nette de la trésorerie	-6,9	-5,1
Trésorerie disponible à l'ouverture	32,8	19,6
Effets de la variation des taux de change et autres éléments	0,1	0,0
Trésorerie disponible	26,0	14,6
Dette nette	-0,6	9,3

(**) hors éléments non récurrents significatifs

i. Flux de trésorerie

La marge brute d'autofinancement comprend le coût de la campagne média de 3.3 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement augmente de 3.9 millions d'euros entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022, notamment en raison d'une augmentation du stock de 6.6 millions d'euros. Le groupe a poursuivi son investissement dans la disponibilité de produits reconduits/permanents et de ses marques propres.

ii. Cash et Dette

Le groupe a obtenu de nouveaux emprunts auprès de ses banques pour 4 millions d'euros. Au 30 juin 2022, les emprunts et dettes financières s'élevaient ainsi à 25.3 millions d'euros.

Avec 26,0M€ de disponibilités, la dette nette du groupe au 30 juin 2022 est de -0.6 millions d'euros.

d. Perspectives

Le Groupe Spartoo continue de s'adapter à un contexte toujours marqué par les incertitudes géopolitiques et les tensions inflationnistes pesant sur le moral et la consommation des ménages.

Du côté des activités en ligne, la diminution des quantités achetées ne compensera pas totalement l'augmentation des prix d'achat, entraînant une hausse de la valeur du stock et des décaissements plus élevés que prévus. Le niveau de Trésorerie projeté reste cependant à même d'assurer le développement futur du Groupe.

L'impact de l'augmentation des prix sur la demande et les remises restent difficilement prévisibles.

Afin de prolonger les dynamiques positives des magasins et des marques, Le Groupe Spartoo continuera d'investir en ouvrant de nouveaux points de vente physiques en propre ou avec ses partenaires affiliés.

Concernant l'activité de transport, un recentrage sur les clients de taille moyenne (plus de 40 colis par jour) et de taille importante est opéré afin d'améliorer la gestion opérationnelle et le profit de cette activité. Le recrutement de nouveaux clients reste dynamique.

3) Éléments post clôture

Spartoo a finalisé sa prise de participation minoritaire au capital de la marque française responsable SAAJ, cet investissement devant lui permettre d'accélérer son développement.

Etats financiers consolidés au 30 juin 2022



SPARTOO S.A.

16, rue Henri Barbusse

38100 GRENOBLE

ETATS FINANCIERS

CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2022

Sommaire

Compte de résultat consolidé	3
Bilan consolidé	4
Tableau des flux de trésorerie	5
Tableau de variation de capitaux propres consolidés	6
Notes annexes aux états financiers consolidés	6
1. Informations générales et faits significatifs de l'exercice.....	15
2. Principales méthodes comptables	16
3. Chiffre d'affaires.....	16
4. Information sectorielle.....	17
5. Achats consommés	17
6. Autres produits d'exploitation	17
7. Autres charges externes	17
8. Charges de personnel.....	18
9. Dotations aux amortissements et aux provisions	18
10. Résultat financier	18
11. Résultat exceptionnel.....	18
12. Impôt sur les bénéfices et impôt différé.....	19
13. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition.....	19
14. Immobilisations corporelles.....	20
15. Immobilisations financières.....	21
16. Stocks.....	21
17. Créances clients	21
18. Autres créances et comptes de régularisation	21
19. Disponibilités.....	21
20. Capitaux propres	21
21. Provisions	23
22. Emprunts et dettes financières	23
23. Dettes fournisseurs.....	24
24. Autres dettes et comptes de régularisation.....	24
25. Informations relatives au tableau des flux de trésorerie	24
26. Effectif	25
27. Montant des rémunérations, engagements et avances aux dirigeants.....	25
28. Transactions avec les parties liées	25
29. Engagements hors bilan.....	25
30. Événements postérieurs à la clôture.....	25
31. Sociétés consolidées	25

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	Période close le 30 juin	
		2022	2021
Chiffre d'affaires	3 - 4	73 861	74 581
Achats consommés	5	(36 284)	(34 995)
Marge brute		37 577	39 586
Autres produits d'exploitation	6	3 421	2 558
Autres charges d'exploitation	7	(32 789)	(28 651)
Charges de personnel	8	(8 076)	(8 076)
Impôts et taxes		(367)	(505)
Dotations aux amortissements et provisions	9	(4 326)	(3 275)
Résultat d'exploitation avant dépréciation de l'écart d'acquisition		(4 559)	1 637
Dépréciation de l'écart d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après dépréciation de l'écart d'acquisition		(4 559)	1 637
Produits financiers		172	410
Charges financières		(350)	(230)
Résultat financier	10	(178)	180
Produits exceptionnels		6	20
Charges exceptionnelles		92	(916)
Résultat exceptionnel	11	98	(896)
Résultat des entreprises intégrées avant impôt		(4 639)	920
Produit (charge) d'impôt sur le résultat	12	31	38
Résultat net de l'ensemble consolidé		(4 608)	958
Dont :			
Résultat net - part du Groupe		(4 608)	958
Résultat net - part des minoritaires		-	-
Résultat par action (en euros)		(0,25)	0,07
Résultat dilué par action (en euros)		(0,25)	0,06

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Bilan consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 déc. 2021
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	13	3 604	3 652
<i>Dont écarts d'acquisition</i>		2 284	2 284
Immobilisations corporelles	14	7 432	7 468
Immobilisations financières	15	513	509
Actif immobilisé		11 549	11 628
Stocks et encours	16	52 288	45 923
Créances clients	17	5 525	6 143
Autres créances et comptes de régularisation	18	8 095	9 000
Disponibilités	19	25 985	32 835
Actif circulant		91 892	93 902
TOTAL DEL'ACTIF		103 441	105 530
PASSIF			
Capitaux propres	20		
Capital		365	364
Prime d'émission		61 658	61 570
Réserves et résultat consolidés		(28 090)	(23 482)
Autres		16	(70)
Total des capitaux propres part groupe		33 949	38 382
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		33 949	38 382
Provisions pour risques et charges	21	1 591	1 655
Dettes			
Emprunts et dettes financières	22	25 338	24 172
Dettes fournisseurs	23	27 947	25 659
Autres dettes et comptes de régularisation	24	14 616	15 662
Total des dettes		67 901	65 493
TOTAL DU PASSIF		103 441	105 530

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau des flux de trésorerie

	Notes	Période close le 30 juin	
		2022	2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(4 608)	958
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	25	1 139	304
- Variation des impôts différés	12	(31)	(38)
- Elimination du résultat de cession d'immobilisations	12	-	624
- Elimination du résultat latent de change sur comptes-courants & autres		-	(207)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(3 500)	1 641
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
- Stocks et encours	17	(6 582)	(7 225)
- Clients et comptes rattachés	18	591	233
- Autres créances	19	904	148
- Fournisseurs et comptes rattachés	24	2 295	6 157
- Autres dettes	25	(1 081)	(1 460)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(7 373)	(507)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	25	(825)	(2 174)
Variation des autres immobilisations financières		(5)	(16)
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(830)	(2 190)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Augmentation de capital		90	-
Augmentation d'emprunts	22	4 000	-
Remboursement d'emprunts	22	(2 841)	(2 413)
Variation nette des autres dettes financières	22	8	6
Trésorerie nette provenant des activités de financement		1 256	(2 408)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(6 946)	(5 104)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		32 834	19 613
Effet de la variation des taux de change et autres éléments de réconciliation		96	46
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		25 983	14 555
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	25 985	14 556
Découverts bancaires	22	(1)	(1)
Trésorerie nette à la clôture		25 983	14 555

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Nombre d'actions *</i>	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Actions propres	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2021	2 899 413	290	39 671	(25 287)	493	(117)	15 050
Division de la valeur nominale par 5 ...	14 497 065						
Augmentation de capital	45 000	1	(1)	-	-	-	-
Variation de la réserve de conversion .		-	-	-	(174)	-	(174)
Résultat du 1er semestre 2021.....		-	-	958	-	-	958
Au 30 juin 2021	14 542 065	291	39 670	(24 329)	319	(117)	15 835
Au 1er janvier 2022	18 182 178	364	61 569	(23 481)	239	(309)	38 382
Augmentation de capital	45 910	1	89	-	-	-	90
Variation de la réserve de conversion .		-	-	-	86	-	86
Résultat du 1er semestre 2022.....		-	-	(4 608)	-	-	(4 608)
Au 30 juin 2022	18 228 088	365	61 658	(28 089)	325	(309)	33 949

* le nombre d'actions a été multiplié par 5 à la suite de la division par 5 du nominal lors de l'assemblée générale du 4 juin 2021

Notes annexes aux états financiers consolidés

1. Informations générales et faits significatifs de l'exercice

Informations générales

L'activité du Groupe s'exerce dans la fabrication, l'achat et la vente de chaussures, d'articles de maroquinerie, de prêt-à-porter et d'autres accessoires dans l'univers de la mode.

Le Groupe a développé sa plateforme de e-commerce sur laquelle il propose à des clients une large offre, plus de 10 000 marques, vendues directement, modèle achat-revente, ou vendues par des marchands partenaires, activité de place de marché (« *market place* »). Il réalise également des ventes en magasins (plus de vingt points de vente à fin juin 2022), ainsi que des ventes à des détaillants.

Le Groupe a mis au point une offre de services complémentaires pour les professionnels, e-commerçants ou détaillants, s'appuyant notamment sur sa plateforme technologique développée en interne. Elle propose notamment des solutions de transport, de logistique et d'accompagnement de e-commerçants souhaitant se développer et de magasins désirant se digitaliser.

Le Groupe exerce son activité en France et à l'international.

Spartoo est domiciliée en France. Son siège social est situé 16, rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE.

Fait significatif de l'exercice

Afin de partager la valeur créée ensemble, Spartoo a ouvert son capital à ses collaborateurs en leur offrant la possibilité d'investir dans le Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) « Spartoo Team Alpha » composé d'actions Spartoo. L'opération, qui s'est déroulée en avril 2022, s'est traduite par une augmentation de capital de 90 milliers d'euros, à laquelle ont souscrits 13% des effectifs.

La Société n'ayant aucune relation d'affaires avec la Russie et l'Ukraine, elle ne subit aucune conséquence directe du conflit.

Le Groupe comprend SPARTOO S.A. et ses filiales (« le Groupe » ou « SPARTOO »). Les états financiers consolidés couvrent la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 et comprennent les comptes de cette société et de ses filiales sur une période de 6 mois. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 29 septembre 2022.

2. Principales méthodes comptables

2.1. Base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 ont été établis en conformité avec le règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

2.2. Préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier d'euro le plus proche sauf indication contraire. Les totaux et sous-totaux présentés dans les états financiers consolidés sont calculés en euros et arrondis ensuite au millier d'euro le plus proche. Par conséquent, les montants peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis. Ils sont préparés sur la base du coût historique.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2021 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les états financiers consolidés respectent les principes comptables de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de prudence.

2.3. Méthodes de consolidation et de conversion

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère, qui sont évalués au coût historique, sont convertis en utilisant le cours de change à la date de transaction.

2.4. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes conduit la Direction du Groupe à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces comptes et les notes qui les accompagnent, en ce qui concerne notamment les immobilisations corporelles, les impôts différés actifs, les écarts d'acquisition, les autres actifs incorporels et les provisions pour risques et charges. Le Groupe fonde ses estimations sur son expérience passée, ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent in fine diverger sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

3. Chiffre d'affaires

	Période close le 30 juin	
	2022	2021
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Ventes de marchandises	60 667	59 651
Prestations de services	13 195	14 929
Chiffre d'affaires	73 861	74 581

Le chiffre d'affaires se ventile entre la France et l'export comme suit :

	Période close le 30 juin	
	2022	2021
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Ventes de marchandises		
France	32 642	31 053
Export	28 025	28 598
Prestations de services		
France	10 750	12 413
Export	2 445	2 516
Chiffre d'affaires	73 861	74 581

4. Information sectorielle

L'information sectorielle présentée ci-dessous est fondée sur la même segmentation que celle utilisée pour le reporting interne destiné à la direction générale pour lui permettre d'apprécier les performances passées et de prendre des décisions en matière d'allocation future des ressources.

Aussi, deux secteurs ont été définis : « B to C », regroupant la vente des marchandises et produits vendus directement aux consommateurs par différents canaux de distribution et « les services aux tiers » représentant essentiellement les services en matière de logistique et transport.

La ventilation du chiffre d'affaires par secteurs se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2022	2021
B to C	65 882	65 170
Services aux tiers	7 979	9 411
Chiffre d'affaires	73 861	74 581

La ventilation du résultat d'exploitation et des actifs employés par secteurs n'est pas fournie en raison du préjudice grave qui pourrait résulter de leur divulgation.

5. Achats consommés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2022	2021
Achats de marchandises	42 866	42 220
Variation de stock de marchandises	(6 582)	(7 225)
Achats consommés	36 284	34 995

6. Autres produits d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2022	2021
Autres produits	229	210
Reprises provisions pour dépréciation des stocks *	2 486	1 834
Reprises provisions pour dépréciation des clients *	76	14
Reprises de provisions pour risques et charges *	524	336
Transferts de charges	107	164
Autres produits d'exploitation	3 421	2 558
<i>* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT</i>	<i>3 085</i>	<i>2 185</i>

7. Autres charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2022	2021
Logistique et transport	13 241	14 038
Publicité	11 439	7 802
Locations immobilières et mobilières	1 886	1 370
Personnel intérimaire	892	563
Services bancaires	1 204	1 101
Diverses charges d'exploitation	4 127	3 776
Autres charges d'exploitation	32 789	28 651

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe a investi 3,3 millions d'euros dans une campagne de publicité TV afin d'augmenter sa notoriété en France.

8. Charges de personnel

	Période close le 30 juin	
	2022	2021
(en milliers d'euros)		
Salaires et appointements	6 093	6 023
Charges sociales	1 983	2 053
Charges de personnel	8 076	8 076

9. Dotations aux amortissements et aux provisions

	Période close le 30 juin	
	2022	2021
(en milliers d'euros)		
Dotations aux amortissements	720	583
Dotations aux amort. location financement.....	261	250
Dotations aux provisions pour risques et charges ...	561	364
Dotations provision pour dépréciation de stocks	2 682	2 007
Dotations provisions pour dépréciation de créances	102	71
Dotations aux amortissements et provisions	4 326	3 275

10. Résultat financier

	Période close le 30 juin	
	2022	2021
(en milliers d'euros)		
Produits financiers	126	189
Intérêts d'emprunts	(112)	(150)
Autres charges financières	(8)	(7)
Intérêts sur location financement	-	(0)
Résultat de change *	(184)	148
Provision actualisation engagements retraite	-	-
Résultat financier	(178)	180
* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT	(92)	-

11. Résultat exceptionnel

	Période close le 30 juin	
	2022	2021
(en milliers d'euros)		
Valeur nette comptable des immobilisations cédées..	-	(624)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion ...	6	20
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion ..	(101)	(1 078)
Reprise de provision couvrant des charges*	202	795
Dépréciation d'immobilisations*	(9)	(10)
Résultat exceptionnel	98	(896)
* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT	193	785

Au titre du 1^{er} semestre 2021, le résultat exceptionnel correspond à hauteur de 926 milliers d'euros à des charges, notamment honoraires et frais de communication, liés à l'opération d'introduction en bourse en vue de l'admission aux négociations de ses actions sur le système multilatéral de négociation Euronext Growth® à Paris. Elles sont comptabilisées en charges exceptionnelles au moment où les prestations sont engagées/réalisées.

Par ailleurs, la valeur nette comptable des immobilisations cédées comprend à hauteur de 500 milliers d'euros l'effet de la fermeture d'un magasin début janvier 2021, qui est couverte par une reprise de provision d'égal montant.

12. Impôt sur les bénéfiques et impôt différé

12.1. Charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2022	2021
Impôt courant	(0)	-
Impôt différé	31	38
Charge (Produit) d'impôt courant et différé	31	38

12.2. Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés proviennent essentiellement du retraitement de la location financement et de la provision pour engagement de retraite.

Par mesure de prudence, aucun actif d'impôt relatif aux déficits reportables n'a été constaté.

Le montant du déficit d'ensemble restant à reporter au 31 décembre 2021 s'élevait à 37 040 milliers d'euros (incluant les déficits de Spartoo UK), dont l'antériorité est présentée ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021
Avant 2018	17 637
2018	546
2019	14 077
2020	4 669
2021	111
Total des déficits reportables.....	37 040

13. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

La valeur brute, les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles sont détaillés dans le tableau suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Droit au bail	Plateforme technologique	Logiciels	Autres immo. incorporelles	Ecart d'acquisition	Total immo. incorporelles
Valeurs brutes au 1/1/2021.....	-	2 214	629	1 453	4 813	9 108
Acquisitions	-	144	22	500	-	666
Cession - Mise au rebut	-	-	-	500	-	(500)
Valeurs brutes au 30/6/2021	-	2 358	652	1 453	4 813	9 274
Valeurs brutes au 1/1/2022	-	2 509	723	954	4 813	8 998
Acquisitions	-	148	7	-	-	154
Valeurs brutes au 30/6/2022	-	2 656	730	954	4 813	9 152
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>			97			
Amort. & dépréc. au 1/1/2021	-	1 767	473	732	2 528	5 501
Dotations aux amortissements	-	103	50	29	-	181
Reprise dépréciation	-	-	-	(500)	-	(500)
Amort. & dépréc. au 30/6/21	-	1 870	523	261	2 528	5 183
Amort. & dépréc. au 1/1/2022	-	1 958	570	290	2 528	5 346
Dotations aux amortissements	-	129	45	29	-	202
Amort. & dépréc. au 30/6/2022	-	2 086	615	319	2 528	5 548
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>			97			
Valeurs nettes au 1/1/2021	-	446	156	720	2 284	3 607
Valeurs nettes au 30/6/2021	-	487	129	1 192	2 284	4 092
Valeurs nettes au 1/1/2022	-	551	153	663	2 284	3 652
Valeurs nettes au 30/6/2022	-	570	115	635	2 284	3 604

Ecarts d'acquisition

Il n'y a pas d'indicateur de perte de valeur sur le premier semestre 2022. Le montant de la dépréciation s'élève à 2 528 milliers d'euros, montant identique à celui du 31 décembre 2021.

14. Immobilisations corporelles

La valeur brute, les amortissements et dépréciations sont détaillés dans le tableau suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel	Agencements	Matériel de bureau	Autres immo. corporelles	Total immo. corporelles
Valeurs brutes au 1/1/2021	3 478	6 913	1 187	960	12 539
Acquisitions	123	1 430	70	1	1 625
Cessions	(47)	(155)	(9)	-	(211)
Reclassements	668	-	-	(668)	-
Variation de change	0	-	2	-	2
Valeurs brutes au 30/6/2021	4 222	8 189	1 250	294	13 954
Valeurs brutes au 1/1/2022	4 408	8 692	1 318	544	14 962
Acquisitions	301	379	49	13	742
Reclassements	-	204	-	(204)	-
Variation de change	(0)	-	(1)	-	(1)
Valeurs brutes au 30/06/2022	4 709	9 274	1 366	353	15 703
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>2 694</i>	<i>1 299</i>	<i>99</i>	<i>-</i>	<i>4 092</i>
Amort. & dépréc. au 1/1/2021	2 525	2 572	1 005	219	6 321
Dotations aux amortissements	248	333	60	19	660
Dépréciation	-	(134)	-	-	(134)
Diminution des amortissements.....	(25)	(54)	(9)	-	(88)
Reclassements	0	-	2	-	2
Amort. & dépréc. au 30/6/2021	2 749	2 717	1 057	238	6 762
Amort. & dépréc. au 1/1/2022	3 033	3 092	1 110	258	7 494
Dotations aux amortissements	288	423	55	21	788
Dépréciation	-	(9)	-	-	(9)
Reclassements	(0)	-	(1)	-	(1)
Amort. & dépréc. au 30/6/2022	3 322	3 506	1 165	279	8 271
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>2 599</i>	<i>781</i>	<i>103</i>	<i>-</i>	<i>3 484</i>
Valeurs nettes au 1/1/2021	953	4 342	182	741	6 218
Valeurs nettes au 30/6/2021	1 473	5 472	192	56	7 193
Valeurs nettes au 1/1/2022	1 375	5 600	208	286	7 468
Valeurs nettes au 30/6/2022	1 388	5 768	202	74	7 432

Période close le 30 juin 2022

Les augmentations des immobilisations corporelles comprennent essentiellement des acquisitions d'agencements et autres immobilisations corporelles destinées à l'entrepôt pour 547 milliers d'euros et des acquisitions d'agencements et matériel divers.

Période close le 30 juin 2021

Les augmentations des immobilisations corporelles comprennent essentiellement des acquisitions d'agencements et autres immobilisations corporelles destinées à accroître les capacités de stockage de l'entrepôt.

Les diminutions des immobilisations corporelles correspondent principalement à la mise au rebut des installations générales et matériel d'un magasin fermé début janvier 2021.

15. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent essentiellement des dépôts et cautionnements pour un montant de 464 milliers d'euros au 30 juin 2022 (459 milliers d'euros au 31 décembre 2021).

Les titres de participation de TOOANDRE demeurent au bilan de SPARTOO jusqu'à la liquidation de la société pour une valeur nette comptable nulle.

16. Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2022			Au 31 décembre 2021		
	Coût	Dépréc.	Net	Coût	Dépréc.	Net
Matières premières	1 129	(230)	899	954	(230)	724
Produits finis	3 677	(346)	3 330	2 955	(241)	2 714
Marchandises	50 490	(2 432)	48 058	44 829	(2 344)	42 485
Total	55 296	(3 009)	52 288	48 738	(2 815)	45 923

17. Créances clients

Les créances clients se présentent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
Valeur nominale	5 796	6 387
Dépréciation	(271)	(244)
Créances clients nettes	5 525	6 143

18. Autres créances et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
Rabais et ristournes à recevoir	807	1 444
Créances fiscales	2 354	2 224
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi ..	2	497
Autres créances d'exploitation	205	802
Compte-courant TOOANDRE	7 979	7 979
Dépréciation du compte-courant TOOANDRE ...	(7 979)	(7 979)
Charges constatées d'avance	4 544	3 942
Ecart de conversion actif	183	91
Autres créances et comptes de régularisation ..	8 095	9 000

Toutes les créances sont dues à moins d'un an, à l'exception du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE), qui est remboursé au terme de 4 ans sauf s'il a pu être imputé sur une dette d'impôt exigible avant ce terme.

19. Disponibilités

Les disponibilités sont composées exclusivement de comptes bancaires.

20. Capitaux propres

Le capital social est composé de 18 228 088 actions ordinaires ayant une valeur nominale de 0,02 euro, le nominal ayant été divisé par 5 lors de l'assemblée générale du 4 juin 2021.

Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (BSPCE)

La société a émis des BSPCE ouvrant droit à la souscription d'actions de catégorie O, selon les modalités décrites dans le tableau ci-dessous :

Plan	Modalités de l'émission			Nombre total de BSPCE en circulation au 31 décembre 2021	Mouvements au cours de la période (nombre de BSPCE)		Nombre total de BSPCE en circulation au 30 juin 2022	Nombre d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2022 *
	Nombre de BSPCE attribués à l'origine	Prix d'exercice (en euros)	Date limite d'exercice		Attribués	Annulés		
BSPCE-2009 **	11 150	9,06	24/09/2025	11 150	-	-	11 150	557 500
BCE 1	24 790	15,02	24/09/2025	24 790	-	-	24 790	123 950
BCE 2	94 877	15,02	24/09/2025	94 877	-	-	94 877	474 385
BSPCE-2012-1	17 000	29,14	24/09/2025	17 000	-	-	17 000	85 000
BSPCE 2012-2	12 500	31,54	24/09/2025	12 500	-	-	12 500	62 500
BSPCE 2013	12 055	30,00	24/09/2025	12 055	-	-	12 055	60 275
BSPCE-2015	108 778	39,42	24/09/2025	108 778	-	-	108 778	543 890
BSPCE-2015	16 090	30,00	24/09/2025	16 090	-	-	16 090	80 450
Total	297 240			297 240	-	-	297 240	1 987 950

* Chaque BSPCE donne droit à l'acquisition de 5 actions ordinaires à l'exception des BSPCE de 2009 qui donnent droit à 50 actions ordinaires (voir point ci-dessous).

** Le nombre a été multiplié par 10 au moment où la valeur nominale des actions était passé de 1€ à 0,1€

Tant que le bon de souscription n'est pas exercé, aucune écriture n'est enregistrée dans les comptes. Lors de l'exercice du bon de souscription, l'augmentation est comptabilisée comme une augmentation de capital en numéraire, la prime d'émission étant égale à la différence entre les sommes versées par les salariés et le montant de l'augmentation de capital.

Plans d'attribution gratuite d'actions

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place en 2021. Il présente les caractéristiques suivantes :

Plan	Modalités de l'émission			Nombre maximal d'actions en cours d'acquisition au 31 décembre 2021	Mouvements au cours de l'exercice		Nombre maximal d'actions en cours d'acquisition au 30 juin 2022
	Nombre d'actions attribuées	Période acquisition + période conservation	Date de livraison des actions du plan		Livrées	Annulées	
2021	25 475	3 + 0	06/05/2024	124 875	-	-	124 875
Total	25 475			124 875	-	-	124 875

Actions propres

Le Groupe a racheté 5 290 actions propres pour un montant de 117 milliers d'euros dans le cadre de la mise en place du FCPE. Elles figurent en réduction des capitaux propres consolidés.

Par ailleurs, l'Assemblée générale du 3 mai 2022 a autorisé le Conseil d'administration de la Société, avec faculté de subdélégation, à acheter ou faire acheter un nombre maximal d'actions de la Société représentant jusqu'à 5% du capital social de la société à un prix maximum de 10 euros. Ce programme a une durée de 18 mois à compter de la date de l'Assemblée générale, soit jusqu'au 3 novembre 2023. Cette autorisation annule et remplace celle donnée au conseil d'administration par l'Assemblée Générale mixte du 4 juin 2021.

Les objectifs de ce programme sont par ordre décroissant :

- d'assurer la liquidité et d'animer le marché des actions par l'intermédiaire d'un courtier en valeurs mobilières ;
- d'honorer des obligations liées à des programmes d'options sur actions et d'attribution gratuite d'actions,

- ainsi que tout autre objectif qui serait conforme à la réglementation en vigueur.

Dans le cadre de ce programme, Spartoo a conclu avec un établissement financier un mandat conforme à la Charte de Déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en vue de favoriser la liquidité des transactions sur les actions Spartoo pour un montant de 250 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2021, Spartoo détenait 36 081 actions valorisées au cours moyen de 5,33 euros et comptabilisées en réduction des capitaux propres, pour un montant de 192 milliers d'euros. Le solde de la trésorerie affectée à l'achat d'actions propres s'élevait à 50 milliers d'euros et figurait dans les immobilisations financières.

Aucun mouvement significatif n'est intervenu au cours sur le 1^{er} semestre 2022.

21. Provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	Provisions pour risques	Prov. engagement retraite	Provision pour perte de change	Total des provisions
Au 1er janvier 2021	508	922	-	1 430
Dotation aux provisions	364	-	-	364
Reprise de provisions	(483)	(14)	-	(498)
Au 30 juin 2021	389	908	-	1 297
Au 1er janvier 2022	1 106	458	91	1 655
Dotation aux provisions	561	-	153	713
Reprise de provisions	(717)	-	(61)	(778)
Au 30 juin 2022	949	458	183	1 591

Au 30 juin 2022, les provisions pour risques comprennent (i) la provision pour points de fidélité d'un montant de 561 milliers d'euros et (ii) une provision pour divers autres litiges pour un montant de 388 milliers d'euros.

22. Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Emprunts auprès des établissements de crédit ...	25 318	24 159
Dettes de location financement	0	0
Découverts bancaires	1	2
Intérêts courus	19	11
Emprunts et dettes financières	25 338	24 172

Début avril 2020, la société SPARTOO a bénéficié de Prêts Garantis par l'Etat d'un montant de 13 millions d'euros répartis entre ses différents établissements bancaires. Elle a opté pour un amortissement de ces prêts sur 5 ans, sans franchise. Le remboursement du 1^{er} semestre 2022 s'élève à 1 284 milliers d'euros. Le solde au 30 juin 2022 s'élève à 10 011 milliers d'euros.

Les autres emprunts d'un montant de 15 307 milliers d'euros financent les investissements. Ils portent intérêt à taux fixe variant de 0,40% à 2,02% et sont émis en euros, éliminant ainsi tout risque de sensibilité et de change.

La variation des dettes financières au cours du 1^{er} semestre 2022 et 2021 se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2022	2021
Au 1 ^{er} janvier	24 172	26 227
Souscription d'emprunts	4 000	-
Remboursement d'emprunts	(2 841)	(2 413)
Remboursement de location financement	-	(1)
Variation des autres dettes financières	8	6
Au 30 juin	25 338	23 819

La ventilation des dettes financières se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2022			
	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit ...	25 318	6 838	18 002	478
Dettes de location financement	0	0		-
Découverts bancaires	1	1	-	-
Intérêts courus	19	19	-	-
Emprunts et dettes financières	25 338	6 858	18 002	478

Cet échéancier comprend le remboursement du PGE à hauteur de 2 580 milliers d'euros pour l'échéance à moins d'un an et 7 431 milliers d'euros pour les échéances comprises entre un et cinq ans.

La société SPARTOO doit respecter des ratios au titre de certains emprunts qui sont en cours de remboursement. Le calcul de ces ratios n'est exigé que sur les comptes annuels du 31 décembre.

23. Dettes fournisseurs

L'ensemble des dettes fournisseurs a une échéance inférieure à un an.

24. Autres dettes et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
Dettes sociales et fiscales	6 839	7 180
Dettes d'impôt courant	-	-
Avoirs à établir	2 870	2 630
Dettes sur immobilisations	154	83
A reverser aux partenaires de <i>Market Place</i> ⁽¹⁾ ..	3 695	4 553
Autres dettes d'exploitation	19	122
Produits constatés d'avance	751	776
Ecart de conversion passif	46	46
Impôt différé	241	272
Autres dettes et comptes de régularisation	14 616	15 662

⁽¹⁾ solde des encaissements reçus dans le cadre de l'activité « *Market Place* » à reverser aux partenaires

25. Informations relatives au tableau des flux de trésorerie

Les amortissements et provisions constituent des flux du compte de résultat qui n'ont aucune incidence sur la trésorerie et qu'il convient de neutraliser :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin		
	2022	2021	<i>Notes</i>
Dotations amortis. & provisions exploitation	4 326	3 275	9
Reprises provisions exploitation	(3 085)	(2 185)	6
Dot. / Repr. provisions financières	92	-	10
Dot. / Repr. provisions exceptionnelles	(193)	(785)	11
Amortissements et provisions	1 139	306	

Enfin, les flux de trésorerie liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin		Notes
	2022	2021	
Acquisition immobilisations incorporelles	(154)	(666)	13
Acquisition immobilisations corporelles	(742)	(1 625)	14
Variation des fournisseurs d'immobilisations	71	117	24
Acquisition immo. incorporelles et corporelles.....	(825)	(2 174)	

26. Effectif

L'effectif moyen ETP de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 s'élève à 390 personnes (390 personnes pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021).

27. Montant des rémunérations, engagements et avances aux dirigeants

La rémunération des organes de direction s'est élevée à 347 milliers d'euros au titre du premier semestre 2022.

Il n'y a aucun engagement ni avance aux dirigeants.

28. Transactions avec les parties liées

Il n'existe aucune transaction avec les parties liées, dont la définition est précisée par l'article R 123-199-1 du Code de commerce, sachant qu'une partie liée est une personne ou une entité qui est liée à SPARTOO, société qui prépare les comptes consolidés. En l'occurrence, les personnes visées sont les principaux dirigeants qui ont l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de SPARTOO, directement ou indirectement, y compris ses administrateurs.

29. Engagements hors bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
Engagements reçus		
Garantie liée au Prêt Garanti par l'Etat	12 654	12 654
Crédits documentaires	-	-
Cautions, avals	128	128
Garanties à première demande	850	841
Engagements donnés		
Nantissement de comptes bancaires	550	550

30. Evénements postérieurs à la clôture

En juillet 2022, le Groupe a pris une participation minoritaire au capital de SAAJ PARIS, une marque française *digital native* à forte croissance, devant lui permettre d'accélérer son développement.

Hormis l'événement exposé ci-dessus, il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un effet significatif sur la situation financière du Groupe.

31. Sociétés consolidées

Le tableau ci-dessous récapitule l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation en mentionnant la durée des deux périodes présentées.

La société consolidante est la société SPARTOO S.A.

Toutes les sociétés sont détenues à 100% et sont consolidées par intégration globale.

Société	Adresse	N° Siren	Durée semestre 2022	Durée semestre 2021
Spartoo SA	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	489895821	6 mois	6 mois
Fashion & fashion	88, avenue des Ternes 75017 PARIS	479056079	6 mois	6 mois
TooPost	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	493520043	6 mois	6 mois
TooLog	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	808588917	6 mois	6 mois
TooStores 1	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	812533545	6 mois	6 mois
TooOnline	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	814256533	6 mois	6 mois
TooBrands	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	830161394	6 mois	6 mois
TooAff	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	913649372	1,5 mois	-
TooAl	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	912628096	3 mois	-
Spartoo UK	Euro House - 1394 High Road - LONDON N20 9YZ	-	6 mois	6 mois
Spartoo China International Trading (Shanghai)	603-A05 West Part of Building, No.29 Jiatai Road SHANGHAI Pilot Free Trade Zone	-	6 mois	6 mois

Les sociétés TooAff et TooAl, créées au cours du 1^{er} semestre 2022, n'ont pas encore d'activité.