

Résultats 1^{er} semestre 2022

Marge opérationnelle 22,5 %

Marge nette 17,0 %

Compte de résultat

M€ (comptes audités)	SI 2021	SI 2022	22/21
Chiffre d'affaires	266,3	318,7	+20 %
Marge brute	171,4	208,4	+22 %
% chiffre d'affaires	64,4 %	65,4 %	
Résultat opérationnel	65,6	71,8	+9 %
% chiffre d'affaires	24,6 %	22,5 %	
Résultat net part du groupe	45,5	54,2	+19 %
% chiffre d'affaires	17,1 %	17,0 %	

Malgré la hausse des prix des matières premières et des coûts de conditionnement et de transport, la marge brute du 1^{er} semestre 2022 progresse par rapport au 1^{er} semestre 2021, grâce à l'augmentation globale des prix de facturation pratiquée en début d'année et à l'évolution favorable de la parité euro/dollar.

Si les dépenses de marketing et publicité, centrées tant sur les lignes phares que sur les lancements de la période, atteignent 59 M€, en hausse de 60 % par rapport à l'an passé, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2022 atteint près de 72 M€, en augmentation de 9,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2021, la marge opérationnelle ressortant ainsi à 22,5 %.

Avec la baisse du taux moyen d'impôt, le résultat net dépasse les 54 M€, en progression de 19,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2021, la marge nette atteignant ainsi 17 % sur la période.

Bilan

M€ (comptes audités)	31/12/21	30/06/22	22/21
Immobilisations incorporelles & corporelles	277,4	295,7	+7 %
Trésorerie	257,7	163,4	-37 %
Capitaux propres part du groupe	541,4	546,3	+1 %
Emprunts & dettes financières	109,8	100,2	-9 %

Alors que le versement du dividende 2021 en mai 2022, pour un montant de 54 M€, et l'acquisition de surfaces de bureaux complémentaires, pour un montant de 17 M€, ont ponctuellement impacté la trésorerie, c'est plus particulièrement l'allongement des délais d'approvisionnement de certaines matières premières et leur répercussion sur les opérations de conditionnement qui ont entraîné une hausse significative des stocks et pesé sur les liquidités à hauteur de 61 M€.

Philippe Benacin, Président-Directeur Général, a déclaré : « Si nous bénéficions de positions solides sur certains pays, la taille importante du marché mondial de la parfumerie, et son dynamisme soutenu, nous permettent de continuer à penser que notre potentiel de prise de parts de marché est toujours important. Et si le contexte géopolitique et sanitaire actuel nous incite évidemment à la prudence, la qualité de nos marques, la cohérence de nos lignes de parfums et la compétence de nos équipes constituent toujours de puissants moteurs de croissance et nous permettent de confirmer notre objectif de chiffre d'affaires de 630 à 640 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2022. »

Paris, le 9 septembre 2022

Pour autant, la structure du bilan demeure extrêmement solide avec une trésorerie nette de 63 M€ et des capitaux propres de 546 M€ au 30 juin 2022.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2022

Entre janvier et juin, la ligne écoresponsable *Rochas Girl* a reçu plusieurs distinctions, décernées tant par le public que par les professionnels de l'industrie de la parfumerie, comme meilleur parfum féminin de l'année mais a également été primée pour son packaging écoresponsable et son initiative environnementale.

En mars, fidèle à son engagement d'employeur responsable, Interparfums a mis en place son 3^e plan d'actionnariat salarié, après ceux de 2016 et 2019, destiné à l'ensemble des collaborateurs du groupe. Le groupe a également intégré les locaux de son nouveau siège social acquis en 2021, un bâtiment de 3 700 m² aux performances environnementales élevées, situé rue de Solférino à Paris.

En avril, les efforts développés par la société depuis de nombreuses années en matière de communication financière ont été récompensés par l'entrée de l'action Interparfums dans les indices CAC Mid 60 et SBF 120.

En juin, pour la 23^e année consécutive, Interparfums a procédé à une attribution gratuite d'actions au profit de ses actionnaires à raison d'une action gratuite pour dix actions détenues.

Perspectives

Dans un marché mondial de la parfumerie de luxe qui reste dynamique, Interparfums va poursuivre sa stratégie de croissance maîtrisée, basée sur des investissements marketing et publicité ciblés par lignes de parfums et par pays, soutenue par un portefeuille de marques au potentiel de développement important. Un renforcement de ce portefeuille, qui permettrait d'accélérer la tendance, n'est par ailleurs pas exclu en cas d'opportunité de croissance externe.

Philippe Santi, Directeur Général Délégué, a ajouté : « Alors que nous vivons un contexte inédit de hausse des prix des matières premières et des coûts de production, notre modèle économique éprouvé, alliant croissance et rentabilité, nous permet d'afficher de très bons résultats au 1^{er} semestre 2022. Ils nous permettent de confirmer notre objectif de marge opérationnelle d'environ 16 % pour l'ensemble de l'exercice 2022, alors même que nos dépenses de marketing et publicité resteront très soutenues sur la seconde partie de l'année, à l'instar des années précédentes. »

Prochains rendez-vous

Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2022
25 octobre 2022
(avant ouverture de la Bourse de Paris - Euronext)

Publication des perspectives 2023
22 novembre 2022
(avant ouverture de la Bourse de Paris - Euronext)

Contact analystes et investisseurs

Philippe Santi
Directeur Général Délégué
psanti@interparfums.fr

Contact presse

Cyril Levy-Pey
Directeur Communication
clevypey@interparfums.fr

Informations aux actionnaires

► N° Vert 0 800 47 47 47

Ce communiqué est disponible en français et en anglais sur le site www.interparfums-finance.fr

Interparfums
10 rue de Solférino
75007 Paris
Tél. 01 53 77 00 00

Retrouvez-nous sur
interparfums-finance.fr

ITP
LISTED
EURONEXT

ISIN - FR0004024222-ITP
Reuters - IPAR.PA
Bloomberg - ITP
Euronext compartiment A
Eligible au SRD
Eligible au PEA
Indices - SBF 120, CAC Mid 60

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	SI 2021	SI 2022
Chiffre d'affaires	266 255	318 702
Coût des ventes	(94 837)	(110 310)
Marge brute	171 418	208 392
% du chiffre d'affaires	64,4 %	65,4 %
Charges commerciales	(93 105)	(124 163)
Charges administratives	(10 694)	(12 443)
Résultat opérationnel courant	67 619	71 786
% du chiffre d'affaires	25,4 %	22,5 %
Autres charges d'exploitation	(1 986)	—
Résultat opérationnel	65 633	71 786
% du chiffre d'affaires	24,7 %	22,5 %
Produits financiers	295	931
Coût de l'endettement financier brut	(920)	(1 358)
Coût de l'endettement financier net	(625)	(427)
Autres produits financiers	2 199	14 531
Autres charges financières	(1 246)	(8 412)
Dotations/ reprises provisions financières	—	(5 425)
Résultat financier	328	267
Résultat avant impôt	65 961	72 053
% du chiffre d'affaires	24,8 %	22,6 %
Impôt sur les bénéfices	(20 316)	(18 013)
Taux d'impôt réel	30,8 %	25,0 %
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	82	406
Résultat net	45 727	54 446
% du chiffre d'affaires	17,2 %	17,1 %
Part des intérêts minoritaires	196	234
Résultat net part du groupe	45 531	54 212
% du chiffre d'affaires	17,1 %	17,0 %

Bilan consolidé

ACTIF		
En milliers d'euros	31/12/2021	30/06/2022
Actifs non courants		
Marques et autres immobilisations incorporelles, nettes	149 777	148 959
Immobilisations corporelles, nettes	127 669	146 701
Immobilisations - Droits d'utilisation	15 243	13 350
Immobilisations financières	4 047	3 794
Actifs financiers non courants	2 066	1 816
Titres mis en équivalence	12 722	13 127
Actifs d'impôt différé	9 228	12 903
Total actifs non courants	320 752	340 650
Actifs courants		
Stocks et en-cours	102 136	147 642
Clients et comptes rattachés	125 430	151 215
Autres créances	14 280	11 718
Impôt sur les sociétés	1 730	1 768
Actifs financiers courants	141 280	138 290
Trésorerie et équivalents de trésorerie	116 404	25 079
Total actifs courants	501 260	475 712
Total actifs	822 012	816 362

PASSIF		
En milliers d'euros	31/12/2021	30/06/2022
Capitaux propres		
Capital	171 562	188 718
Primes d'émission	—	—
Réserves	298 752	303 320
Résultat de l'exercice	71 095	54 212
Total capitaux propres part du Groupe	541 409	546 250
Intérêts minoritaires	1 920	1 763
Total capitaux propres	543 329	548 013
Passifs non courants		
Provisions pour charges à plus d'un an	8 771	6 566
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	96 712	88 716
Dettes de location à plus d'un an	12 562	11 372
Passifs d'impôt différé	3 302	4 224
Total passifs non courants	121 347	110 878
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	92 148	93 216
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	13 102	11 476
Dettes de location à moins d'un an	3 067	2 574
Provisions pour risques et charges	5 114	—
Impôts sur les sociétés	3 789	10 816
Autres dettes	40 116	39 389
Total passifs courants	157 336	157 471
Total capitaux propres et passifs	822 012	816 362

État de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes	Autres Éléments Résultat global	Réserves et résultats	Total des capitaux propres		
						Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Au 31 décembre 2020 ⁽¹⁾	51 795 064	155 965	—	(1 180)	337 704	492 489	1 629	494 118
Attribution gratuite d'actions	5 198 840	15 597	—	—	(15 597)	—	—	—
Résultat 2021	—	—	—	—	71 095	71 095	585	71 680
Variation écarts actuariels sur provision de retraite	—	—	—	892	—	892	—	892
Variation juste valeur des instruments financiers	—	—	—	(1 156)	—	(1 156)	—	(1 156)
Dividende 2020 versé en 2021	—	—	—	—	(28 508)	(28 508)	(294)	(28 802)
Variation de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—
Actions propres	5 825	—	—	—	2 388	2 388	—	2 388
Écarts de conversion	—	—	—	—	4 209	4 209	—	4 209
Au 31 décembre 2021 ⁽¹⁾	56 999 729	171 562	—	(1 444)	371 291	541 409	1 920	543 329
Attribution gratuite d'actions	5 718 724	17 156	—	—	(17 156)	—	—	—
Résultat semestriel 2022	—	—	—	—	54 212	54 212	234	54 446
Variation écarts actuariels sur provision de retraite	—	—	—	1 920	—	1 920	—	1 920
Variation juste valeur des instruments financiers	—	—	—	(1 361)	—	(1 361)	—	(1 361)
Dividende 2021 versé en 2022	—	—	—	—	(53 565)	(53 565)	(391)	(53 956)
Variation de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—
Actions propres	(109 905)	—	—	—	(2 849)	(2 849)	—	(2 849)
Écarts de conversion	—	—	—	—	6 484	6 484	—	6 484
Au 30 juin 2022 ⁽¹⁾	62 608 548	188 718	—	(885)	358 417	546 250	1 763	548 013

⁽¹⁾ Hors actions Interparfums détenues par la société

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022
Opérations d'exploitation			
Résultat net	45 726	71 680	54 446
Amortissements, provisions pour dépréciation et autres	5 103	15 179	18 797
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	(82)	255	(405)
Coût de l'endettement financier net	625	5	427
Charge d'impôt de la période	20 316	29 676	18 014
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	71 688	116 795	91 279
Intérêts financiers payés	(706)	(1 992)	(1 309)
Impôts payés	(7 794)	(28 571)	(11 746)
Capacité d'autofinancement après intérêts financiers et impôts	63 188	86 232	78 224
Variation des stocks et en-cours	(6 499)	(12 480)	(61 085)
Variation des créances clients et comptes rattachés	(35 149)	(37 355)	(26 209)
Variation des autres créances	(35 577)	(8 688)	1 841
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	15 678	40 872	1 068
Variation des autres dettes	(1 034)	8 585	(5 109)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(62 581)	(9 066)	(89 494)
Flux net lié aux opérations d'exploitation	607	77 166	(11 270)
Opérations d'investissement			
Acquisitions nettes d'immobilisations incorporelles	(781)	(1 253)	(1 159)
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles	(99 026)	(116 767)	(21 613)
Acquisitions nettes d'immobilisations - droit d'utilisation	(8 413)	(9 381)	5 326
Acquisition de titres de participation	—	—	—
Acquisitions nettes de valeurs mobilières de placement à + de 3 mois	(21 045)	(36 198)	(2 000)
Variation des immobilisations financières	(1 137)	(713)	503
Flux net lié aux opérations d'investissement	(130 402)	(164 312)	(18 943)
Opérations de financement			
Émission d'emprunts et nouvelles dettes financières	134 204	134 204	—
Remboursement d'emprunts	(14 000)	(34 204)	(6 001)
Variation nette des dettes de location	8 949	6 638	(1 683)
Dividendes versés aux actionnaires	(28 508)	(28 508)	(53 565)
Actions propres	663	454	137
Flux net lié aux opérations de financement	101 308	78 584	(61 112)
Variation nette de trésorerie	(28 487)	(8 562)	(91 325)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	124 966	124 966	116 404
Trésorerie à la clôture de l'exercice	96 479	116 404	25 079

Le rapprochement de la trésorerie nette s'effectue comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96 479	116 404	25 079
Actifs financiers courants	124 621	141 280	138 290
Trésorerie et actifs financiers courants	221 100	257 684	163 369
Emprunts et dettes financières	(130 545)	(109 814)	(100 192)
Trésorerie nette	90 555	147 870	63 177