

Résultats du 1^{er} semestre 2021

Marge opérationnelle 24,7 %

Marge nette 17,2 %

Compte de résultat

M€ (chiffres audités)	S1 2019	S1 2020	S1 2021	21/19
Chiffre d'affaires	238,4	139,3	266,3	+12 %
Marge brute	152,3	83,0	171,4	+13 %
% Chiffre d'affaires	63,9 %	59,6 %	64,4 %	
Résultat opérationnel	39,0	10,4	65,6	+68 %
% Chiffre d'affaires	16,4 %	7,5 %	24,7 %	
Résultat net (*)	27,2	8,9	45,7	+67 %
% Chiffre d'affaires	11,4 %	6,4 %	17,2 %	

(*) part du groupe

Au 1^{er} semestre 2021, la marge brute progresse de 13 % par rapport au 1^{er} semestre 2019 et retrouve, avec un taux supérieur à 64 %, un niveau normatif, grâce à un contrôle rigoureux des coûts de production.

Les dépenses de marketing et publicité atteignent 37 M€, en ligne avec les prévisions de ventes établies en novembre 2020. Aussi, compte tenu d'une activité largement supérieure aux attentes, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2021 progresse de près de 70 % par rapport au 1^{er} semestre 2019, la marge opérationnelle atteignant exceptionnellement 24,7 %.

Le résultat net suit les mêmes tendances, affichant une hausse de 67 % par rapport au 1^{er} semestre 2019, pour dépasser 45 M€ sur la période.

Bilan

M€ (chiffres audités)	31/12/20	30/06/21	21/20
Immobilisations (*)	166,9	261,9	+57 %
Trésorerie	228,2	221,1	-3 %
Capitaux propres (**)	492,5	513,3	+4 %
Emprunts	11,0	130,5	ns

(*) incorporelles et corporelles
(**) part du groupe
ns : non significatif

Si l'acquisition du futur siège social de la société et la mise en place d'un emprunt sur 10 ans lié à son financement ont sensiblement modifié la physionomie du bilan, la structure demeure extrêmement solide avec une trésorerie toujours élevée de plus de 220 M€ et des capitaux propres supérieurs à 510 M€ au 30 juin 2021.

Evènements du 2^e semestre

Alors que plusieurs lancements sont planifiés sur la seconde partie de l'année, notamment sur les parfums Lanvin, cette période marquera également le début de la mise en place de la ligne de parfums Moncler dans environ 200 points de vente répartis dans 30 pays, en distribution sélective et dans certaines boutiques de la marque. Le déploiement complet de la ligne interviendra à compter de janvier 2022 dans une distribution limitée à environ 3 000 portes dans le monde.

Prochains rendez-vous

Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2021
26 octobre 2021
(avant ouverture de Paris - Euronext)

Publication des perspectives 2022
16 novembre 2021
(avant ouverture de Paris - Euronext)

Contact analystes et investisseurs

Philippe Santi
Directeur Général Délégué
psanti@interparfums.fr

Contact presse

Cyril Levy-Pey
Directeur Communication
clevyypey@interparfums.fr

Informations aux actionnaires

 N° Vert 0 800 47 47 47

Philippe Benacin, Président-Directeur Général, a déclaré :
« Compte tenu de la très bonne activité du premier semestre, nous confirmons notre objectif de chiffre d'affaires de 460 - 480 M€ pour l'année entière. Néanmoins, du fait des tensions significatives et persistantes sur la Supply Chain depuis mai dernier, le deuxième semestre se présente plus difficilement. Un niveau de stock de produits finis trop bas et une chaîne d'approvisionnement trop lente ne permettent pas de livrer correctement nos partenaires, situation qui devrait se prolonger jusqu'au début de l'année 2022. »

Philippe Santi, Directeur Général Délégué, a ajouté :
« Nos résultats ont atteint un niveau exceptionnellement élevé au premier semestre 2021, bien supérieur à celui du premier semestre 2019. Il n'en sera pas de même au second semestre compte tenu du poids des dépenses de marketing et publicité, traditionnellement soutenues en fin d'année, du réinvestissement d'une partie des excédents de résultat opérationnel du premier semestre et des premiers investissements liés au lancement des parfums Moncler. Dans ce contexte, la marge opérationnelle de l'ensemble de l'exercice 2021 devrait s'établir autour de 15 %. »

Paris, le 8 septembre 2021

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

Interparfums
4 rond-point des Champs Elysées
75008 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

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros, sauf résultats par action exprimés en unités	1 ^{er} S 2020	1 ^{er} S 2021
Chiffre d'affaires	139 284	266 255
Coût des ventes	(56 286)	(94 837)
Marge brute	82 998	171 418
% du chiffre d'affaires	59,6 %	64,4 %
Charges commerciales	(64 557)	(93 105)
Charges administratives	(8 012)	(12 680)
Résultat opérationnel	10 429	65 633
% du chiffre d'affaires	7,5 %	24,7 %
Produits financiers	1 055	295
Coût de l'endettement financier brut	(373)	(920)
Coût de l'endettement financier net	682	(625)
Autres produits financiers	2 928	2 199
Autres charges financières	(2 040)	(1 246)
Résultat financier	1 570	328
Résultat avant impôt	11 999	65 961
% du chiffre d'affaires	8,6 %	24,8 %
Impôt sur les bénéfices	(3 120)	(20 316)
Taux d'impôt réel	26,0 %	30,8 %
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	—	82
Résultat net	8 879	45 727
% du chiffre d'affaires	6,4 %	17,2 %
Part des intérêts minoritaires	14	196
Dont part du groupe	8 865	45 531
% du chiffre d'affaires	6,4 %	17,1 %
Résultat net par action ⁽¹⁾	0,19	0,87
Résultat net dilué par action ⁽¹⁾	0,19	0,87

⁽¹⁾ retraité prorata temporis des attributions gratuites d'actions

Bilan consolidé

ACTIF	31/12/2020	30/06/2021
En milliers d'euros		
Actifs non courants		
Marques et autres immobilisations incorporelles, nettes	153 578	150 855
Immobilisations corporelles, nettes	13 298	111 067
Immobilisations - Droits d'utilisation	8 349	16 877
Immobilisations financières	2 834	4 221
Actifs financiers non courants	2 566	2 316
Titres mis en équivalence	12 977	13 059
Actifs d'impôt différé	7 982	7 484
Total actifs non courants	201 584	305 879
Actifs courants		
Stocks et en-cours	92 520	99 515
Clients et comptes rattachés	85 961	121 992
Autres créances	5 298	42 248
Impôt sur les sociétés	3 273	1 368
Actifs financiers courants	103 192	124 621
Trésorerie et équivalents de trésorerie	124 966	96 479
Total actifs courants	415 210	486 223
Total actifs	616 794	792 102

PASSIF	31/12/2020	30/06/2021
En milliers d'euros		
Capitaux propres		
Capital	155 965	171 562
Primes d'émission	—	—
Réserves	305 820	296 244
Résultat de l'exercice	30 704	45 531
Total capitaux propres part du Groupe	492 489	513 337
Intérêts minoritaires	1 629	1 825
Total capitaux propres	494 118	515 162
Passifs non courants		
Provisions pour charges à plus d'un an	12 984	11 795
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	—	104 313
Dettes de location à plus d'un an	6 139	13 834
Passifs d'impôt différé	1 913	2 695
Total passifs non courants	21 036	132 637
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	51 276	66 954
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	11 000	26 232
Dettes de location à moins d'un an	2 852	4 104
Provisions pour risques et charges	925	925
Impôts sur les sociétés	2 939	14 746
Autres dettes	32 648	31 342
Total passifs courants	101 640	144 303
Total capitaux propres et passifs	616 794	792 102

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021
Opérations d'exploitation			
Résultat net	8 879	31 018	45 726
Amortissements, provisions pour dépréciation et autres	14 072	18 902	5 103
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	—	(477)	(82)
Coût de l'endettement financier net	(682)	(858)	625
Charge d'impôt de la période	3 250	15 220	20 316
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	25 519	63 805	71 688
Intérêts financiers payés	(624)	(896)	(706)
Impôts payés	(4 101)	(17 991)	(7 794)
Capacité d'autofinancement après intérêts financiers et impôts	20 794	44 918	63 188
Variation des stocks et en-cours	(25 533)	8 509	(6 499)
Variation des créances clients et comptes rattachés	34 040	5 088	(35 149)
Variation des autres créances	970	(1 160)	(35 577)
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(25 252)	(12 005)	15 678
Variation des autres dettes	(20 160)	641	(1 034)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(35 935)	1 073	(62 581)
Flux net lié aux opérations d'exploitation	(15 141)	45 991	607
Opérations d'investissement			
Acquisitions nettes d'immobilisations incorporelles	(870)	(1 432)	(781)
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles	(1 002)	(8 543)	(99 026)
Acquisitions nettes d'immobilisations - droit d'utilisation	(699)	(699)	(8 413)
Acquisition de titres de participation	(12 500)	(12 500)	—
Acquisitions nettes de valeurs mobilières de placement à + de 3 mois	(6 000)	3 376	(21 045)
Variation des immobilisations financières	(8 654)	528	(1 137)
Flux net lié aux opérations d'investissement	(29 725)	(19 270)	(130 402)
Opérations de financement			
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières	12 000	12 000	134 206
Remboursement d'emprunts	(10 000)	(11 000)	(14 000)
Variation nette des dettes de location	(1 220)	(2 640)	8 947
Dividendes versés aux actionnaires	—	—	(28 508)
Actions propres	1 267	823	663
Flux net lié aux opérations de financement	2 047	(817)	101 308
Variation nette de trésorerie	(42 819)	25 904	(28 487)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	151 624	99 062	124 966
Trésorerie à la clôture de l'exercice	108 805	124 966	96 479