

Interparfums
Rapport Semestriel 2018

2018

Interparfums
Rapport Semestriel 2018

2018

- 1 Le rapport de gestion • 2**
- 2 Les comptes consolidés condensés • 6**
- 3 L'annexe aux comptes consolidés condensés • 12**
- 4 Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle • 30**

1

Le rapport de gestion

- 1 • Évolution de l'activité • 3
- 2 • Évolution des données financières consolidées • 4
- 3 • Faits marquants du premier semestre 2018 • 4
- 4 • Facteurs de risques et transactions entre parties liées • 5
- 5 • Perspectives • 5
- 6 • Événements postérieurs à la clôture • 5

1 • Évolution de l'activité

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2018 atteint 218,7 millions d'euros, en hausse de 4,5% à devises courantes par rapport au premier semestre 2017. Compte tenu de l'évolution de la parité Euro/Dollar, cette croissance est encore plus marquée à devises constantes : le chiffre d'affaires ressort à 232 millions d'euros, en hausse de 11%.

1.1 • Activité par marque

En millions d'euros	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018	2018/2017
Montblanc	57,1	57,1	0,0%
Jimmy Choo	54,6	42,6	-22,0%
Coach	15,7	37,4	138,2%
Lanvin	30,5	29,6	-3,0%
Rochas	18,6	16,3	-12,4%
Boucheron	8,9	10,5	18,0%
Van Cleef & Arpels	9,5	7,8	-18,9%
Autres	13,0	16,3	26,2%
Chiffre d'affaires Parfums	207,9	217,6	4,7%
Revenus de licences mode Rochas	1,4	1,1	-21,4%
Chiffre d'affaires total	209,3	218,7	4,5%

En l'absence de lancement majeur et compte tenu d'un effet devises défavorable, les parfums Montblanc réalisent un chiffre d'affaires de 57 millions d'euros, stable par rapport à l'an passé, confirmant la solidité de la ligne *Montblanc Legend* lancée en 2011.

Alors que le premier semestre 2017 avait enregistré une très forte croissance liée au lancement simultané des lignes *Jimmy Choo L'Eau* et *Jimmy Choo Man Ice*, le chiffre d'affaires des parfums Jimmy Choo atteint 42,6 millions d'euros au premier semestre 2018, conformément aux attentes. Le second semestre 2018 sera porté par le lancement de la ligne *Jimmy Choo Fever*.

Avec un chiffre d'affaires de plus de 37 millions d'euros sur le semestre, les parfums Coach affichent une progression remarquable, notamment aux États-Unis, marquée tant par le succès des lignes féminines et masculines *Coach* que par le bon lancement en début d'année de la ligne féminine *Coach Floral*.

Là encore, en l'absence de lancement majeur sur la période, les parfums Lanvin réalisent un chiffre d'affaires stable à près de 30 millions d'euros grâce à la solidité non démentie de la ligne *Éclat d'Arpège*.

Les parfums Rochas poursuivent leur développement, le lancement de l'*Eau de toilette Mademoiselle Rochas* venant relayer l'*Eau de parfum* lancée début 2017.

Les parfums Boucheron continuent de bénéficier des performances de la collection blanche avec ses lignes de parfumerie exclusives mais également de la ligne *Quatre*.

Les parfums Van Cleef & Arpels profitent également des performances des lignes de haute parfumerie, dans une stratégie de distribution volontairement plus limitée et désormais uniquement concentrée sur les lignes *Collection Extraordinaire* et *First*.

Enfin, les parfums Karl Lagerfeld poursuivent leur retour à la croissance initié au second semestre 2017 grâce, notamment, à la collection *Les Parfums Matières*.

1.2 • Activité par zone géographique

La quasi-totalité des zones a porté l'activité du semestre, avec notamment une forte croissance des zones Asie Pacifique (+9%) et Amérique du Nord (+8% à devises courantes, +22% à devises constantes). Seule la zone Europe de l'Ouest affiche un léger recul, principalement lié à un effet de base défavorable, le lancement des lignes *Jimmy Choo L'Eau* et *Jimmy Choo Man Ice*, ayant généré un chiffre d'affaires important lors de leur lancement sur le premier semestre 2017.

2 • Évolution des données financières consolidées

En millions d'euros	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018	2018/2017
Chiffre d'affaires	209,3	218,7	4,5%
Marge brute	136,6	139,1	1,8%
% du chiffre d'affaires	65,3%	63,6%	
Résultat opérationnel	33,1	34,8	5,1%
% du chiffre d'affaires	15,8%	15,9%	
Résultat net part du Groupe	21,7	25,2	16,1%
% du chiffre d'affaires	10,4%	11,5%	

Grâce à l'amélioration des prix de revient de certaines lignes, la marge brute à devises constantes a progressé au premier semestre 2018. Pour autant, l'évolution défavorable de la parité Euro/Dollar a partiellement pesé sur cette marge brute qui affiche une progression limitée à 2% à devises courantes sur la période.

Dans une période sans lancement majeur, la société a cependant poursuivi ses efforts en consacrant plus de 46 millions d'euros (21% du chiffre d'affaires) à ses dépenses de marketing et publicité. Dans ce contexte, le résultat opérationnel progresse de plus de 5% par rapport au premier semestre 2017, la marge opérationnelle atteignant ainsi près de 16%.

La baisse des taux d'imposition aux États-Unis et le retour d'une parité Euro/Dollar inférieure à 1,20 durant les deux derniers mois du semestre, qui a permis de constater un gain de change latent sur la période, ont amplifié cette évolution au niveau du résultat net, en hausse de 16% par rapport au premier semestre 2017.

En millions d'euros	31/12/17	30/06/18	2018/2017
Capitaux propres part du Groupe	421,8	421,9	0,0%
Trésorerie et actifs financiers courants	221,1	176,7	-20,1%
Emprunts à moyen terme	50,5	40,4	-20,0%

L'augmentation des stocks de certaines lignes liée à la croissance de l'activité, notamment sur les parfums Coach, et aux lancements prévus dans les 12 mois, ainsi que des décalages ponctuels dans les encaissements clients, ont provisoirement pesé sur le besoin en fonds de roulement du premier semestre 2018.

Après paiement du dividende 2017 pour 26 millions d'euros et du remboursement du prêt Rochas pour 10 millions d'euros, la trésorerie nette d'emprunts reste importante, à plus de 135 millions d'euros au 30 juin 2018, montant comparable à celui du 30 juin 2017.

3 • Faits marquants du premier semestre 2018

Janvier

Lancement de la ligne *Dance with Repetto*

Le nouveau parfum Repetto est une ode à la libération de la danseuse et de la femme. Il rend hommage à la beauté et à la joie de l'art de la Danse.

Lancement de la ligne Lanvin *Modern Princess Eau Sensuelle*

La fragrance mêle la douceur lactée de la pêche de vigne et la sensualité pétillante de la pivoine et des pétales de jasmin.

Mars

Lancement de la ligne *Coach Floral*

Coach Floral évoque la chaleur d'une journée ensoleillée passée dans un champ de fleurs.

Lancement de la ligne *Boucheron Quatre en Rose*

L'Eau de Parfum floral est une interprétation olfactive inédite de la collection éponyme du joaillier ; un hymne à une femme solaire et pétillante.

Avril

Lancement de l'Eau de Toilette *Mademoiselle Rochas*

Mademoiselle Rochas présente sa nouvelle eau de toilette aux accents pétillants et malicieux. L'Eau de Toilette *Mademoiselle Rochas* nous charme avec son accord floral vert musqué tout en délicatesse.

Mai

Lancement de la ligne *Jimmy Choo Man Blue*

Un parfum dynamique qui joue avec les contrastes à l'instar de l'homme *Jimmy Choo Man Blue*, élégant et décontracté. Cette fragrance propose un sillage authentique aux accents cuirés, aromatiques et boisés.

Licence Van Cleef & Arpels

En mai 2018, la société a prolongé son partenariat avec la société Van Cleef & Arpels pour six ans, soit jusqu'au 31 décembre 2024.

Dividende

Un dividende au titre de l'exercice 2017 a été versé début mai de 0,67 euro par action en augmentation de 34% par rapport à 2016.

Juin

Nouvelle attribution gratuite d'actions

La société a procédé à sa 19^e attribution gratuite d'actions, à raison d'une action nouvelle pour dix actions détenues.

4 • Facteurs de risques et transactions entre parties liées

4.1 • Facteurs de risques

Les risques de marché et leur gestion sont exposés dans la note 2.14 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés du présent rapport.

Les autres facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans la note 3 «Facteurs de risques» de la partie 1 «Rapport de gestion consolidé» inclut dans le Document de Référence 2017 déposé le 26 mars 2018 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Ils ne présentent pas d'évolution significative au cours du 1er semestre 2018.

4.2 • Transactions entre parties liées

Au cours du premier semestre 2018, les relations entre la société Interparfums et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2017 exposées dans la note 6.5 «Informations relatives aux parties liées» de la partie 2 «Comptes consolidés» inclut dans le Document de Référence 2017 déposé le 26 mars 2018 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Il en est de même pour les liens existants avec les membres du Comité de Direction et du Conseil d'Administration.

5 • Perspectives

Les parfums Coach ont réalisé une performance remarquable avec un chiffre d'affaires de plus de 37 millions d'euros sur la période, après seulement quatre semestres d'exploitation, et confirment leur statut de troisième pilier du Groupe. Avec les parfums Montblanc et Jimmy Choo notamment, la société dispose d'atouts solides pour accélérer sa croissance au cours des prochaines années.

Comme l'an passé, au premier semestre, la société affiche une marge opérationnelle particulièrement élevée à près de 16%. Sur la base d'une parité budgétaire Euro/Dollar à 1,20, et de dépenses de marketing et publicité structurellement plus importantes sur la seconde partie de l'année, elle reconferme son objectif de marge opérationnelle de 13 à 13,5% sur l'ensemble de l'année 2018.

6 • Événements postérieurs à la clôture

Néant.

2

Les comptes consolidés condensés

- 1 • Compte de résultat consolidé • 7
- 2 • État du résultat global consolidé • 8
- 3 • Bilan consolidé • 9
- 4 • État de variation des capitaux propres consolidés • 10
- 5 • Tableau de flux de trésorerie consolidé • 11

1 • Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros,
sauf résultats par action exprimés en unités

	Notes	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Chiffre d'affaires	3.1	209 346	218 682
Coût des ventes	3.2	(72 718)	(79 620)
Marge brute		136 628	139 062
<i>% du chiffre d'affaires</i>		65,3%	63,6%
Charges commerciales	3.3	(96 474)	(95 841)
Charges administratives	3.4	(7 044)	(8 403)
Résultat opérationnel		33 110	34 818
<i>% du chiffre d'affaires</i>		15,8%	15,9%
Produits financiers		1 183	1 467
Coût de l'endettement financier brut		(647)	(580)
Coût de l'endettement financier net		536	887
Autres produits financiers		4 451	3 722
Autres charges financières		(5 478)	(2 684)
Résultat financier	3.5	(491)	1 925
Résultat avant impôt		32 619	36 743
<i>% du chiffre d'affaires</i>		15,6%	16,8%
Impôt sur les bénéfices	3.6	(10 601)	(11 390)
Taux d'impôt réel		32,5%	31,0%
Résultat net		22 018	25 353
<i>% du chiffre d'affaires</i>		10,5%	11,6%
Dont part des intérêts minoritaires		282	130
Dont part du Groupe		21 736	25 223
<i>% du chiffre d'affaires</i>		10,4%	11,5%
Résultat net par action ⁽¹⁾	3.7	0,60	0,64
Résultat net dilué par action ⁽¹⁾	3.7	0,60	0,64

(1) Retraité de l'attribution gratuite d'actions du 12 juin 2018.

2 • État du résultat global consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Résultat net consolidé de la période	22 018	25 353
Actifs disponibles à la vente	-	-
Couvertures de change	864	(28)
Impôts différés sur éléments recyclables	(297)	10
Éléments recyclables en résultat	567	(18)
Gains et pertes actuariels	-	-
Impôts différés sur éléments non recyclables	-	-
Éléments non recyclables en résultat	-	-
Total des autres éléments du résultat global	567	(18)
Résultat global de la période	22 585	25 335
Dont part des intérêts minoritaires	282	130
Dont part du Groupe	22 303	25 205

3 • Bilan consolidé

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/17	30/06/18
Actifs non courants			
Marques et autres immobilisations incorporelles, nettes	2.1	159 177	157 410
Immobilisations corporelles, nettes	2.2	6 454	6 495
Immobilisations financières	2.3	2 839	11 533
Actifs financiers non courants	2.3	4 066	3 791
Actifs d'impôt différé	2.11	7 545	9 324
Total actifs non courants		180 081	188 553
Actifs courants			
Stocks et en-cours	2.4	89 486	101 280
Clients et comptes rattachés	2.5	75 700	95 476
Autres créances	2.6	8 999	6 439
Impôt sur les sociétés		2 214	1 109
Actifs financiers courants	2.7	58 283	66 531
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.7	162 825	110 187
Total actifs courants		397 507	381 022
Total actifs		577 588	569 575

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/17	30/06/18
Capitaux propres			
Capital		117 179	128 897
Primes d'émission		-	-
Réserves		264 669	267 793
Résultat de l'exercice		39 955	25 223
Total capitaux propres part du Groupe		421 803	421 913
Intérêts minoritaires		1 425	1 261
Total capitaux propres	2.8	423 228	423 174
Passifs non courants			
Provisions pour charges à plus d'un an	2.9	8 118	8 952
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	2.10	30 190	20 130
Passifs d'impôt différé	2.11	2 553	2 441
Total passifs non courants		40 861	31 523
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	2.12	64 830	65 204
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	2.10	20 322	20 253
Provisions pour risques et charges	2.9	923	923
Impôts sur les sociétés		639	4 218
Autres dettes	2.12	26 785	24 280
Total passifs courants		113 499	114 878
Total capitaux propres et passifs		577 588	569 575

4 • État de variation des capitaux propres consolidés

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Autres éléments résultat global	Réserves et résultats	Total des capitaux propres		
						Part du Groupe	Intérêts mino- ritaires	Total
<i>En milliers d'euros</i>								
Au 31 décembre 2016⁽¹⁾	35 348 002	106 526	874	(1 305)	297 463	403 558	847	404 405
Attribution gratuite d'actions	3 550 878	10 653	(874)	-	(9 779)	-	-	-
Résultat net 2017	-	-	-	-	39 956	39 956	654	40 610
Variation écarts actuariels sur provision de retraite	-	-	-	(212)	-	(212)	-	(212)
Variation juste valeur des instruments financiers	-	-	-	63	-	63	-	63
Dividende 2016 versé en 2017	-	-	-	-	(19 442)	(19 442)	(76)	(19 518)
Actions propres	(20 617)	-	-	-	803	803	-	803
Écarts de conversion	-	-	-	-	(2 923)	(2 923)	-	(2 923)
Au 31 décembre 2017⁽¹⁾	38 878 263	117 179	-	(1 454)	306 078	421 803	1 425	423 228
Attribution gratuite d'actions	3 905 966	11 718	-	-	(11 718)	-	-	-
Résultat net semestriel 2018	-	-	-	-	25 223	25 223	130	25 353
Variation juste valeur des instruments financiers	-	-	-	(18)	-	(18)	-	(18)
Dividende 2017 versé en 2018	-	-	-	-	(26 060)	(26 060)	(294)	(26 354)
Actions propres	(25 957)	-	-	-	89	89	-	89
Écarts de conversion	-	-	-	-	876	876	-	876
Au 30 juin 2018⁽¹⁾	42 758 272	128 897	-	(1 472)	294 488	421 913	1 261	423 174

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Autres éléments résultat global	Réserves et résultats	Total des capitaux propres		
						Part du Groupe	Intérêts mino- ritaires	Total
<i>En milliers d'euros</i>								
Au 31 décembre 2016⁽¹⁾	35 348 002	106 526	874	(1 305)	297 463	403 558	848	404 406
Attribution gratuite d'actions	3 550 878	10 653	(874)	-	(9 779)	-	-	-
Résultat net 2017	-	-	-	-	21 736	21 736	283	22 019
Variation juste valeur des instruments financiers	-	-	-	567	-	567	-	567
Dividende 2016 versé en 2017	-	-	-	-	(19 442)	(19 442)	-	(19 442)
Actions propres	(25 066)	-	-	-	110	110	-	110
Écarts de conversion	-	-	-	-	(1 628)	(1 628)	-	(1 628)
Au 30 juin 2017⁽¹⁾	38 873 814	117 179	-	(738)	288 460	404 901	1 131	406 032

(1) Hors actions Interparfums détenues par la société.

5 • Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/17	31/12/17	30/06/18
Opérations d'exploitation			
Résultat net	22 018	40 611	25 353
Amortissements, provisions pour dépréciation et autres	4 852	4 204	13 399
Coût de l'endettement financier net	(491)	(94)	(887)
Charge d'impôt de la période	10 601	17 841	11 390
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	36 980	62 562	49 255
Intérêts financiers payés	(828)	(1 604)	(674)
Impôts payés	(9 207)	(17 617)	(9 618)
Capacité d'autofinancement après intérêts financiers et impôts	26 945	43 341	38 963
Variation des stocks et en-cours	(26 524)	(23 059)	(19 172)
Variation des créances clients et comptes rattachés	(10 839)	1 020	(19 634)
Variation des autres créances	5 910	5 541	3 582
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(114)	2 922	514
Variation des autres dettes	(3 096)	1 746	(1 775)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(34 663)	(11 830)	(36 485)
Flux net lié aux opérations d'exploitation	(7 718)	31 511	2 478
Opérations d'investissement			
Acquisitions nettes d'immobilisations incorporelles	(469)	(1 076)	(496)
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles	(1 243)	(2 227)	(1 465)
Acquisitions nettes de valeurs mobilières de placement à + de 3 mois	(18 703)	31 657	(8 001)
Variation des immobilisations financières	790	1 212	(8 419)
Flux net lié aux opérations d'investissement	(19 625)	29 566	(18 381)
Opérations de financement			
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières	-	-	-
Remboursement d'emprunts	(9 993)	(20 000)	(10 000)
Dividendes versés aux actionnaires	(19 442)	(19 442)	(26 060)
Augmentation de capital	-	-	-
Actions propres	(795)	(48)	(675)
Flux net lié aux opérations de financement	(30 230)	(39 490)	(36 735)
Variation nette de trésorerie	(57 573)	21 587	(52 638)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	141 238	141 238	162 825
Trésorerie à la clôture de l'exercice	83 666	162 825	110 187

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/17	31/12/17	30/06/18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83 666	162 825	110 187
Actifs financiers courants	108 487	58 283	66 531
Trésorerie nette et actifs financiers courants	192 153	221 108	176 718

3

L'annexe aux comptes consolidés condensés

- 1 • Principes comptables • 13
- 2 • Notes annexes au bilan • 15
- 3 • Notes annexes au compte de résultat • 23
- 4 • Informations sectorielles • 25
- 5 • Obligations contractuelles et autres engagements • 26
- 6 • Informations relatives aux parties liées • 27
- 7 • Autres informations • 27

1 • Principes comptables

1.1 • Général

Les comptes consolidés condensés du premier semestre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 5 septembre 2018. Ils sont établis en conformité avec les règlements européens 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales et notamment la norme IAS 34 relative aux comptes intermédiaires telle qu'adoptée par l'Union européenne. Ces normes sont appliquées de façon constante sur les exercices présentés. Les comptes intermédiaires sont établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés annuels.

Le présent rapport semestriel condensé doit être lu en liaison avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2017. La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe et notamment par les périodes de lancement de nouvelles lignes de parfums.

La base de préparation de ces informations financières résulte :

- des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire ;
- des options et des exemptions retenues par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés IFRS.

1.2 • Évolutions du référentiel comptable

Aucune norme, amendement ou interprétation en cours d'étude par l'IASB et l'IFRIC n'ont été appliqués par anticipation dans les états financiers au 30 juin 2018.

1.2.1 • Normes en vigueur en 2018

Les normes, amendements ou interprétations suivants, en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2018, sont appliqués par la société dans ses comptes consolidés au 30 juin 2018 :

IFRS 15 – Reconnaissance du revenu

Le revenu du Groupe est constitué exclusivement des ventes de parfums et dans une très faible mesure (moins de 0,5%) des redevances de licences.

Toutes les ventes font l'objet de commandes fermes revêtant un caractère contractuel. Les prix de transaction sont fixes et déterminés à l'avance par la Direction. De la même façon, les éventuelles remises commerciales accordées aux clients sont prévues contractuellement pour une année.

Le contrôle par le client est effectif dès le transfert de propriété déterminé suivant les Incoterms usuels, majoritairement dès la sortie des produits de l'entrepôt de stockage.

Le revenu est reconnu lors du transfert de propriété afin de tenir compte de la réalisation de l'obligation de performance sur la période comptable considérée.

Le Groupe n'a pas identifiée de relations clients autres que les ventes de parfums et redevances de licences. La prise en compte actuelle, tant dans le montant que dans le temps, de ces éléments dans le chiffre d'affaires, ne diffère pas des prescriptions de la norme IFRS 15.

La norme IFRS 15 est donc sans conséquence sur le chiffre d'affaires présenté à compter de l'exercice 2018 en comparaison des périodes précédentes.

IFRS 9 – Instruments financiers

Les seuls éléments identifiés par le Groupe relevant du périmètre de la norme IFRS 9 sont les dépréciations des créances commerciales.

Une analyse du risque de non-recouvrement des créances et des pertes attendues est réalisée quotidiennement par le Groupe. La connaissance approfondie des clients avec lesquels le Groupe a développé des relations de longue date ainsi que l'utilisation d'outils de veille de la santé financière de nos partenaires actuels ou futurs permet au Groupe de disposer d'éléments pertinents servant de base à l'analyse des risques et à la prise en compte d'éventuelles dépréciations.

Par ailleurs, une part importante des créances commerciales bénéficie d'une assurance-crédit sur l'ensemble des pays avec lesquels le Groupe réalise son chiffre d'affaires.

Sur cette base, le Groupe n'a pas identifié de modifications majeures dans la prise en compte de son risque client qui différerait des prescriptions de la norme IFRS 9.

La norme IFRS 9 est donc sans conséquence sur les dépréciations présentées à compter de l'exercice 2018 en comparaison des périodes précédentes.

1.2.1 • Normes en vigueur en 2019

Les normes, amendements et interprétations suivants, non encore entrés en vigueur ont fait l'objet d'une étude par anticipation afin d'en évaluer les impacts dans les états financiers consolidés futurs.

IFRS 16 – Contrats de location – entrée en vigueur janvier 2019

Une étude a été initiée par la société. Les impacts dans les comptes consolidés sont en cours de chiffrage.

À ce stade, la société a identifié les contrats de locations à comptabiliser à l'actif du bilan : il s'agit des locaux du siège à Paris et des bureaux de New York et Singapour ainsi que l'entrepôt de stockage de Rouen. Aucun autre contrat de location n'a été identifié comme entrant dans le cadre de la norme.

Un premier chiffrage, basé sur les baux existants et leurs échéances à la clôture permet d'anticiper un retraitement en immobilisations ainsi qu'en emprunts pour un montant maximum de l'ordre de 20 millions d'euros. Cette première estimation pourra faire l'objet de révisions en fonction de nouveaux éléments sur l'exercice 2018 dont la société n'a pas encore connaissance sans pour autant remettre en cause de façon significative les projections actuelles.

Concernant la durée des baux, la société a choisi de retenir la durée maximale du bail, incluant les options de renouvellement éventuelles aux mains du preneur, basée sur l'intention de conserver l'utilisation des locaux.

Le Groupe n'étant pas ou peu endetté, il sera dans l'incapacité matérielle de baser ces taux d'actualisation et taux d'intérêt sur le taux marginal d'endettement. Il a donc choisi de se baser sur les taux de marché interbancaires, pays par pays et fonction à la fois de l'échéance de chacun des baux et de la cadence de paiement des loyers.

Concernant la méthode de transition à retenir au moment de la première application, le groupe Interparfums a choisi d'appliquer la norme suivant l'approche de la rétroactivité partielle. Les comptes comparatifs des exercices antérieurs ne seront pas retraités. L'effet cumulé net d'impôts différés de l'application de la norme à la date de première application sera imputé sur une ligne identifiée des réserves consolidées.

1.3 • Principes et périmètre de consolidation

Les structures détenues à 51% par Interparfums sont consolidées par intégration globale du fait du contrôle exclusif exercé sur ces sociétés.

L'ensemble des sociétés détenues par le Groupe est consolidé par intégration globale.

Interparfums SA	% d'intérêt % de contrôle	
Interparfums Suisse Sarl	Suisse	100 %
Interparfums Asia Pacific Pte Ltd	Singapour	100 %
Interparfums Luxury Brands	États-Unis	100 %
Interparfums Srl	Italie	100 %
Inter España Parfums et Cosmetiques SL	Espagne	100 %
Parfums Rochas S.L	Espagne	51 %
Interparfums Deutschland GmbH	Allemagne	51 %

Les états financiers des filiales sont établis sur la même période comptable que celle de la société mère. L'exercice comptable est de 12 mois et se termine le 31 décembre.

2 • Notes annexes au bilan

2.1 • Marques et autres immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	+	-	30/06/18
Brut				
Immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie				
Marque Lanvin	36 323	-	-	36 323
Marque Rochas Parfums	86 739	-	-	86 739
Marque Rochas Mode	19 086	-	-	19 086
Immobilisations incorporelles à durée de vie définie				
Droit d'entrée licence S.T. Dupont	1 219	-	-	1 219
Droit d'entrée licence Van Cleef & Arpels	18 250	-	-	18 250
Droit d'entrée licence Montblanc	1 000	-	-	1 000
Droit d'entrée licence Boucheron	15 000	-	-	15 000
Droit d'entrée licence Karl Lagerfeld	12 877	-	-	12 877
Autres immobilisations incorporelles				
Droits sur moules et outillages verrerie	11 056	436	-	11 492
Dépôts de marques	620	10	(60)	570
Logiciels	3 208	50	-	3 258
Total brut	205 378	496	(60)	205 814
Amortissements et dépréciations				
Immobilisations incorporelles à durée de vie définie				
Droit d'entrée licence S.T. Dupont	(1 219)	-	-	(1 219)
Droit d'entrée licence Van Cleef & Arpels	(16 730)	(754)	-	(17 484)
Droit d'entrée licence Montblanc	(682)	(33)	-	(715)
Droit d'entrée licence Boucheron	(7 000)	(496)	-	(7 496)
Droit d'entrée licence Karl Lagerfeld	(8 430)	(317)	-	(8 747)
Autres immobilisations incorporelles				
Droits sur moules et outillages verrerie	(8 986)	(504)	-	(9 490)
Dépôts de marques	(500)	-	-	(500)
Logiciels	(2 654)	(99)	-	(2 753)
Total amortissements et dépréciations	(46 201)	(2 203)	-	(48 404)
Total net	159 177	(1 707)	(60)	157 410

Au 30 juin 2018, en l'absence d'indices de perte de valeur sur la période, les immobilisations incorporelles n'ont fait l'objet d'aucune dépréciation complémentaire.

2.2 • Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	+	-	30/06/18
Installations générales	7 587	366	-	7 953
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 752	213	(251)	2 714
Moules et outillage capots	10 652	849	-	11 501
Autres ⁽¹⁾	1 188	37	(167)	1 058
Total brut	22 179	1 465	(418)	23 226
Amortissements et dépréciations ⁽¹⁾	(15 725)	(1 169)	163	(16 731)
Total net	6 454	296	(255)	6 495

(1) Dont véhicules en location-financement pour un montant brut de 508 milliers d'euros et un amortissement de 310 milliers d'euros.

2.3 • Immobilisations financières et actifs financiers non courants

2.3.1 • Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont principalement composées de dépôts de garantie immobilières et depuis fin mars 2018, d'un prêt consenti à la Maison mère Interparfums Inc. (10 millions de dollars américains) à hauteur de 8,1 millions d'euros, à des conditions normales de marché. Ce prêt sera remboursé à compter d'avril 2019 à hauteur d'un million de dollars américains par mois sur 10 mois assortis des intérêts y afférent.

2.3.2 • Actifs financiers non courants

La signature du contrat de licence Karl Lagerfeld a donné lieu au versement d'une avance sur redevances, à imputer sur les redevances futures, de 9,6 millions d'euros. Cette avance a été actualisée sur la durée de vie du contrat et ramenée à 3,8 millions d'euros à fin juin 2018.

La contrepartie étant constatée en augmentation des amortissements du droit d'entrée.

2.4 • Stocks et en-cours

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Matières premières et composants	30 876	38 433
Produits finis	62 149	67 042
Total brut	93 025	105 475
Dépréciations sur matières premières	(374)	(994)
Dépréciations sur produits finis	(3 165)	(3 201)
Total dépréciations	(3 539)	(4 195)
Total net	89 486	101 280

2.5 • Créances clients et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Total brut	76 915	96 546
Dépréciations	(1 215)	(1 070)
Total net	75 700	95 476

Les échéances des créances clients s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Non échues	65 084	83 090
De 0 à 90 jours	11 291	12 124
De 91 à 180 jours	8	995
De 181 à 360 jours	105	45
Plus de 360 jours	427	292
Total brut	76 915	96 546

2.6 • Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Charges constatées d'avance	3 328	3 051
Comptes courant		
Interparfums Holding	2 971	217
Taxe sur la valeur ajoutée	1 877	2 278
Instruments de couvertures	140	192
Redevances de licences	347	604
Autres	336	97
Total	8 999	6 439

2.7 • Actifs financiers courants et Trésorerie & équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Actifs financiers courants	58 283	66 531
Trésorerie et équivalents de trésorerie	162 825	110 187
Actifs financiers courants et Trésorerie & équivalents de trésorerie	221 108	176 718

La diminution de la trésorerie sur la période est principalement due au remboursement de l'emprunt Rochas à hauteur de 10 millions d'euros et au versement du dividende 2017 aux actionnaires à hauteur de 26 millions d'euros.

2.7.1 • Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants, représentés par des placements dont l'échéance est supérieure à trois mois se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Comptes à terme	58 079	66 327
Autres actifs financiers courants	204	204
Actifs financiers courants	58 283	66 531

2.7.2 • Trésorerie & équivalents de trésorerie

Les comptes bancaires et les équivalents de trésorerie dont l'échéance est inférieure à trois mois se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Comptes rémunérés	12 394	-
Comptes à terme	45 004	35 004
Contrats de capitalisation	50 306	51 314
Comptes courants rémunérés	5 436	490
Comptes bancaires	49 685	23 379
Trésorerie et équivalents de trésorerie	162 825	110 187

2.8 • Capitaux propres

2.8.1 • Capital social

Au 30 juin 2018, le capital de la société Interparfums est composé de 42 965 628 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 3 euros, détenu à 72,71% par la société Interparfums Holding.

Pour la période, les augmentations de capital sont dues à l'attribution gratuite d'actions du 12 juin 2018 pour 3 905 966 titres effectuée à hauteur d'une action nouvelle pour dix actions détenues.

2.8.2 • Attributions gratuites d'actions de performance

Le 6 septembre 2016, Interparfums^{SA} a attribué gratuitement des actions de performance à l'ensemble de ses collaborateurs et de ses dirigeants ayant 6 mois d'ancienneté à la date de mise en place. Le nombre maximal d'actions à remettre, ajusté des départs des collaborateurs et des attributions gratuites d'une action nouvelle pour 10 actions anciennes du 13 juin 2017 et du 12 juin 2018, est estimé à 144 365 titres pour les dirigeants et cadres managers et 13 475 titres pour les autres collaborateurs.

Les actions gratuites seront remises aux salariés après une période d'acquisition de 3 ans. Après cette période, les bénéficiaires disposeront librement de leurs actions, sans période de blocage.

La remise effective des titres est conditionnée par les conditions d'attribution décrites ci-après :

Bénéficiaires	Conditions d'acquisition
Dirigeants et cadres managers	<ul style="list-style-type: none">– condition de présence au 6 septembre 2019 ; et– conditions de performance basées sur :<ul style="list-style-type: none">- le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2018 pour 50 % des actions gratuites attribuées,- le résultat opérationnel consolidé pour 50 % des actions gratuites attribuées.
Autres bénéficiaires	<ul style="list-style-type: none">– condition de présence au 6 septembre 2019.

Par application de la norme IFRS 2, le cours du titre Interparfums^{SA} retenu pour estimer la valeur dans les comptes consolidés est le cours moyen des trois derniers jours de cotation précédant la mise en place du plan soit 23,98 euros. La juste valeur retenue à la date d'attribution est de 22,46 euros en tenant compte des dividendes futurs (18,56 euros compte tenu des attributions gratuites d'actions du 13 juin 2017 et du 12 juin 2018).

Un taux de rotation des effectifs et un taux de probabilité de réalisation des performances a également été retenu pour le calcul, portant la charge totale à étaler sur la durée du plan (3 ans) à 2,9 millions d'euros soit 0,5 million d'euros enregistrés sur le 1^{er} semestre 2018. Au 30 juin 2018, la charge cumulée depuis le début du plan s'élève à 1,8 million d'euros.

Afin d'être en mesure de remettre les titres aux collaborateurs à échéance, la société a acheté une première partie des actions sur le marché en 2016 à hauteur de 131 101 titres (après prise en compte des attributions gratuites de juin 2017 et juin 2018) et une deuxième partie des actions en juin 2018 à hauteur de 18 899 titres pour une valeur totale de 3,3 millions d'euros. Ces titres sont présentés en moins des capitaux propres.

2.8.3 • Actions propres

Dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale du 27 avril 2018, 57 356 actions Interparfums sont détenues par la société au 30 juin 2018 soit 0,13% du capital.

Les mouvements sur la période se décomposent comme suit :

En milliers d'euros

	Cours moyen	Nombre de titres	Valeur
Au 31 décembre 2017	33,27	62 217	2 070
Acquisition	36,79	246 890	9 082
Attribution gratuite du 12 juin 2018	-	3 459	-
Cession	35,60	(255 210)	(9 085)
Au 30 juin 2018	36,04	57 356	2 067

La gestion du programme de rachat est effectuée par un prestataire de services d'investissement, dans le cadre d'un contrat de liquidité conformément à la charte de déontologie de l'AMAFI.

Les actions acquises dans ce cadre le sont dans les limites suivantes :

- le prix maximum d'achat est fixé à 50 euros par action, hors frais d'acquisition;
- le total des actions détenues ne dépassera pas 5% du nombre d'actions composant le capital de la société.

2.8.4 • Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont relatifs à la part non détenue dans les filiales européennes, Interparfums Deutschland GmbH (49 %) et Parfums Rochas Spain SL (49 %) au 30 juin 2018.

Ils se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Part des réserves des minoritaires	770	1 131
Part de résultat des minoritaires	655	130
Intérêts minoritaires	1 425	1 261

Les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes par un investissement complémentaire et ont la capacité de le faire.

2.8.5 • Stratégie capitalistique

Conformément aux dispositions de l'article L.225-123 du Code de commerce, l'Assemblée générale du 29 septembre 1995 a décidé de créer des actions ayant un droit de vote double. Ces actions doivent

être entièrement libérées et inscrites sur le Registre des actions de la société, sous la forme nominative, depuis trois ans minimum.

La politique de distribution de dividendes, mise en place depuis 1998, représente aujourd'hui plus de 65 % du résultat net consolidé annuel, permettant d'assurer une rémunération élevée aux actionnaires, tout en les associant à la croissance du Groupe. Début mai 2018, il a été versé un dividende de 0,67 euro par titre soit un total de 26,1 millions d'euros.

En matière de financement, compte tenu de sa structure financière, le Groupe peut faire appel à des établissements de crédit par le biais d'emprunts à moyen terme en cas de financement d'opérations importantes. À fin mai 2015, un emprunt de 100 millions d'euros sur une durée de 5 ans a été contracté pour le financement de l'acquisition de la marque Rochas. Au 30 juin 2018, le montant restant à rembourser sur cet emprunt s'élève à 40 millions d'euros.

Le niveau des capitaux propres consolidés est régulièrement suivi afin de s'assurer d'une flexibilité financière suffisante permettant à la société d'étudier toute opportunité en termes de croissance externe.

2.9 • Provisions pour risques et charges

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	Dotations résultat	Écarts actuariels réserves	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/18
Provision indemnités de départ en retraite	7 791	724	-	-	-	8 515
Provisions pour charge	327	110	-	-	-	437
Total provisions pour charges à + d'un an	8 118	834	-	-	-	8 952
Provision pour impôts	573	-	-	-	-	573
Autres provisions pour risques à - d'un an	350	-	-	-	-	350
Total provisions pour risques à - d'un an	923	-	-	-	-	923
Total provisions pour risques et charges	9 041	834	-	-	-	9 875

2.10 • Emprunts et dettes financières

Un emprunt d'une valeur nominale de 100 millions d'euros amortissable sur 5 ans a été contracté le 29 mai 2015 afin de financer l'achat de la marque Rochas réalisé à la même date.

Le remboursement de cet emprunt s'effectue à échéance trimestrielle constante d'un montant de 5 millions d'euros chacune en principal. Le taux d'intérêt est égal à la somme de l'Euribor 3 mois et de la marge applicable.

L'emprunt est comptabilisé à sa juste valeur sur laquelle ont été imputés les coûts de transaction directement attribuables à l'opération pour une valeur totale de 775 milliers d'euros conformément à la norme IAS 39.

Au 30 juin 2018, l'emprunt est remboursé à hauteur de 60 millions d'euros, le reste dû s'élevant à 40 millions d'euros.

Le poste « emprunts et dettes financières » comprend également la dette relative aux immobilisations en location-financement (véhicules).

2.10.1 • Évolution de l'endettement financier

En application de l'amendement IAS 7, les flux relatifs à l'évolution des emprunts et dettes financières se présentent comme suit :

En milliers d'euros	2017	Flux de trésorerie	Flux non-cash			2018
			Acquisitions nettes	Variations de juste valeur	Amortissements	
Emprunt	50 000	(10 000)	-	-	-	40 000
Frais acquisition emprunt	(197)	-	-	-	68	(129)
Swap de taux	441	-	-	(134)	-	307
Total emprunt Rochas	50 244	(10 000)	-	(134)	68	40 178
Location financement	268	-	(63)	-	-	205
Total emprunts et dettes financières	50 512	(10 000)	(63)	(134)	68	40 383

2.10.2 • Ventilation des emprunts et dettes financières par échéance

En milliers d'euros	Total	À - d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt bancaire à taux variable	39 871	19 906	19 965	-
Swap de taux	307	233	74	-
Crédit-bail sur véhicules	205	114	91	-
Total au 30 juin 2018	40 383	20 253	20 130	-

2.10.3 • Dispositions particulières

L'emprunt Rochas, contracté en mai 2015, a été adossé à un swap taux fixe, à hauteur de 90 % de la dette, garantissant un taux maximal de 2 % sur la durée totale de l'emprunt.

Au 30 juin 2018, sur la base d'un notionnel de 40 millions d'euros, une variation positive de 134 milliers d'euros sur ce swap a été enregistrée en résultat, le groupe n'appliquant pas la comptabilité de couverture selon IAS 39. La valeur de marché du swap au 30 juin 2018 est de 307 milliers d'euros en défaveur de la société.

2.10.4 • Covenants

Les covenants attachés à l'emprunt Rochas contracté par la société mère sont les suivants :

- ratio de couverture des frais financiers : EBITDA consolidé/Frais financiers nets consolidés ;
- ratio de levier : Endettement consolidé net/EBITDA consolidé.

À fin juin 2018, l'ensemble de ces covenants est respecté. Le niveau actuel des ratios est très éloigné des seuils contractuels, de telle sorte que le Groupe dispose d'une flexibilité financière élevée au regard de ces engagements.

2.11 • Impôts et impôts différés

Le taux d'impôt retenu pour le calcul de la charge d'impôt est le taux projeté annualisé au niveau du Groupe pour l'ensemble des périodes présentées.

Les impôts différés représentés principalement par les différences temporaires entre comptabilité et fiscalité, les impôts différés sur les retraitements de consolidation et les impôts différés enregistrés sur la base des déficits reportables lorsqu'ils sont récupérables se présentent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	Variations par réserves	Variations par résultat	30/06/18
Impôts différés actif				
Différences temporaires comptabilité/fiscalité	3 733	-	(83)	3 650
Couvertures de change forward	-	10	(2)	8
Provision retraite	179	-	-	179
Déficits reportables	434	-	(114)	320
Frais de publicité et promotion	946	-	594	1 540
Marge interne sur stocks	2 581	-	1 275	3 856
Autres	106	-	(15)	91
Total impôts différés actif avant dépréciation	7 979	10	1 655	9 644
Dépréciation des impôts différés actifs	(434)	-	114	(320)
Total impôts différés actif nets	7 545	10	1 769	9 324
Impôts différés passif				
Frais d'acquisition	(562)	-	3	(559)
Actions gratuites	-	43	(43)	-
Taxes prélevées par une autorité publique	(193)	-	132	(61)
Couvertures de change forward	(9)	-	9	-
Frais d'emprunt liés à l'acquisition Rochas	(69)	-	24	(45)
Activation des charges liées à l'acquisition Rochas	(1 677)	-	-	(1 677)
Plus-values sur actions propres	-	(153)	153	-
Instruments dérivés	(43)	-	(56)	(99)
Total impôts différés passif	(2 553)	(110)	222	(2 441)
Total impôts différés nets	4 992	(100)	1 991	6 883

2.12 • Dettes fournisseurs et autres dettes à moins d'un an

2.12.1 • Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Fournisseurs composants	18 803	27 274
Autres fournisseurs	46 027	37 930
Total	64 830	65 204

2.12.2 • Autres dettes

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	30/06/18
Avoirs à établir	3 003	4 171
Dettes fiscales et sociales	15 947	11 423
Redevances à payer	6 957	7 767
Instruments de couverture	18	24
Autres dettes	860	895
Total	26 785	24 280

2.13 • Instruments financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers au bilan selon les catégories d'évaluation définies par la norme IAS 39.

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances ou dettes	Instruments dérivés
Au 30 juin 2018							
Immobilisations financières	2.3	11 533	11 533	-	-	11 533	-
Actifs financiers non courants	2.3	3 791	3 791	-	-	3 791	-
Clients et comptes rattachés	2.5	95 476	95 476	-	-	95 476	-
Autres créances	2.6	6 439	6 439	-	-	6 247	192
Actifs financiers courants	2.7	66 531	66 531	-	-	66 531	-
Trésorerie et équivalent	2.7	110 187	110 187	-	-	110 187	-
Actifs		293 957	293 957	-	-	293 765	192
Emprunts et dettes financières	2.10	40 383	40 109 ⁽¹⁾	307	-	40 076	-
Fournisseurs et comptes rattachés	2.12	65 204	65 204	-	-	65 204	-
Autres dettes	2.12	24 280	24 280	-	-	24 256	24
Passifs		129 867	129 593	307	-	129 536	24

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances ou dettes	Instruments dérivés
Au 31 décembre 2017							
Immobilisations financières	2.3	2 839	2 839	-	-	2 839	-
Actifs financiers non courants	2.3	4 066	4 066	-	-	4 066	-
Clients et comptes rattachés	2.5	75 700	75 700	-	-	75 700	-
Autres créances	2.6	8 999	8 999	-	-	8 859	140
Actifs financiers courants	2.7	58 283	58 283	-	-	58 283	-
Trésorerie et équivalent	2.7	162 825	162 825	-	-	162 825	-
Actifs		312 712	312 712	-	-	312 572	140
Emprunts et dettes financières	2.10	50 512	50 112 ⁽¹⁾	441	-	50 071	-
Fournisseurs et comptes rattachés	2.12	64 830	64 830	-	-	64 830	-
Autres dettes	2.12	26 785	26 785	-	-	26 767	18
Passifs		142 127	141 727	441	-	141 668	18

(1) La juste valeur des emprunts et dettes financières est évaluée comme la valeur de l'ensemble des flux de trésorerie futurs actualisés au taux d'intérêt prévalant sur le marché pour un instrument similaire.

Conformément à la norme IFRS 13, les actifs financiers courants et non courants, la trésorerie et équivalents trésorerie et les emprunts et dettes financières sont valorisés sur la base de données observables autres qu'un prix coté sur un marché ou obtenues auprès des établissements financiers (niveau 2). La valeur comptable des autres actifs financiers présentés ci-dessus constitue une approximation satisfaisante de leur juste valeur.

2.14.1 • Exposition aux risques de taux

La politique menée par le Groupe afin de réduire son exposition aux risques de taux a pour but la sécurisation des frais financiers par la mise en place de tout instrument tels que des couvertures, sous forme de contrats d'échanges de taux d'intérêt (swaps taux fixe).

2.14 • Gestion des risques

Les principaux risques liés à l'activité et à la structure du Groupe portent sur l'exposition aux risques de taux ainsi qu'aux risques de change pour lesquels le Groupe utilise des instruments dérivés. Les autres risques auxquels le Groupe pourrait être exposé n'entraînent pas la détermination d'éléments chiffrés significatifs.

2.14.2 • Exposition aux risques de liquidité

La position nette des actifs et passifs financiers par échéance se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	À - d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Actifs financiers non courants	500	2 000	1 291	3 791
Actifs financiers courants	22 915	43 412	204	66 531
Trésorerie et équivalents	110 187	-	-	110 187
Total Actifs financiers	133 602	45 412	1 495	180 509
Emprunts et dettes financières	(20 020)	(20 056)	-	(40 076)
Total Passifs financiers	(20 020)	(20 056)	-	(40 076)
Position nette avant gestion	113 582	25 356	1 495	140 433
Gestion des actifs et passifs (swap)	(233)	(74)	-	(307)
Position nette après gestion	113 349	25 282	1 495	140 126

2.14.3 • Exposition aux risques de change

Les positions nettes du Groupe dans les principales devises étrangères sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	USD	GBP	JPY
Actifs	40 902	5 113	1 945
Passifs	(5 409)	(79)	-
Exposition nette avant couverture au cours de clôture	35 493	5 034	1 945
Positions nettes couvertes	(24 876)	(959)	(775)
Exposition nette après couvertures	10 617	4 075	1 170

Par ailleurs, le Groupe réalise une part importante de son chiffre d'affaires en devises et supporte donc un risque de change lié à l'évolution du cours de ces devises, principalement sur le Dollar Américain (45,9 % des ventes) et dans une moindre mesure sur la Livre Sterling (3,9 % des ventes) et sur le Yen Japonais (2,1 % des ventes).

La politique de risque de change du Groupe vise à couvrir les expositions liées aux flux monétaires résultant de l'activité réalisée en Dollar Américain, en Livre Sterling et en Yen Japonais.

3 • Notes annexes au compte de résultat

3.1 • Répartition du chiffre d'affaires consolidé par marque

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Montblanc	57 104	57 069
Jimmy Choo	54 577	42 626
Coach	15 723	37 387
Lanvin	30 465	29 600
Rochas	18 580	16 264
Boucheron	8 869	10 520
Van Cleef & Arpels	9 513	7 800
Karl Lagerfeld	2 241	5 274
Paul Smith	3 007	2 871
S.T. Dupont	2 617	3 098
Repetto	2 201	2 796
Balmain	2 270	-
Autres	817	2 293
Chiffre d'affaires Parfums	207 984	217 598
Revenus de licences mode Rochas	1 362	1 084
Chiffre d'affaires total	209 346	218 682

3.2 • Coût des ventes

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Achats de matières premières, marchandises et emballages	(92 813)	(88 303)
Variation de stocks et dépréciations	26 137	14 056
PLV (Publicité sur le Lieu de Vente)	(2 322)	(1 585)
Salaires	(2 259)	(2 316)
Location immobilière	(1 049)	(1 045)
Transport sur achats	(297)	(321)
Autres charges liées au coût des ventes	(115)	(106)
Total coût des ventes	(72 718)	(79 620)

3.3 • Charges commerciales

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Publicité	(48 052)	(46 481)
Redevances	(13 631)	(15 388)
Salaires	(14 407)	(14 488)
Services fees filiales	(4 868)	(3 657)
Sous-traitance	(4 071)	(3 344)
Transport	(1 919)	(2 494)
Voyages, déplacements	(1 901)	(1 974)
Dotations et reprises amortissement/dépréciations	(1 599)	(2 370)
Impôts et taxes	(1 834)	(2 143)
Commissions	(799)	(817)
Location immobilière	(996)	(809)
Autres charges liées à la fonction commerciale	(2 397)	(1 876)
Total charges commerciales	(96 474)	(95 841)

3.4 • Charges administratives

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Achats et charges externes	(2 016)	(2 133)
Salaires	(3 480)	(4 547)
Location immobilière	(240)	(240)
Dotations et reprises amortissement/dépréciations	(436)	(480)
Voyages et déplacements	(402)	(488)
Autres charges liées à la fonction administrative	(470)	(515)
Total charges administratives	(7 044)	(8 403)

3.5 • Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Produits financiers	1 183	1 467
Intérêts et charges assimilées	(647)	(581)
Coût de l'endettement financier net	536	886
Pertes de change	(5 478)	(2 684)
Gains de change	4 451	3 723
Total résultat de change	(1 027)	1 039
Autres charges et produits financiers	-	-
Total résultat financier	(491)	1 925

L'évolution du résultat de change est due à la forte appréciation du Dollar Américain par rapport à l'Euro au cours des deux derniers mois du semestre, les créances dans cette devise ayant été facturées à un cours bien supérieur au cours au 30 juin 2018.

3.6 • Impôts sur les bénéfices

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Impôt courant France	(8 663)	(10 361)
Impôt courant étranger	(2 714)	(3 020)
Total impôt courant	(11 377)	(13 381)
Impôt non courant	(140)	-
Impôts différés France	219	1 471
Impôts différés étranger	697	520
Total impôts différés	916	1 991
Total impôts sur les bénéfices	(10 601)	(11 390)

3.7 • Résultats par action

<i>En milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultats par action en euros</i>	1 ^{er} S 2017	1 ^{er} S 2018
Résultat net consolidé	21 736	25 223
Nombre moyen d'actions	36 029 322	39 255 881
Résultat net par action⁽¹⁾	0,60	0,64
Effet dilutif sur options de souscription d'actions :		
Nombre d'actions complémentaires potentielles	-	-
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	36 029 322	39 255 881
Résultat net par action dilué⁽¹⁾	0,60	0,64

(1) Retraité de l'effet des attributions gratuites d'une action nouvelle pour 10 actions détenues en date du 12 juin 2018.

4 • Informations sectorielles

4.1 • Par métier

La société est amenée à gérer distinctement deux activités : l'activité « Parfums » et l'activité « Mode » représentant l'activité générée par la partie mode de la marque Rochas.

Toutefois, l'activité « Mode » étant non significative (moins de 0,5% du chiffre d'affaires du Groupe), les éléments du résultat ne sont pas distincts.

Les actifs et passifs relatifs à la marque Rochas au 30 juin 2018 sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	Parfums	Mode	Total
Immobilisations incorporelles – Marque Rochas	86 739	19 086	105 825
Emprunt à moyen terme	32 932	7 246	40 178

Le montant de l'emprunt a été alloué par métier proportionnellement à la répartition des immobilisations incorporelles.

Les actifs et passifs d'exploitation sont principalement employés en France.

4.2 • Par secteur géographique

Le chiffre d'affaires par secteur géographique se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} S 2017	1^{er} S 2018
Amérique du Nord	54 710	59 186
Amérique du Sud	18 910	20 012
Asie	35 948	39 074
Europe de l'Est	13 876	15 300
Europe de l'Ouest	41 601	38 203
France	16 034	18 137
Moyen-Orient	24 617	25 652
Afrique	2 288	2 034
Chiffre d'affaires Parfums	207 984	217 598
Amérique du Sud	235	154
Asie	345	213
Europe de l'Ouest	675	516
France	107	201
Revenus de licences mode Rochas	1 362	1 084
Total chiffre d'affaires	209 346	218 682

5 • Obligations contractuelles et autres engagements

5.1 • Engagements hors bilan donnés

5.1.1 • Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles de la société

<i>En milliers d'euros</i>	Principales caractéristiques	31/12/17	30/06/18
Minima garantis sur redevances de marque	Minima contractuels de redevances dus quel que soit le chiffre d'affaires réalisé sur chacune des marques sur l'exercice.	304 832	303 237
Loyers sur locaux du siège	Loyers à venir sur la durée restante des baux commerciaux (3, 6 ou 9 ans).	13 981	13 493
Minima garantis sur entrepôts de stockage et de logistique	Minima contractuels de rémunération des entrepôts quel que soit le volume d'affaires réalisé sur l'exercice.	3 355	2 684
Commandes fermes de composants	Stocks de composants à disposition chez les fournisseurs que la société s'est engagée à acheter au fur et à mesure des besoins de mise en production et dont la société n'est pas propriétaire.	5 174	6 481
Total des engagements donnés liés aux activités opérationnelles		327 342	325 895

5.1.2 • Engagements hors bilan donnés liés aux activités financières de la société

Le montant de l'engagement sur les ventes à terme en devises au 30 juin 2018 s'élève à 29 000 milliers de Dollar Américain et 100 000 milliers de Yen Japonais.

Le montant de l'engagement sur les ventes à terme en devises au 30 juin 2018 budgétées sur l'année 2018 s'élève à 6 600 milliers de Livres Sterling.

5.1.3 • Engagements donnés par échéance au 30 juin 2018

<i>En milliers d'euros</i>	Total	A – d'1 an	1 à 5 ans	5 ans et +
Minima garantis sur les redevances de marque	303 237	22 515	134 494	146 228
Loyers sur locaux du siège	13 493	2 459	9 672	1 362
Minima garantis sur entrepôts de stockage et de logistique	2 684	1 342	1 342	-
Commandes fermes de composants	6 481	6 481	-	-
Total des engagements donnés	325 895	32 797	145 508	147 590

Les échéances sont définies en fonction de la durée des contrats (contrats de licences, de bail, de logistique...)

5.2 • Engagements hors bilan reçus

Le montant de l'engagement reçu sur les achats à terme en devises au 30 juin 2018 s'élève à 24 435 milliers d'euros pour les couvertures en Dollar Américain et 775 milliers d'euros pour les couvertures en Yen Japonais soit un total d'engagements de 25 210 milliers d'euros.

Le montant de l'engagement sur les achats à terme en devises au 30 juin 2018 budgétées sur l'année 2018 s'élève à 7 392 milliers d'euros pour les couvertures en Livres Sterling.

6 • Informations relatives aux parties liées

Au cours du premier semestre 2018, les relations entre la société Interparfums et les sociétés liées (société mère et filiales) sont restées comparables à celles présentées dans l'annexe aux comptes consolidés du Document de Référence de l'exercice 2017.

Il en est de même avec les liens existants avec les membres du Comité de Direction et du Conseil d'Administration.

7 • Autres informations

7.1 • Accords de licences

	Contrat	Date de début de concession	Durée	Date de fin
S.T. Dupont	Origine	Juillet 1997	11 ans	-
	Renouvellement	Janvier 2006	5 ans et 6 mois	-
	Renouvellement	Janvier 2011	6 ans	-
	Renouvellement	Janvier 2017	3 ans	Décembre 2019
Paul Smith	Origine	Janvier 1999	12 ans	-
	Renouvellement	Juillet 2008	7 ans	-
	Renouvellement	Juillet 2017	4 Ans	Décembre 2021
Van Cleef & Arpels	Origine	Janvier 2007	12 ans	-
	Renouvellement	Janvier 2019	6 ans	Décembre 2024
Jimmy Choo	Origine	Janvier 2010	12 ans	-
	Renouvellement	Janvier 2018	13 ans	Décembre 2031
Montblanc	Origine	Juillet 2010	10 ans et 6 mois	-
	Renouvellement	Janvier 2016	5 ans	Décembre 2025
Boucheron	Origine	Janvier 2011	15 ans	Décembre 2025
Repetto	Origine	Janvier 2012	13 ans	Décembre 2024
Karl Lagerfeld	Origine	Novembre 2012	20 ans	Octobre 2032
Coach	Origine	Juin 2016	10 ans	Juin 2026

En mai 2018, la société a prolongé son partenariat avec la société Van Cleef & Arpels pour six ans, soit jusqu'au 31 décembre 2024.

7.2 • Marques en propres

• Lanvin

Fin juillet 2007, la société Interparfums a acquis la propriété des marques Lanvin pour les produits de parfums et de maquillages auprès de la société *Jeanne Lanvin*. Les deux sociétés ont parallèlement conclu un accord d'assistance technique et créative pour le développement de nouveaux parfums, effectif jusqu'au 30 juin 2019 et fonction des niveaux de ventes. La société Lanvin bénéficie d'une option de rachat des marques, exerçable au 1^{er} juillet 2025.

• Rochas

Fin mai 2015, Interparfums a acquis la propriété de la marque Rochas (parfums et mode) auprès de la société The Procter & Gamble Company.

Cette transaction a porté sur la totalité des noms et enregistrements de marques Rochas (*Femme, Madame, Eau de Rochas...*), principalement dans les classes 3 (parfums) et 25 (mode).

7.3 • Données sociales

L'évolution des effectifs sur la période a concerné l'ensemble des métiers de la société et est due principalement à la croissance de l'activité.

7.3.1 • Effectifs par catégorie

Présents au	30/06/17	30/06/18
Cadres	186	182
Agents de maîtrise	7	5
Employés	74	76
Stagiaires	2	7
Total	267	270

7.3.2 • Effectifs par département

Présents au	30/06/17	30/06/18
Direction Générale	2	2
Production & Opérations	37	40
Marketing	57	63
Export	73	65
France	41	41
Finance & Juridique	51	57
Rochas mode	6	2
Total	267	270

7.4 • Événements postérieurs à la clôture

Néant.

Déclaration du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés 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 Interparfums et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 5 septembre 2018,

Philippe Benacin

Président-Directeur Général

Responsable de l'information financière

Philippe Santi

Directeur Général Délégué

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018)

Aux actionnaires,

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 Interparfums, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, 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.

Fait à Courbevoie et à Paris, le 5 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

SFECO & Fiducia Audit
Roger Berdugo

Mazars
Guillaume Wadoux

Boucheron
Coach
Jimmy Choo
Karl Lagerfeld
Lanvin
Montblanc
Paul Smith
Repetto
Rochas
S.T. Dupont
Van Cleef & Arpels

Interparfums

4 rond-point des Champs-Élysées
75008 Paris
Tél. 01 53 77 00 00
Interparfums.fr