

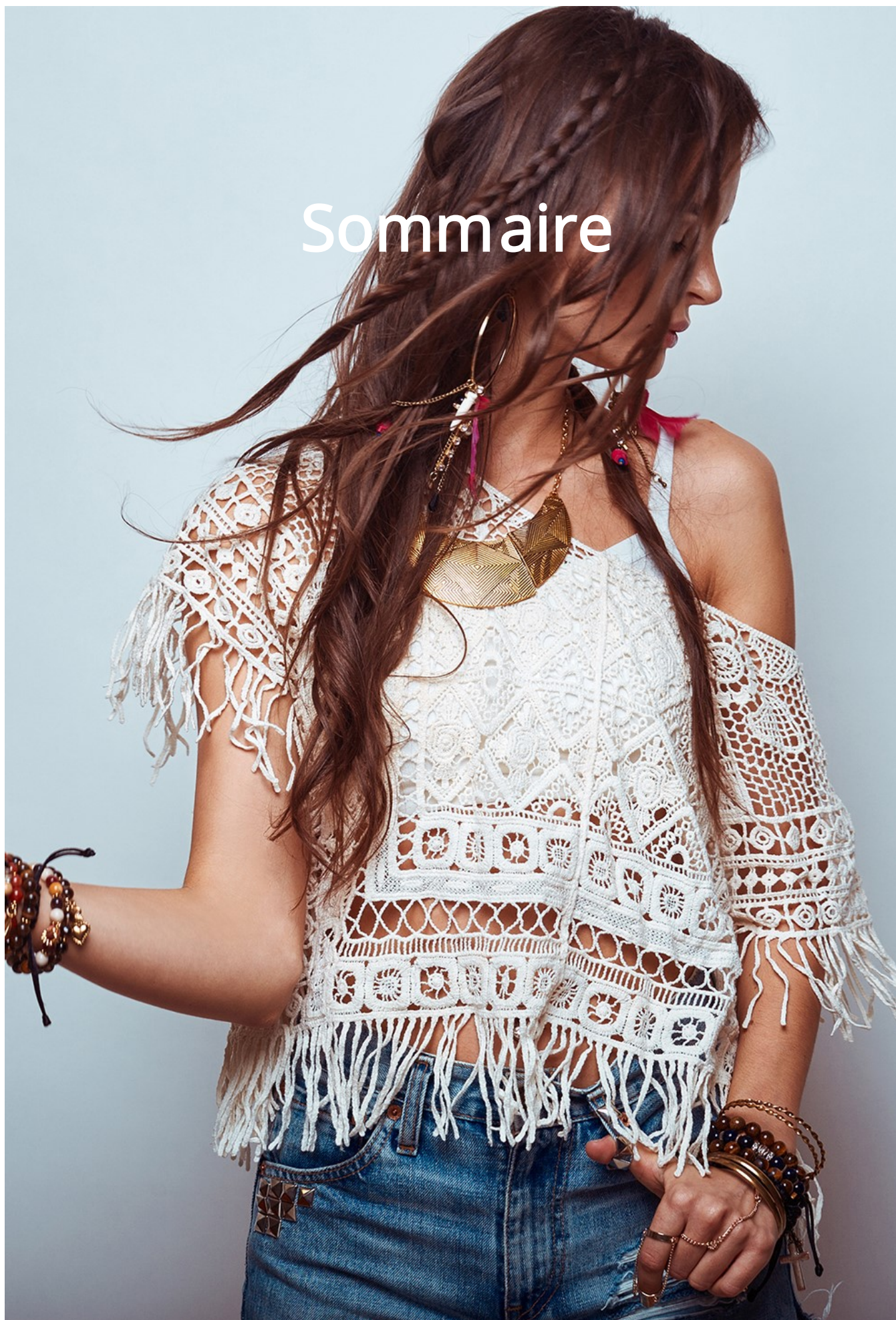


2023

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL

spartoo
TOUTE LA *mode* À VOS PIEDS **FR**

Sommaire



- Rapport d'activité Page 4
- États financiers consolidés au 30 juin 2023 Page 10

Rapport d'activité

Rapport d'activité

1.1 Evolution des activités du groupe au cours de l'exercice

Au cours du premier semestre 2023, la forte inflation et le ralentissement prégnant de la demande ont affecté l'ensemble des acteurs du secteur de la consommation.

Dans ce contexte, le groupe Spartoo a amélioré ses flux opérationnels de trésorerie par rapport au premier semestre de l'année précédente. L'optimisation des investissements marketing conjuguée à la réduction des stocks en valeur sur les activités B2C Online a permis de limiter la décroissance du chiffre d'affaires tout en améliorant significativement l'EBITDA et les flux opérationnels de trésorerie.

Les marques propriétaires, les magasins et les activités pour compte de tiers ont par ailleurs connu des croissances à deux chiffres sur ce semestre rappelant la pertinence économique de notre modèle multicanal.

La stratégie du groupe centrée sur l'excellence du service client et sur un développement équilibré entre les marques propriétaires et les marques internationales, entre la complémentarité online et offline ainsi que sur une présence importante à l'international assure à Spartoo une résilience tangible dans le contexte actuel.

Activité BtoC, online & offline

Spartoo a poursuivi la politique d'élargissement de son offre, disponible en marketplace, de chaussures, vêtements, sacs et accessoires sur les six premiers mois de 2023, et enregistre désormais plus de 1,7 million de références uniques en Europe.

Le panier moyen est en hausse de 5€ (+6%) reflétant l'effet de l'inflation sur les prix de vente moyen des produits. Afin d'accélérer la diminution des stocks, le niveau des remises aux clients sur la période a été fixé 3 points au-dessus de celui du premier semestre 2022.

Spartoo a poursuivi le développement de son réseau de magasins, en privilégiant les magasins avec peu d'investissement : ouverture de 11 nouveaux points de vente au cours de la période, dont 2 succursales, les autres points de vente étant des corners et affiliés. Au 30 juin 2023, Spartoo comptait 42 points de vente, dont 20 corners en grand-magasin.

Le chiffre d'affaires lié aux marques propriétaires du Groupe ressort en croissance de +12% par rapport au premier semestre 2022, tiré à la fois par le développement organique des clients wholesale et l'accélération de leur digitalisation.

Les six marques détenues par le groupe, développées en wholesale, ont continué de progresser (+35% de CA par rapport au premier semestre 2022).

Le stock du Groupe, en baisse de 2,8% en quantité, se stabilise en valeur, s'élevant à un niveau inférieur de -0,5 M€ par rapport au 31 décembre 2022. Cette évolution est conforme à la trajectoire de réduction du stock que le Groupe s'est fixé d'ici la fin de l'année 2023, tout en préservant sa qualité, matérialisée par le maintien d'un faible taux de dépréciation (7,1% au 30 juin 2023). La politique d'optimisation du stock a en particulier permis de réduire le niveau de celui dédié à l'activité online : -4,1% en valeur et -7,7% en quantité par rapport au 31 décembre 2022.

Activités pour compte de tiers

Toopost, la solution dédiée à la réduction du coût de transport pour les e-commerçants, enregistre l'acquisition de plus de 20 nouveaux e-commerçants sur le premier semestre 2023 et progresse de +10.6% de CA par rapport au premier semestre 2022.

1.2 Evolution du volume d'affaires

<i>(en milliers d'euros) (*)</i>	30 06 2022	30 06 2023	Var
GMV	104 266	101 591	-2,6%
GMV BtoC	94 759	91 073	-3,9%

() Montants TTC*

Au terme du premier semestre 2023, le volume d'affaires du groupe baisse de 2,6% pour s'établir à 101 591 milliers d'euros.

L'activité BtoC, en baisse de 3,9% à 91 073 milliers d'euros au 30 juin 2023, affiche une résilience appréciable dans un contexte de forte baisse de la consommation.

Cette résistance s'explique par des moyennes de Notes Clients qui restent supérieures à neuf sur dix, et par une augmentation des discounts de 3 points par rapport au premier semestre 2022.

L'activité BtoC bénéficie du développement de l'activité de ses marques propriétaires, dont les ventes augmentent de 12% au premier semestre 2023. Elle bénéficie également du développement du réseau de magasins, avec l'ouverture de 11 nouveaux points de vente au cours du premier semestre 2023.

L'activité de services pour compte de tiers a progressé de +10,6% par rapport au premier semestre 2022, dynamisée par l'acquisition de plus de 20 nouveaux e-commerçants sur le premier semestre 2023.

L'international représente 38.9% de l'activité du groupe au premier semestre 2023 contre 39.4% en au premier semestre 2022.

1.1.1 Evolution du chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros) (*)</i>	30 06 2022	30 06 2023	Var
Chiffre d'affaires	73 861	72 916	-1,3%

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice atteint 72 916 milliers d'euros, -1,3% par rapport à l'exercice précédent.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 06 2022	30 06 2023	Var
B to C	65 882	64 087	-2,7%
Services aux tiers	7 979	8 829	10,6%

L'activité BtoC a bien résisté, dans un contexte de forte décroissance de la demande, tandis que l'activité de services pour compte de tiers est en croissance de plus de 10% par rapport à l'exercice précédent.

1.1.2 Evolution des effectifs

Effectif moyen ETP de l'exercice	30 06 2022	30 06 2023
Société	200	182
Groupe	390	393

L'effectif moyen équivalent temps plein au 30 juin 2023 du groupe comprend les salariés de SAAJ. Hors SAAJ, l'effectif du groupe est en baisse sur l'activité en ligne et en forte hausse sur les magasins.

1.2 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Au 30 juin 2023, le contexte reste marqué par l'inflation entraînant une forte baisse de la consommation. L'objectif principal énoncé fin 2022 était de générer un free cash-flow positif sur l'année. Pour cela, nous devons optimiser nos coûts et notamment nos investissements marketing afin d'être proche de la rentabilité, tout en réduisant nos stocks. De plus, nous devons neutraliser le cash-flow financier en recherchant 6 à 7 Millions d'euros de dettes nouvelles sur l'année.

A long terme, le groupe entend poursuivre sa stratégie d'accélérer le développement de son activité BtoC en ligne & hors ligne et continuer à tirer profit de son expertise e-commerce en étendant ou en proposant ses services pour compte de tiers en:

- continuant à développer fortement son offre de chaussures, sacs et prêt-à-porter afin de continuer à offrir l'un des plus larges choix en Europe sur ces segments. Pour cela, le Groupe s'attachera à recruter des partenaires en Europe qui pourront être notamment des marques, des magasins et des e-commerçants,

- ouvrant de nouveaux magasins "phygitaux" en propre ou via l'affiliation et en créant des corners limitant au maximum nos investissements. Le Groupe continuera d'étudier, le cas échéant, l'ouverture de nouveaux points de vente en fonction des opportunités, afin de compléter son parc existant de magasins,
- développant sa notoriété, par le biais d'investissements soutenus sur les différents médias digitaux via des supports comme Google afin de capter une part plus importante de clients sur les canaux d'acquisition digitaux,
- approfondissant la connaissance de sa clientèle en continuant d'exploiter l'ensemble des données collectées dans le cadre de son activité (CRM, historique d'achat, analyse des parcours clients) pour fidéliser ses clients et en attirer de nouveaux,
- développant son offre en marques propriétaires acquises ou développées en interne,
- développant son offre sur de nouvelles catégories de produits,
- développant ses activités de services aux tiers.

Compte tenu de l'incertitude liée à l'évolution de l'inflation et à l'impact sur la consommation, le groupe ne communique pas de guidance, notamment sur l'évolution de son chiffre d'affaires, de sa GMV ou de son EBITDA.

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.

1.3 Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

La société a gagné en première instance la procédure judiciaire à l'encontre de la société Nike European Operations Netherland sur le motif d'entente anti-concurrentielle. La société Nike European Operations Netherland a été condamnée à verser la somme de 2,5 millions d'euros à Spartoo SA, montant qui a été reçu en juillet 2023. La société Nike European Operations Netherland a fait appel de ce jugement. Aucun produit n'a été constaté dans les comptes.

Le groupe a levé, auprès de ses partenaires bancaires, 3 millions de dettes au 30 juin 2023 et 5 millions d'euros de dettes additionnelles à fin août 2023. Au total, sur 2023, le groupe aura obtenu 8 millions de dettes et remboursé plus de 6 millions d'euros de dettes.

Il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un effet significatif sur la situation financière du Groupe.

a. Résultats du groupe

Résultats des opérations	30/06/2023	30/06/2022	Var
Volume d'affaires TTC (Gross Merchandise Value)	101,6	104,3	-2,6%
B2C	91,1	94,8	-3,9%
Service aux tiers	10,5	9,5	10,6%
France	62,1	63,2	-1,7%
International	39,5	41,1	-3,9%
Chiffre d'affaires	72,9	73,9	-1,3%
Marge Commerciale	28,9	30,6	
en %	39,7%	41,4%	-1,7pt
EBITDA ajusté	-0,3	-3,1	
en %	-0,4%	-4,2%	
EBIT	-1,8	-4,6	
en %	-2,5%	-6,2%	
Résultat net consolidé	-2,0	-4,6	
en %	-2,7%	-6,2%	
Bénéfice net par action en euros	-0,11	-0,25	

Nombre d'actions au 30 juin 2023: 18 228 088

Au cours du premier semestre 2023, dans un contexte de forte inflation et de ralentissement de la demande affectant l'ensemble des acteurs de l'e-commerce, la poursuite de la stratégie multicanale, la gestion active du stock et des investissements optimisés des dépenses en publicité ont permis au Groupe de limiter la décroissance du volume de ses activités -2.6%, tout en améliorant significativement sa rentabilité de plus de 2,8 M€ avec un EBITDA ajusté de -0.3M€ contre -3.1M€ au 30 juin 2022.

L'amélioration de l'EBITDA reflète notamment la politique volontariste d'allocation des investissements marketing en fonction de leur rentabilité avec un coût d'acquisition des nouveaux clients de 11.0€ contre 18.0€ au premier semestre 2022, la bonne maîtrise des coûts centraux, dans un contexte de hausse des coûts de marché (transport, smic, matières premières, etc...) et malgré un taux de remise aux clients de 3 points au dessus de celui du premier semestre 2022, impactant la marge.

Le résultat net consolidé ressort à -2,0 M€, contre -4,6 M€ en 2022.

b. Situations financières du groupe

Trésorerie	30/06/2023	30/06/2022
Marge brute d'autofinancement(**)	-0,6	-3,5
Flux opérationnels de trésorerie(**)	-0,5	-7,4
Elements non récurrents significatifs	0,0	0,0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-0,7	-0,8
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-0,5	1,3
Augmentation / Diminution nette de la trésorerie	-1,7	-6,9
Trésorerie disponible à l'ouverture	9,4	32,8
Effets de la variation des taux de change et autres éléments	-0,2	0,1
Trésorerie disponible	7,6	26,0
Dette nette	16,2	-0,6

(**) hors éléments non récurrents significatifs

i. Flux de trésorerie

Le flux opérationnel de trésorerie de l'année s'est amélioré de près de 7M€ par rapport au premier semestre 2022. Il est proche de l'équilibre, -0.5M€, incluant un impact positif de la variation du besoin en fonds de roulement de +0,1 M€, reflétant les premiers effets de la politique volontariste de réduction des stocks visant à optimiser les cashflows.

L'effet de la variation de stock sur la trésorerie est de +0.1M€. La politique d'optimisation du stock, qui baisse en quantités et se stabilise en valeur, est conforme à la trajectoire de réduction du stock que le groupe s'est fixé d'ici la fin d'année. Le stock dédié à l'activité online baisse en valeur -4.1% et en quantités -7.7% par rapport au 31 décembre 2022.

ii. Cash et Dette

Le groupe a obtenu de nouveaux emprunts auprès de ses banques pour 3 millions d'euros. Au 30 juin 2023, les emprunts et dettes financières s'élevaient ainsi à 23.8 millions d'euros contre 24.3M€ au 31 décembre 2022.

Avec 7,6M€ de disponibilités, la dette nette du groupe au 30 juin 2023 est de 16.2 millions d'euros contre 14.7M€ au 31 décembre 2022 et -0,6 M€ au 30 juin 2022.



ETATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS
AU 30 JUIN 2023

SPARTOO S.A.

16, rue Henri Barbusse

38100 GRENOBLE

ETATS FINANCIERS

CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

Sommaire

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

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	Période close le 30 juin	
		2023	2022
Chiffre d'affaires	3 - 4	72 916	73 861
Achats consommés	5	(36 247)	(36 284)
Marge brute		36 669	37 577
Autres produits d'exploitation	6	4 660	3 421
Autres charges d'exploitation	7	(28 890)	(32 789)
Charges de personnel	8	(8 182)	(8 076)
Impôts et taxes		(284)	(367)
Dotations aux amortissements et provisions	9	(5 820)	(4 326)
Résultat d'exploitation avant dépréciation de l'écart d'acquisition		(1 847)	(4 559)
Dépréciation de l'écart d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après dépréciation de l'écart d'acquisition		(1 847)	(4 559)
Produits financiers		92	172
Charges financières		(170)	(350)
Résultat financier	10	(78)	(178)
Produits exceptionnels		17	6
Charges exceptionnelles		(24)	92
Résultat exceptionnel	11	(8)	98
Résultat des entreprises intégrées avant impôt		(1 932)	(4 639)
Produit (charge) d'impôt sur le résultat	12	(34)	31
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 966)	(4 608)
Dont :			
Résultat net - part du Groupe		(1 966)	(4 608)
Résultat net - part des minoritaires		-	-
Résultat par action (en euros)		(0,11)	(0,25)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,11)	(0,25)

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Bilan consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	Au 30 juin 2023	Au 31 déc. 2022
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	13	4 964	5 013
<i>Dont écarts d'acquisition</i>		3 719	3 719
Immobilisations corporelles	14	7 003	7 213
Immobilisations financières	15	510	541
Actif immobilisé		12 477	12 767
Stocks et encours	16	58 103	58 676
Créances clients	17	6 214	7 753
Autres créances et comptes de régularisation	18	9 010	11 338
Disponibilités	19	7 608	9 422
Actif circulant		80 936	87 189
TOTAL DEL'ACTIF		93 413	99 956
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	20	365	365
Prime d'émission		61 658	61 658
Réserves et résultat consolidés		(30 017)	(28 057)
Autres		(33)	111
Total des capitaux propres part groupe		31 972	34 077
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		31 972	34 077
Provisions pour risques et charges	21	1 107	1 257
Dettes			
Emprunts et dettes financières	22	23 809	24 308
Dettes fournisseurs	23	23 101	25 198
Autres dettes et comptes de régularisation	24	13 423	15 117
Total des dettes		60 333	64 623
TOTAL DU PASSIF		93 413	99 956

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau des flux de trésorerie

	Notes	Période close le 30 juin	
		2023	2022
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 966)	(4 608)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	25	1 372	1 139
- Variation des impôts différés	12	23	(31)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(572)	(3 500)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
- Stocks et encours	16	53	(6 582)
- Clients et comptes rattachés	17	1 391	591
- Autres créances	18	2 271	904
- Fournisseurs et comptes rattachés		(2 107)	2 295
- Autres dettes	24	(1 580)	(1 081)
- Créances et dettes d'impôt courant	18	52	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(492)	(7 373)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	25	(697)	(825)
Variation des autres immobilisations financières		31	(5)
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(666)	(830)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Augmentation de capital		-	90
Augmentation d'emprunts	22	3 000	4 000
Remboursement d'emprunts	22	(3 493)	(2 841)
(Achat) / Vente d'actions propres		(9)	-
Augmentation des subventions d'investissement		5	-
Variation nette des autres dettes financières	22	(6)	8
Trésorerie nette provenant des activités de financement		(502)	1 256
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		9 421	32 834
Effet de la variation des taux de change et autres éléments de réconciliation		(153)	96
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		7 608	25 983
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	7 608	25 985
Découverts bancaires	22	(0)	(1)
Trésorerie nette à la clôture		7 608	25 983

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 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
Au 1er janvier 2023	18 228 088	365	61 658	(28 057)	452	(341)	34 076
(Achat) / Vente d'actions propres	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Variation de la réserve de conversion .	-	-	-	-	(134)	-	(134)
Variation subventions d'invest.	-	-	-	5	-	-	5
Résultat du 1er semestre 2023	-	-	-	(1 966)	-	-	(1 966)
Au 30 juin 2023	18 228 088	365	61 658	(30 018)	318	(350)	31 972

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 quarante points de vente à fin juin 2023), 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 la période

Au cours du premier semestre, le Groupe s'est concentré sur la consolidation de ses activités.

Le Groupe comprend SPARTOO S.A. et ses filiales (« le Groupe » ou « SPARTOO »). Les états financiers consolidés couvrent la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 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 28 septembre 2023.

2. Principales méthodes comptables

2.1. Base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés au 30 juin 2023 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 2022 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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	
	2023	2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Ventes de marchandises	58 821	60 667
Prestations de services	14 095	13 195
Chiffre d'affaires	72 916	73 861

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

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
Ventes de marchandises		
France	32 266	32 642
Export	26 555	28 025
Prestations de services		
France	11 740	10 750
Export	2 355	2 445
Chiffre d'affaires	72 916	73 861

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 :

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
B to C	64 087	65 882
Services aux tiers	8 829	7 979
Chiffre d'affaires	72 916	73 861

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

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Achats de marchandises	36 126	42 866
Variation de stock de marchandises	121	(6 582)
Achats consommés	36 247	36 284

6. Autres produits d'exploitation

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Autres produits	283	229
Reprises provisions pour dépréciation des stocks *	3 720	2 486
Reprises provisions pour dépréciation des clients *	13	76
Reprises de provisions pour risques et charges *	548	524
Transferts de charges	95	107
Autres produits d'exploitation	4 660	3 421
<i>* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT</i>	<i>4 281</i>	<i>3 085</i>

7. Autres charges externes

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Logistique et transport	13 773	13 241
Publicité	6 412	11 439
Locations immobilières et mobilières	2 336	1 886
Personnel intérimaire	630	892
Services bancaires	1 086	1 204
Diverses charges d'exploitation	4 654	4 127
Autres charges d'exploitation	28 890	32 789

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe avait 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	
	2023	2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Salaires et appointements	6 260	6 093
Charges sociales	1 922	1 983
Charges de personnel	8 182	8 076

9. Dotations aux amortissements et aux provisions

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
(en milliers d'euros)		
Dotations aux amortissements	760	720
Dotations aux amort. location financement.....	52	261
Dotations aux provisions pour risques et charges ...	564	561
Dotations provision pour dépréciation de stocks	4 281	2 682
Dotations provisions pour dépréciation de créances	162	102
Dotations aux amortissements et provisions	5 820	4 326

10. Résultat financier

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
(en milliers d'euros)		
Produits financiers	45	126
Intérêts d'emprunts	(143)	(112)
Autres charges financières	(68)	(8)
Résultat de change **	88	(184)
Résultat financier	(78)	(178)
** dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Résultat de change" *	166	(92)

11. Résultat exceptionnel

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
(en milliers d'euros)		
Produits de cession d'immobilisations	8	-
Valeur nette comptable des immobilisations cédées..	(8)	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4	6
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion ..	(11)	(101)
Reprise de provision couvrant des charges*	5	202
Dépréciation d'immobilisations*	(5)	(9)
Résultat exceptionnel	(8)	98
* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT	-	193

12. Impôt sur les bénéfices et impôt différé

12.1. Charge d'impôt

	Période close le 30 juin	
	2023	2022
(en milliers d'euros)		
Impôt courant	(11)	(0)
Impôt différé	(23)	31
Charge (Produit) d'impôt courant et différé	(34)	31

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 2022 s'élevait à 40 655 milliers d'euros (incluant les déficits de Spartoo UK), dont l'antériorité est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	2022
Avant 2019	18 373
2019	14 077
2020	4 669
2021	(122)
2022	3 658
Total des déficits reportables.....	40 655

13. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

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

(en milliers d'euros)	Plateforme technologique	Logiciels	Autres immo. incorporelles	Ecart d'acquisition	Total immo. incorporelles
Valeurs brutes au 1/1/2022.....	2 509	723	954	4 813	8 998
Acquisitions	148	7	-	-	154
Valeurs brutes au 30/06/2022 ...	2 656	730	954	4 813	9 152
Valeurs brutes au 1/1/2023	2 816	700	960	6 247	10 722
Acquisitions	153	3	-	-	157
Valeurs brutes au 30/06/2023 ...	2 969	703	960	6 247	10 878
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>		97			
Amort. & dépréc. au 1/1/2022	1 958	570	290	2 528	5 346
Dotations aux amortissements	129	45	29	-	202
Amort. & dépréc. au 30/06/2022	2 086	615	319	2 528	5 548
Amort. & dépréc. au 1/1/2023	2 218	614	348	2 528	5 709
Dotations aux amortissements	147	30	29	-	206
Amort. & dépréc. au 30/06/2023	2 365	644	377	2 528	5 915
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>		97			
Valeurs nettes au 1/1/2022	551	153	663	2 284	3 652
Valeurs nettes au 30/06/2022	570	115	635	2 284	3 604
Valeurs nettes au 1/1/2023	598	85	611	3 719	5 013
Valeurs nettes au 30/06/2023	604	59	583	3 719	4 964

Écarts d'acquisition

Il n'y a pas d'indicateur de perte de valeur sur le premier semestre 2023. Le montant de la dépréciation s'élève à 2 528 milliers d'euros, montant identique à celui du 31 décembre 2022.

14. Immobilisations corporelles

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

(en milliers d'euros)	Matériel	Agencements	Matériel de bureau	Autres immo. corporelles	Total immo. corporelles
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
Valeurs brutes au 1/1/2023	5 013	9 337	1 290	358	15 998
Acquisitions	89	276	6	25	396
Variation de change	0	-	1	-	1
Valeurs brutes au 30/06/2023	5 102	9 613	1 297	384	16 396
<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 1/1/2022	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 30/06/2022	3 322	3 506	1 165	279	8 271
Amort. & dépréc. au 1/1/2023	3 536	3 824	1 126	298	8 784
Dotations aux amortissements	130	420	52	10	612
Dépréciation	-	(5)	-	-	(5)
Reclassements	0	-	1	-	1
Amort. & dépréc. au 30/06/2023	3 666	4 238	1 179	308	9 392
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>2 694</i>	<i>875</i>	<i>99</i>	<i>-</i>	<i>3 668</i>
Valeurs nettes au 1/1/2022	1 375	5 600	208	286	7 468
Valeurs nettes au 30/06/2022	1 388	5 768	202	74	7 432
Valeurs nettes au 1/1/2023	1 477	5 513	164	60	7 214
Valeurs nettes au 30/06/2023	1 436	5 374	118	75	7 004

Période close le 30 juin 2023

Les augmentations des immobilisations corporelles comprennent essentiellement des acquisitions d'agencements et matériel divers.

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.

15. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent essentiellement des dépôts et cautionnements pour un montant de 501 milliers d'euros au 30 juin 2023 (523 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

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

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2023			Au 31 décembre 2022		
	Coût	Dépréc.	Net	Coût	Dépréc.	Net
Matières premières	1 004	(300)	704	1 111	(274)	837
Produits finis	7 248	(570)	6 679	5 194	(481)	4 713
Marchandises	54 294	(3 575)	50 720	56 250	(3 123)	53 127
Total	62 547	(4 444)	58 103	62 555	(3 878)	58 676

17. Créances clients

Les créances clients se présentent ainsi :

	Au 30 juin	Au 31 décembre
(en milliers d'euros)	2023	2022
Valeur nominale	6 571	7 961
Dépréciation	(356)	(208)
Créances clients nettes	6 214	7 753

18. Autres créances et comptes de régularisation

	Au 30 juin	Au 31 décembre
(en milliers d'euros)	2023	2022
Rabais et ristournes à recevoir	1 298	2 079
Créances fiscales	2 172	3 058
Crédit d'Impôt courant	52	105
Autres créances d'exploitation	480	551
Compte-courant TOOANDRE	7 979	7 979
Dépréciation du compte-courant TOOANDRE ...	(7 979)	(7 979)
Charges constatées d'avance	4 802	5 173
Ecart de conversion actif	206	372
Autres créances et comptes de régularisation ..	9 010	11 338

Toutes les créances sont dues à moins d'un an.

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. Elles appartiennent toutes à la catégorie des actions ordinaires.

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 2022	Mouvements au cours de la période (nombre de BSPCE)		Nombre total de BSPCE en circulation au 30 juin 2023	Nombre d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2023 *
	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)	-	-
Total	297 240			297 240	-	(16 090)	281 150	1 907 500

* 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 2022	Mouvements au cours de la période		Nombre maximal d'actions en cours d'acquisition au 30 juin 2023
	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	114 875	-	(7 500)	107 375
2022	812 390	4 + 0	13/07/2026	812 390	-	(32 442)	779 948
Total	837 865			927 265	-	(39 942)	887 323

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 30 juin 2023, Spartoo détenait 81 506 actions valorisées au cours moyen de 0,669 euro et comptabilisées en réduction des capitaux propres, pour un montant de 54 milliers d'euros. Le solde de la trésorerie affectée à l'achat d'actions propres s'élevait à 8 milliers d'euros et figurait dans les immobilisations financières.

Aucun mouvement significatif n'est intervenu au cours sur le 1^{er} semestre 2023.

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 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 1er janvier 2023	596	289	372	1 257
Dotation aux provisions	564	-	206	770
Reprise de provisions	(548)	-	(372)	(920)
Au 30 juin 2023	612	289	206	1 107

Au 30 juin 2023, les provisions pour risques comprennent (i) la provision pour points de fidélité d'un montant de 564 milliers d'euros et (ii) une provision pour divers autres litiges pour un montant de 48 milliers d'euros.

22. Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
Emprunts auprès des établissements de crédit ...	23 765	24 258
Découverts bancaires	0	1
Compte-courant associés	2	1
Intérêts courus	42	48
Emprunts et dettes financières	23 809	24 308

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 2023 s'élève à 1 294 milliers d'euros. Le solde au 30 juin 2023 s'élève à 7 428 milliers d'euros.

Les autres emprunts d'un montant de 16 337 milliers d'euros financent les investissements. Ils portent intérêt à taux fixe variant de 0,40% à 5,20% 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 2023 et 2022 se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023	2022
Au 1 ^{er} janvier	24 308	24 172
Souscription d'emprunts	3 000	4 000
Remboursement d'emprunts	(3 493)	(2 841)
Variation des autres dettes financières	(6)	8
Au 30 juin	23 809	25 338

La ventilation des dettes financières se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2023			
Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	
Emprunts auprès des établissements de crédit ...	23 765	6 411	15 025	2 330
Compte-courant associés	2	2	-	-
Intérêts courus	42	42	-	-
Emprunts et dettes financières	23 809	6 455	15 025	2 330

Cet échéancier comprend le remboursement du PGE à hauteur de 2 603 milliers d'euros pour l'échéance à moins d'un an et 4 825 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

	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2023	2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Dettes sociales et fiscales	6 226	6 943
Avoirs à établir	2 378	2 804
Dettes sur immobilisations	52	196
A reverser aux partenaires de <i>Market Place</i> ⁽¹⁾ ..	3 617	3 974
Autres dettes d'exploitation	24	84
Produits constatés d'avance	792	805
Ecart de conversion passif	35	35
Impôt différé	299	277
Autres dettes et comptes de régularisation	13 423	15 117

⁽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 :

	Période close le 30 juin		Notes
	2023	2022	
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Dotations amortis. & provisions exploitation	5 820	4 326	9
Reprises provisions exploitation	(4 281)	(3 085)	6
Dot. / Repr. provisions financières	(166)	92	10
Dot. / Repr. provisions exceptionnelles	-	(193)	11
Amortissements et provisions	1 372	1 139	

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

	Période close le 30 juin		Notes
	2023	2022	
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Acquisition immobilisations incorporelles	(157)	(154)	13
Acquisition immobilisations corporelles	(396)	(742)	14
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(144)	71	24
Acquisition immo. incorporelles et corporelles.....	(697)	(825)	

26. Effectif

L'effectif moyen ETP de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023 s'élève à 393 personnes (390 personnes pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022).

27. Montant des rémunérations, engagements et avances aux dirigeants

La rémunération des organes de direction s'est élevée à 313 milliers d'euros au titre du premier semestre 2023.

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 2023	Au 31 décembre 2022
Engagements reçus		
Garantie liée au Prêt Garanti par l'Etat	12 654	12 654
Crédits documentaires	-	-
Cautions, avals	128	128
Garanties à première demande	739	739
Engagements donnés		
Nantissement de comptes bancaires	550	550

30. Événements postérieurs à la clôture

La société a gagné en première instance la procédure judiciaire à l'encontre de la société Nike European Operations Netherland sur le motif d'entente anti-concurrentielle. La société Nike European Operations Netherland a été condamnée à verser la somme de 2,5 millions d'euros à Spartoo SA, montant qui a été reçu en juillet 2023. La société Nike European Operations Netherland a fait appel de ce jugement. Aucun produit n'a été constaté dans les comptes.

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, à l'exception des sociétés Lysera et Andrea, détenues à 40%, contrôlées conjointement et consolidées par intégration proportionnelle.

Société	Adresse	N° Siren	Durée semestre 2023	Durée semestre 2022
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	6 mois	1,5 mois
TooAl	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	912628096	6 mois	3 mois
Lysera	51 rue du commandant Rolland 93350 LA BOURGET	824798904	6 mois	-
Andrea	51 rue du commandant Rolland 93350 LA BOURGET	903241594	6 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'avaient pas encore d'activité au 30 juin 2022.