



DEGRENNÉ
P A R I S

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS
RESUMES ET NOTES ANNEXES



Sommaire

1. COMPTES CONSOLIDES.....	3
2. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	10

1. COMPTES CONSOLIDES

1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF CONSOLIDE

PASSIF CONSOLIDE

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en k€	Notes	Septembre 2017	Septembre 2016
Chiffre d'affaires	3.1	32 905	40 412
Autres produits de l'activité		253	858
Autres produits opérationnels		415	-
Produits opérationnels		33 573	41 270
Achats de l'exercice		(15 389)	(17 623)
Variation des stocks et production stockée		1 681	1 125
Charges de personnel		(13 442)	(14 688)
Autres charges d'exploitation		(8 205)	(9 542)
Impôts et taxes		(621)	(563)
Dotations aux amortissements		(1 678)	(1 229)
Dotations et Reprises sur provisions		833	(270)
Autres charges opérationnelles		(86)	(92)
Charges opérationnelles		(36 907)	(42 882)
Résultat opérationnel courant		(3 334)	(1 612)
Autres Produits et Charges non récurrents	3.2	(2 181)	(516)
Résultat opérationnel	3.1	(5 515)	(2 128)
Résultat financier	5.1	(511)	(388)
Résultat avant impôt		(6 026)	(2 516)
Impôts sur les résultats	6	(828)	(424)
Résultat net avant résultat activités cédées		(6 854)	(2 940)
Résultat activités cédées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	(6 854)	(2 940)
Résultat net part du groupe		(6 854)	(2 940)
Nombre moyen pondéré d'actions	7	75 348 339	75 270 790
Nombre d'actions potentielles	7	75 348 339	75 270 790
Résultat groupe / action	7	(0,09)	(0,04)
Résultat groupe dilué / action		(0,09)	(0,04)

1.2 ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

en k€	Notes	Septembre 2017	Septembre 2016
Résultat net de l'ensemble consolidé		(6 854)	(2 940)
Ecart de conversion	1.5	(543)	(228)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(143)	443
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestation définies		56	132
Impôt		-	-
Total des autres éléments du résultat global		(630)	347
Résultat global de la période		(7 484)	(2 593)
Dont Part du Groupe		(7 484)	(2 593)
Dont Part des intérêts minoritaires		-	-

1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Actif consolidé

en k€	Notes	Septembre 2017	Mars 2017
Goodwill		3 313	3 313
Immobilisations incorporelles	4.1	32 919	31 231
Immobilisations corporelles	4.2	8 048	8 766
Actifs financiers		777	781
Autres actifs non courants		254	36
Impôts différés - Actif		3 056	2 063
ACTIF NON COURANT		48 367	46 190
Stocks	3.3	18 470	18 140
Créances commerciales		7 250	10 356
Autres actifs courants		3 075	8 146
Actifs d'impôts exigibles courants		1 715	-
Trésorerie et équivalents	5.2 / 5.4	4 700	6 385
Instruments financiers Actif		-	62
Actif destinés a être cédés ou abandonnés		-	-
ACTIF COURANT		35 210	43 089
TOTAL ACTIF		83 577	89 279

Passif consolidé

en k€	Notes	Septembre 2017	Mars 2017
Capital social		7 527	7 527
Primes de fusion		72 189	72 189
Réserves groupe		(38 383)	(27 663)
Résultat part du groupe		(6 854)	(10 246)
CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)		34 479	41 807
Participations ne donnant pas le contrôle			-
CAPITAUX PROPRES		34 479	41 807
Passifs d'impôts différés		1 402	975
Provisions non courantes	9.1	3 224	3 356
Passifs financiers non courants	5.3 / 5.4	2 132	4 252
Autres passifs non courant		-	-
PASSIFS NON COURANTS		6 758	8 583
Passifs financiers courants	5.3 / 5.4	21 190	16 132
Instruments financiers passifs		-	-
Provisions courantes	9.1	1 286	1 994
Dettes Commerciales		9 422	9 007
Passifs d'impôt exigible courant		-	-
Autres passifs courants		10 442	11 756
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés		-	-
PASSIFS COURANTS		42 340	38 889
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		83 577	89 279

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en k€	Notes	Septembre 2017	Mars 2017
Résultat net part du groupe	1.1	(6 854)	(10 246)
Dotations nettes aux Amortissements, dépréciation et provisions		1 261	5 934
Retraitement charges calculées		-	-
Résultat sur cession d'éléments d'actifs		927	(88)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (Avant neutralisation coût de l'endettement financier et charges/produits d'impôts)		(4 666)	(4 400)
Coût de l'endettement financier, net		330	909
Charge/produit d'impôts		828	(713)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (Après neutralisation coût de l'endettement financier et charges/produits d'impôts)		(3 508)	(4 204)
Impôts versés		(566)	(496)
Variation du Besoin en fond de roulement		596	6 995
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		(3 478)	2 295
Acquisition d'immobilisations		(1 160)	(3 081)
Cessions d'immobilisations		301	61
Incidence des variations de périmètre		-	(131)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVESTISSEMENT		(859)	(3 151)
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-	-
Augmentation de capital		-	-
Variation des dettes financières		4 014	6 329
Intérêts nets versés		(330)	(909)
Variation instruments financiers		-	-
Variation écarts de conversion sur capitaux propres		-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCEMENT		3 684	5 420
VARIATION DE TRESORERIE		(653)	4 564
Trésorerie nette d'ouverture		905	(4 525)
Incidence de la variation des taux de change		45	866
Reclassement des dettes financières court terme		-	-
Trésorerie nette de clôture		297	905
VARIATION DES COMPTES DE TRESORERIE		(653)	4 564

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

en k€	Capital	Primes	Autres fonds propres	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres éléments du résultat global	Résultat global	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation au 31 mars 2016	7 527	72 189	-	(21 309)	(6 307)	(803)	(7 110)	51 297	1	51 298
Affectation du résultat 2016	-	-	-	(6 307)	6 307	-	6 307	-	-	-
Réduction du capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	(2 940)	-	(2 940)	(2 940)	-	(2 940)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	(228)	(228)	(228)	-	(228)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	443	443	443	-	443
Ecarts actuariels	-	-	-	-	-	132	132	132	-	132
Situation au 30 septembre 2016	7 527	72 189	-	(27 616)	(2 940)	(456)	(3 396)	48 704	1	48 705
Affectation du résultat 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réduction du capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	(7 307)	-	(7 307)	(7 307)	-	(7 307)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	630	630	630	-	630
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	(14)	(14)	(14)	-	(14)
Ecarts actuariels	-	-	-	-	-	(207)	(207)	(207)	-	(207)
Situation au 31 mars 2017	7 527	72 189	-	(27 616)	(10 247)	(47)	(10 294)	41 806	1	41 807
Correction des à-nouveaux	-	-	-	77	-	-	-	77	-	77
Affectation du résultat 2017	-	-	-	(10 247)	10 247	-	10 247	-	-	-
Réduction du capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	(6 854)	-	(6 854)	(6 854)	-	(6 854)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	(543)	(543)	(543)	-	(543)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	80	-	-	-	80	-	80
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	(143)	(143)	(143)	-	(143)
Ecarts actuariels	-	-	-	-	-	56	56	56	-	56
Situation au 30 septembre 2017	7 527	72 189	-	(37 706)	(6 854)	(677)	(7 531)	34 479	1	34 480

2. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1 BASE DE PREPARATION DES COMPTES INTERMEDIAIRES	11
NOTE 2 FAITS MARQUANTS.....	16
NOTE 3 ACTIVITE OPERATIONNELLE.....	18
NOTE 4 ACTIFS NON COURANTS.....	19
NOTE 5 ELEMENTS FINANCIERS	21
NOTE 6 IMPOT SUR LE RESULTAT	23
NOTE 7 RESULTAT PAR ACTION	24
NOTE 8 AVANTAGES SOCIAUX.....	24
NOTE 9 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS	25
NOTE 10 EFFECTIFS.....	27
NOTE 11 ENGAGEMENTS HORS BILAN	27
NOTE 12 PARTIES LIEES.....	28

Note 1 Base de préparation des comptes intermédiaires

1.1 Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du Groupe Guy Degrenne ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 décembre 2017.

1.2 Référentiel comptable – Cadre général et déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés du groupe Degrenne pour le semestre clos au 30 septembre 2017 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2017.

En application de la norme IAS 34, les Notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectifs :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 mars 2017 ;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 mars 2017, dont elles sont indissociables.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2017 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2017.

1.3 Impact des normes IFRS

La société n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes ou interprétations publiées suivantes, soit parce qu'elles ne sont pas encore entrées en vigueur, soit parce qu'elles ne s'appliquent pas aux comptes clos le 30 septembre 2017, ou encore parce que le groupe n'est pas concerné par les dites normes :

- Modification d'IAS 7 : Initiative concernant les informations à fournir
- Modification d'IAS 12 : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes
- Améliorations annuelles 2014-2016
- IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients
- IFRS 9 : Instruments financiers
- IAS 40 : Transferts d'immeubles de placement
- Interprétation IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée
- Interprétation IFRIC 23 : Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat

Par ailleurs, la société ne dispose pas à la date d'arrêté des comptes d'informations connues ou pouvant être raisonnablement estimées concernant l'évolution de l'impact possible de l'application de ces nouvelles normes ou de ces nouvelles interprétations sur les états financiers du groupe au cours de la période de sa première application.

1.4 Particularités de l'établissement des comptes intermédiaires

Dépréciations d'actifs

Conformément à la norme IAS 36 (« Dépréciation d'Actifs »), des tests de valorisation sont pratiqués pour les actifs immobilisés (y compris les actifs faisant l'objet d'un contrat de location financement) dès l'apparition d'indices de perte de valeur, examinés à chaque clôture et au moins une fois par an pour les Goodwills et la marque. Compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité du groupe, les indices de perte de valeur ne peuvent être analysés qu'au regard de l'activité de l'ensemble de l'exercice.

En outre, Le Comité d'Audit et le Conseil d'Administration ont apprécié l'environnement de marché (économique et financier) incertain auquel Degrenne est confronté, sans que cet environnement ne permette, à la date d'arrêté des comptes intermédiaires, de remettre en cause les projections et les évaluations réalisées au titre de l'arrêté au 31 mars 2017. De ce fait aucun test de valeur n'est réalisé au titre du présent arrêté de situation intermédiaire.

Impôt sur les sociétés

Pour les comptes consolidés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité du groupe fiscal.

1.5 Recours à des estimations et des jugements

La préparation des états financiers consolidés implique la prise en compte d'estimations et d'hypothèses par la direction du Groupe qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans les notes annexes. La direction du Groupe revoit ses estimations et ses hypothèses de manière régulière afin de s'assurer de leur pertinence au regard de l'expérience passée et de la situation économique actuelle. En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans ses futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles. L'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes futures affectées.

Les taux de clôture en euros contre devises utilisés au 30 septembre 2017 ainsi que ceux utilisés lors des périodes de comparaison présentées dans les états financiers sont :

	Dollar US USD	Forint Hongrois HUF	Bath Thailandais THB
30 septembre 2017	1,18	310,67	39,34
31 mars 2017	1,07	307,62	36,72
30 septembre 2016	1,12	309,79	38,70

Les taux moyens en euros contre devises utilisés au 30 septembre 2017 ainsi que ceux utilisés lors des périodes de comparaison présentées dans les états financiers sont :

	Dollar US USD	Forint Hongrois HUF	Bath Thailandais THB
30 septembre 2017	1,14	308,05	38,55
31 mars 2017	1,10	310,71	38,57
30 septembre 2016	1,12	312,21	39,95

1.6 Périmètre de consolidation

Dénominations sociales	% Intérêts au 30 septembre 2017	% Intérêts au 30 septembre 2016	Mode d'intégration
GUY DEGRENNE S.A.	100%	100%	
Filiales françaises			
USINE J.SIMON N° Siren : 552820060 Route d'Aunay - 14500 Vire - France	100%	100%	Intégration globale Sans activité
DISTRIBUTION GUY DEGRENNE N° Siren : 331689786 Route d'Aunay - 14500 Vire - France	100%	100%	Intégration globale
PORCELAINES GUY DEGRENNE N° Siren : 329286892 Rue Beausoleil - 87260 Pierre Buffière - France	100%	100%	Intégration globale
GUY DEGRENNE INDUSTRIE N° Siren : 430020453 Route d'Aunay - 14500 Vire - France	100%	100%	Intégration globale
THERIAS ET L'ECONOME N°Siren 746780055 Le Besset 63300 THIERS	100%	100%	Intégration globale
BOUTIQUES GD N° Siren : 412477994 Route d'Aunay - 14500 Vire - France	100%	100%	Intégration globale
Filiales étrangères			
SIAM TABLEWARE (THAÏLANDE) N° Siren : 277006586 664 Moo 4, Bangpoo Industrial estate, Sukhumvit Road, T Praekasa Meung Samutrakarn - 10280 - Thailand	99,9%	99,9%	Intégration globale
ALFÖLD PORCELAN (HONGRIE) N° Siren : 06-10-000024 Erzébeti út 7. - 6800 Hodmezövazarhely - Hongrie	100%	100%	Intégration globale
GUY DEGRENNE BELGIUM N° Siren : 466773205 Bovenberg 124 - 1150 Wuwe Saint Pierre - Belgique	100%	100%	Intégration globale
TABLE DE FRANCE NORTH AMERICA (USA) N° Siren : 13-3953778 390 Geroge street, suite 407 - New Brunswick, NJ 08901 Clôture annuelle 31 décembre	100%	100%	Intégration globale Sans activité
FIDUCIE EQUITIS entité ad'hoc 6 place de la république dominicaine 75017 Paris	100%	100%	Intégration globale
DEGRENNE NORTH AMERICA (USA) N° Siren : 13-3953778 390 Geroge street, suite 407 - New Brunswick, NJ 08901	100%	100%	Intégration globale

Note 2 Faits marquants

2.1 Activité du premier semestre 2017 – 2018

Le chiffre d’Affaires consolidé du 1^{er} semestre de l’exercice 2017-2018, ressort à 32 905 K€ en diminution de 18,5% par rapport au 1^{er} semestre de l’exercice 2016-2017.

Sur le 2nd trimestre, le Chiffre d’Affaire consolidé ressort à 15 274 K€ en recul de 17,4% contre une diminution de 19,5% sur le 1^{er} trimestre.

Le chiffre d’affaires était attendu en recul, tant sur la partie Arts de Vivre que sur la partie Industrie. Sur la partie Arts de Vivre, la baisse de chiffre d’affaires s’explique par la rationalisation en cours des activités B to C France. Le recul de chiffre d’affaires sur la partie Industrie s’explique par le caractère cyclique de ces activités.

- **Art de Vivre : Chiffre d’Affaires de 19 526 K€ en recul de -12,0%**

Les ventes du réseau B to C France en propre (boutiques, corners, outlets, site internet) affichent un recul du chiffre d’affaires de 2,7% en non comparable du fait de la fermeture de certains points de vente au cours des 12 derniers mois.

Le reste de l’activité B to C France est en diminution de 40,1 %, principalement dû à la baisse du chiffre d’affaires de l’activité de vente en Grandes et Moyennes Surfaces, activité qui sera arrêtée définitivement à fin décembre 2017.

À l’international, le chiffre d’affaires est en recul de 14,5%, du fait d’un ralentissement des ventes en Afrique et au Moyen-Orient ainsi qu’aux Etats Unis.

- **Industrie : Chiffre d’Affaires de 13 379 K€ en recul de -26,5%**

La baisse importante des ventes de l’activité Industrie est liée au caractère cyclique de cette activité qui est corrélée aux commandes de nos clients.

2.2 Evènements postérieurs à la clôture

Remboursement des dettes bancaires françaises

Le 12 octobre 2017, conformément à ce qui avait été annoncé en juillet 2017 au moment de la publication des comptes, le Groupe Guy Degrenne a effectué un remboursement de ses dettes bancaires françaises au titre des lignes de crédit à moyen terme, pour solde de tout compte.

Ce remboursement de 3,3 millions d’euros a été réalisé en date du 11 octobre 2017, au moyen de fonds mis à la disposition de la société par son actionnaire majoritaire Diversita .

Par ailleurs, lors du Conseil d'Administration du 11 juillet 2017, Diversita s'est engagée à apporter en compte courant à la Société les fonds nécessaires au financement de l'activité et des investissements du Groupe au cours des 12 prochains mois, dans la limite d'un montant global de 10 millions d'euros (en ce compris les 3,3 millions d'euros précités).

L'accord a été homologué auprès du Tribunal de Commerce de Caen en date du 6 octobre 2017.

Note 3 Activité opérationnelle

3.1 Secteurs opérationnels

Le reporting est construit en deux activités et issus des systèmes internes d'organisation et qui sont suivit par le principal décideur opérationnel :

- La division "Activités Commerciales-Services support" qui regroupe :
 - o les activités de commercialisation en France et à l'étranger, des produits d'arts de la table aux différentes marques du groupe, l'activité d'achats et de Supply Chain,
 - o les services support du groupe tel que la stratégie, le marketing produits, la communication, la gestion des ressources humaines, la gestion des systèmes d'information, la gestion financière (y compris frais financiers du groupe) et la gestion juridique.

- La division "Activités Industrielles", qui regroupe :
 - o les activités de fabrication en France et à l'étranger, des produits d'arts de la table aux différentes marques du groupe et pour le compte de tiers,
 - o les activités de fabrication de produits hors arts de la table pour les tiers,
 - o les activités de recherche et développement.

Chacune des colonnes du tableau ci-dessous reprend les chiffres propres à chaque activité compris comme une entité indépendante :

Au 30 septembre 2017

en K€	Commerce- Support	Industrie	Eliminations / Reconciliations	Total consolidé
Chiffres d'Affaires hors groupe	19 526	13 379	-	32 905
Chiffre d'Affaires intragroupe *	3 631	4 821	(8 452)	-
Chiffre d'Affaires des secteurs opérationnels	23 157	18 200	(8 452)	32 905
Résultat opérationnel	(6 207)	692	-	(5 515)
Résultat net	(6 995)	141	-	(6 854)

* CA intragroupe tel que présenté dans le reporting interne = CA inter-secteur et intra-secteur

Au 30 septembre 2016

en K€	Commerce- Support	Industrie	Eliminations / Reconciliations	Total consolidé
Chiffres d'Affaires hors groupe	23 841	16 571	-	40 412
Chiffre d'Affaires intragroupe *	4 575	8 379	(12 954)	-
Chiffre d'Affaires des secteurs opérationnels	28 416	24 950	(12 954)	40 412
Résultat opérationnel	(3 424)	1 296	-	(2 128)
Résultat net	(4 299)	1 359	-	(2 940)

* CA intragroupe tel que présenté dans le reporting interne = CA inter-secteur et intra-secteur

3.2 Charges non récurrentes

Le groupe Degrenne continue sa transformation au cours de l'exercice 2017-2018 et enregistre sur le premier semestre un montant de charges non récurrentes de 2 181 Keuros à fin septembre 2017.

en k€	Septembre 2017	Septembre 2016
Charges de personnel et charges sociales	(1 320)	(397)
Frais de recrutements	(119)	(127)
Charges complémentaires liés aux filiales	(338)	(36)
Litiges juridiques	(134)	(40)
Autres divers	(274)	(22)
Dotations et reprise sur provisions pour risques exceptionnels	4	106
Total Autres produits et charges non récurrents	(2 181)	(516)

3.3 Variation des stocks

Les stocks se détaillent comme suit :

En K€	Septembre 2017			Mars 2017			Septembre 2016		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	4 320	(1 399)	2 921	4 390	(1 132)	3 258	4 859	(450)	4 409
Encours	2 586	(207)	2 379	2 076	(236)	1 840	3 220	(559)	2 661
Produits finis et intermédiaires	11 384	(1 485)	9 899	8 047	(1 907)	6 140	14 256	(1 340)	12 916
Marchandises	3 588	(317)	3 271	7 299	(397)	6 902	5 371	(464)	4 907
Total	21 878	(3 408)	18 470	21 812	(3 672)	18 140	27 706	(2 813)	24 893

Note 4 Actifs non courants

4.1 Immobilisations incorporelles

En K€	Septembre 2017	Mars 2017
Valeurs brutes	53 561	49 672
Amortissements cumulés et dépréciations	(20 642)	(18 441)
TOTAL EN VALEUR NETTE	32 919	31 231

En K€	Septembre 2017	Mars 2017
Marques	24 958	24 969
Fonds de commerce	4 375	4 539
Brevets, licences	2 496	519
Logiciels informatiques	472	815
Encours	486	235
Autres	132	154
TOTAL EN VALEUR NETTE	32 919	31 231

Tableau de variation des immobilisations incorporelles

En K€	Septembre 2017	Mars 2017
VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE	31 231	33 171
Entrée de périmètre	-	-
Immobilisations générées en interne	-	-
Acquisitions	402	402
Dotations aux amortissements	(384)	(779)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	983	(1 448)
Cessions	(1 148)	(312)
Différences de conversion	-	197
Reclassements	1 835	-
VALEUR NETTE FIN DE PERIODE	32 919	31 231

4.2 Immobilisations corporelles

En K€	Septembre 2017	Mars 2017
Valeurs brutes	69 999	72 431
Amortissements cumulés et dépréciations	(61 951)	(63 665)
TOTAL EN VALEUR NETTE	8 048	8 766

En K€	Septembre 2017	Mars 2017
Terrains	1 031	1 039
Constructions	1 916	1 817
Installations techniques, Matériels industriels	3 594	4 593
Autres immobilisations corporelles	889	979
Immobilisations corporelles en cours	618	338
TOTAL EN VALEUR NETTE	8 048	8 766

Tableau de variation des immobilisations corporelles

En K€	Septembre 2017	Mars 2017
VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE	8 766	8 856
Entrée de périmètre	-	-
Immobilisations générées en interne	-	-
Acquisitions	758	2 694
Dotations aux amortissements	(1 296)	(1 298)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	-	-
Cessions	(102)	(1 592)
Différences de conversion	(78)	106
Reclassements	-	-
VALEUR NETTE FIN DE PERIODE	8 048	8 766

Note 5 Eléments financiers

5.1 Résultat financier

en k€	Septembre 2017	Septembre 2016
Coût de l'endettement brut	(330)	(369)
Effet des instruments de couverture	-	-
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement net	(330)	(369)
Gains (Pertes) sur écarts de change	(199)	(108)
Autres produits et charges financiers	18	89
RESULTAT FINANCIER	(511)	(388)

5.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	Septembre 2017	Mars 2017	Septembre 2016
Autres valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	4 700	6 385	3 791
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	4 700	6 385	3 791

5.3 Dettes financières et autres passifs financiers

En K€	Septembre 2017			Mars 2017			Septembre 2016		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunts non bancaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	2 132	11 491	13 623	4 252	10 024	14 276	8 470	7 182	15 652
DETTES FINANCIERES	2 132	11 491	13 623	4 252	10 024	14 276	8 470	7 182	15 652
Dépôts et cautionnements	-	609	609	-	609	609	-	609	609
Engagements d'achat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	9 090	9 090	-	5 500	5 500	-	3 234	3 234
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	-	9 699	9 699	-	6 109	6 109	-	3 843	3 843
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	2 132	21 190	23 322	4 252	16 133	20 385	8 470	11 025	19 495

Pour rappel, le 11 juillet 2017, le conseil d'administration de Guy Degrenne S.A. a approuvé le versement d'avances en comptes courants complémentaires par l'actionnaire majoritaire, la société Diversita pour un montant pouvant aller jusqu'à 10 millions d'euros pour l'exercice ouvert au 1er avril 2017. Au 30 septembre 2017, la société Diversita a versé :

- 2 millions d'euros le 27 juillet 2017,
- 1,5 millions d'euros au 30 septembre 2017.

Portant ainsi le montant du compte courant en Autres Passifs financiers à 9 millions d'euros (hors intérêts).

Par ailleurs, en juillet 2017, un accord de principe est intervenu avec les partenaires financiers historiques du Groupe en France, par lequel ils acceptent le remboursement partiel du solde de leurs créances au titre des lignes de crédit à moyen terme, pour solde de tout compte, soit un remboursement de 3,3 millions d'euros sur un total de 4,9 millions d'euros.

Le 12 octobre 2017, conformément à ce qui avait été annoncé en juillet 2017 au moment de la publication des comptes, le Groupe Guy Degrenne a effectué un remboursement de ses dettes bancaires françaises au titre des lignes de crédit à moyen terme, pour solde de tout compte.

Ce remboursement de 3,3 millions d'euros a été réalisé en date du 11 octobre 2017, au moyen de fonds mis à la disposition de la société par son actionnaire majoritaire Diversita .

L'ensemble des dettes bancaires françaises a été reclassé en dettes bancaires courantes au 30 septembre 2017.

Analyse par échéance – Valeurs comptables

Au 30 septembre 2017

En K€	Entre 6 et 12			Septembre 2017
	< 6 mois	mois	> 12 mois	
Dettes et autres passifs financiers	21 190	174	1 958	23 322
Total	21 190	174	1 958	23 322

Au 31 mars 2017

En K€	Entre 6 et 12			Mars 2017
	< 6 mois	mois	> 12 mois	
Dettes et autres passifs financiers	10 169	5 965	4 251	20 385
Total	10 169	5 965	4 251	20 385

Au 30 septembre 2016

En K€	< 12 mois	> 12 mois	Septembre
			2016
Dettes et autres passifs financiers	11 025	8 470	19 495
Total	11 025	8 470	19 495

5.4 Dette nette

En K€	Septembre 2017	Mars 2017	Septembre 2016	Variation
				Septembre 2017 / Mars 2017
Dettes financières non courantes	2 132	4 252	8 470	(2 120)
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-
Dettes financières courantes	-	-	-	-
Autres passifs financiers courants	21 190	16 132	11 025	5 058
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	23 322	20 384	19 495	2 938
Actifs financiers	777	781	717	(4)
Autres placements de trésorerie	-	62	96	(62)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 700	6 385	3 791	(1 685)
TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	5 477	7 228	4 604	(1 751)
DETTE NETTE	(17 845)	(13 156)	(14 891)	(4 689)

Tableau de variation de dette nette

En K€	Septembre 2017	Mars 2017	Septembre 2016
Dette nette début de période	(13 156)	(12 496)	(12 496)
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	2 120	3 225	(993)
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	(5 058)	(8 269)	(3 162)
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	(62)	55	89
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 685)	4 147	1 553
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	(4)	182	118
Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période	(4 689)	(660)	(2 395)
DETTE NETTE FIN DE PERIODE	(17 845)	(13 156)	(14 891)

Note 6 Impôt sur le résultat

Le groupe a jugé que la CVAE remplissait les caractéristiques d'un impôt sur les résultats. Par conséquent, la charge d'impôt de la période inclut également la charge au titre de la CVAE.

Note 7 Résultat par action

Résultat net part du groupe par action

Au 30 septembre 2017, le capital social est composé de 75 270 790 actions.

Au 30 septembre 2017, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :

En actions	Septembre 2017	Septembre 2016
NOMBRE D'ACTIONNAIRES AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE	75 270 790	75 270 790
Actions propres	(36 051)	-
Actions en base diluée / Actions gratuites	113 600	-
NOMBRE MOYEN PONDERE D'ACTIONNAIRES EN CIRCULATION SUR LA PERIODE	75 348 339	75 270 790

Le nombre moyen pondéré d'actions dilués au 30 septembre 2017 est de 73 348 339 :

	Septembre 2017	Septembre 2016
Résultat net part du groupe (en K€)	(6 854)	(2 940)
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action	75 348 339	75 270 790
RESULTAT PAR ACTION DE BASE (en euros)	(0,09)	(0,04)
Nombre d'actions résultant de l'exercice d'options de souscription	-	-
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action	75 348 339	75 270 790
RESULTAT PAR ACTION DILUE (en euros)	(0,09)	(0,04)

Note 8 Avantages sociaux

Plan d'actions gratuites

Le Conseil d'administration a décidé, le 20 décembre 2016, la mise en œuvre d'un plan d'attribution gratuite d'actions, à échéance au 20 décembre 2019, aux salariés des sociétés françaises du groupe, soit plus de 500 salariés. Chaque salarié a reçu des droits à deux cent actions gratuites. L'attribution définitive est soumise à une condition de présence pendant la période d'acquisition du plan de 2 ans suivie d'une période de conservation de 2 ans. Par ailleurs, les actions attribuées ne sont pas soumises à une condition de performance.

Le directeur général a reçu les droits à 1 000 000 actions gratuites à horizon 2022, à raison de 200 000 actions gratuites par an à partir de 2018 et soumises à conditions de performances.

Aucune création ou attribution définitive d'action gratuite n'a été constatée au 30 septembre 2017.

Note 9 Autres provisions et passifs

9.1 Provisions

La variation du poste des provisions à caractère non courant entre le 1^{er} avril 2017 et le 30 septembre 2017 est constituée des éléments suivants :

En K€	Mars 2017	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclasse ment et périmètr e	Septembre 2017
Provisions pour retraite et primes de fidélité	3 356	(47)	53	(134)	-	(4)	-	3 224
Provisions pour litiges et autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Total provisions à caractère non courant	3 356	(47)	53	(134)	-	(4)	-	3 224

La variation du poste des provisions à caractère courant entre le 1^{er} avril 2017 et le 30 septembre 2017 est constituée des éléments suivants :

En K€	Mars 2017	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclasse ment et périmètr e	Septembre 2017
Provisions pour litiges fiscaux	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour restructurations	1 550	-	204	(527)	(352)	22	(231)	666
Provisions pour litiges et autres	444	-	95	(110)	(40)	-	231	620
Total provisions à caractère courant	1 994	-	299	(637)	(392)	22	-	1 286

Pris individuellement, il n'existe pas de litige significatif, à l'exception de ceux présentés en note 9.2 – Litiges.

9.2 Litiges

Litige avec la société SARYA

La société SARYA a assigné la société Guy Degrenne S.A. pour rupture abusive de son contrat d'agent commercial en 2008. La société SARYA demande réparation de son préjudice. Par jugement en date du 10 novembre 2011, le tribunal de commerce de Paris a condamné la société Distribution Guy Degrenne à verser la somme de 509 k€ en principal à la société SARYA au titre des indemnités compensatrices de clientèle et de rupture et commissions non versées et à condamner la société SARYA à verser à la société Distribution Guy Degrenne la somme de 100 k€ pour non respect de son obligation de non concurrence, soit une charge nette pour Distribution Guy Degrenne de 409 k€. Distribution Guy Degrenne a interjeté appel de cette décision, étant entendu que l'exécution provisoire ordonnée par le tribunal de commerce a été intégralement rejetée par la cour d'appel ayant favorablement répondu aux arguments mis en avant par Guy Degrenne. Aux termes de son arrêt du 28 novembre 2013, la Cour d'appel de Paris a confirmé le jugement du Tribunal de commerce dans ses principales dispositions et réformé le jugement sur le point de la condamnation de la société

SARYA à la violation de la clause de non concurrence. La société Guy Degrenne SA a donc été condamnée à verser la somme de 497k€ en principal à titre des indemnités compensatrices de clientèle et de rupture et commissions non versées et à la somme de 10 k€ au titre de l'article 700 CPC. La société Guy Degrenne SA a formé un pourvoi en date du 31 mars 2014 à l'encontre de l'arrêt rendu par la Cour d'appel de Paris Suite au pourvoi, la Chambre commerciale de la Cour de cassation de Paris a rendu un arrêt en date du 10 novembre 2015 censurant d'une part, l'arrêt rendu par la Cour d'appel de Paris à l'encontre de la société Guy Degrenne et renvoyant d'autre part, l'affaire devant la même juridiction (autrement composée). La procédure est désormais pendante devant la Cour d'appel de Paris.

Litige avec la société MARIE EN COULEURS et Madame JOUFFROY, épouse JOUDRIER, sa gérante

Ces derniers ont introduit leur action le 18 août 2014 devant le Tribunal de commerce de PARIS aux fins de voir principalement prononcer la nullité du contrat de franchise signé entre les parties le 28 septembre 2009 et caractériser des manœuvres dolosives et des actes de concurrence déloyales de la part des sociétés Boutiques GD et Guy Degrenne SA. Sur ces fondements, les demandeurs sollicitent la condamnation des sociétés Boutiques GD et Guy Degrenne SA à restituer les sommes versées par la société Marie en Couleurs au titre du droit d'entrée, soit la somme de 12.000 euros, et au versement provisionnel de la somme de 100.000 euros chacun (à Me Maître ès-qualités et à Madame Joudrier à titre personnel) à titre de dommages et intérêts. Enfin, les demandeurs sollicitent la nomination d'un expert avec pour mission « d'évaluer le montant des ventes auprès de la clientèle aux fins d'évaluer les préjudices de toute nature subis par la société Marie en Couleurs, représentée par Maître Philippe Maître ainsi que par Madame Joudrier, du fait desdits manquements ». L'affaire est pendante devant le Tribunal de Commerce de PARIS.

Litige avec la société Din'art

En août 2014 les sociétés DISTRIBUTION GUY DEGRENNÉ et BOUTIQUES GD ont assigné DIN ART devant le Tribunal de commerce de Paris aux fins d'obtenir le paiement de factures restant dues par leur franchisé ainsi que réparation du préjudice subi du fait des manquements de ce dernier (fixation au passif de Din Art d'une créance de 204 867,33 € correspondant aux factures impayées et 7.500 € + 10.000 € pour DGD et Boutiques GD chacune en réparation du préjudice subi et au titre de l'article 700 du NCPC). Les demandes reconventionnelles de DIN ART tendent à voir la société BOUTIQUES GD condamnée à (i) payer, en lieu et place de DIN ART, le montant de la dette de cette dernière à l'égard de DISTRIBUTION GUY DEGRENNÉ et à (ii) payer à DIN ART des dommages et intérêts correspondant au montant des pertes cumulées de cette dernière à hauteur de 121 615 euros et tendent à voir la société DISTRIBUTION GUY DEGRENNÉ condamnée à payer à DIN ART la somme de 7.500 euros à titre de dommages et intérêts et 15 000 € au titre de l'article 700 du Code de procédure civile. L'affaire est pendante devant le Tribunal de Commerce de PARIS.

Note 10 Effectifs

Au 30 septembre 2017, le groupe compte 762 salariés équivalents temps plein, contre 972 au 30 septembre 2016. La ventilation de l'effectif est la suivante :

ETP	Septembre 2017	Septembre 2016
France	534	575
Europe	210	269
Hors Europe	18	128
Total	762	972

Note 11 Engagements Hors Bilan

Au 30 septembre 2017, il n'y a pas d'évolution significative des engagements hors bilan du Groupe par rapport au 31 mars 2017.

Pour rappel, les principaux engagements hors bilan donnés sont les suivants :

Engagements hors bilan donnés liés au périmètre du groupe

	Bénéficiaire	Date	Description	Mars 2017 - En K€
Engagements donnés dans le cadre d'opérations spécifiques	SB- Betiligungsgesellschaft m.b.h.	11/06/2007	Garantie relative à toutes réclamations liées à l'utilisation des droits de propriété intellectuelle relatives à plusieurs articles arts de la table, liées à des ventes intervenues antérieurement à la date de cession de BBTG à SB- Betiligungsgesellschaft m.b.h.	Pas de montant limite

Engagements hors bilan donnés liés au financement

	Bénéficiaire	Date	Autres caractéristiques	Mars 2017 - En K€
Engagements liés au financement non demandés spécifiques par IFRS 7	UNICREDIT	28/04/2011	Lettre de confort donnée par Guy Degrenne S.A. / Caution donnée par Guy Degrenne S.A., en garantie des lignes de découvert bancaire d'Alföld Porcelan	1 250
	UNICREDIT	08/06/2016	Lettre de garantie donnée par Guy Degrenne S.A. en garantie du crédit bancaire souscrit par Alföld Porcelan pour l'acquisition d'un four (420,000,000 HUF)	1 365
	RAIFFEISEN	14/09/2012	Lettre de confort donnée par Guy Degrenne S.A. / Caution donnée par Guy Degrenne S.A., en garantie des lignes de découvert bancaire d'Alföld Porcelan	1 400
	Facto CIC	22/12/2006	Affacturage donné en garantie des lignes de découvert bancaire de Distribution Guy Degrenne	2 875
	SG/LCL/CIC/Palatine/Crédit du Nord/BCMNE	04/04/2013	Fiducie surtété sur stock à hauteur de 150 % du montant en principale intérêts et accessoires	2 000

Note 12 Parties liées

12.1 Description des relations entre les entités liées

Il est précisé que :

- Aucune entité n'exerce un contrôle conjoint ou une influence notable sur Guy Degrenne S.A.
- Toutes les autres parties liées sont des filiales au sens de la norme IAS 24 ;
- Il n'existe pas de coentreprise qui serait susceptible d'être considérée comme étant une partie liée à l'une ou l'autre des entités du groupe Guy Degrenne, conformément à la norme IAS 31 ;
- Aucune provision pour créance douteuse n'a été constatée sur aucune des transactions enregistrées entre les parties liées, ni aucune charge au titre de telles créances douteuses.

12.2 Description des principales fonctions assumées par les parties liées

L'objet du tableau ci-dessous est de fournir une information sommaire sur les principales fonctions remplies par les entités du groupe les unes par rapport aux autres, mais n'exprime pas la totalité des fonctions et des risques assumés par chacune des entités.

Dénominations sociales	Fonctions
GUY DEGRENNÉ S.A.	Définition de la stratégie, Marketing Produits, Communication, Services Supports Groupe
<i>Filiales françaises</i>	
USINE J.SIMON	Sans activité
DISTRIBUTION GUY DEGRENNÉ	Distribution et développement B to B France & international, Supply Chain, Achats
PORCELAINES GUY DEGRENNÉ	Fabrication de porcelaine blanche au label Limoges
ETS THERIAS ET L'ECONOME	Fabrication de coutellerie
GUY DEGRENNÉ INDUSTRIE	Fabrication d'articles d'art de la table en inox pour le groupe et pour les tiers, fabrication d'article de haute technologie en inox pour des tiers, R&D
BOUTIQUES GD	Commercialisation des articles d'art de la table et de la cuisine dans les points de vente contrôlés français, B to C
<i>Filiales étrangères</i>	
SIAM TABLEWARE (THAÏLANDE)	Fabrication d'articles d'art de la table en inox pour le groupe et pour les tiers
ALFÖLD PORCELAN (HONGRIE)	Fabrication de porcelaine blanche et décoration
GUY DEGRENNÉ BELGIUM	Distribution en Belgique
TABLE DE FRANCE NORTH AMERICA (USA)	Distribution B to B aux Etats-Unis
DEGRENNÉ NORTH AMERICA	Distribution B to B aux Etats-Unis
FIDUCIE EQUITIS	Fiducie sur stock

12.3 Description des transactions entre les parties liées

L'ensemble des transactions conclues entre les parties le sont suivant le principe Arm's Length reconnu par l'OCDE, prenant notamment en considération les fonctions et les risques assumés par chacune des entités.

Management Fees

Guy Degrenne S.A. facture chaque année à ses filiales françaises des management fees, au titre de la rémunération des services de holding rendus au cours de l'exercice écoulé. Les services concernés sont les suivants :

- Services stratégiques et de direction générale
- Services financiers
- Services de gestion des ressources humaines
- Services de gestion des systèmes d'information
- Services juridiques et d'assurance

Le montant des facturations au titre des managements fees est négocié chaque début d'année entre Guy Degrenne S.A. et ses filiales françaises, aboutissant à la détermination des niveaux de facturation définis au titre du budget pour l'année à venir. La négociation ainsi intervenue ne prévoit pas de mécanisme d'ajustement à la hausse ou à la baisse, les montants définis étant forfaitaires, comme cela se pratique régulièrement avec les conseils et prestataires de services extérieurs au groupe.

A chaque typologie de service correspond une clé de répartition prévisionnelle du coût de chaque service, négocié entre les entités à l'occasion du budget, prenant ainsi en considération le poids des services à rendre par la holding à ses filiales. Dans ces conditions, la clé de répartition est amenée à évoluer chaque année en fonction de l'allocation des ressources.

Loyers

S'agissant du site de Vire, Guy Degrenne Industrie facture chaque année aux sociétés françaises du groupe ayant leur siège social à Vire, un loyer correspondant à une quote part de mètres carrés.

S'agissant du site de Bièvres/ Paris, Guy Degrenne S.A. facture chaque année aux sociétés françaises du groupe ayant leur siège social à Vire, un loyer correspondant à une quote part du loyer chargé par le bailleur du site.

Royalties

Guy Degrenne S.A. facture chaque année à ses filiales françaises des royalties calculées sur le chiffre d'affaires, dont le taux varie suivant l'activité. En particulier, des royalties sont désormais facturées par Guy Degrenne S.A. à Guy Degrenne Industrie, compte tenu de la non-affectation de la marque à l'UGT Holding-Commerce, et des motivations retenues pour cette non-affectation.

Comptes courants rémunérés

Les comptes courants qui peuvent exister entre les entités du groupe sont rémunérés à EURIBOR + un spread négocié.