



DEGRENE

PARIS

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
RESUMES ET NOTES ANNEXES
AU 30 SEPTEMBRE 2018

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 2018	Septembre 2017
Chiffre d'affaires	3.1	31 460	32 905
Achats de l'exercice	3.2	(14 501)	(15 389)
Variation des stocks et production stockée	3.2	1 868	1 681
Charges de personnel	3.2	(12 000)	(13 442)
Impôts et taxes	3.2	(650)	(621)
Autres charges et produits d'exploitation	3.2	(7 325)	(7 623)
EBITDA		(1 148)	(2 489)
Amortissements, provisions et dépréciations	3.3	(1 522)	(845)
Résultat opérationnel courant		(2 670)	(3 334)
Autres Produits et Charges non récurrents	3.4	239	(2 181)
Résultat opérationnel	3.1	(2 431)	(5 515)
Résultat financier	5.1	(311)	(511)
Résultat avant impôt		(2 742)	(6 026)
Impôts sur les résultats		(682)	(828)
Résultat net avant résultat activités cédées		(3 424)	(6 854)
Résultat activités cédées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	(3 424)	(6 854)
Résultat net part du groupe		(3 424)	(6 854)
Nombre moyen pondéré d'actions	7	75 329 323	75 348 339
Nombre d'actions potentielles	7	75 329 323	75 348 339
Résultat groupe / action	7	(0,05)	(0,09)
Résultat groupe dilué / action		(0,05)	(0,09)

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

en k€	Notes	Septembre 2018	Septembre 2017
Résultat net de l'ensemble consolidé		(3 424)	(6 854)
Ecart de conversion	1.5	46	(543)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-	(143)
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestation définies		-	56
Impôt		-	-
Total des autres éléments du résultat global		46	(630)
Résultat global de la période		(3 378)	(7 484)
Dont Part du Groupe		(3 378)	(7 484)
Dont Part des intérêts minoritaires		-	-

1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Actif consolidé

en k€	Notes	Septembre 2018	Mars 2018
Goodwill		2 341	2 341
Immobilisations incorporelles	4.1	30 649	30 576
Immobilisations corporelles	4.2	7 208	7 925
Actifs financiers		564	612
Autres actifs non courants		13	77
Impôts différés - Actif		2 267	2 321
ACTIF NON COURANT		43 042	43 852
Stocks	3.5/3.6	18 431	16 538
Créances commerciales	3.5	7 122	8 203
Autres actifs courants	3.5	3 142	5 267
Actifs d'impôts exigibles courants		3 799	-
Trésorerie et équivalents	5.2 / 5.4	4 009	3 583
Instruments financiers Actif		-	-
Actif destinés a être cédés ou abandonnés		-	-
ACTIF COURANT		36 503	33 591
TOTAL ACTIF		79 545	77 443

Passif consolidé

en k€	Notes	Septembre 2018	Mars 2018
Capital social		7 527	7 527
Primes de fusion		72 189	72 189
Réserves groupe		(47 780)	(38 721)
Résultat part du groupe		(3 424)	(10 004)
CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)		28 512	30 991
Participations ne donnant pas le contrôle			-
CAPITAUX PROPRES		28 512	30 991
Passifs d'impôts différés		291	357
Provisions non courantes	9.1	4 312	4 633
Passifs financiers non courants	5.3 / 5.4	964	3 707
Autres passifs non courant		-	-
PASSIFS NON COURANTS		5 567	8 697
Passifs financiers courants	5.3 / 5.4	26 593	19 195
Instruments financiers passifs		-	47
Provisions courantes	9.1	1 150	1 183
Dettes Commerciales	3.5	9 373	8 473
Passifs d'impôt exigible courant		789	-
Autres passifs courants	3.5	7 561	8 857
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés		-	-
PASSIFS COURANTS		45 466	37 755
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		79 545	77 443

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en k€	Notes	Septembre 2018	Mars 2018
Résultat net part du groupe	1.1	(3 424)	(10 004)
Dotations nettes aux Amortissements, dépréciation et provisions		1 522	1 911
Retraitement charges calculées		(3)	4
Résultat sur cession d'éléments d'actifs		(1 168)	2 539
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (Avant neutralisation coût de l'endettement financier et charges/produits d'impôts)		(3 073)	(5 550)
Coût de l'endettement financier, net		388	660
Charge/produit d'impôts		494	473
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (Après neutralisation coût de l'endettement financier et charges/produits d'impôts)		(2 191)	(4 417)
Impôts versés		317	(358)
Variation du Besoin en fond de roulement		(339)	2 033
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		(2 213)	(2 742)
Acquisition d'immobilisations		(1 023)	(1 845)
Cessions d'immobilisations		1 983	170
Variation des avances consenties		48	-
Incidence des variations de périmètre		-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVESTISSEMENT		1 008	(1 675)
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-	-
Augmentation de capital		-	-
Variation des dettes financières		3 288	3 960
Intérêts nets versés		(388)	(732)
Variation instruments financiers		-	-
Variation écarts de conversion sur capitaux propres		-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCEMENT		2 900	3 228
VARIATION DE TRESORERIE		1 695	(1 189)
Trésorerie nette d'ouverture		(320)	905
Incidence de la variation des taux de change		21	(36)
Reclassement des dettes financières court terme		(4 689)	-
Trésorerie nette de clôture		(3 293)	(320)
VARIATION DES COMPTES DE TRESORERIE		1 695	(1 189)

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

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 2017	7 527	72 189	-	(27 616)	(10 247)	(47)	(10 294)	41 806	1	41 807
Correction des à-nouveaux	-	-	-	444	-	10	10	454	-	454
Affectation du résultat 2017	-	-	-	(10 247)	10 247	-	10 247	-	-	-
Réduction du capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	(10 004)	-	(10 004)	(10 004)	-	(10 004)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	(99)	(99)	(99)	-	(99)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	14	14	14	-	14
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels	-	-	-	-	-	(1 180)	(1 180)	(1 180)	-	(1 180)
Situation au 31 mars 2018	7 527	72 189	-	(37 419)	(10 004)	(1 302)	(11 306)	30 991	-	30 992
Correction des à-nouveaux	-	-	-	991	-	-	-	991	-	991
Affectation du résultat 2018	-	-	-	(10 004)	10 004	-	10 004	-	-	-
Réduction du capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	(3 424)	-	(3 424)	(3 424)	-	(3 424)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	(46)	(46)	(46)	-	(46)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30 septembre 2018	7 527	72 189	-	(46 432)	(3 424)	(1 348)	(4 772)	28 512	-	28 513

2. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 BASE DE PREPARATION DES COMPTES INTERMEDIAIRES	11
NOTE 2 FAITS MARQUANTS.....	15
NOTE 3 ACTIVITE OPERATIONNELLE.....	17
NOTE 4 ACTIFS NON COURANTS.....	19
NOTE 5 ELEMENTS FINANCIERS	21
NOTE 6 IMPOT SUR LE RESULTAT	24
NOTE 7 RESULTAT PAR ACTION	24
NOTE 8 AVANTAGES SOCIAUX.....	25
NOTE 9 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS	25
NOTE 10 EFFECTIFS.....	28
NOTE 11 ENGAGEMENTS HORS BILAN	28
NOTE 12 PARTIES LIEES.....	29

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 12 décembre 2018.

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 2018 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 2018.

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 2018 ;
- 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 2018, dont elles sont indissociables.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2018 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2018.

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 2018, ou encore parce que le groupe n'est pas concerné par lesdites 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 16 : Contrats de location
- 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 et suffisamment précises 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. La société a entamé un travail d'analyse d'impact prioritairement sur les normes IFRS 15 et IFRS 16.

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 2018. 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 2018 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 2018	1,16	324,37	37,45
31 mars 2018	1,23	312,19	38,58
30 septembre 2017	1,18	310,67	39,34

Les taux moyens en euros contre devises utilisés au 30 septembre 2018 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 2018	1,18	320,54	38,21
31 mars 2018	1,13	309,76	38,20
30 septembre 2017	1,14	308,05	38,55

1.6 Périmètre de consolidation

Dénominations sociales	% Intérêts au 30 septembre 2018	% Intérêts au 30 septembre 2017	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 Sans activité à fin septembre 2018
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 Sans activité à fin septembre 2018
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 Sans activité
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
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 2018 – 2019

Le chiffre d’Affaires consolidé du 1^{er} semestre de l’exercice 2018-2019, ressort à 31 460 K€ en diminution de 4,4% par rapport au 1^{er} semestre de l’exercice 2017-2018.

Sur le 2nd trimestre, le Chiffre d’Affaire consolidé ressort à 15 690 K€ en croissance de 3,4% contre une diminution de 11,1% sur le 1^{er} trimestre.

Le chiffre d’affaires semestriel était attendu en recul, tant sur la partie Art de Vivre que sur la partie Industrie. Sur la partie Art de Vivre, la baisse de chiffre d’affaires s’explique par le caractère non comparable du périmètre entre 2017-2018 et 2018-2019. En effet, lors de l’exercice 2017-2018, DEGRENNE a fortement rationalisé son activité de Retail en France en arrêtant au 31 décembre 2017 la distribution en GMS mais aussi en fermant sur l’exercice un certain nombre de points de ventes structurellement non rentables (boutiques, concessions, outlets). L’analyse de la performance de l’activité Art de Vivre est donc plus pertinente à périmètre constant (voir ci-dessous).

Le recul de chiffre d’affaires sur la partie Industrie s’explique par le caractère cyclique de ces activités et d’une baisse des volumes de commandes de certains clients.

En retraitant les activités arrêtées au cours de l’exercice 2017 – 2018, le chiffre d’affaires comparable sur le premier semestre s’établit à 31 158 K€ en croissance de 4,0%, dont +12,5% sur l’Art de Vivre, par rapport au premier semestre 2017 – 2018.

- **Art de Vivre : Chiffre d’Affaires de 18 960 K€ en recul de 2,9 % en publié mais en croissance de 12,5% à périmètre comparable**

Sur le semestre, la forte croissance, à périmètre comparable, de la division Art de Vivre, est tirée tant par la France (+9,3%) que par l’international (+20,7%).

Sur la France, l’activité B2C à périmètre comparable est en croissance de 7,9% sur le semestre, notamment tirée par les ventes réalisées dans nos boutiques en propre (+18,8%).

Les ventes en B2B France sont également en croissance de 11,2% sur le premier semestre.

Cette bonne performance est le fruit du travail de rénovation de la Marque (logo, identité visuelle, communication) et également de l’accélération du nombre de lancements produits depuis 1 an.

À l’international, le chiffre d’affaires du premier semestre est en croissance de 20,7% du fait des bonnes performances sur la partie B2B International (+25,2%).

- **Industrie : chiffre d’affaires cumulé de 12 500 K€ en recul de -6,6% en publié et en comparable**

La baisse importante des ventes de l’activité Industrie est liée au caractère cyclique de cette activité et d’une baisse des volumes de commandes de certains clients.

Toutefois, il convient de noter que sur le second trimestre, les ventes de l'Industrie sont en croissance de 8,4%, tirées par les commandes de notre client principal.

2.2 Plan d'investissement Vire 2021

Un plan d'investissement baptisé Vire 2021 a été lancé sur le site historique du Groupe à Vire en Normandie. L'objectif de ce plan d'investissement est de permettre au Groupe d'améliorer sa compétitivité et de pouvoir absorber les rapatriements des productions de Thaïlande et de Thiers.

Ce plan d'investissement a été présenté au Conseil d'Administration fin janvier 2018.

Des investissements sont prévus dans le budget 2018 - 2019. Ils seront réalisés essentiellement sur la seconde partie de l'exercice.

2.3 Plan de restructuration du Groupe

Le plan de restructuration du Groupe a principalement été réalisé au cours de l'exercice 2017 - 2018. Par conséquent, les coûts de restructurations enregistrés au cours du 1^{er} semestre 2018 - 2019 sont liés aux restructurations engagées sur l'exercice précédent.

Pour mémoire, le Groupe a procédé à la revue de son réseau de distribution et a procédé à la fermeture de 23 points de vente au cours de l'exercice 2017-2018.

Au cours de l'exercice 2017 - 2018, le Groupe a fermé son usine Thaïlandaise. Une des raisons de cette fermeture étant la décision par le Groupe d'arrêter ses activités de distribution à la GMS. L'usine Thaïlandaise, SIAM Tableware, employait plus de 120 salariés, et fabriquait essentiellement les gammes de couverts destinées à la GMS, ainsi que quelques autres gammes de couverts dont la production a été en partie rapatriée sur l'usine de Vire, en France.

Le Groupe a vendu le site situé en Thaïlande (terrain et bâtiment) en septembre 2018 et réalisé une plus-value de cession de 1,3 million d'euros comptabilisée dans les autres charges et produits non récurrents.

Par ailleurs, en janvier 2018, le Groupe a pris la décision difficile de fermer l'atelier de coutellerie Thérias & L'Econome, situé à Thiers. L'activité a été arrêtée à fin juin 2018. L'atelier employait 16 personnes et fabriquait essentiellement des couteaux sous label régional ainsi que des couteaux de la marque L'Econome. La production sera en partie sous-traitée à Thiers pour la production labellisée, le reste étant rapatrié sur le site de Vire en Normandie.

2.4 Continuité d'exploitation

Lors du Conseil d'Administration du 15 mars 2018, Diversita s'est à nouveau engagé à apporter les fonds nécessaires au financement de l'activité et des investissements du Groupe au cours des prochains 24 mois, dans la limite de 12,5 millions si nécessaire et en l'absence d'autres sources de financement.

A ce titre, Diversita a versé 3 millions d'euros en date du 3 avril 2018, 1 million d'euros en date du 5 juin 2018 et 2 millions d'euros en date du 3 août 2018.

2.5 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

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 2018

en K€	Commerce- Support	Industrie	Eliminations / Reconciliations	Total consolidé
Chiffres d'Affaires hors groupe	18 960	12 500		31 460
Chiffre d'Affaires intragroupe *	3 693	4 704	(8 397)	-
Chiffre d'Affaires des secteurs opérationnels	22 653	17 204	(8 397)	31 460
Résultat opérationnel	(3 552)	1 121	-	(2 431)
Résultat net	(3 884)	460	-	(3 424)

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

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

3.2 Charges d'exploitation avant autres charges et produits non récurrents

en K€	Septembre 2018	Septembre 2017
Achats de l'exercice	(14 501)	(15 389)
Variation des stocks et production stockée	1 868	1 681
Charges de personnel	(12 000)	(13 442)
Impôts et taxes	(650)	(621)
Autres produits et charges d'exploitation	(7 325)	(7 623)
Total Charges d'exploitation	(32 608)	(35 394)

3.3 Amortissements et provisions

en K€	Septembre 2018	Septembre 2017
Amortissements	(1 339)	(1 678)
Provisions et dépréciations sur actifs circulants	(183)	833
TOTAL	(1 522)	(845)

3.4 Charges et produits non récurrents

Le groupe Degrenne continue sa transformation au cours de l'exercice 2018-2019 et enregistre sur le premier semestre un montant de produits non récurrents de 239 K€ contre une charge de -2 181 K€ à fin septembre 2017.

Cette variation est principalement due à la plus-value de cession réalisée lors de la vente du site thaïlandais du Groupe (+ 1,3 million d'euros) ainsi qu'à la diminution des coûts de restructurations. Pour mémoire, les opérations de restructurations du Groupe ont principalement été réalisées au cours de l'exercice 2017 - 2018 (cf. note 2.3 Plan de restructuration du Groupe).

en k€	Septembre 2018	Septembre 2017
Résultat de cession d'actifs	1 168	-
Dépréciation d'actifs circulants	(256)	-
Réorganisations	(956)	(1 777)
Litiges commerciaux	-	(134)
Autres	283	(270)
Total Autres produits et charges non récurrents	239	(2 181)

3.5 Variation du Besoin en Fonds de Roulement

En K€	Septembre 2018	Mars 2018	Septembre 2017	Variation Septembre 2018 / Mars 2018
	Stocks (nets)	18 431	16 538	18 470
Clients (nets)	7 122	8 203	7 250	(1 081)
Autres tiers actifs (nets)	3 142	5 267	3 075	(2 125)
BFR Actif	28 695	30 008	28 795	(1 313)
Fournisseurs	9 373	8 473	9 422	900
Autres tiers passifs	8 350	8 857	4 080	(507)
BFR Passif	17 723	17 330	13 502	393
BFR NET	10 972	12 678	15 293	(1 706)

3.6 Variation des stocks

Les stocks se détaillent comme suit :

En K€	Septembre 2018			Mars 2018			Septembre 2017		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	3 463	(971)	2 491	3 790	(1 271)	2 519	4 320	(1 399)	2 921
Encours	3 030	(150)	2 880	1 865	(167)	1 698	2 586	(207)	2 379
Produits finis et intermédiaires	14 539	(1 480)	13 060	13 934	(1 613)	12 321	14 972	(1 802)	13 170
Total	21 032	(2 601)	18 431	19 589	(3 051)	16 538	21 878	(3 408)	18 470

Note 4 Actifs non courants

4.1 Immobilisations incorporelles

En K€	Septembre 2018	Mars 2018
Valeurs brutes	47 570	47 421
Amortissements cumulés et dépréciations	(16 921)	(16 845)
TOTAL EN VALEUR NETTE	30 649	30 576

En K€	Septembre 2018	Mars 2018
Marques	24 958	24 958
Fonds de commerce	4 209	4 094
Brevets, licences	464	601
Logiciels informatiques	292	449
Encours	671	404
Autres	55	70
TOTAL EN VALEUR NETTE	30 649	30 576

Tableau de variation des immobilisations incorporelles

En K€	Septembre 2018	Mars 2018
VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE	30 576	31 231
Entrée de périmètre	-	-
Immobilisations générées en interne	266	590
Acquisitions	164	224
Dotations aux amortissements	(357)	(817)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	-	(50)
Cessions	-	(453)
Différences de conversion	-	-
Reclassements	-	(149)
VALEUR NETTE FIN DE PERIODE	30 649	30 576

4.2 Immobilisations corporelles

En K€	Septembre 2018	Mars 2018
Valeurs brutes	60 264	62 922
Amortissements cumulés et dépréciations	(53 056)	(54 997)
TOTAL EN VALEUR NETTE	7 208	7 925

En K€	Septembre 2018	Mars 2018
Terrains	720	1 067
Constructions	1 019	1 905
Installations techniques, Matériels industriels	3 417	3 557
Autres immobilisations corporelles	1 065	704
Immobilisations corporelles en cours	987	692
TOTAL EN VALEUR NETTE	7 208	7 925

Tableau de variation des immobilisations corporelles

En K€	Septembre 2018	Mars 2018
VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE	7 925	8 766
Entrée de périmètre	-	-
Immobilisations générées en interne	94	257
Acquisitions	859	1 646
Dotations aux amortissements	(993)	(2 665)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	15	(224)
Cessions	(630)	(36)
Différences de conversion	(62)	(73)
Reclassements	-	254
VALEUR NETTE FIN DE PERIODE	7 208	7 925

Note 5 Eléments financiers

5.1 Résultat financier

en k€	Septembre 2018	Septembre 2017
Coût de l'endettement brut	(388)	(330)
Effet des instruments de couverture	-	-
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement net	(388)	(330)
Gains (Pertes) sur écarts de change	48	(199)
Autres produits et charges financiers	29	18
RESULTAT FINANCIER	(311)	(511)

5.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	Septembre 2018	Mars 2018	Septembre 2017
Autres valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	4 009	3 583	4 700
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	4 009	3 583	4 700

5.3 Dettes financières et autres passifs financiers

En K€	Septembre 2018			Mars 2018			Septembre 2017			Total
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant		
Emprunts non bancaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	964	5 049	6 013	3 707	5 907	9 614	2 132	11 491	13 623	13 623
DETTES FINANCIERES	964	5 049	6 013	3 707	5 907	9 614	2 132	11 491	13 623	13 623
Dépôts et cautionnements	-	524	524	-	609	609	-	609	609	609
Engagements d'achat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	21 020	21 020	-	12 679	12 679	-	9 090	9 090	9 090
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	-	21 544	21 544	-	13 288	13 288	-	9 699	9 699	9 699
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	964	26 593	27 557	3 707	19 195	22 902	2 132	21 190	23 322	23 322

Pour rappel, le 15 mars 2018, 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 12,5 millions d'euros au cours des exercices 2018-2019 et 2019-2020. Au 30 septembre 2018, la société Diversita a versé :

- 3 millions d'euros le 3 avril 2018,
- 1 million d'euros le 5 juin 2018,
- 2 millions d'euros le 3 août 2018

Portant ainsi le montant du compte courant en Autres Passifs financiers à 18,3 millions d'euros (hors intérêts). Ces avances en compte courant ont vocation à être intégrées au capital de la Société à court terme.

Pour mémoire, en juillet 2017, un accord de principe était intervenu avec les partenaires financiers historiques du Groupe en France, par lequel ils acceptaient 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 avait été réalisé en date du 11 octobre 2017, aux moyen de fonds mis à la disposition de la société par son actionnaire majoritaire Diversita .

Pour rappel, les avances Diversita hors intérêts se détaillent comme suit :

En K€	Septembre 2018	Mars 2018
Convention du 29/06/2016	3 000	3 000
Convention du 19/10/2016	2 500	2 500
Convention du 27/07/2017	2 000	2 000
Convention du 02/10/2017	4 800	4 800
Convention du 11/04/2018	3 000	-
Convention du 05/06/2018	1 000	-
Convention du 03/08/2018	2 000	-
Total	18 300	12 300

Analyse par échéance – Valeurs comptables

Au 30 septembre 2018

En K€	Entre 6 et 12			Septembre 2018
	< 6 mois	mois	> 12 mois	
Dettes et autres passifs financiers	24 065	2 528	964	27 557
Total	24 065	2 528	964	27 557

Pour mémoire les dettes et autres passifs financiers inférieurs à 6 mois intègrent les avances en compte courant de Diversita qui ont vocation à être intégrées au capital à court terme.

Au 31 mars 2018

En K€	Entre 6 et 12			Mars 2018
	< 6 mois	mois	> 12 mois	
Dettes et autres passifs financiers	18 991	204	3 707	22 902
Total	18 991	204	3 707	22 902

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

5.4 Dette nette

En K€	Septembre 2018	Mars 2018	Septembre 2017	Variation Septembre 2018 / Mars 2018
Dettes financières non courantes	964	3 707	2 132	(2 743)
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-
Dettes financières courantes	-	-	-	-
Autres passifs financiers courants	26 593	19 195	21 190	7 398
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	27 557	22 902	23 322	4 655
Actifs financiers	564	612	777	(48)
Autres placements de trésorerie	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 009	3 583	4 700	426
TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	4 573	4 195	5 477	378
DETTE NETTE	(22 984)	(18 707)	(17 845)	(4 277)

Tableau de variation de dette nette

En K€	Septembre 2018	Mars 2018	Septembre 2017
Dette nette début de période	(18 707)	(13 156)	(19 252)
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	2 743	(545)	2 120
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	(7 398)	3 063	(1 995)
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	-	62	-
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	426	2 802	1 117
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	(48)	169	165
Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période	(4 277)	5 551	1 407
DETTE NETTE FIN DE PERIODE	(22 984)	(18 707)	(17 845)

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 2018, le capital social est composé de 75 270 790 actions.

Au 30 septembre 2018, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :

En actions	Septembre 2018	Septembre 2017
NOMBRE D' ACTIONS AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE	75 270 790	75 270 790
Actions propres	(45 867)	(36 051)
Actions en base diluée / Actions gratuites	104 400	113 600
NOMBRE MOYEN PONDERE D' ACTIONS EN CIRCULATION SUR LA PERIODE	75 329 323	75 348 339

Le nombre moyen pondéré d'actions dilué au 30 septembre 2018 est de 75 329 323 :

	Septembre 2018	Septembre 2017
Résultat net part du groupe (en K€)	(3 424)	(6 854)
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action	75 329 323	75 348 339
RESULTAT PAR ACTION DE BASE (en euros)	(0,05)	(0,09)
Nombre d'actions résultant de l'exercice d'options de souscription	-	-
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action	75 329 323	75 348 339
RESULTAT PAR ACTION DILUE (en euros)	(0,05)	(0,09)

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 cents actions gratuites. L'attribution définitive est soumise à une condition de présence pendant la période d'acquisition du plan de 3 ans. Par ailleurs, les actions attribuées ne sont pas soumises à une condition de performance.

Aucune création ou attribution définitive d'action gratuite n'a été constatée au 30 septembre 2018.

Note 9 Autres provisions et passifs

9.1 Provisions

La variation du poste des provisions à caractère non courant entre le 1^{er} avril 2018 et le 30 septembre 2018 est constituée des éléments suivants :

En K€	Mars 2018	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclassement et périmètre	Septembre 2018
Provisions pour retraite et primes de fidélité	4 180	-	130	(6)	-	(5)	13	4 312
Provisions pour restructurations	93	-	-	-	-	-	(93)	-
Provisions pour litiges et autres	361	-	-	-	(150)	-	(211)	-
Total provisions à caractère non courant	4 634	-	130	(6)	(150)	(5)	(291)	4 312

La variation du poste des provisions à caractère courant entre le 1^{er} avril 2018 et le 30 septembre 2018 est constituée des éléments suivants :

En K€	Mars 2018	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclassement et périmètre	Septembre 2018
Provisions pour litiges fiscaux	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour restructurations	660	-	485	(471)	(98)	-	123	699
Provisions pour litiges et autres	523	-	-	(8)	(116)	3	49	451
Total provisions à caractère courant	1 183	-	485	(479)	(214)	3	172	1 150

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). Les Parties se sont rapprochées afin de trouver une issue amiable et ont signé un accord transactionnel, en date du 31 mai 2018, mettant ainsi définitivement fin au litige qui les opposait et entraînant un désistement d'instance. L'accord transactionnel a porté sur le renoncement des deux parties à leurs revendications réciproques sans donner lieu à un versement financier.

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 (contrat de franchise signé entre Boutiques GD représentée par Guy Degrenne SA et Madame Jouffroy (épouse JOUDRIER) gérante de la société SARL Marie en Couleurs) 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 ». Par jugement du 14 mars 2018, le Tribunal de commerce de Paris a débouté la société SARL Marie en Couleurs et Madame JOUFFROY de toutes leurs demandes et les a condamnés, avec exécution provisoire, à payer 500 € à la société Guy Degrenne SA, 500 € à la société Distribution Guy Degrenne et 4 000 € à la société Boutiques GD au

titre de l'article 700 du Code de procédure civile. SARL Marie en Couleurs et Madame JOUFFROY ont interjetées appel de ce jugement devant la Cour d'appel de Paris. L'affaire est pendante devant la Cour d'appel de Paris.

Litige avec la société Din'art

En août 2014 les sociétés DISTRIBUTION GUY DEGRENNE 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). Des demandes reconventionnelles ont été formulées par la société 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 DEGRENNE 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 DEGRENNE 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. Le Tribunal de commerce de Paris, par jugement du 15 février 2017, a débouté les sociétés Distribution Guy Degrenne et Boutiques GD de leurs demandes, constaté la résiliation du contrat de franchise aux torts de Boutique GD et condamné cette-dernière à payer la somme de 60 807 € à titre de dommages et intérêts, ainsi que 2 000 € au titre de l'article 700 du Code de procédure civile (condamnation in solidum avec Distribution Guy Degrenne s'agissant de cette 2nde somme). Le jugement n'a pas été assorti de l'exécution provisoire. Les sociétés Distribution Guy Degrenne et Boutique GD ont interjeté appel de cette décision le 14 mars 2017.

Litige avec la société Campus Bièvres

Une procédure à l'encontre de la société Guy Degrenne SA a été initiée le 14 février 2018 par la société Campus Bièvres laquelle lui a donné à bail des locaux commerciaux situés à Bièvres (91) du 1er février 2008 au 30 juin 2017. La société Guy Degrenne SA a été assignée au motif qu'elle a manqué à son obligation d'entretien des lieux loués. La société Campus Bièvres sollicite du Tribunal de Grande Instance d'Evry qu'il condamne la société Guy Degrenne SA à lui payer la somme de : 121.203 € qui correspondrait aux travaux de réparation ; 12.021,36 € par mois au titre de la privation de possibilité de relocalisation ; 3.500 € au titre de l'article 700 du Code de procédure civile. La société Guy Degrenne SA entend formuler des demandes reconventionnelles visant au remboursement : du dépôt de garantie d'un montant de 51.520,14 € ; au remboursement prorata temporis des charges payées par la société Guy Degrenne SA pour un montant de 20.493,50 €. L'affaire est pendante devant le Tribunal de Grande Instance d'Evry.

Litige avec des anciens agents commerciaux italiens

La société Guy Degrenne SA a souhaité résilier les contrats d'agents commerciaux italiens, et la résiliation effective est intervenue le 11 octobre 2017. Suite à cette résiliation, la société Trend Trading s.r.l et la société Orati Rappresentanze di Orati Sergio & C. sas ont réclamé, en janvier 2018, à la société Guy Degrenne SA, le versement d'indemnités de fin de contrat, d'un montant de 31.947,08 € (pour la société Trend Trading) et d'un montant de 19.543, 94 € (pour la société Orati

Rappresentanze). La société Guy Degrenne SA a considéré que le montant de ces demandes était exorbitant et non justifié compte-tenu notamment du très faible courant d'affaires avec les agents commerciaux italiens depuis plusieurs années. A date, aucune action judiciaire n'a encore été intentée à l'encontre de la société Guy Degrenne SA. Des négociations sont en cours pour essayer de trouver un accord amiable.

Note 10 Effectifs

Au 30 septembre 2018, le groupe compte 690 salariés équivalents temps plein, contre 762 au 30 septembre 2017. La ventilation de l'effectif est la suivante :

ETP	Septembre 2018	Septembre 2017
France	476	534
Europe	210	210
Hors Europe	4	18
Total	690	762

Note 11 Engagements Hors Bilan

Au 30 septembre 2018, il n'y a pas d'évolution significative des engagements hors bilan du Groupe par rapport au 31 mars 2018.

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

Engagements hors bilan donnés liés au périmètre du groupe

Néant

Engagements hors bilan donnés liés au financement

	Bénéficiaire	Date	Autres caractéristiques	Septembre 2018 - 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

Note 12 Parties liées

12.1 Description des relations entre les entités liées

Il est précisé que :

- Hormis Diversita, son actionnaire majoritaire, aucune autre 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
Filiales françaises	
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 - Sans activité depuis juin 2018
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
Filiales étrangères	
SIAM TABLEWARE (THAÏLANDE)	Fabrication d'articles d'art de la table en inox pour le groupe et pour les tiers - Sans activité depuis janvier 2018
ALFÖLD PORCELAN (HONGRIE)	Fabrication de porcelaine blanche et décoration
GUY DEGRENNÉ BELGIUM	Distribution en Belgique - Sans activité
TABLE DE FRANCE NORTH AMERICA (USA)	Distribution B to B aux Etats-Unis - Sans activité
DEGRENNÉ NORTH AMERICA	Distribution B to B aux Etats-Unis

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 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.