



DEGRENNE
P A R I S

DEGRENNE – RESULTATS SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2018

Paris, le 17 décembre 2018

CHIFFRE D’AFFAIRES EN BAISSSE DE -4,4%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT NEGATIF A -2,7 MILLIONS
D’EUROS, EN AMELIORATION DE 20%

- Degrenne publie un chiffre d'affaires total de 31,5 millions d'euros en diminution de 4,4%, reflétant une croissance de 4,0% sur un périmètre comparable (hors activités arrêtées)
- L'EBITDA s'élève à -1,1 million d'euros contre -2,5 millions d'euros en septembre 2017, en amélioration de 1,3 million d'euros (+54%)
- Le résultat opérationnel courant s'établit à -2,7 millions d'euros contre -3,3 millions d'euros à fin septembre 2017, en amélioration de 20%
- Le résultat net s'élève à -3,4 millions d'euros contre -6,9 millions d'euros à fin septembre 2017

Thomas Mulliez, Directeur Général de Degrenne a déclaré : « *La croissance de l'activité à périmètre comparable ainsi que la forte amélioration de l'EBITDA confirment la stratégie de restructuration engagée sur l'exercice précédent* ».

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS
rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex
89 rue La Boétie - 75008 Paris
FRANCE



DEGRENNE

P A R I S

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 12 décembre 2018 et a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2018 selon le principe de continuité d'exploitation. Ces comptes ont fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes. Les états financiers au 30 septembre 2018 sont présentés en annexe.

1. Chiffre d'Affaires du 1^{er} semestre 2018-2019

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2018-2019, ressort à 31,5 millions d'euros en diminution de 4,4% par rapport au premier semestre de l'exercice 2017-2018.

En retraitant les activités arrêtées au cours de l'exercice 2017 - 2018, le chiffre d'affaires comparable sur le premier semestre de l'exercice s'établit à 31,2 millions d'euros, en croissance de 4,0% dont +12,5% sur l'Art de Vivre et -6,6% sur l'Industrie.

En M€	30-sept-18	30-sept-17	% Variation publié	% Variation comparable
Art de Vivre	19,0	19,5	-2,9%	12,5%
Industrie	12,5	13,4	-6,6%	-6,6%
Total Groupe	31,5	32,9	-4,4%	4,0%

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 comparable (ie. hors activités arrêtées).

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.

- **Art de Vivre : chiffre d'affaires cumulé de 19,0 millions d'euros en recul de 2,9% en publié et 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 (+20,8%).

Sur la France, l'activité B2C à périmètre comparable est en croissance de 8,7% 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 10,1% sur le premier semestre.

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS

rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex

89 rue La Boétie - 75008 Paris

FRANCE

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 20,8% du fait des bonnes performances sur la partie B2B International (+25,1%).

- **Industrie : chiffre d'affaires cumulé de 12,5 millions d'euros 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 +9,1%, tirées par les commandes de notre client principal.

2. Principaux éléments du compte de résultat

En M€	30-sept-18	30-sept-17	% Variation
Chiffre d'Affaires	31,5	32,9	-4,4%
EBITDA	-1,1	-2,5	53,9%
Résultat Opérationnel courant	-2,7	-3,3	19,9%
Résultat Opérationnel	-2,4	-5,5	55,9%
Résultat Net	-3,4	-6,9	50,0%

L'EBITDA est en perte de -1,1 million d'euros contre une perte de -2,5 millions d'euros à fin septembre 2017. Cette perte était attendue sur le premier semestre de l'exercice, compte tenu de l'ensemble des restructurations en cours au sein du Groupe. Il convient toutefois de noter que, malgré le recul du chiffre d'affaires de 1,4 million d'euros sur le premier semestre, le Groupe a réduit la perte opérationnelle en réduisant encore davantage ses charges.

Le résultat opérationnel courant est en perte à -2,7 millions d'euros contre une perte de -3,3 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

Par ailleurs, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel non récurrent de 0,3 million d'euros. Ce résultat exceptionnel est principalement lié aux restructurations effectuées au cours du semestre ainsi qu'à la vente du site industriel du Groupe en Thaïlande, cette dernière ayant dégagée une plus-value de cession de 1,3 million d'euros.

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS
rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex
89 rue La Boétie - 75008 Paris
FRANCE



DEGRENNE

PARIS

Le résultat net du groupe montre une perte de -3,4 millions d'euros, contre une perte de -6,9 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

3. Autres éléments financiers

• Flux de trésorerie

En M€	30-sept-18	31-mars-18	30-sept-17
Marge Brute d'Autofinancement	-3,1	-5,6	-3,5
Variation BFR	-0,3	2,0	0,6
Impôts	0,3	-0,4	-0,6
Flux générés par l'activité	-3,1	-3,9	-3,5
Investissement net	1,0	-1,7	-0,9
Cash Flow libre	-2,1	-5,6	-4,4

Le cash flow libre s'améliore à -2,1 millions d'euros contre -5,6 million d'euros au 31 mars 2018. Cette amélioration s'explique notamment par la cession du site thaïlandais.

• Ratio d'endettement bancaire

En M€	30-sept-18	31-mars-18
Capitaux propres part du Groupe	28,5	31,0
Dettes bancaires	6,0	9,6
Trésorerie et équivalents	4,6	4,2
Endettement net	1,4	5,4
Ratio d'endettement bancaire	5,1%	17,5%

L'endettement total du Groupe inclut également les avances en compte courant effectués par l'actionnaire majoritaires Diversita pour un montant total de 18,3 millions d'euros (hors intérêts). Pour mémoire, les avances en compte courant de Diversita sont incluses dans les autres passifs financiers courants du Groupe.

Pour rappel et conformément à l'engagement pris lors du Conseil d'Administration du 15 mars 2018, la société Diversita a versé au cours du premier semestre de l'exercice :

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

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS
rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex
89 rue La Boétie - 75008 Paris
FRANCE



DEGRENNE

P A R I S

4. Evènements post clôture semestrielle

La Société est entrée en négociations exclusives avec le groupe Vorwerk le 17 décembre 2018 en vue d'un investissement de 15 millions d'euros sous forme d'une augmentation réservée, qui serait suivi d'une offre publique de retrait et d'un retrait obligatoire. Pour de plus amples détails, se référer au communiqué de presse distinct de la Société en date du 17 décembre 2018.

5. Perspectives

Le Groupe anticipe sur l'exercice 2018 – 2019 une dégradation de son chiffre d'affaires similaire à celle du premier semestre, liée principalement à l'impact en année pleine des restructurations réalisées en 2017 – 2018 sur son activité Retail France (arrêt de la distribution en GMS, fermeture de points de vente structurellement non rentables).

Les efforts de rationalisation se poursuivent mais ne permettront pas le retour à l'équilibre du résultat opérationnel courant hors éléments exceptionnels. Celui-ci est néanmoins attendu en amélioration par rapport à celui de l'exercice 2017 – 2018.

L'augmentation de capital réservée à Vorwerk de 15 millions d'euros doit permettre au Groupe d'accélérer son redressement et notamment de réaliser les premiers investissements relatifs au projet de réindustrialisation du site de Vire (projet Vire 2021). Sous réserve de la bonne réalisation de l'opération et des investissements, le Groupe anticipe un retour à l'équilibre du résultat opérationnel courant à horizon 2020.

Prochains rendez-vous :

Chiffre d'Affaires 3^{er} trimestre 2017- 2018 : 29 janvier 2019

Pour toute information, vous pouvez vous adresser à la Direction Financière
rue Guy Degrenne, 14502 Vire Cedex - France
e-mail : relationsinvestisseurs@degrenne.fr
web: http://www.degrenne.fr/groupe/relations_investisseurs

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS

rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex

89 rue La Boétie - 75008 Paris

FRANCE



DEGRENNE
PARIS

Annexe 1 - Compte de Résultat

en k€	Septembre 2018	Septembre 2017
Chiffre d'affaires	31 460	32 905
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 charges et produits d'exploitation	(7 325)	(7 623)
EBITDA	(1 148)	(2 489)
Amortissements, provisions et dépréciations	(1 522)	(845)
Résultat opérationnel courant	(2 670)	(3 334)
Autres Produits et Charges non récurrents	239	(2 181)
Résultat opérationnel	(2 431)	(5 515)
Résultat financier	(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	(3 424)	(6 854)
Résultat net part du groupe	(3 424)	(6 854)
Nombre moyen pondéré d'actions	75 329 323	75 348 339
Nombre d'actions potentielles	75 329 323	75 348 339
Résultat groupe / action	(0,05)	(0,09)
Résultat groupe dilué / action	(0,05)	(0,09)

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS
rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex
89 rue La Boétie - 75008 Paris
FRANCE



DEGRENNE

PARIS

Annexe 2 – Bilan

ACTIF en k€	Septembre 2018	Mars 2018
Goodwill	2 341	2 341
Immobilisations incorporelles	30 649	30 576
Immobilisations corporelles	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	18 431	16 538
Créances commerciales	7 122	8 203
Autres actifs courants	3 142	5 267
Actifs d'impôts exigibles courants	3 799	-
Trésorerie et équivalents	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 en k€	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	4 312	4 633
Passifs financiers non courants	964	3 707
Autres passifs non courant	-	-
PASSIFS NON COURANTS	5 567	8 697
Passifs financiers courants	26 593	19 195
Instruments financiers passifs	-	47
Provisions courantes	1 150	1 183
Dettes Commerciales	9 373	8 473
Passifs d'impôt exigible courant	789	-
Autres passifs courants	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

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS
rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex
89 rue La Boétie - 75008 Paris
FRANCE



DEGRENNE
PARIS

Annexe 3 – Tableau des Flux de Trésorerie

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)

www.degrenne.fr

DEGRENNE PARIS
rue Guy Degrenne - CS 50056 - 14502 Vire Cedex
89 rue La Boétie - 75008 Paris
FRANCE