

## Résultats du 1<sup>er</sup> Semestre de l'exercice 2017/2018

	Premier Semestre : 2017/2018 Du 01/04/2017 au 30/09/2017	Premier Semestre : 2016/2017 Du 01/04/2016 au 30/09/2016
<b>Chiffres d'Affaires</b>	12 662 279 Euros	11 390 671 Euros
<b>Marge Brute Globale</b>	4 733 464 Euros	4 415 764 Euros
En % du CA	37.4%	38.8%
<b>EBE</b>	989 842 Euros	924 457 Euros
En % du CA	7.8%	8.1%
<b>Résultat d'Exploitation</b>	203 086 Euros	419 761 Euros
En % du CA	1.6%	3.7%
<b>Résultat Net</b>	404 790 Euros	194 671 Euros
En % du CA	3.2%	1.7%

### PROGRES REALISES – DIFFICULTES RENCONTREES – PAR SECTEUR D' ACTIVITE ( R. 225-102 al 1)

Le chiffre d'affaires est en progression de 11% lors du 1<sup>er</sup> semestre 2017/2018 ainsi le Chiffres d'Affaires est passé de 11.4 MEUR à fin septembre 2016 à 12.7 MEUR à fin septembre 2017.

A noter que cette croissance à deux chiffres fait suite à une forte croissance lors du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2016/2017 (+25%).

Cette forte croissance s'explique par :

#### SCHOTT :

- Une collaboration exclusive avec la marque MAJE,
- Un carnet de commande Automne/Hiver en croissance de 5%,
- Une croissance importante sur le marché français (+21%) auprès des indépendants, mais également auprès des key accounts,
- Une montée en puissance de la marque auprès des acteurs majeurs du Web (Amazon, Zalando, Redoute, Matches fashion Mr Porter...) et des grands magasins européens (Galerie Lafayette, Printemps, Citadium, Corte Ingles, Coin, Harvey Nichols, Selfridges...),
- La croissance du Webstore Schott : +6% sur le premier semestre de l'exercice 2017/2018,
- La croissance du CA de la boutique Schott (Paris Halles) : +17% sur le premier semestre de l'exercice 2016/2017. La boutique rue Debelleye...et nos « affiliés » sous enseigne Schott (St germain des prés – Lausanne – Lille) connaissent de bons résultats,
- Les ventes directes (magasins Schott + webstore Schott) sont en croissance de 25%,
- Les deux très récentes ouvertures d'une boutique Schott à Saint Germain en Laye (78) ainsi qu'une boutique affiliée enseigne Schott à Annecy, renforcent encore davantage la présence de la marque,
- Un niveau de réassort encourageant sur le début de la saison automne/hiver 2017.

La Marge Brute Globale en % du CA se dégrade de 1.4 points par rapport à l'exercice précédent. Ceci s'explique principalement par notre collaboration avec MAJE qui nous a apporté un surplus de CA de 1.1

MEUR mais à moindre marge : 30% environ versus 40% normalement et par un déstockage plus important en mai 2017 par rapport à N-1.

Les Commissions des Agents augmentent de 89 KEUR versus N-1 car nous avons mis l'accent sur le recouvrement. Or les Commissions des Agents sont réglées en fonction des encaissements des ventes des clients.

Les Frais de Logistiques diminuent de 57 KEUR versus N-1 suite au plan d'économie et benchmark mené il y a deux ans.

Les Frais de Transport sur Ventes diminuent de 24 KEUR versus N-1 suite à un mix géographique très favorable.

Les Frais Informatiques diminuent de 21 KEUR versus N-1 suite à une immobilisation d'une partie d'entre eux. Au total les Frais Généraux n'augmentent que de 32 KEUR versus N-1 (Total Autres Achats et Charges Externes).

Personnel et Charges augmentent de 203 KEUR versus N-1 essentiellement suite aux recrutements notamment de Commerciaux pour accompagner la croissance et le développement de notre réseau de distribution en propre.

L'EBE augmente versus N-1 de 65 KEUR.

Amortissements et Provisions augmentent de 140 KEUR versus N-1 suite à la provision de deux clients douteux : MENINVEST et JANIREL.

Les Charges Financières sont positives pour 77 KEUR ceci s'explique par une reprise de provision suite à l'évolution très favorable pour nous de la parité EUR / USD.

Le Produit Exceptionnel de 68 KEUR s'explique par une reprise de provision relative à la retenue à la source que le fisc américain pratiquait sur les royalties jusqu'en 2009. Le délai de prescription étant passé, nous avons pu reprendre cette provision.

Enfin, l'IS positif de 30 KEUR s'explique par l'important stock de déficit reportable d'une part et le CIR de 30 KEUR d'autre part (50% des 60 KEUR de CIR annuel).

En conclusion, nous clôturons fin septembre 2017 avec un Résultat Net de 405 KEUR versus 195 KEUR en N-1.

#### **EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D' AVENIR (L. 232-1-II / R. 225-102 al 1)**

Groupe JAJ reste confiant sur l'activité 2017/2018 avec notamment la marque Schott, qui bénéficie d'un fort dynamisme et d'une image alliant à la fois l'héritage et la modernité, tout en respectant un bon rapport qualité/prix.

Compte tenu du contexte global toujours aussi difficile et incertain, Groupe JAJ reste prudent sur ses objectifs de croissance de 5% sur l'exercice.