



**RICHEL SERRES DE France**

---

**Comptes Consolidés  
au 31 mars 2013**

# Sommaire

	<i>Page</i>
<b>Actif</b>	<b>3</b>
<b>Passif</b>	<b>4</b>
<b>Compte de Résultat</b>	<b>5</b>
<b>Tableau des Flux de Trésorerie</b>	<b>6</b>
<b>Annexe</b>	<b>7</b>
<b>1. Le Groupe</b>	<b>7</b>
<b>2. Principes, règles et méthodes comptables retenus</b>	<b>7</b>
<b>2.1. Périmètre de Consolidation et Identification des Sociétés Consolidées</b>	<b>7</b>
Périmètre de Consolidation	7
Organigramme	8
Identification des Sociétés Consolidées	8
<b>2.2. Principes de Consolidation</b>	<b>9</b>
Méthodes de Consolidation	9
Traitement de l'Écart d'Acquisition	9
Conception du Résultat d'Exploitation	9
<b>2.3. Méthodes d'évaluation</b>	<b>10</b>
Conversion des états financiers des sociétés étrangères	10
Imposition différée	10
Immobilisations incorporelles	10
Écarts d'acquisition	11
Immobilisations corporelles	11
Immobilisations financières	11
Stocks et travaux en cours	11
Contrats à long terme	11
Clients	11
Valeurs mobilières de placement	12
Trésorerie	12
Provisions pour risques et charges	12
Avantages accordés au personnel	12
Résultat par action	12
<b>3. Autres Informations</b>	<b>13</b>
<b>4. Notes sur l'Actif du Bilan</b>	<b>13</b>
<b>5. Notes sur le Passif du Bilan</b>	<b>15</b>
<b>6. Notes sur le Compte de Résultat</b>	<b>16</b>
<b>7. Engagements hors bilan</b>	<b>19</b>
<b>8. Notes sur le personnel</b>	<b>20</b>
<b>9. Faits marquants de l'exercice</b>	<b>20</b>
<b>10. Evènements postérieurs à la clôture</b>	<b>20</b>
<b>11. Honoraires des Commissaires aux Comptes</b>	<b>20</b>
<b>12. Tableau de variation des capitaux propres</b>	<b>21</b>

## Bilan consolidé Actif (en K€)

	31 Mars 13			31 Mars 12
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Frais d'établissement et frais de R&D				
Concessions, brevets, logiciels	1 718	1 192	527	69
Fonds commercial	30		30	30
Autres immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition actif				
Terrains	2 357	877	1 479	1 574
Constructions	11 903	4 962	6 941	5 551
Installations techniques, matériel et outillage industriel	13 430	8 204	5 226	5 781
Autres immobilisations corporelles	2 194	1 309	884	818
Immobilisations en cours	29		29	1 010
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0		0	67
Participations	500		500	500
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 000		2 000	2 000
Prêts				
Autres immobilisations financières	221		221	134
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>34 381</b>	<b>16 544</b>	<b>17 838</b>	<b>17 535</b>
Matières premières et autres approvisionnements	302		302	673
En-cours de production de biens et services	1 290		1 290	1 217
Produits intermédiaires et finis	826	245	581	1 379
Marchandises	4 385	477	3 909	4 386
Avances et acomptes versés sur commandes	33		33	104
Clients et comptes rattachés	8 980	288	8 692	11 513
Autres créances	2 808		2 808	1 739
Imposition différée active	177		177	47
Valeurs mobilières	113		113	835
Actions propres	616		616	
Disponibilités	8 581		8 581	27 862
Charges constatées d'avance	530		530	692
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>28 641</b>	<b>1 009</b>	<b>27 632</b>	<b>50 447</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>63 022</b>	<b>17 553</b>	<b>45 469</b>	<b>67 982</b>

## Bilan consolidé Passif (en K€)

	31 Mars 13	31 Mars 12
Capital social ou individuel	1 733	1 733
Primes d'Emission	131	131
Réserves consolidées	9 690	16 078
Résultat de l'exercice	2 302	17 528
<b>Capitaux Propres Part du Groupe</b>	<b>13 856</b>	<b>35 471</b>
Intérêts minoritaires		368
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>FONDS PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>13 856</b>	<b>35 840</b>
Provisions pour risques et charges	1 151	1 265
Impôts différés Passif		39
Ecart d'Acquisition Négatifs		0
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 151</b>	<b>1 304</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 558	6 600
Emprunts, dettes financières et retraitement de CB	33	22
Avances et acomptes reçus sur commandes	5 159	5 107
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 176	13 531
Dettes fiscales et sociales	5 308	4 567
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		105
Autres dettes	281	161
Produits constatés d'avance	943	746
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>30 457</b>	<b>30 839</b>
Ecart de conversion passif	5	-1
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>45 469</b>	<b>67 982</b>

## Compte de Résultat Consolidé (K€)

	31 Mars 13	31 Mars 12 proforma (1)	31 Mars 12
Chiffre d'Affaires Net	75 539	78 883	101 861
Production stockée	-696	158	-178
Production immobilisée	9	0	0
<b>Production de l'exercice</b>	<b>74 852</b>	<b>79 041</b>	<b>101 683</b>
Subventions d'exploitation	3	3	3
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	1 756	1 008	2 475
Autres produits	3	4	4
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>76 614</b>	<b>80 056</b>	<b>104 164</b>
Matières premières et marchandises consommées	40 220	40 907	50 218
Autres achats et charges externes	17 447	20 400	28 810
Impôts, taxes et versements assimilés	1 167	883	1 350
Salaires et charges sociales	11 642	10 834	14 631
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 718	3 238	3 897
Autres charges	206	76	76
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>73 401</b>	<b>76 337</b>	<b>98 981</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 214</b>	<b>3 719</b>	<b>5 183</b>
Produits Financiers	693	1 048	1 100
Charges Financières	668	818	859
<b>Résultat Financier</b>	<b>25</b>	<b>230</b>	<b>241</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>3 239</b>	<b>3 949</b>	<b>5 424</b>
Produits Exceptionnels	690	144	19 513
Charges Exceptionnelles	162	199	4 794
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>528</b>	<b>-55</b>	<b>14 719</b>
Participation des salariés	249	296	434
IS	1 249	1 354	1 947
Impôts Différés	-146	34	139
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>2 414</b>	<b>2 211</b>	<b>17 623</b>
Amortissement des écarts d'acquisition			
Résultat- Part des minoritaires	112	10	95
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2 302</b>	<b>2 201</b>	<b>17 528</b>

(1) Les données pro forma s'entendent hors contribution de Marchegay

Résultat Net par action : **0,53 €**

## Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé (K€)

	31 Mars 13	31 Mars 12	31 Mars 11
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>2 302</b>	<b>17 528</b>	<b>6 442</b>
Résultat - Part des Minoritaires	112	95	130
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	1 459	-11 949	1 850
Variation des impôts différés	-146	139	-61
<b>Charges et produits sans incidence sur la Trésorerie</b>	<b>1 426</b>	<b>-11 715</b>	<b>1 918</b>
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>3 728</b>	<b>5 814</b>	<b>8 360</b>
Variation des stocks et en-cours	713	434	-372
Variation des créances d'exploitation	2 994	-4 422	-860
Variation des dettes d'exploitation	-1 097	-1 529	5 719
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>2 609</b>	<b>-5 517</b>	<b>4 488</b>
<b>FLUX GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>6 337</b>	<b>297</b>	<b>12 848</b>
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations	-3 185	-3 041	-3 149
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations	806	19 062	78
Incidence des variations de périmètre			
<b>FLUX LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-2 379</b>	<b>16 021</b>	<b>-3 071</b>
Rachat d'actions propres	0	-5 963	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-23 917	-1 591	-1 597
Remboursements d'emprunts	-904	-1 119	-1 182
Variation des dettes financières diverses	-43	-65	-50
<b>Décaissements</b>	<b>-24 864</b>	<b>-8 738</b>	<b>-2 829</b>
Augmentation de capital en numéraire			-
Souscription d'emprunts	1 518	1 200	638
<b>Encaissements</b>	<b>1 518</b>	<b>1 200</b>	<b>638</b>
<b>FLUX LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-23 346</b>	<b>-7 537</b>	<b>-2 191</b>
Trésorerie à l'ouverture	28 696	19 914	12 328
Trésorerie à la clôture	9 309	28 696	19 914
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-19 388</b>	<b>8 782</b>	<b>7 586</b>

# Annexe aux Comptes Consolidés

-----

**31 Mars 2013**

## Préambule

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés au 31 mars 2013 qui ont été arrêtés par le conseil d'administration du 09 juillet 2013

RICHEL SERRES DE FRANCE est une société de droit français constituée en 1979. Son siège social est situé à EYGALIERES (13810), ZA des Grandes Terres.

## 1. Le Groupe

RICHEL SERRES DE FRANCE SA exerce son activité en France et à l'étranger. Cette activité consiste en la conception, la fabrication, la vente, l'installation, l'entretien et la maintenance de serres agricoles.

RICHEL USA, société de droit américain, a pour objet de faciliter le développement de l'activité commerciale de la société Richel Serres de France sur le continent américain (prospection et assistance pour la conclusion de marchés).

INVERNADEROS DE FRANCIA, société de droit mexicain, a été constituée pour optimiser le traitement des opérations commerciales de la société Richel Serres de France au Mexique,

RICHEL EQUIPEMENT SAS est un acteur reconnu dans la conception et la commercialisation d'équipements destinés à la production végétale. La gamme des produits RICHEL EQUIPEMENT couvre différents domaines de l'équipement pour serres de production et jardineries : chauffage, irrigation, régulation climatique, systèmes de manutention, etc.

DIVATEC SAS commercialise en pays nantais de petits équipements de serres agricoles fournis par RICHEL EQUIPEMENT. Cette filiale a été cédée le 19 mars 2013 et ne fait plus partie du périmètre de consolidation depuis cette date.

## 2. Principes, règles et méthodes comptables retenus

Les comptes consolidés du Groupe RICHEL SERRES DE France ont été établis en conformité avec les dispositions de la loi du 3 janvier 1985 et de son décret d'application du 17 février 1986 ainsi que des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) 99-02 du 29 avril 1999, relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques, 2002-10 et 2004-06 relatifs à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

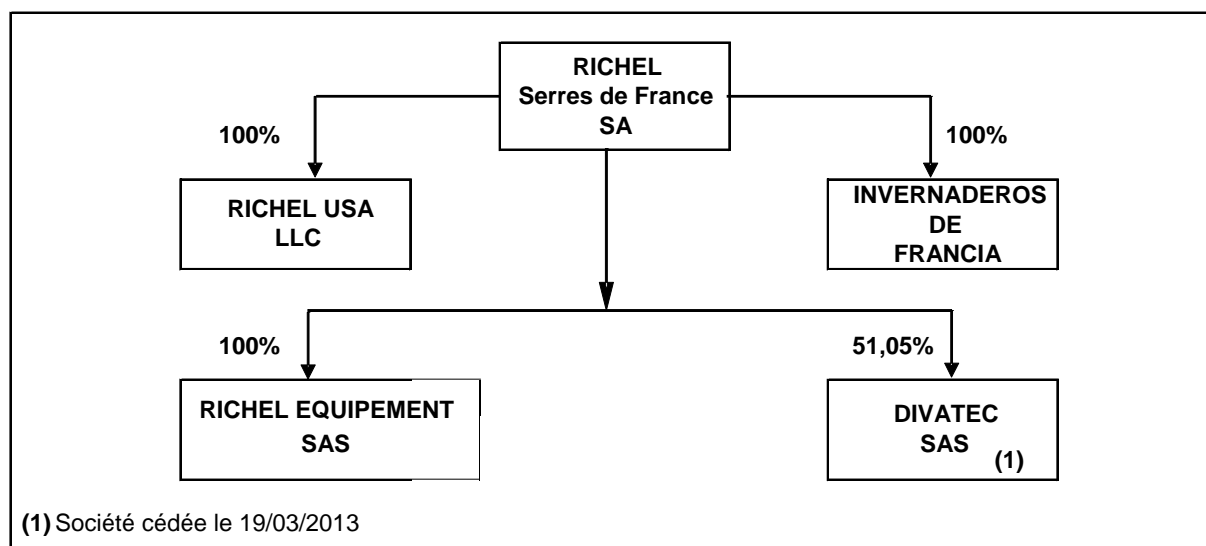
### 2.1. Périmètre de consolidation et identification des sociétés consolidées

#### *Périmètre de consolidation*

Les comptes consolidés du Groupe RICHEL regroupent les comptes de RICHEL SERRES DE France SA et de toutes les sociétés sur lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif ou conjoint, ou une influence notable.

Une entreprise est comprise dans le périmètre de consolidation dès lors qu'elle présente, seule ou avec d'autres entreprises en situation d'être consolidées, un caractère significatif par rapport aux comptes consolidés de l'ensemble des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation.

## Organigramme



## Identification des sociétés consolidées

<b>Sociétés</b>	<b>Activité</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
RICHEL Serres De France	Serres à couverture plastique, France et export		Société mère
RICHEL USA	Représentation commerciale	100 %	Intégration globale
INVERNADEROS DE FRANCIA	Représentation commerciale	100 %	Intégration globale
RICHEL EQUIPEMENT	Conception et commercialisation d'équipements de serres et de jardineries	100 %	Intégration globale intégration fiscale
DIVATEC	Commercialisation de petits équipements de serres	51,05 %	Intégration globale Société cédée le 19/03/2013



## **2.2. Principes de consolidation**

### **Méthodes de consolidation**

Le contrôle exclusif existe dès lors que le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la filiale, et il est présumé lorsque le Groupe détient plus de 50% des droits de vote. Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle conjoint existe dès lors que le Groupe partage avec une autre société le contrôle d'une activité économique en vertu d'un accord contractuel sans qu'aucune des sociétés ne détienne de contrôle exclusif ou d'influence notable. Les participations dans les entreprises contrôlées conjointement (joint-venture,...) sont consolidées par intégration proportionnelle. Au 31 mars 2013, cette méthode ne trouve pas à s'appliquer.

L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient entre 20% et 50% des droits de vote. Les entreprises dans lesquelles le Groupe détient une influence notable, sans exercer de contrôle, sont consolidées par mise en équivalence. Au 31 mars 2013, cette méthode ne s'applique pas.

Les entreprises dans lesquelles le Groupe ne détient pas d'influence notable et n'exerce pas de contrôle ne sont pas consolidées.

La date de clôture de l'ensemble des sociétés consolidées est le 31 mars. Les états financiers des différentes sociétés du Groupe sont retraités préalablement à leur consolidation lorsque l'incidence du retraitement est significative, afin d'être en conformité avec les principes du Groupe détaillés ci-après.

Pour l'ensemble des sociétés, les comptes consolidés ont fait l'objet de l'élimination des transactions réciproques significatives.

Les provisions de nature fiscale ayant un caractère de réserves sont éliminées.

La quote-part de la situation nette revenant aux actionnaires ne faisant pas partie du Groupe est comptabilisée en intérêts minoritaires.

### **Traitement de l'écart d'acquisition**

Lors de la première consolidation d'une société, ses actifs et passifs sont évalués à la juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation globale à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition est comptabilisée en écart d'acquisition.

Cet écart peut être positif ou négatif.

Les écarts d'acquisition positifs ne font pas l'objet d'un amortissement. S'agissant d'actifs incorporels à durée de vie indéfinie, ils font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les écarts d'acquisition négatifs sont rapportés au résultat sur une durée reflétant les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition.

L'analyse des écarts d'acquisition est finalisée dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition.

### **Conception du résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation inclut l'ensemble des produits et coûts directement liés aux activités ordinaires de la société, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles. Les éléments inhabituels, définis comme des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant, font partie du résultat des activités exceptionnelles.

## **2.3. Méthodes d'évaluation**

### **Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les comptes de toutes les entités du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis dans la monnaie de présentation du Groupe, l'euro, comme suit :

- Les comptes de bilan sont convertis au taux de clôture, à l'exception du capital et des réserves qui sont maintenus au cours historique ;
- Le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates de transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis au taux en vigueur aux dates des transactions) ;
- Les différences résultant de ces conversions sont comptabilisées dans une rubrique spécifique des capitaux propres (écarts de conversion). Les écarts de conversion sont constatés en compte de résultat lors de la cession de la filiale.

### **Imposition différée**

Les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs consolidés (à l'exception des écarts d'acquisition) et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés ou quasi-adoptés. Les effets dus aux changements des taux d'impôts sont pris en compte lors de l'exercice au cours duquel le changement de taux est annoncé. Le taux appliqué au 31 mars 2013 est de 33,33%

Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement évaluée à partir d'éléments prévisionnels.

Au sein d'une même entité fiscale, les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés, quelle que soit leur échéance, dès lors que l'entité fiscale a le droit de procéder à la compensation de ses actifs et passifs d'impôts exigibles, et que les actifs et passifs d'impôts différés concernés sont prélevés par la même administration fiscale.

Les impôts différés calculés sur des éléments directement enregistrés en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres.

A compter de l'exercice 2006/2007, les impôts différés nés de l'application des règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 relatifs à l'amortissement et à la dépréciation des actifs ont été pris en compte dans les états financiers consolidés

### **Immobilisations incorporelles**

Le fonds de commerce de RICHEL EQUIPEMENT de 1.524 € a été comptabilisé en diminution des réserves consolidées.

Un fonds de commerce acquis de 30.000 € inscrit dans les comptes individuels de RICHEL EQUIPEMENT, et répondant au critère d'identification défini par le règlement 99-02 a été maintenu à l'actif du bilan consolidé.

Les montants immobilisés sous la rubrique « brevets » correspondent à leur prix d'acquisition. Ces montants sont amortis sur une durée de quatre ans.

Les logiciels sont inscrits au bilan pour leur coût d'acquisition. Leur amortissement est calculé selon le mode linéaire et sur une durée d'un an, comme le permet l'administration fiscale.

### **Écart d'acquisition**

Afin de simplifier l'organigramme du Groupe, la société SOLEVHA a été dissoute le 14 mars 2008 (dissolution sans liquidation par confusion de patrimoine, avec effet fiscal rétroactif au 1<sup>er</sup> avril 2007).

Cette opération a généré un mali technique de 970 K€ inscrit à l'actif du bilan de RICHEL Serres de France SA. Ce mali technique n'a pas d'incidence au niveau des comptes consolidés.

### ***Immobilisations corporelles***

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Aucune immobilisation n'a fait l'objet de réévaluation.

Le groupe applique les règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 relatifs à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, ainsi qu'à la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

### ***Immobilisations financières***

Les titres de participations, prêts et autres immobilisations financières sont enregistrés à leur valeur d'origine. Une provision pour dépréciation est constituée, notamment lorsque la valeur d'une participation s'avère supérieure à la quote-part de la société dans ses capitaux propres sauf si les résultats ou perspectives laissent prévoir un rétablissement à court terme.

### ***Stocks et travaux en cours***

Les stocks de matières premières et marchandises sont évalués selon la méthode dite du prix moyen pondéré. Le prix de revient comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, ainsi que les amortissements des biens concourant à la production.

Par ailleurs les valeurs retenues sont ajustées pour tenir compte des risques d'obsolescence afférents à ces stocks.

### ***Contrats à long terme***

Les contrats à long terme ont été évalués selon la méthode dite de l'avancement.

Les travaux en cours sur contrats à long terme sont évalués au coût de production direct, majoré des frais indirects de production s'y rattachant. Si cela s'avère nécessaire, des provisions sont constituées pour couvrir l'ensemble des pertes à terminaison prévisibles.

Le chiffre d'affaires et la marge sont constatés à l'avancement dès que l'on est en mesure d'apprécier le résultat avec suffisamment de précision. Le degré d'avancement s'apprécie alors au travers du ratio « coût des travaux réalisés à la clôture de l'exercice sur coût total prévisionnel ».

### ***Clients***

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement.

### ***Valeurs mobilières de placement***

Les valeurs mobilières sont inscrites pour leur coût d'acquisition. Elles comprennent essentiellement des comptes à terme et des SICAV obligataires ou monétaires.

Une provision est constituée lorsque la valeur liquidative est inférieure au coût d'acquisition.

### ***Trésorerie***

Le poste « trésorerie » comprend les instruments et placements financiers ayant une échéance inférieure à trois mois.

Dans le cadre de l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale du 25 septembre 2009, la Société Richel Serres de France S.A a mis en œuvre un programme de rachats d'actions. Un contrat de Liquidité a ainsi été mis en place avec un prestataire de services d'investissements indépendant afin de favoriser la liquidité du titre et d'animer le cours de bourse.

Au 31 mars 2013, figuraient au compte de liquidité 13.395 titres Richel Serres de France d'une valeur de 51 K€ et un solde en espèces de 23 K€.

Par ailleurs, en vue de l'attribution d'actions gratuites aux salariés ou mandataires sociaux du groupe prévue par l'Assemblée Générale du 13 janvier 2010, Richel Serres de France S.A. a procédé à l'acquisition de 54.061 actions pour un montant de 339 K€.

Enfin, dans le cadre des dispositions de l'Assemblée Générale mixte du 30 mai 2012 et conformément aux dispositions de l'article L.225-09 du code de commerce, la société a procédé en vue de leur annulation à l'acquisition de 50.000 actions Richel Serres de France pour un montant de 223 K€.

### ***Provisions pour risques et charges (hors avantages accordés au personnel) – Actifs et passifs éventuels***

#### Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est comptabilisée si :

- Le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé, existant indépendamment d'actions futures du Groupe,
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Dans ce cadre, une provision pour garantie accordée aux clients est calculée en fonction des risques découverts et de leur probabilité d'extension aux autres installations existantes.

#### Actifs et passifs éventuels

Les actifs éventuels sont mentionnés en annexe lorsque leur réalisation est probable.

Les passifs éventuels sont mentionnés en annexe lorsque l'impact est jugé significatif.

### ***Avantages accordés au personnel***

#### Avantages à court terme

Les avantages à court terme (salaires, charges sociales,...) sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel.

#### Avantages postérieurs à l'emploi

- Régimes à cotisations définies (l'obligation du Groupe est limitée au versement de cotisations) : les cotisations sont constatées en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel.
- Régimes à prestations définies (le Groupe a l'obligation de payer des niveaux de prestations convenus aux membres de son personnel en activité ainsi qu'éventuellement aux anciens salariés, les risques actuariels incombent alors au Groupe) : le personnel du Groupe ne bénéficie pas de couverture ou d'avantage à prestations définies autres que les indemnités de départ à la retraite. Les engagements du Groupe étant couverts par des fonds versés sur des contrats d'assurance, ces dernières ne font pas l'objet de provisions.

#### Indemnités de fin de contrat de travail

Les indemnités de fin de contrat de travail (exemple : indemnité de licenciement) sont comptabilisées dès que le Groupe a engagé une procédure à l'encontre d'un membre du personnel.

### ***Résultat par action***

Le résultat net par action dilué est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe (retraité le cas échéant des intérêts liés aux actions potentielles) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice et avec prise en compte le cas échéant du nombre moyen pondéré d'actions potentielles dilutives. Un plan d'actions potentielles est considéré comme dilutif lorsqu'il a pour conséquence l'émission d'actions ordinaires à un cours inférieur au cours moyen de bourse constaté pendant la période.

Il n'y a aucun instrument dilutif au 31 mars 2013.

### 3. Autres Informations

#### 3.1. Informations concernant les Dirigeants

Les mandataires sociaux sont rémunérés par la SAS Financière Richel. Celle-ci, qui rémunère également certains membres du Comité de Direction, facture aux sociétés du Groupe des prestations de Direction, de gestion, de contrôle, de coordination dans les domaines commerciaux, administratifs et financiers. Les montants facturés sur l'exercice figurent dans le tableau « Transactions avec les entreprises liées ».

Au titre de l'exercice clos le 31 mars 2012, les Administrateurs de RICHEL Serres de France SA ont perçu des jetons de présence pour un montant total de 12.000 €.

#### 3.2. Informations concernant les transactions avec les entreprises liées

Le tableau ci-dessous présente les transactions intervenues au cours de l'exercice entre le groupe RICHEL SERRES DE France et la SAS Financière RICHEL :

<i>en milliers d'euros</i>	Transactions avec les entreprises liées
Honoraires	870
Remboursements de frais	116
<b>Total des Charges</b>	<b>986</b>

Par ailleurs, le Groupe a versé 311 K€ de loyers à la SARL Provence 99 au titre de l'occupation de terrains et de constructions de son site d'Eygalières (incluant notamment un auvent de stockage d'une superficie de 9.020 m<sup>2</sup>).

### 4. Notes sur l'actif du bilan

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les éléments suivants :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Frais de recherche et développement	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	527	69
Fonds Commercial	30	30
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>557</b>	<b>99</b>

La variation du poste « Concessions, brevets et droits similaires » est liée à la mise en place d'un nouvel ERP.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent les éléments suivants :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Terrains et aménagements des terrains	1 479	1 574
Constructions	6 941	5 551
Installations techniques, matériel et outillage	5 226	5 781
Autres immobilisations corporelles	884	818
Immobilisations en cours	29	1 010
Avances et acomptes sur Immos Corporelles	0	67
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>14 559</b>	<b>14 801</b>

### **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières comprennent les éléments suivants :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Participations	500	500
Autres titres immobilisés	2 000	2 000
Prêts	0	0
Autres immobilisations financières	221	134
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>2 721</b>	<b>2 634</b>

En décembre 2009, RICHEL Serres de France a pris pour 500 K€ une participation de 15% dans le capital de la société ASRI, qui intervient notamment dans la construction, l'équipement et l'entretien d'abris de stockage agricole et d'élevage. Cette participation, dans laquelle le Groupe n'exerce pas d'influence notable, n'est pas consolidée. Au 29 février 2012 (date de clôture des derniers comptes publiés), les capitaux propres de la société ASRI étaient de 980 K€ et son résultat net de 26 K€.

### **Stocks**

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Matières premières et autres approvisionnements	302	673
En-cours de production	1 290	1 217
Produits intermédiaires et finis	581	1 379
Marchandises	3 909	4 386
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>6 082</b>	<b>7 655</b>

### **Créances clients**

Les créances clients s'analysent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Créances clients	8 980	11 830
Provisions pour dépréciation	-288	-317
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>8 692</b>	<b>11 513</b>

### **Autres actifs circulants**

Les autres actifs à court terme se décomposent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Avances et acomptes versés sur commandes	33	104
Créances diverses	2 808	1 739
Charges constatées d'avance	530	692
Charges à répartir	-	-
Impôt différé actif	177	47
<b>Total</b>	<b>3 548</b>	<b>2 582</b>

### **Impôts différés**

Les crédits d'impôts, les actifs et les passifs d'impôts différés s'analysent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Décalages temporaires actif	177	47
Décalages temporaires passif	0	39
<b>Total</b>	<b>177</b>	<b>8</b>

### **Valeurs mobilières – Actions propres**

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
SICAV monétaires	113	347
Actions propres	616	399
Intérêt à recevoir		89
<b>Total</b>	<b>729</b>	<b>835</b>

## **5. Notes sur le passif du bilan**

### **Capitaux propres**

Au 31 mars 2013, le capital social de RICHEL SERRES DE FRANCE est composé de 4.333.412 d'actions d'une valeur nominale de 0,40 Euros.

La variation des capitaux propres s'analyse ainsi :

<i>en milliers d'euros</i>	
<b>Situation nette consolidée du groupe au 31/03/12</b>	<b>35 471</b>
<i>Résultat 2012-2013 part du groupe</i>	2 302
<i>Distribution de dividende</i>	-23 917
<b>Situation nette consolidée du groupe au 31/03/13</b>	<b>13 856</b>

Résultat net par action: **0,53 €**

### **Provisions pour risques et charges**

Les provisions et autres passifs à long terme s'analysent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Provisions pour litiges	635	828
Provisions pour garanties	105	84
Provisions autres	411	353
<b>Total</b>	<b>1151</b>	<b>1 265</b>

### **Emprunts et dettes financières**

Les emprunts et dettes financières se décomposent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Comptes courants		
Échéances à moins d'un an	1 052	940
Échéances de un à cinq ans	3 310	2 778
Échéances à plus de cinq ans	2 229	2 904
<b>Total</b>	<b>6 591</b>	<b>6 622</b>

### **Autres passifs à court terme**

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Impôt différé passif	-	39
Avances et acomptes reçus sur commandes	5 159	5 107
Autres dettes	281	161
Produits constatés d'avance	943	746
Écarts de conversion passif	5	-
<b>Total</b>	<b>6 388</b>	<b>6 053</b>

## **6. Notes sur le compte de résultat**

### **Chiffre d'affaires.**

Le chiffre d'affaires se ventile comme suit entre le marché français et l'export :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
France	27 408	50 984
Export	48 131	50 877
<b>Total</b>	<b>75 539</b>	<b>101 861</b>

Le chiffre d'affaires se ventile comme suit par secteur d'activité :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Serres horticoles et maraîchères	64 659	72 580
Jardineries et Serres botaniques		982
Autres produits	10 886	28 299
<b>Total</b>	<b>75 545</b>	<b>101 861</b>



## **Dotations et reprises aux amortissements et provisions**

Les dotations aux amortissements et provisions s'analysent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Amortissements des immobilisations	1 895	2 135
Provisions pour risques et charges	544	1 012
Provisions pour actifs circulants	279	900
Reprise de provisions pour risques et charges	-637	-300
Reprise de provisions sur actifs circulants	-776	-291
Transfert de charges	-343	-1 956
<b>Total</b>	<b>962</b>	<b>1 500</b>

## **Résultat financier**

Le résultat financier est de 25 k€ et s'analyse ainsi :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Dotation aux prov. & amort. financiers		
Intérêts et charges financiers	263	290
Escomptes accordés	1	
Pertes de change	37	353
Charges nettes sur cession de VMP	60	28
Coût du passage à l'EURO		
Autres charges financières	307	188
<b>Total des charges financières</b>	<b>668</b>	<b>859</b>

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Total des dividendes		
Autres produits de participation		23
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances et VMP	213	156
Escomptes obtenues	1	
Gains de change	71	367
Produits nets sur cession de VMP	15	69
Autres produits financiers	393	484
Ajustement Juste valeur s/VMP de trésorerie		
Reprises sur provisions et amortissements financiers		1
Transfert de charges financières		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>693</b>	<b>1 100</b>

### Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est de 527 k€ et s'analyse ainsi :

en milliers d'euros	31/03/2013	31/03/2012
Produits exceptionnels sur opérations de gestion <i>Produits exceptionnels sur exercice antérieurs</i>	270	22
<i>Produits de cession d'immobilisations incorporelles</i>		
<i>Produits de cession d'immobilisations corporelles</i>	3	21
<i>Produits de cession d'immobilisations financières</i>	800	21 027
<i>Produits de cession des titres consolidés</i>	- 436	-1 683
<b>TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF</b>	<b>367</b>	<b>19 365</b>
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	52	24
Reprise provisions réglementées		
Reprise sur provisions pour risques & charges exceptionnelles		102
Reprise sur provisions pour dépréciations exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>690</b>	<b>19 513</b>

en milliers d'euros	31/03/2013	31/03/2012
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	140	41
Charges sur exercices antérieurs		
<i>VNC des immobilisations incorporelles cédées</i>	1	4 595
<i>VNC des immobilisations corporelles cédées</i>	1	7
<i>VNC des immobilisations financières cédées</i>		
<i>VNC des titres consolidés cédés</i>	20	
<b>TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES</b>	<b>22</b>	<b>4 602</b>
Autres charges exceptionnelles		1
Dotation provisions réglementées		
Dotation aux provisions pour risques & charges exceptionnelles		151
Dotation aux provisions pour dépréciations exceptionnelles		
Correction d'erreur		
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>162</b>	<b>4 794</b>

### Impôt sur les bénéfices

L'impôt est acquitté intégralement en France. La décomposition entre l'impôt courant et différé est la suivante :

en milliers d'euros	31/03/2013	31/03/2012
Impôt sur les bénéfices	1 249	1 947
Impôt différé	-146	139
<b>Total</b>	<b>1 103</b>	<b>2 086</b>

## Preuve d'impôt

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013
<b>Résultat avant IS</b>	<b>3 517</b>
Réintégrations permanentes (organic, amendes, TVTS, etc..)	135
Impact de la cession DIVATEC	(344)
<b>Base impôt théorique</b>	<b>3 308</b>
	-
Taux imposition théorique	33,33%
	-
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>1 103</b>
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>1 103</b>
<i>Dont : Part liée au résultat courant</i>	<i>927</i>
<i>Part liée au résultat exceptionnel</i>	<i>176</i>

## 7. Engagements hors bilan

Les engagements des sociétés du Groupe en matière de départ à la retraite sont couverts par les fonds versés sur des contrats souscrits auprès de compagnies d'assurance.

Des promesses d'hypothèques ont été émises en garantie d'emprunts d'un montant de 2,8 M€ souscrits pour financer les travaux d'extension de l'atelier et de l'usine d'Eygalières. Le montant du capital restant dû au titre de ces emprunts s'établit à 1,5 M€ au 31 mars 2013.

Des nantissements d'équipements et d'outillages financés par emprunts ont été consentis par Richel Serres de France pour un montant total de 5,1 M€. Le montant du capital restant dû au titre de ces emprunts s'établit à 1.8 M€ au 31 mars 2013.

Une promesse d'affectation hypothécaire sous seing privé a été émise pour garantir deux emprunts souscrits en 2008, d'un montant global de 1,5 M€, et destinés à financer une extension de bureaux sur le site d'Eygalières. Le montant du capital restant dû au titre de ces emprunts s'établit à 1.2 M€ au 31 mars 2013.

Un contrat de prêt de 1,9 M€ a été signé le 25 mars 2011 par la filiale RICHEL EQUIPEMENT afin de financer l'acquisition et la rénovation de bâtiments. Ce contrat est assorti d'un cautionnement de Richel Serres de France. Au 31 mars 2013, le capital restant dû au titre de cet emprunt s'établit à 1,8 M€

Une garantie d'actifs et de passifs a été consentie dans le cadre de la cession d'une filiale. Cette garantie (qui expirera le 31 janvier 2015 pour les passifs de nature fiscale et sociale, et le 20 octobre 2013 pour tous les autres domaines) est plafonné à 500 K€, avec une franchise de 100 K€.

## 8. Notes sur le personnel

### **D.I.F. (Droit individuel à la formation)**

Au 31.03.2013 les droits individuels à la formation cumulés pour l'ensemble des salariés du groupe représentent 16 455 heures.

### **Masse salariale et Effectifs par catégorie**

Le tableau ci-dessous montre l'évolution de la masse salariale et des effectifs par catégorie.

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/03/2012
Masse salariale	11 641	14 631
Effectif total	205	217
<i>dont cadres</i>	87	72
<i>dont agents de maîtrise</i>	6	32
<i>dont employés et ouvriers</i>	112	113

## 9. Faits marquants de l'exercice

Le Groupe dégage un résultat d'exploitation en baisse par rapport à l'exercice précédent, en lien avec une baisse de chiffre d'affaires de 4,2% à périmètre comparable.

Dans une conjoncture commerciale défavorable, principalement au Mexique, le Groupe a maintenu ses investissements commerciaux et a démontré une bonne capacité de résistance à la baisse générale du marché.

Le résultat net à périmètre comparable s'inscrit quant à lui en légère progression (+4,6%).

La participation de 51% détenue dans le capital de la société DIVATEC a été cédée en mars 2013, l'activité régionale de cette filiale ne présentant pas de caractère stratégique pour le Groupe.

## 10. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

## 11. Honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés au cours de l'exercice

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés au cours de l'exercice est de 55,5 k€

## 12. Tableau de Variation des Capitaux Propres

<i>En milliers d'Euros</i>	Capitaux propres ouverture	Augmentation de capital	Distributions versées	Distributions reçues	Résultat de l'exercice	Variation de l'écart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	Capitaux Propres clôture
<i>RICHEL SERRES DE France</i>	33 965		-23 917	45	2 149		318		12 560
<i>RICHEL USA</i>	95				21				116
<i>RICHEL EQUIP</i>	1 051				15				1 066
<i>DIVATEC</i>	364		-45		117		-318		118
<i>INVERNADEROS</i>	-4								-4
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>35 471</b>	<b>0</b>	<b>-23 962</b>	<b>45</b>	<b>2 302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 856</b>

<i>En milliers d'Euros</i>	Capitaux propres ouverture	Augmentation de capital	Distributions versées	Distributions reçues	Résultat de l'exercice	Variation de l'écart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations (1)	Capitaux Propres clôture
<i>RICHEL SERRES DE France</i>									
<i>RICHEL USA</i>									
<i>RICHEL EQUIP</i>									
<i>DIVATEC</i>	368		-43		112		-437		
<i>INVERNADEROS</i>									
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES</b>	<b>368</b>		<b>-43</b>		<b>112</b>		<b>-437</b>		<b>0</b>