



Rapport financier semestriel Groupe RICHEL

2014

Période du 01/04/2014 au 30/09/2014

SOMMAIRE

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| SOMMAIRE | 2 |
| LE GROUPE | 3 |
| BILAN CONSOLIDÉ | 4 |
| COMPTE DE RÉSULTAT | 5 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE | 6 |
| ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS | 7 |
| PRINCIPES ET MÉTHODES | 8 |
| NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS | 17 |
| NOTE 1 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 17 |
| NOTE 2 - ECARTS D'ACQUISITION | 17 |
| NOTE 3 - IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS | 18 |
| NOTE 4 - STOCKS | 20 |
| NOTE 5 - CREANCES | 21 |
| NOTE 6 - DETTES FINANCIERES | 21 |
| NOTE 7 - DETTES D'EXPLOITATION | 22 |
| NOTE 8 - PROVISIONS | 22 |
| NOTE 9 - RESULTAT FINANCIER | 23 |
| NOTE 10 - RESULTAT EXCEPTIONNEL | 24 |
| NOTE 11 - IMPOTS DIFFERES ET PREUVE D'IMPOT | 24 |
| NOTE 12 - PERSONNEL | 25 |
| NOTE 13 - ANALYSE SECTORIELLE | 26 |
| NOTE 14 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN | 26 |
| NOTE 15 - INFORMATION RELATIVES AUX DIRIGEANTS ET AUX TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES | 27 |
| NOTE 16 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES D'IMPORTANCE SIGNIFICATIVE | 27 |

LE GROUPE

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

RICHEL GROUP exerce son activité en France et à l'étranger. Cette activité consiste en la conception, la fabrication, le négoce, l'entretien et la maintenance de serres agricoles et d'abris de stockage.

RICHEL USA, société de droit américain, a pour objet de faciliter le développement de l'activité commerciale de la société Richel Group 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 Group 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.

Les principales activités sont regroupées au sein de 5 marques :

- RICHEL SERRE
- RICHEL EQUIPEMENT
- RICHEL ENVIRONNEMENT
- RICHEL ELEVAGE
- RICHEL STOCKAGE

BILAN CONSOLIDÉ

En K€uros

| ACTIF | | 30/09/2014 | 31/03/2014 |
|----------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Ecart d'acquisition | 2 | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 436 | 464 |
| Immobilisations corporelles | 3 | 12 410 | 13 145 |
| Immobilisations financières | 3 | 634 | 726 |
| ACTIF IMMOBILISE | | 13 480 | 14 334 |
| Stocks | 4 | 6 486 | 6 470 |
| Clients et comptes rattachés | 5 | 13 316 | 9 911 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 | 2 502 | 2 454 |
| Trésorerie et équivalents | TFT | 9 768 | 9 405 |
| ACTIF CIRCULANT | | 32 072 | 28 239 |
| TOTAL de l'ACTIF | | 45 552 | 42 573 |

| PASSIF | | 30/09/2014 | 31/03/2014 |
|----------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Capital | | 1 713 | 1 713 |
| Réserves consolidées | | 9 274 | 10 556 |
| Résultat part Groupe | | 1 485 | - |
| Capitaux propres | 1 | 12 472 | 10 974 |
| Intérêts minoritaires | | - | - |
| Provisions pour risques et charges | 8 | 1 121 | 1 127 |
| Emprunts et dettes financières | 6 | 5 788 | 6 299 |
| Fournisseurs et comptes rattachés, dettes fiscales et sociales | 7 | 25 535 | 23 509 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 7 | 636 | 664 |
| TOTAL du PASSIF | | 45 552 | 42 573 |

COMPTE DE RÉSULTAT

En K€uros

| | | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|-------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 13 | 41 864 | 29 858 |
| Autres produits d'exploitation | - | 11 | 332 |
| Achats et variations de stocks | - | 22 981 | - 16 098 |
| Charges de personnel | 12 | - 6 026 | - 5 392 |
| Autres charges d'exploitation | - | 9 218 | - 7 571 |
| Impôts et taxes | - | 596 | - 450 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | - | 999 | - 197 |
| Résultat d'exploitation | | 2 034 | 482 |
| Charges et produits financiers | 9 | - 25 | 6 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | | 2 008 | 487 |
| Charges et produits exceptionnels | 10 | 2 | - 164 |
| Impôts sur les résultats | 11 | - 526 | 9 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | 1 485 | 332 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | - | - |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | - | - |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 1 485 | 332 |
| Intérêts minoritaires | | - | - |
| Résultat net (part du groupe) | | 1 485 | 332 |
| Résultat par actions (en euros) | | 0,35 | 0,08 |

Il n'y a pas d'instrument dilutif justifiant un calcul de résultat par action diluée.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€uros

| | 30/09/2014 | 31/03/2014 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Résultat net des sociétés intégrées (hors mise en équivalence) | 1 485 | - 1 295 |
| - Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées | - | - |
| - Résultat des sociétés mises en équivalence | - | - |
| - Amortissements et provisions (1) | - 1 135 | 3 811 |
| - Variation des impôts différés | 317 | - 946 |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt | 2 089 | - 281 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 2 755 | 1 289 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2) | - 1 780 | 732 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 975 | 2 021 |
| Acquisition d'immobilisations (hors crédit-bail) | - 109 | - 387 |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt | 3 | 338 |
| Incidence des variations de périmètres (3) | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | - 106 | - 50 |
| Augmentation de capital ou apports | - | - 223 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - | - 1 359 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | - | - |
| Emissions d'emprunts | - | 611 |
| Remboursements d'emprunts | - 513 | - 900 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | - 513 | - 1 870 |
| Variations de trésorerie | 356 | 100 |
| Incidences des variations de taux de change | 3 | - 4 |
| Trésorerie d'ouverture | 9 405 | 9 309 |
| Trésorerie de clôture | 9 764 | 9 405 |

(1) hors provisions sur actif circulant

(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité

(3) Prix d'achat des titres augmenté de la trésorerie acquise

| Analyse de la trésorerie de clôture | 30/09/2014 | 31/03/2014 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement | 311 | 326 |
| Disponibilités | 9 457 | 9 079 |
| Découverts bancaires et équivalents | - 4 | - |
| Trésorerie nette | 9 764 | 9 405 |

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

PRINCIPES ET MÉTHODES

Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe RICHEL arrêtés au 30 Septembre 2014 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.

➤ **Date de clôture des comptes**

La date de clôture des comptes semestriels de l'ensemble des sociétés consolidées est le 30 Septembre. 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.

➤ **Critères de consolidation**

■ **Périmètre de consolidation**

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

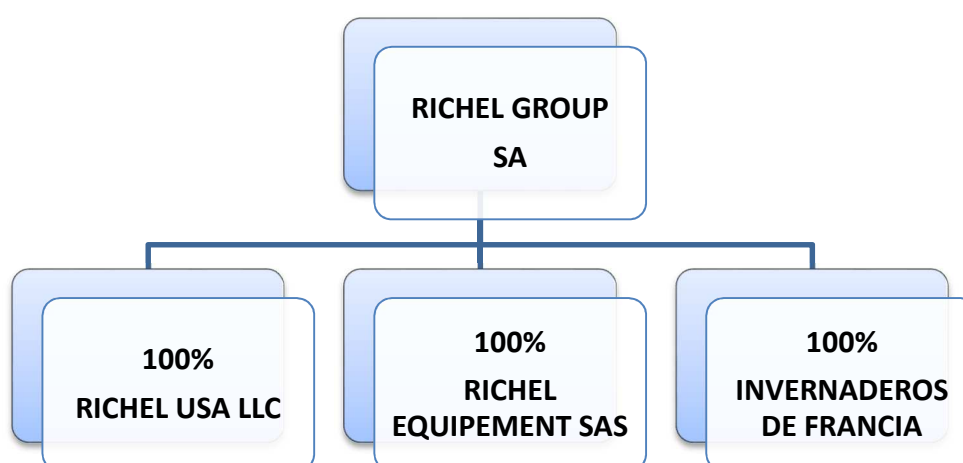
Une entreprise est comprise dans le périmètre de consolidation dès lors qu'elle présente, seule ou avec d'autres entreprises en situation d'être consolidées, un caractère significatif par rapport aux comptes consolidés de l'ensemble des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation.

L'entrée dans le périmètre de consolidation résulte de la prise de contrôle selon les modalités définies par les méthodes de consolidation.

Le périmètre de consolidation est composé des sociétés suivantes :

| Sociétés | Méthode | % de contrôle | |
|---------------------------|---------|---------------|------------|
| | | 30/09/2014 | 31/03/2014 |
| RICHEL GROUP | | Mère | Mère |
| RICHEL EQUIPEMENT (DIMAC) | IG | 100,00% | 100,00% |
| INVERNADEROS DE FRANCIA | IG | 100,00% | 100,00% |
| RICHEL USA | IG | 100,00% | 100,00% |

➤ Organigramme



Les principales activités des filiales sont les suivantes :

- RICHEL GROUP : Serres horticoles et maraîchères et abris de stockage
- RICHEL USA : représentation commerciale
- INVERNADEROS FRANCIA : représentation commerciale
- RICHEL EQUIPEMENT : Conception et commercialisation d'équipements de serres et de jardineries

➤ 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 30 Septembre 2014, 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 30 Septembre 2014, 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.

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.

■ **Entrée de périmètre**

Lors de la première consolidation d'une entreprise la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constituerait un écart d'acquisition.

➤ **Écarts d'acquisition / goodwill**

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.

➤ **Homogénéisation**

Les états financiers des sociétés du groupe sont établis selon les règles comptables applicables selon les normes françaises et sont, le cas échéant, retraités afin d'être en harmonie avec les normes du groupe.

➤ **Opérations internes**

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées, comme notamment les marges sur stocks.

Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

➤ **Opérations en Crédit-bail**

Les contrats de crédit-bail, ayant un caractère significatif, font l'objet de retraitements, selon les dispositions du règlement susvisé.

Une information est donnée dans les notes relatives aux immobilisations et aux dettes financières.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

➤ **Faits marquants**

Les Obligations Convertibles YNERGA inscrites à l'actif de RICHEL GROUP ainsi que les intérêts échus et courus correspondants à la date de clôture ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 100% de leur montant soit 2,3 MEUR dans les comptes au 31 mars 2014.

La cession de créance correspondante ayant été régularisée par acte sous seings privés sur le premier semestre de l'exercice 2014-2015, les titres inscrits en immobilisations financières à hauteur de 2 M€ ainsi que les intérêts correspondants inscrits en autres créances pour 0,3 M€ ont été annulés, et les provisions correspondantes ont été reprises. Ces opérations sont sans incidences sur le résultat de la période.

➤ **Immobilisations**

■ **Immobilisations incorporelles**

Un fonds de commerce acquis de 30 K€ 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.

■ **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.

■ **Participations, autres titres immobilisés**

La valeur brute des titres de participation non consolidés correspond à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat et des coûts directement attribuables.

Si cette valeur est supérieure à leur valeur d'usage, la dépréciation s'opère sur les titres puis sur les comptes courants. Si nécessaire une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'usage est déterminée par référence aux capitaux propres, à la rentabilité et aux perspectives d'avenir.

➤ **Stocks**

■ **Stocks de matières et approvisionnements**

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.

■ **Produits finis**

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 ».

➤ **Créances clients et comptes rattachés**

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

➤ **Opérations en devises**

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.

➤ **Ecarts de conversion**

En matière de comptabilisation des écarts de conversion, le groupe applique la méthode préférentielle du règlement CRC n° 99-02

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées au cours de change de clôture, les écarts de conversion actifs et passifs sont enregistrés en résultat financier.

➤ **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 Group 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 30 Septembre 2014, figuraient au compte de liquidité 7 795 titres Richel Group et un solde en espèces de 32 398 €.

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 Group S.A. avait procédé à l'acquisition de 54.061 titres pour un montant total de 339 K€. Dans le cadre du débouclage de ce plan qui est intervenu sur l'exercice, 24.663 actions ont été attribuées pour une valeur de 155 K€. Au 30 Septembre 2014, la société détient donc les 29.398 actions restantes pour une valeur brute de 184 K€. Ces actions évaluées au cours de bourse moyen de septembre 2014 représentaient une valeur de 155K€.

➤ **Impôts différés**

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 30 Septembre 2014 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.

Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôts différés existants affectent le résultat de l'exercice.

➤ **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.

■ **Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE)**

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi correspondant aux rémunérations éligibles de l'exercice a été enregistré en diminution des charges de personnel pour un montant total de 195 K€.

■ **Engagements de retraite**

Les engagements pris en matière d'indemnités de fin de carrière sont couverts par un contrat IFC souscrit auprès de QUATREM. Aucune provision comptable n'a donc été constituée à ce titre.

➤ **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 30 Septembre 2014.

➤ **Le résultat exceptionnel**

Les charges et produits présentant un caractère non courant sont reclassés en résultat exceptionnel.

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Note 1 - Variation des capitaux propres

En K€uros

Au 30 Septembre 2014, le capital social de RICHEL GROUP est donc composé de 4 283 412 d'actions d'une valeur nominale de 0,40 Euros.

| | Capital | Primes | Réserves | Résultat | Ecart de conversion | Total |
|---------------------------------------------|--------------|------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| Situation nette au 31 mars 2014 | 1 713 | 131 | 10 430 | - 1 295 | - 5 | 10 974 |
| Affectation des réserves | | | - 1 295 | 1 295 | | - |
| Dividendes | | | | | | - |
| Résultat | | | | 1 485 | | 1 485 |
| Autres variations | | | | | 13 | 13 |
| Incidence des variations de périmètre | | | | | | - |
| Situation nette au 30 septembre 2014 | 1 713 | 131 | 9 135 | 1 485 | 8 | 12 472 |

Note 2 - Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition positif

| PARTICIPATIONS | Date d'acquisition | Durée | Valeur brute | Amortissements cumulés | Dotation exercice | Amortissements cumulés | Valeur nette |
|----------------|--------------------|-------|--------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------|
| | | | 30/09/2014 | 30/09/2014 | | 30/09/2014 | 31/03/2014 |

Néant

| | | | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL | - | - | - | - | - | - | - |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|

Ecart d'acquisition négatif

| PARTICIPATIONS | Date d'acquisition | Durée | Valeur brute | Amortissements cumulés | Dotation exercice | Amortissements cumulés | Valeur nette |
|----------------|--------------------|-------|--------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------|
| | | | 30/09/2014 | 30/09/2014 | | 30/09/2014 | 31/03/2014 |

Néant

| | | | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL | - | - | - | - | - | - | - |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | | |
|-----------------------------------------|--|--|--|--|---|--|--|
| Dotation nette aux écarts d'acquisition | | | | | - | | |
|-----------------------------------------|--|--|--|--|---|--|--|

Note 3 - Immobilisations & amortissements

➤ Synthèse

En K€uros

| | Brut | Dépréciation | 30/09/2014 Net | 31/03/2014 Net |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 462 | 1 026 | 436 | 464 |
| Immobilisations corporelles | 29 242 | 16 832 | 12 410 | 13 145 |
| Immobilisations financières | 634 | - | 634 | 726 |
| Total | 31 338 | 17 858 | 13 480 | 14 334 |

➤ Immobilisations incorporelles

En K€uros

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| | 31/03/2014 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30/09/2014 |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|--------------|
| Immobilisations Incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | |
| Frais de recherche et développement | | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 1 399 | 33 | | | 1 432 |
| Fonds commercial | 30 | | | | 30 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | |
| Immobilisations incorporelles brutes | 1 429 | 33 | - | - | 1 462 |
| Amortissements immobilisations incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | |
| Frais de recherche et développement | | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 965 | 61 | | | 1 026 |
| Fonds commercial | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | |
| Amortissements | 965 | 61 | - | - | 1 026 |
| Provisions | - | - | - | - | - |
| Immobilisations Incorporelles nettes | 464 | - | 28 | - | 436 |

➤ Immobilisations corporelles

En K€uros

| | 31/03/2014 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30/09/2014 |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|------------|-------------------|---------------|
| Immobilisations Corporelles | | | | | |
| Terrains | 2 288 | | | | 2 288 |
| Constructions | 11 799 | 1 | | | 11 800 |
| Installations techniques | 13 194 | 33 | | | 13 228 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 892 | 21 | - | 7 | 1 907 |
| Immobilisations en cours | | 19 | | | 19 |
| Avances et acomptes | | | | | |
| Immobilisations corporelles brutes | 29 173 | 75 | - | 7 | 29 242 |
| Amortissements immobilisations corporelles | | | | | |
| Terrains | 917 | 46 | | | 964 |
| Constructions | 5 349 | 263 | | | 5 612 |
| Installations techniques | 8 599 | 420 | | | 9 019 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 163 | 74 | | | 1 237 |
| Immobilisations en cours | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | |
| Amortissements | 16 029 | 803 | - | - | 16 832 |
| Provisions | - | - | - | - | - |
| Immobilisations Corporelles nettes | 13 145 | - | 728 | - | 12 410 |

➤ Immobilisations financières

| | 31/03/2014 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 30/09/2014 |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|------------|
| Immobilisations financières | | | | | |
| Titres de participation | 500 | | | | 500 |
| Actifs nets en cours de cession | | | | | |
| Participations par mises en équivalence | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | |
| Prêts | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 2 226 | | - | 2 092 | 134 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | |
| Immobilisations financières brutes | 2 726 | - | - | 2 092 | 634 |
| Provision | | | | | |
| Titres de participations et autres immob. Financières | 2 000 | | - | 2 000 | - |
| Provisions | 2 000 | - | - | 2 000 | - |
| Immobilisations Financières nettes | 726 | - | - | 92 | 634 |

L'annulation des titres YNERGA pour 2 M€ ainsi que la reprise de provision correspondante sont commentées dans les faits marquants.

➤ Détail des titres non consolidés

En K€uros

| PARTICIPATIONS NON CONSOLIDEES | Valeur brute 30/09/2014 | Provisions | Valeur nette 30/09/2014 | Valeur nette 31/03/2014 |
|-----------------------------------|----------------------------|------------|----------------------------|----------------------------|
| Détenues à plus de 50% | - | - | - | - |
| ASRI | 500 | | 500 | 500 |
| Détenues à moins de 20% | 500 | - | 500 | 500 |
| Total | 500 | - | 500 | 500 |

En décembre 2009, RICHEL GROUP 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.

Note 4 - Stocks

En K€uros

| | Brut | Dépréciations | 30/09/2014 Net | 31/03/2014 Net |
|--------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Stocks Matières Premières | 317 | - | 317 | 212 |
| Stocks d'encours | 1 484 | - | 1 484 | 1 371 |
| Stocks de pdts interm. & finis | 1 078 | 284 | 793 | 1 129 |
| Stocks de marchandises | 4 149 | 258 | 3 891 | 3 758 |
| TOTAL | 7 028 | 542 | 6 486 | 6 470 |

Note 5 - Créances

En K€uros

| | Brut | Dépréciations | Net 30/09/2014 | Net 31/03/2014 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Créances clients | 13 361 | 627 | 12 734 | 9 465 |
| Créances fiscales et sociales | 582 | - | 582 | 446 |
| Créances d'exploitation | 13 942 | 627 | 13 316 | 9 911 |
| Actifs d'impôt différé | 806 | - | 806 | 1 123 |
| Autres créances | 643 | - | 643 | 1 066 |
| Charges constatées d'avance | 1 053 | - | 1 053 | 265 |
| Autres créances | 2 502 | - | 2 502 | 2 454 |
| Créances d'exploitation | 16 444 | 627 | 15 818 | 12 364 |

Les créances ont globalement une échéance inférieure à un an.

Note 6 - Dettes financières

En K€uros

| | 30/09/2014 | 31/03/2014 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 5 757 | 6 269 |
| Interêt courus non échus | 28 | 29 |
| Concours bancaires courants | 4 | 0 |
| Emprunts en crédit bail | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers | - | - |
| Total | 5 788 | 6 299 |

Détail des dettes financières

| | 30/09/2013 | 1 an | de 2 à 5 ans | plus de 5 ans |
|--------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 5 757 | 206 | 704 | 4 847 |
| Interêt des emprunts | 28 | 28 | | |
| Concours bancaires courants | 4 | 4 | | |
| Emprunts en crédit bail | - | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | - | | | |
| Total | 5 788 | 237 | 704 | 4 847 |

Note 7 - Dettes d'exploitation

En K€uros

| | <u>30/09/2014</u> | <u>31/03/2014</u> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs | 15 111 | 12 350 |
| Avances et acomptes reçues sur commandes | 6 889 | 7 232 |
| Dettes fournisseurs | 22 000 | 19 583 |
| Comptes courants | 4 | 14 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 535 | 3 927 |
| Autres dettes | 57 | 125 |
| Produits constatés d'avance | 575 | 525 |
| Dettes diverses | 4 171 | 4 591 |
| Total | 26 171 | 24 174 |

Les dettes d'exploitation ont pour l'essentiel une maturité inférieure à 1 an.

Note 8 - Provisions

➤ Provisions pour risques et charges

En K€uros

| | <u>31/03/2014</u> | Dotations | Reprises | Variation de périmètre | <u>30/09/2014</u> |
|------------------------------------|-------------------|-----------|----------|---------------------------|-------------------|
| Provisions impôts différés sociaux | - | | | | - |
| Provision impôts différés conso. | - | | | | - |
| Provision pour risques & charges | 1 127 | - | 6 | | 1 121 |
| | 1 127 | - | - | 6 | 1 121 |

➤ Provision sur Actif circulant

En Euro

| | 31/03/2014 | Dotations | Reprises | Variation de périmètre | 30/09/2014 |
|-----------------|--------------|------------|----------|------------------------|------------|
| Stocks | 480 | 62 | - | - | 542 |
| Clients | 554 | 73 | - | - | 627 |
| Autres créances | 289 | - | - | 289 | - |
| Total | 1 323 | 135 | - | 289 | - |

Note 9 - Résultat financier

En K€uros

| | | |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2) Autres produits de participation | - | - |
| 3) Produits des autres immobilisations financières | - | - |
| 4) Revenus des autres créances et VMP | 2 | 58 |
| 5) Escomptes obtenus | - | - |
| 6) Gains de change | 47 | 3 |
| 7) Produits nets sur cession de VMP | 2 | 4 |
| 8) Autres produits financiers | 41 | 14 |
| 9) Ajustement Juste valeur s/actifs de transaction | - | - |
| 10) Ajustement Juste valeur s/VMP de trésorerie | - | - |
| 11) Ajustement Juste valeur s/immeubles de placement | - | - |
| 12) Reprises sur prov. et amort. financiers | - | - |
| 13) Transfert de charges financières | - | - |
| PRODUITS FINANCIERS | 106 | 106 |
| 1) Dotation aux prov. & amort. financiers | 10 | - |
| 2) Intérêts et charges financiers | 108 | 119 |
| 3) Escomptes accordés | - | 0 |
| 4) Pertes de change | 8 | 10 |
| 5) Charges nettes sur cession de VMP | 6 | 3 |
| 6) Coût du passage à l'EURO | - | - |
| 7) Autres charges financières | - | 32 |
| CHARGES FINANCIERES | 132 | 100 |
| RESULTAT FINANCIER | - | 6 |

Note 10 - Résultat exceptionnel

En K€uros

| | <u>30/09/2014</u> | <u>30/09/2013</u> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sur opérations de gestion | 2 | 112 |
| Sur opérations en capital | - | 73 |
| Reprises provisions, transferts charges | 2 289 | - |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 2 290 | 184 |
| Sur opérations de gestion | 2 288 | 48 |
| Sur opérations en capital | - | 1 |
| Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions | - | 300 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 2 288 | 348 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 2 | - 164 |

Note 11 - Impôts différés et preuve d'impôt

➤ Impôts différés

En K€uros

| DETAIL DES IMPOTS DIFFERES | | |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>30/09/2014</u> | <u>31/03/2014</u> |
| Actifs d'impôts différés | 806 | 1 123 |
| Passifs d'impôts différés | - | - |
| TOTAL | 806 | 1 123 |
| ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPÔTS DIFFERES | | |
| | <u>30/09/2014</u> | <u>31/03/2014</u> |
| Impôts exigibles | 209 | 209 |
| Impôts différés | 317 | - 946 |
| TOTAL | 526 | - 737 |

(1) Les actifs d'impôts différés se décomposent comme suit :

| | |
|--------------------------------|--------|
| Reports fiscaux déficitaires : | 584 K€ |
| Différences temporaires : | 222 K€ |

➤ Preuve d'impôts

| | 30/09/2014 |
|---------------------------------------------|--------------|
| Résultat net consolidé | 1 485 |
| Fiscalité différée | 317 |
| Impôts société comptabilisés | 212 |
| Redressement fiscal | - |
| Crédits impôts comptabilisés | - 3 |
| Impôts comptabilisés | 526 |
| Résultat net consolidé avant IS | 2 010 |
| Réintégrations permanentes | - 283 |
| Déductions permanentes | - 140 |
| Ecritures de consolidations non fiscalisées | |
| Résultat fiscal consolidé | 1 587 |
| Impôt théorique consolidé à 33,33% | 529 |
| Crédits impôts | - 3 |
| Redressement fiscal | - |
| Contribution de 3,3% | |
| Impôt consolidé total | 526 |

Note 12 - Personnel

CHARGES DE PERSONNEL

| | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et participation | 4 145 | 3 729 |
| Charges sociales | 1 595 | 1 663 |
| Autres charges de personnel | 286 | |
| Total | 6 026 | 5 392 |
| Effectif total | 193 | 156 |
| <i>Cadres</i> | <i>78</i> | <i>63</i> |
| <i>Agents de maîtrise</i> | <i>12</i> | <i>7</i> |
| <i>Employés / ouvriers</i> | <i>103</i> | <i>86</i> |

■ D.I.F. (Droit individuel à la formation)

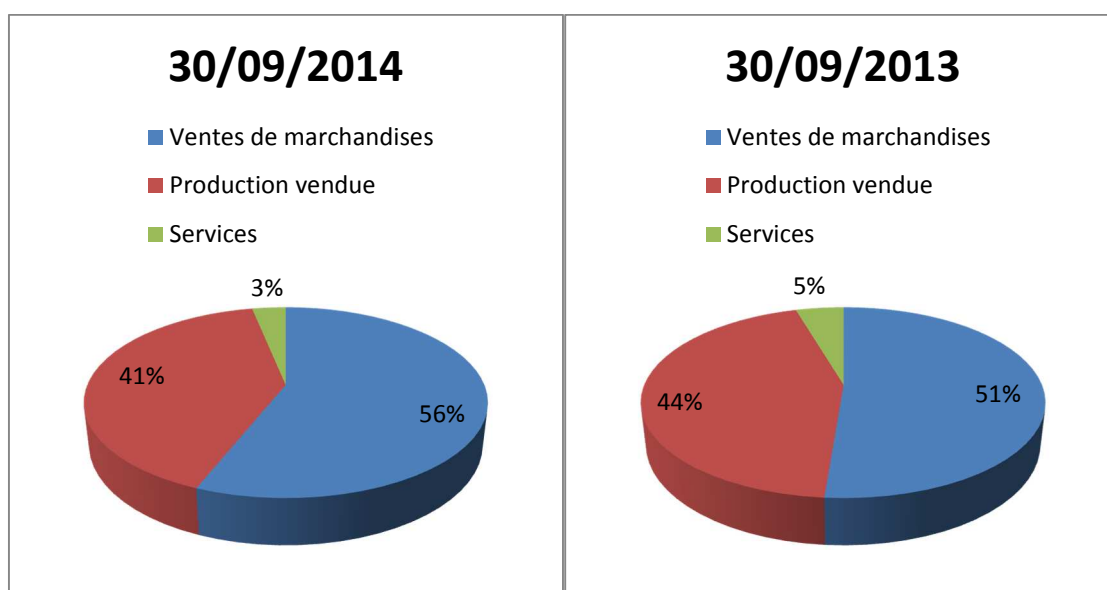
Au 30/09/2014 les droits individuels à la formation, cumulés pour l'ensemble des salariés du groupe, représentent 16 325 heures.

Note 13 - Analyse sectorielle

En K€uros

| Zones géographiques | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|---------------------|---------------|---------------|
| France | 12 372 | 13 046 |
| Export | 29 492 | 16 812 |
| TOTAL | 41 864 | 29 858 |

| Secteurs | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Ventes de marchandises | 23 477 | 15 304 |
| Production vendue | 17 042 | 13 191 |
| Services | 1 345 | 1 363 |
| TOTAL | 41 864 | 29 858 |



Note 14 - 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 1.2 M€ au 30 Septembre 2014.

Des nantissements d'équipements et d'outillages financés par emprunts ont été consentis par Richel

Group pour un montant total de 5,1 M€. Le montant du capital restant dû au titre de ces emprunts s'établit à 1.13 M€ au 30 Septembre 2014.

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 1.06 M€ au 30 Septembre 2014.

Un contrat de prêt de 1.900 K€ 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 à titre de garanties d'un cautionnement de Richel Serres de France, et ce, pour le montant emprunté, augmenté des intérêts, commissions, frais et accessoires. Au 30 Septembre 2014, le capital restant dû au titre de cet emprunt s'établit à 1,5 M€.

Note 15 - Information relatives aux Dirigeants et aux Transactions avec les entreprises liées

Le montant total des rémunérations brutes (brut SS) versées aux mandataires sociaux du Groupe sur la période s'élève à 213 K€.

Par ailleurs, les honoraires facturés au groupe par la société GREEN DEVELOPPEMENT correspondant principalement à des prestations en matière de gestion commerciale, administrative et marketing, se sont élevés à 140 K€.

Enfin, la SARL Provence 99 a facturé 60 K€ au titre de l'occupation de terrains et de constructions sur son site d'Eygalières (incluant notamment un auvent de stockage d'une superficie de 9.020 m²).

Note 16 - Informations complémentaires d'importance significative

A la suite de contrôles effectués chez des clients français pendant les travaux de montage de serres vendues par la société Richel Group, les autorités administratives ont relevé un certain nombre de dysfonctionnements dans les modalités d'intervention des sociétés tierces opérant sur ces chantiers.

Une information judiciaire a été ouverte afin de déterminer les responsabilités de Richel Group. L'instruction suit son cours. A ce stade et compte tenu des informations dont nous disposons, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'incidence financière probable de cette affaire.