



ALES GROUPE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2014

Comptes non audités

## COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2014

### *Bilan Actif*

*Montants en milliers d'euros*

	<b>Montants Bruts 30/06/2014</b>	<b>Amortissements et Provisions 30/06/2014</b>	<b>Montants Nets 30/06/2014</b>	<b>Montants Nets 31/12/2013</b>
<b>ACTIF NON COURANT</b>				
Ecarts d'acquisition	21 617,1	4 576,9	17 040,2	17 040,2
Immobilisations Incorporelles	52 210,4	18 117,4	34 093,0	34 060,2
Immobilisations Corporelles	65 800,8	46 334,3	19 466,5	20 487,9
Actifs Financiers disponibles à la vente	1,7		1,7	1,7
Autres Actifs Financiers non courants	1 632,3	51,7	1 580,6	1 552,7
Instruments dérivés actifs non courants			0,0	0,0
Impôts différés actifs	1 016,8		1 016,8	953,4
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>142 279,1</b>	<b>69 080,3</b>	<b>73 198,8</b>	<b>74 096,1</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et en cours	41 596,1	5 265,6	36 330,5	35 392,6
Créances clients et comptes rattachés	60 865,0	2 842,8	58 022,2	51 024,7
Impôts courants actifs	1 248,8		1 248,8	1 639,4
Autres créances d'exploitation courantes	9 046,4	890,6	8 155,8	6 730,3
Autres actifs financiers courants	38,9		38,9	38,9
Instruments dérivés actifs courants			0,0	15,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 398,2		31 398,2	24 984,6
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>144 193,4</b>	<b>8 999,0</b>	<b>135 194,4</b>	<b>119 825,9</b>
<b>Actifs relevant d'activités arrêtées</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>286 472,5</b>	<b>78 079,3</b>	<b>208 393,2</b>	<b>193 922,0</b>

**COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2014**

***Bilan Passif***

*Montants en milliers d'euros*

	<b>Montants 30/06/2014</b>	<b>Montants 31/12/2013</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	28 652,6	28 652,6
Primes liées au capital	24 716,3	24 716,3
Réserves Consolidées - Part du Groupe	21 095,4	22 542,4
Résultat Consolidé - Part du Groupe	4 316,9	3 142,6
<b>Capitaux Propres - Part du groupe</b>	<b>78 781,2</b>	<b>79 053,9</b>
Intérêts Minoritaires	23,5	22,9
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>	<b>78 804,7</b>	<b>79 076,8</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Provisions pour risques et charges non courants	12 086,7	12 199,9
Emprunts et dettes Financières - Part à plus d'un an	32 370,8	29 326,0
Instruments dérivés passifs - non courants	253,7	161,4
Impôts différés passifs	7 271,9	7 943,7
Autres Passifs non courants		
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>51 983,1</b>	<b>49 631,0</b>
<b>PASSIF COURANT</b>		
Emprunts et dettes Financières - Part à moins d'un an	22 742,1	15 910,1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 723,8	17 412,0
Impôts courants passifs	2 370,5	1 092,0
Autres dettes d'exploitation courantes	30 729,4	30 786,2
Instruments dérivés passifs courants	39,6	13,9
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>77 605,4</b>	<b>65 214,2</b>
<b>Passifs relevant d'activités arrêtées</b>		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>208 393,2</b>	<b>193 922,0</b>



## COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2014

### Compte de Résultat

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2014	Montants 30/06/2013	Evolution
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>118 681,7</b>	<b>117 925,4</b>	<b>0,6%</b>
Coût des Produits vendus	-49 431,0	-50 642,1	-2,4%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>69 250,7</b>	<b>67 283,3</b>	<b>2,9%</b>
Frais Marketing et Commerciaux	-46 228,5	-44 291,4	4,4%
Frais généraux et administratifs	-14 476,3	-13 203,6	9,6%
<b>FRAIS OPERATIONNELS</b>	<b>-60 704,8</b>	<b>-57 495,0</b>	<b>5,6%</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>8 545,9</b>	<b>9 788,3</b>	<b>-12,7%</b>
Autres produits non récurrents	1 648,1	6 566,4	
Autres charges non récurrentes	-1 740,3	-7 931,4	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>8 453,7</b>	<b>8 423,3</b>	<b>0,4%</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	51,1	36,6	39,6%
Coûts de l'endettement financier brut	-502,3	-618,5	-18,8%
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-451,2</b>	<b>-581,9</b>	<b>-0,2</b>
Autres produits financiers	14,0	12,4	12,9%
Autres charges financières	-660,0	-634,5	4,0%
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-1 097,2</b>	<b>-1 204,0</b>	<b>8,9%</b>
Impôt sur les bénéfices	-3 038,0	-2 660,8	-14,2%
<b>RESULTAT NET DES ACT. POURSUIVIES - SOCIETES INTEGREES</b>	<b>4 318,5</b>	<b>4 558,5</b>	<b>-5,3%</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>4 318,5</b>	<b>4 558,5</b>	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>RESULTAT NET</b>	<b>4 318,5</b>	<b>4 558,5</b>	
Intérêts Minoritaires	1,6	3,4	
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>4 316,9</b>	<b>4 555,1</b>	<b>-5,2%</b>
Résultat Net par action - Part du Groupe	0,30	0,32	
Résultat Net dilué par action - Part du groupe	0,30	0,32	
Dividendes versés par action	0,30	0,10	

### Etat du résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2014	Montants 30/06/2013	Evolution
<b>Résultat Net Consolidé de la période</b>	<b>4 318,5</b>	<b>4 558,5</b>	<b>-240,0</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture de taux	-92,3	132,8	-225,1
IFC (IAS 19)	-597,4	224,1	-821,5
Effet d'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	241,9	-124,9	366,8
<b>Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>3 870,7</b>	<b>4 790,5</b>	<b>-919,8</b>
Dont			
Part du groupe	3 869,1	4 787,1	-918,0
Part des minoritaires	1,6	3,4	-1,8

## COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2014

**Tableau de flux consolidé**

	1er Semestre 2014	Exercice 2013	1er Semestre 2013
<b>Résultat Net avant Impôt</b>	<b>7 356,5</b>	<b>6 039,9</b>	<b>7 324,4</b>
Dotations aux Amortissements et provisions sur actifs immobilisés	1 987,5	4 981,5	2 098,5
Dotations aux Provisions pour R et C	3 111,8	4 197,2	3 023,5
Reprise de Provisions pour R et C	-2 904,3	-1 623,7	-1 545,5
Provision pour plan d'actions gratuites	0,0	407,1	-1 503,1
Dotations aux Provisions sur Actifs CT	979,2	2 779,1	1 919,2
Reprise de Provisions sur Actifs CT	-888,1	-2 663,6	-1 915,3
<b>Charges et produits sans effet de trésorerie</b>	<b>2 286,1</b>	<b>8 077,6</b>	<b>2 077,3</b>
<b>Charges et produits de placement et de financement</b>	<b>451,2</b>	<b>1 066,8</b>	<b>604,8</b>
Variation des Stocks	-915,8	-163,0	-3 573,5
Variation du Crédit Client	-7 097,8	1 672,2	-9 683,2
Variation autres Actifs CT opérationnels	-2 227,9	1 894,5	587,4
Variation du Crédit Fournisseur	4 287,4	-1 476,9	2 216,5
Variation autres Passifs CT opérationnels	-94,8	3 554,3	38,8
<b>Variation des créances et dettes opérationnelles</b>	<b>-6 048,9</b>	<b>5 481,1</b>	<b>-10 414,0</b>
Intérêts nets payés	-447,8	-1 134,2	-642,3
Impôts sur le résultat payés	-1 862,5	-3 026,6	-825,1
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>1 734,6</b>	<b>16 504,6</b>	<b>-1 874,9</b>
Acquisitions d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	-1 088,1	-4 473,2	-2 944,4
Acquisitions d'immobilisations Financières	-95,1	-372,6	-173,5
Produits nets de cessions d'actifs disponibles à la vente			
Incidence des variations de périmètres avec changement de contrôle			
Produits nets de cessions d'immobilisations	298,5	456,0	241,4
Dividendes reçus des entreprises associées			
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>-884,7</b>	<b>-4 389,8</b>	<b>-2 876,5</b>
Dividendes versés	-4 298,6	-1 433,0	-1 433,0
Augmentation de Capital Ales groupe SA			
Incidence des variations de périmètre			
Augmentation des Emprunts	10 998,3	899,1	900,0
Remboursement des Emprunts	-6 378,2	-12 039,3	-6 678,8
Augmentation des Emprunts à court terme			
Remboursement des Emprunts à court terme			
Augmentation de l'endettement au titre des crédits baux	134,6	1 295,6	1 362,6
Remboursement de l'endettement au titre des crédits baux		-534,5	-264,2
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS</b>	<b>456,1</b>	<b>-11 812,1</b>	<b>-6 113,4</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 306,0</b>	<b>302,7</b>	<b>-10 864,8</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>20 326,1</b>	<b>19 972,8</b>	<b>19 972,8</b>
<b>TRESORERIE DE CLOTURE</b>	<b>21 597,0</b>	<b>20 326,1</b>	<b>9 085,0</b>
Incidence des variations des cours des devises	-35,1	50,6	-23,0

**Tableau de variation de l'endettement financier net**

	Montants 30/06/2014	Variation	Montants 31/12/2013	Variation	Montants 30/06/2013
Trésorerie brute	31 398,2	6 413,6	24 984,6	7 011,3	17 973,3
Solde bancaires débiteurs et concours bancaires courants	-9 801,1	-5 142,6	-4 658,5	4 229,8	-8 888,3
<b>Trésorerie nette</b>	<b>21 597,1</b>	<b>1 271,0</b>	<b>20 326,1</b>	<b>11 241,1</b>	<b>9 085,0</b>
Endettement financier brut	-46 311,8	-4 734,1	-40 577,7	5 678,1	-46 255,8
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-23 714,7</b>	<b>-3 463,1</b>	<b>-20 251,6</b>	<b>16 919,2</b>	<b>-37 170,8</b>

## COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2014

**Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2014**

	Montants en milliers d'euros									
	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de Conversion	Juste valeur instrument de te	IFC (IAS 19)	Capitaux Propres Part du groupe	Capitaux Propres Part des minoritaires	Capitaux Propres Total
<b>Capitaux propres à la clôture au 31/12/12</b>	<b>28 652,6</b>	<b>24 716,0</b>	<b>30 776,4</b>	<b>-6 840,6</b>	<b>546,6</b>	<b>-304,0</b>	<b>-734,6</b>	<b>76 812,4</b>	<b>19,6</b>	<b>76 832,0</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées			-6 840,6	6 840,6				0,0		0,0
Résultat consolidé de l'exercice				3 142,6				3 142,6	3,8	3 146,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						118,9	212,4	331,3		331,3
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>				<b>3 142,6</b>		<b>118,9</b>	<b>212,4</b>	<b>3 473,9</b>	<b>3,8</b>	<b>3 477,7</b>
Augmentation de Capital								0,0		0,0
Distribution de Dividendes			-1 432,2					-1 432,2	-0,8	-1 433,0
Variation des écarts de conversion					-400,5			-400,5		-400,5
Correction erreurs exercices antérieurs								0,0		0,0
Actions gratuites			407,1					407,1		407,1
Autres Variations			503,8		-310,6			193,2	0,3	193,5
<b>Capitaux propres à la clôture au 31/12/13</b>	<b>28 652,6</b>	<b>24 716,0</b>	<b>23 414,5</b>	<b>3 142,6</b>	<b>-164,5</b>	<b>-185,1</b>	<b>-522,2</b>	<b>79 053,9</b>	<b>22,9</b>	<b>79 076,8</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées				3 142,6				0,0		0,0
Résultat consolidé de l'exercice				-3 142,6				4 316,9	1,6	4 318,5
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						-60,0	-388,3	-448,3		-448,3
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>				<b>4 316,9</b>		<b>-60,0</b>	<b>-388,3</b>	<b>3 868,6</b>	<b>1,6</b>	<b>3 870,2</b>
Augmentation de Capital								0,0		0,0
Distribution de Dividendes			-4 297,5					-4 297,5	-1,1	-4 298,6
Variation des écarts de conversion					96,8			96,8		96,8
Correction erreurs exercices antérieurs			59,4					59,4		59,4
Actions gratuites								0,0		0,0
Autres Variations		0,2	-0,2					0,0	0,1	0,1
<b>Capitaux propres à la clôture au 30/06/14</b>	<b>28 652,6</b>	<b>24 716,2</b>	<b>22 318,8</b>	<b>4 316,9</b>	<b>-67,7</b>	<b>-245,1</b>	<b>-610,5</b>	<b>78 781,2</b>	<b>23,5</b>	<b>78 804,7</b>

# **ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**

## **ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2014**

### **Comptes non audités**

#### Sommaire

#### **1 - FAITS CARACTERISTIQUES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES**

#### **2 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE ET AUX METHODES DE CONSOLIDATION**

- 2.1 - Périmètre de consolidation
- 2.2 - Méthodes de consolidation
- 2.3 - Liste des sociétés consolidées
- 2.4 - Date de clôture

#### **3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES**

- 3.1 - Principes généraux d'évaluation des comptes
- 3.2 - Présentation des comptes
- 3.3 - Changements de méthodes
- 3.4 - Corrections antérieures

#### **4 - NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

- 4.1 - Notes sur l'actif consolidé
  - 4.00 - Conversion des états financiers des sociétés étrangères
  - 4.01 - Ecart d'acquisition
  - 4.02 - Immobilisations incorporelles
  - 4.03 - Immobilisations corporelles
  - 4.04 - Actifs financiers disponibles à la vente
  - 4.05 - Autres actifs financiers non courants
  - 4.06 - Impôts différés actifs
  - 4.07 - Stocks
  - 4.08 - Créances courantes
  - 4.09 - Instruments dérivés actifs
  - 4.10 - Trésorerie et équivalents de trésorerie
  - 4.11 - Actifs relevant d'activités arrêtées
  - 4.12 - Opérations en devises et risque de change

#### **4.2 – Notes sur le passif consolidé**

- 4.21 – Provisions pour risques et charges
- 4.22 – Dettes financières et risques sur endettement
- 4.23 – Engagements hors bilan
- 4.24 – Impôts différés passifs
- 4.25 – Instruments dérivés passifs
- 4.26 – Passifs relevant d'activités arrêtées

#### **4.3 – Notes sur le compte de résultat consolidé**

- 4.31 – Analyse des frais opérationnels
- 4.32 – Autres produits et charges
- 4.33 – Résultat financier
- 4.34 – Impôts sur les bénéfices
- 4.35 – Résultat des activités arrêtées

#### **4.4 – Notes sur le tableau de flux consolidé**

- 4.41 – Analyse de la trésorerie nette
- 4.42 – Lignes de crédit non utilisées
- 4.43 – Flux de trésorerie concernant la capacité de production
- 4.44 – Flux de trésorerie concernant les activités arrêtées

#### **4.5 – Autres informations sur les états financiers**

- 4.51 – Informations par secteurs géographiques
- 4.52 – Effectifs
- 4.53 – Transactions avec les parties liées
- 4.54 - Capital social



## **1 - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'ARRETE DES COMPTES ET EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES**

### ***Evénements du 1<sup>er</sup> semestre 2014***

Le chiffre d'affaires du Groupe progresse de 0,6 % sur la période.

L'activité en France, (40% du chiffre d'affaires consolidé), a enregistré au premier semestre un chiffre d'affaires de 47.5 millions d'euros en repli de 4.9%. Au-delà d'une consommation peu soutenue, l'évolution du chiffre d'affaires France est marquée notamment par un effet de base défavorable en l'absence d'opérations significatives sur la période.

L'international (60% de l'activité du Groupe), s'inscrit en hausse de 4.6% avec un chiffre d'affaires de 71.1 millions d'euros au premier semestre. Les filiales clôturent en croissance de 2.4% à taux constants (+0.9% à taux courants). Cette progression intègre le recul technique rencontré aux Etats-Unis dû à un effet de base défavorable (sur la même période de l'exercice précédent, la filiale avait procédé à l'implantation des nouveaux packagings PHYTO et LIERAC).

Les ventes vers les distributeurs progressent significativement de 24.5% avec un chiffre d'affaires de 13.3 millions d'euros. Elles sont marquées par la reprise prévue de l'activité de la zone Moyen-Orient.

Le résultat opérationnel est stable à 8,5 millions d'euros grâce à la progression de la marge brute et à la maîtrise des Autres Produits et Charges et malgré le choix du Groupe de maintenir des budgets opérationnels élevés pour soutenir ses marques dans un contexte économique peu porteur, notamment en Europe, et en préparation des lancements importants du 2<sup>ème</sup> semestre.

Hormis les changements de méthodes tels que décrits au paragraphe 3.3 ci-après liés aux nouvelles normes applicables ou aux changements de normes, il n'y a pas eu d'autres événements comptables au cours du premier semestre 2014 susceptible d'influer sur la présentation des comptes.

### ***Evénements Postérieurs à l'arrêté des comptes***

Tous les événements susceptibles d'avoir un impact sur les comptes et dont le Groupe a eu connaissance postérieurement au 30 juin 2014 ont été inscrits dans les comptes consolidés.

Par un jugement prononcé le 7 mars 2014, le Tribunal de Commerce de Paris avait accordé au précédent Directeur Général de la société une indemnité de révocation de 989 milliers d'euros (montant brut hors charges sociales patronales) et l'octroi de 195 813 actions. La société a décidé de faire appel de cette décision. Néanmoins, conformément au principe de prudence, la société avait constitué à la clôture de l'exercice 2013 une provision pour risque de 1 261 milliers d'euros au titre de l'indemnité de révocation et des charges sociales afférentes. Par ailleurs, la société avait complété d'un montant de 407 milliers d'euros la provision pour actions gratuites antérieurement constituée. La société avait également engagé une procédure en référé pour obtenir l'arrêt de l'exécution provisoire du jugement de 1<sup>ère</sup> instance.

Le jugement en référé du 3 juillet 2014 ayant confirmé l'exécution provisoire de la décision en 1<sup>ère</sup> instance du Tribunal de Commerce de Paris, la société a procédé en juillet 2014 au versement de l'indemnité allouée à l'ancien Directeur Général de la société ainsi qu'à une augmentation de capital de 145 813 actions correspondant aux actions qui lui ont été attribuées en exécution du jugement et conformément au calendrier d'attribution.

## **2 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE ET AUX METHODES DE CONSOLIDATION**

### ***2.1 - Périmètre de consolidation***

L'ensemble des sociétés placées sous le contrôle direct ou indirect du Groupe ALES GROUPE est inclus dans le périmètre de consolidation.

Le périmètre de consolidation est identique à celui de l'exercice 2013





## **2.2 - Méthodes de consolidation**

Les sociétés détenues directement ou indirectement à 40% ou plus, et dont le groupe a le contrôle, sont consolidées par intégration globale.

## **2.3 - Liste des sociétés consolidées**

La liste des sociétés consolidées figure en annexe.

## **2.4 - Date de clôture**

L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre.

# **3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES**

## **3.1 - Principes généraux d'évaluation des comptes**

### **a-Principes généraux**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers consolidés du Groupe ALES GROUPE ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière IFRS et aux interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union européenne à la date d'arrêté des comptes.

Les normes IFRS ont été appliquées avec effet rétrospectif au 1<sup>er</sup> janvier 2004, y compris les normes IAS 32 et IAS 39, à l'exception d'une exemption prévue par la norme IFRS 1 sur la première application des normes IFRS : évaluation à la juste valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2004 de certains terrains et constructions, celles-ci constituant le coût historique par convention. L'impact définitif du passage au référentiel IFRS a fait l'objet d'une description détaillée dans l'annexe aux états financiers au 31 décembre 2005.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers au 31 décembre 2013.

### **b - Recours à des estimations**

La préparation des états financiers consolidés requiert de la part de la Direction du Groupe l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants qui figurent dans ces états financiers et annexes. Ces estimations sont fondées sur le jugement et les informations disponibles à la date d'établissement des comptes. Les résultats définitifs des opérations pour lesquels la Direction a eu recours à des estimations pourront s'avérer différents des estimations notamment sur la détermination des provisions pour risques et charges. La valeur des actifs incorporels est testée lors de la clôture des comptes annuels.

Les postes concernés s'élèvent au 30 juin 2014 à 12.1 millions d'euros pour les provisions pour risques et charges (cf note 4.21) et à 50.0 millions d'euros net pour les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles non amortissables (cf notes 4 .01 et 4.02).

### **c- Instruments financiers ( IAS 32 et IAS 39)**

#### **classification des actifs financiers**

Les titres de participation non consolidés ainsi que les titres de placement sont enregistrés en 'Actifs financiers disponibles à la vente'. Néanmoins, les parts d'OPCVM de trésorerie et des placements mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts sont compris dans la trésorerie. Les 'Actifs Financiers disponibles à la vente' sont valorisés à leur juste valeur et les gains et pertes latents sont directement enregistrés en capitaux propres sur la ligne 'juste valeur par situation nette'. Si la perte latente est représentative d'une

baisse durable, cette perte est comptabilisée en résultat. Les titres de participation correspondant à des titres non cotés sont maintenus au bilan à leur coût d'acquisition si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable et en l'absence d'indice de dépréciation.

#### Comptabilité de couverture

La comptabilité de couverture est applicable si :

- La relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place.
- L'efficacité de la relation de couverture est démontrée par des tests prospectifs et rétrospectifs.

Dès lors que le principe de la comptabilité de couverture est applicable, les instruments financiers sont enregistrés comme suit :

- pour les couvertures de juste valeur d'actifs ou passifs existants, la partie couverte de ces éléments est évaluée au bilan à sa juste valeur. La variation de cette juste valeur est enregistrée au compte de résultat où elle est compensée par les variations symétriques de juste valeur des instruments financiers de couverture dans la mesure de leur efficacité. Cette règle est notamment appliquée aux instruments financiers de couverture des créances clients en devises.

En dépit de l'amendement d'IAS 39 sur les transactions intra-groupes qui rend possible l'application de la comptabilité de couverture pour les opérations visant à couvrir des transactions intra-groupes hautement probables, le Groupe continue d'exclure de la comptabilité de couverture les couvertures de flux de trésorerie se rapportant à des flux intragroupes. Cette règle est notamment appliquée pour l'enregistrement des variations de valeur des instruments de couverture des prévisions de facturations intragroupes en devises.

- pour les couvertures de flux de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en capitaux propres, la variation de valeur de la part inefficace étant comptabilisée en produits et charges financiers. Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts. Cette règle est notamment appliquée aux couvertures de taux sur emprunts.

Enfin, la variation de valeur des instruments financiers non éligibles à la comptabilité de couverture est enregistrée au compte de résultat.

#### **d- Frais de recherche et développement (IAS 38)**

La norme IAS 38 impose de comptabiliser les frais de développement et les brevets créés en interne à l'actif au cas où la société concernée remplirait six conditions cumulatives énoncées par la norme.

Le Groupe ne remplit pas cumulativement ces conditions et enregistre directement en charge ses frais de recherche et développement.

### **3.2 - Présentation des comptes**

#### **Présentation du bilan**

L'application de la norme IAS 1 'Présentation des états Financiers' rend obligatoire la présentation du bilan selon un classement entre éléments courants et non courants.

Les actifs et passifs relatifs au cycle d'exploitation ainsi que les éléments dont l'échéance est inférieure à 12 mois sont présentés dans les éléments courants.

#### **Présentation du Compte de résultat**

Le compte de résultat consolidé est présenté par fonction. Cette présentation est celle couramment adoptée dans le secteur de la cosmétique et facilite l'élaboration de l'information sectorielle requise par IFRS 8.

Les principaux agrégats du compte de résultat sont les suivants :

#### Chiffre d'affaires net (ou produit des activités ordinaires)

Il correspond aux ventes de produits et de prestations déduction faite des ristournes et remises y compris les remises de fin d'année, et après prise en compte de la variation des provisions pour retours.

#### Coût des produits vendus

Il correspond à la somme des achats, frais sur achats, frais de production, de recherche et développement, de logistique, ainsi que les redevances dues à des tiers, au titre des prestations et produits livrés aux clients. Les échantillons et articles promotionnels livrés aux clients sont considérés par le groupe comme un complément du prix de revient et inclus à ce titre dans le coût des produits vendus.

#### Frais marketing et commerciaux

Ce poste inclut l'ensemble des frais marketing et de formation alloués au développement des marques, les frais des forces de vente et des services commerciaux support.

#### Frais généraux et administratifs

Ce poste inclut les frais d'administration générale de services généraux et de siège, les frais informatiques autres que ceux dédiés à la production et à la logistique, et les frais immobiliers autres que ceux dédiés à la production et à la logistique.

#### Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles

Ils incluent les plus ou moins values de cession, les dépréciations des actifs incorporels et écarts d'acquisition ainsi que les revenus et charges non récurrents relevant de l'exploitation qui enregistrent les effets des événements majeurs intervenus pendant la période comptable qui sont de nature à fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente de l'entreprise. Il s'agit de produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants significatifs.

#### Résultat Financier

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier net, les autres produits et charges financiers et le résultat de change.

- Le coût de l'endettement financier net inclut, d'une part les charges d'intérêt sur emprunt et opérations de couverture ainsi que la variation de valeur des instruments de couverture afférant à ces emprunts portée en résultat, et d'autre part les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie.

- Les autres produits et charges financiers incluent les dividendes reçus et plus et moins values de cession de titres non consolidés, les produits sur prêts, les commissions bancaires, les autres frais et produits financiers divers.

- Le résultat de change inclut l'ensemble des profits et pertes de change y compris les variations de juste valeur des instruments de couverture de change portées en résultat.

#### Résultat des activités arrêtées

Cette rubrique comprend les plus et moins values de cession et les résultats de la période des activités arrêtées.

Conformément à la norme IFRS 5, une activité arrêtée serait classée dans cette rubrique dès lors qu'elle constituerait une ligne d'activité ou une zone géographique distincte pour le Groupe.

#### Présentation du tableau de flux

Le choix de la présentation du tableau de flux est la méthode indirecte qui part du résultat net avant impôt.

Les intérêts sont classés en flux de trésorerie opérationnelle comme le permet la norme IAS 7.

#### Présentation de l'information sectorielle

Le Groupe a mis en oeuvre la norme IFRS 8. Les modalités de présentation des secteurs opérationnels retenus par le Groupe sont présentées au paragraphe 4.51

### **3.3 - Changements de méthodes**

Il n'y a pas eu de changements de méthode sur le premier semestre 2014 ayant un effet significatif sur les comptes consolidés.

### **3.4 - Corrections antérieures**

Des erreurs diverses, individuellement non significatives impactent également positivement les capitaux propres - part du groupe pour 59,4 milliers d'euros

## **4 - NOTES SUR ETATS FINANCIERS**

### **4.1 - Notes sur l'actif consolidé**

#### 4.00 - Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les bilans des sociétés étrangères ont été convertis en euros, selon la méthode du taux de clôture. Les comptes de résultat des mêmes sociétés sont convertis aux taux moyens de l'exercice. Les écarts de conversion sont inscrits sur une ligne spécifique dans les capitaux propres.

Les cours retenus sont les suivants :

Devises	Taux de clôture 30/06/2014	Taux Moyen de l'exercice	Taux d'ouverture 01/01/2014
USD	1,3658	1,3705	1,3791
GBP	0,8015	0,8214	0,8337
CAD	1,4589	1,5032	1,4671
PLN	4,1568	4,1755	4,1543
CHF	1,2156	1,2213	1,2276
HKD	10,5858	10,6302	10,6933
TRY	2,8969	2,9675	2,9605

#### Analyse de la variation de l'écart de conversion

En milliers d'Euros	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Ales Group Inc	-336	-363	27
Ales Group UK	68	44	24
Ales Group Canada	212	208	3
Ales Group Polska	-50	-50	0
Ales Group Suisse	169	161	8
Ales Group Asia	23	10	14
Ales Group Istanbul	-127	-149	22
Autres Filiales	-27	-27	0
<b>Total part du Groupe</b>	<b>-68</b>	<b>-165</b>	<b>97</b>
Ales Group Inc	91	91	0
Ales Group Canada			0
Autres Filiales	-29	-29	0
<b>Total Part des minoritaires</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>0</b>

#### 4.01 - Ecart d'acquisition

##### Détermination des écarts

Les écarts d'acquisition représentent l'excédent du coût des titres des sociétés consolidées sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition.

Conformément à IAS 36, les écarts d'acquisition ainsi que les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font l'objet de tests de dépréciation ('impairments tests') au moins une fois par an à la clôture de l'exercice compte tenu du caractère significatif du dernier trimestre dans la saisonnalité de l'activité. Néanmoins, si des indices significatifs de perte

de valeur apparaissent en cours d'exercice, le Groupe procéderait à une dépréciation de l'actif concerné dès l'arrêté des comptes.

Toute dépréciation constatée sur un écart d'acquisition est irréversible.

#### Détermination des indices de pertes de valeur

Les indices de perte de valeur utilisés dans le groupe dépendent de la nature des actifs :

- Pour les actifs incorporels et notamment les marques : évolution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant générés par l'actif en retrait significatif par rapport au budget et au plan opérationnel prévu en début d'exercice.
- Pour les actifs immobiliers non industriels : évolution négative du marché d'actifs comparables pouvant conduire à une valeur de réalisation inférieure à la valeur nette comptable.
- Pour les actifs industriels et autres actifs corporels : arrêt d'exploitation de l'actif.

#### Variation des écarts d'acquisitions

En milliers d'Euros	30/06/2014	Variation	31/12/2013
<b>Ecarts d'acquisitions</b>			
<b>Impôts différés attachés aux marques</b>			
Brut	18 018	0	18 018
Impairment	-4 577	0	-4 577
<b>Net</b>	<b>13 441</b>	<b>0</b>	<b>13 441</b>
<b>Ecarts d'acquisition autres</b>	<b>3 599</b>	<b>0</b>	<b>3 599</b>
<b>Total Net</b>	<b>17 040</b>	<b>0</b>	<b>17 040</b>

Lors de la mise en application des normes IFRS, et pour l'établissement de son bilan d'ouverture, le Groupe avait opté pour l'application rétrospective de ses regroupements d'entreprise antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

En application d'IAS 12, les impôts différés passifs antérieurement non comptabilisés en principes français au titre des différences temporaires relatives à des marques acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise et non cessibles séparément de l'entreprise acquise, ont été comptabilisés dans le bilan d'ouverture IFRS au 01-01-04. Dans le cadre de l'application rétrospective de IFRS 3, l'impact de cet ajustement d'impôts différés passifs a été inscrit en écart d'acquisition pour un montant de 18 017 milliers d'euros.

L'impôt différé relatif à la marque CARON pour 4 576 milliers d'euros a été totalement déprécié.

Ainsi, le poste comprend essentiellement les impôts différés attachés aux marques pour un montant net de 13 441 milliers d'euros.

Les autres écarts d'acquisition proviennent d'écarts antérieurement constatés sur la société Ducastel (1 495 milliers d'euros), sur la filiale Ales groupe GmbH (1 037 milliers d'euros), et au reclassement en écart d'acquisition de l'écart de première consolidation sur Ducastel antérieurement affecté au fonds de commerce (1 067 milliers d'euros).

Le reporting interne permet, lors de la clôture annuelle, de tester ces « autres écarts d'acquisitions » au niveau de l'UGT Ducastel.

#### 4.02 - Immobilisations incorporelles

##### Immobilisations incorporelles non amortissables

Elles sont essentiellement constituées par les valeurs affectées aux marques détenues par le Groupe ainsi qu'aux droits aux baux.

Conformément à IAS 36, les immobilisations incorporelles font l'objet d'une dépréciation dans les conditions décrites au § 4.01 ci-dessus.

Les droits aux baux des boutiques situées avenue Montaigne et rue du Faubourg Saint Honoré sont inscrits en immobilisations incorporelles conformément à la norme IAS 38. Le Groupe ne les amortit pas compte tenu de l'existence d'un réel marché actif.

### Immobilisations incorporelles amortissables

Les immobilisations incorporelles amortissables sont constituées essentiellement de :

- Logiciels amortis sur une durée de 1 à 5 ans
- Frais de dépôts sur marques acquises amortis sur la durée du dépôt

Les frais de recherche et développement sont intégralement passés en charges ainsi que les frais relatifs à la propriété industrielle développée en interne par le groupe

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

#### Variation des Immobilisations Incorporelles

	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
<b>Marques</b>				
Brut	45 205	0	0	45 205
Impairment	-13 136	0	0	-13 136
<b>Net</b>	<b>32 069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 069</b>
<b>Droits au Bail</b>				
Brut	921			921
Depreciation				0
<b>Net</b>	<b>921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>921</b>
Brut total	46 126	0	0	46 126
Impairment total	-13 136	0	0	-13 136
<b>Net total</b>	<b>32 990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 990</b>
<b>Logiciels et autres immobilisations</b>				
Brut	5 817			5 817
Amortissements	-4 747			-4 747
<b>Net</b>	<b>1 070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 070</b>
<b>Total Immobilisations Incorporelles</b>				
Brut	51 943	343	-75	52 211
Impairment/Amortissement	-17 883	-235		-18 118
<b>Net</b>	<b>34 060</b>	<b>108</b>	<b>-75</b>	<b>34 093</b>

#### **4.03 - Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

Lors de la première application des normes IFRS, le Groupe a opté pour la réévaluation de certaines immobilisations comme décrit au paragraphe 3-1 a, les justes valeurs devenant ainsi le coût historique par convention. Les autres immobilisations ont été conservées à leur coût d'entrée historique.

Le groupe applique la méthode de comptabilisation des immobilisations par composants.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations et sont calculés en fonction des durées d'utilisation estimées des biens, ces dernières pouvant être adaptées en fonction du degré d'utilisation des biens. Aucune valeur résiduelle n'a été retenue en l'absence d'élément permettant de les déterminer de façon fiable.

Les durées d'amortissement en mode linéaire retenues par le groupe sont les suivantes :

Types d'immobilisations Corporelles	Durées
Immeubles à usage de bureau	50 ans
Constructions et aménagements :	
- Gros Œuvre	30 ans
- Clos/Couverts	30 ans

- Lots techniques	20 ans
- Second Œuvre	10 ans
Installations techniques	10 ans
Matériels techniques	5 à 10 ans
Autres Immobilisations Corporelles	5 à 10 ans
Mobilier commercial	3 ans

### Location financement

Les biens utilisés par le groupe dans le cadre d'un contrat de location financement sont traités dans le bilan et le compte de résultat consolidé comme s'ils avaient été acquis par emprunt. En conséquence, les postes d'immobilisations corporelles incorporent les montants financés à l'origine par le bailleur en contrepartie d'un emprunt inscrit au passif.

Les annuités de loyer sont éliminées et remplacées :

- par une dotation aux amortissements correspondant aux immobilisations concernées,
- par une charge financière relative à l'emprunt.

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

### Variation des Immobilisations Corporelles

	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
<b>VALEURS BRUTES</b>				
Terrains	2 032			2 032
Terrains en Crédit-Bail	1 359			1 359
Constructions	20 120	44		20 164
Constructions en Crédit-Bail	11 160			11 160
Installations Techniques matériel / outillage	16 835	97	-8	16 925
Autres immobilisations corporelles	13 282	571	-1 008	12 845
En cours, avances et acomptes	1 378	95	-156	1 316
<b>TOTAL</b>	<b>66 165</b>	<b>808</b>	<b>-1 172</b>	<b>65 801</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
Terrains	104	5		108
Terrains en Crédit-Bail	0			0
Constructions	15 956	459		16 415
Constructions en Crédit-Bail	5 524	185		5 709
Installations Techniques matériel / outillage	14 242	534	-10	14 766
Autres immobilisations corporelles	9 729	614	-1 008	9 335
En cours, avances et acomptes	122		-122	0
<b>TOTAL</b>	<b>45 677</b>	<b>1 797</b>	<b>-1 140</b>	<b>46 334</b>
<b>VALEURS NETTES</b>				
Terrains	1 928	-5	0	1 923
Terrains en Crédit-Bail	1 359	0	0	1 359
Constructions	4 163	-415	0	3 749
Constructions en Crédit-Bail	5 636	-185	0	5 451
Installations Techniques matériel / outillage	2 593	-437	3	2 158
Autres immobilisations corporelles (2)	3 553	-44	0	3 510
En cours, avances et acomptes	1 256	95	-34	1 316
<b>TOTAL</b>	<b>20 488</b>	<b>-989</b>	<b>-32</b>	<b>19 467</b>

Les principaux investissements du premier semestre 2014 concernent l'aménagement et l'équipement des sites industriels ainsi que l'aménagement de locaux commerciaux.

#### 4.04 - Actifs financiers disponibles à la vente

Les éléments inclus dans ce poste ne sont pas significatifs.

#### 4.05 - Autres Actifs financiers non courants

Ils comprennent divers prêts et dépôts et cautionnements versés.

#### 4.06 - Impôts Différés Actifs

Ils proviennent des impôts différés constatés au titre des filiales étrangères dès lors que celles-ci présentent une rentabilité durablement positive et/ou que le calendrier de consommation de ces impôts peut s'effectuer dans un délai raisonnable. Ils se répartissent comme suit (montants en milliers d'euros):

En milliers d'Euros	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Ales Groupe Pologne	13	20	-7
Ales Groupe Italie	1 004	917	87
Ales Groupe Portugal	0	16	-16
<b>Total part du Groupe</b>	<b>1 017</b>	<b>953</b>	<b>63</b>

Le groupe dispose de 9 365 milliers d'euros de déficits reportables. Les échéances de ces déficits se situent majoritairement au-delà de 2017.

#### 4.07 - Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode du Prix Moyen Pondéré.

Les stocks font l'objet d'une provision pour dépréciation dès lors que la valeur probable de réalisation devient inférieure au prix de revient. Il s'agit essentiellement de produits dont la péremption devient probable ou de produits dont la commercialisation est arrêtée ou décidée.

Les stocks s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

	Valeur Brute 30/06/2014	Dépréciation 30/06/2014	Valeur Nette 30/06/2014	Valeur Nette 31/12/2013	Variation
Mat. premières et composants	16 842	-1 940	14 903	12 589	2 314
En cours	2 449	-118	2 332	1 877	454
Produits finis	22 305	-3 208	19 096	20 927	-1 830
<b>Total</b>	<b>41 596</b>	<b>-5 266</b>	<b>36 331</b>	<b>35 393</b>	<b>938</b>

Au 30 juin 2014, les dotations aux dépréciations des stocks s'élèvent à 430 milliers d'euros et les reprises à 374 milliers d'euros.

La méthode de valorisation utilisée par le groupe exclut tout risque de surévaluation des stocks du à la sous activité industrielle.





#### 4.08 - Créances courantes

Les créances courantes s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

	Valeur Brute 30/06/2014	Dépréciation 30/06/2014	Valeur Nette 30/06/2014	Valeur Nette 31/12/2013	Variation
Créances Clients	60 865	-2 843	58 022	51 025	6 997
Impôts courants actifs (1)	1 249		1 249	1 639	-391
Autres créances courantes (2)	7 862	-891	6 971	5 479	1 492
Charges constatées d'avance	1 184		1 184	1 251	-67
Autres Actifs Financiers courants	39		39	39	0
<b>Total</b>	<b>71 199</b>	<b>-3 733</b>	<b>67 466</b>	<b>59 433</b>	<b>8 032</b>

(1) Ce poste est composé essentiellement des acomptes d'impôt versés par la société Ales Groupe SA pour 752 milliers d'euros et par des filiales dont la filiale Italienne pour 396 milliers d'euros.

(2) Les autres créances courantes incluent les créances sur l'Etat au titre de la TVA pour 4 680 milliers d'euros

#### 4.09- Instruments dérivés actifs

Néant au 30 juin 2014

#### 4.10 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste regroupe les liquidités en comptes courants bancaires, les parts d'OPCVM de trésorerie et les placements mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

L'essentiel des parts d'OPCVM au 30 juin 2014 provient de la société Ales groupe SA.

Les découverts bancaires sont inclus dans le poste « Emprunts et dettes financières - part à moins d'un an ».

#### 4.11 - Actifs relevant d'activités arrêtées

Néant au 30 juin 2014

#### 4.12 - Opérations en devises et risque de change

Le groupe facture ses filiales étrangères hors zone euro dans leur devise. Ces facturations sont couvertes systématiquement par des ventes à terme.

De plus, en principe, les budgets de vente à ces filiales sont couverts par des options dès lors qu'ils représentent un risque jugé significatif. Au 30 juin 2014, le groupe n'avait pas mis d'options en place pour couvrir les ventes du deuxième semestre 2014.

Le groupe accorde également des prêts à court terme en devises à certaines filiales de distribution. Ces prêts sont couverts par des opérations à terme.



Les instruments de couverture de change sont valorisés et présentés conformément aux normes IAS 32/39. L'application de ces règles au groupe est décrite au § 3.1 c.

Les instruments de couverture sur les prévisions de facturation en devises portant sur des flux inter compagnies, la variation de leur valorisation a été intégralement portée en résultat.

Position de change au 30 juin 2014 :

Montants en milliers de devises

	USD	CAD	PLN	CHF	GBP	TRY
Actifs en devises	2 039	295	1 243	42	106	170
Passifs en devises			22			
Position Nette avant gestion	2 039	295	1 221	42	106	170
Position de couverture	-1 835	-380	-1 245	-45	-100	-301
Position Nette après gestion	204	-85	-24	-3	6	-131

Comme précédemment indiqué, le risque principal concerne l'USD. La facturation à la filiale ALES GROUPE INC est estimée à 3 millions d'USD par semestre. Le cours moyen constaté au 1<sup>er</sup> semestre 2014 est de 1,3705. Sur la base des couvertures existant au 30 juin 2014, une variation de plus ou moins 10 % de l'USD par rapport à ce cours moyen aurait les effets suivants sur la marge consolidée (montants en milliers d'euros) :

Cours moyen USD 1er sem 2014	Effet sur la marge
1,5076	-199
1,2335	243

Les filiales étrangères facturent la totalité de leurs clients en devise locale, à l'exception de la filiale Ales Group Asia qui facture en devise locale et en USD et en Euros.

Les chiffres d'affaires réalisés localement au 30 juin 2014 sont les suivants (montants en milliers de devises) :

	Montants	Devise
USA	10 289	USD
Allemagne	7 476	Euro
Italie	23 231	Euro
Belgique	2 874	Euro
Angleterre	564	GBP
Canada	2 430	CAD
Espagne	4 606	Euro
Pologne	5 508	PLN
Suisse	1 096	CHF
Grèce	2 827	Euro
Portugal	3 611	Euro
Turquie	4 654	TRY
Hong Kong	5 238	HKD
ALES ASIA	182	Euro
ALES ASIA	675	USD
ALES ASIA	3 334	HKD

#### 4.2 - Notes sur le passif consolidé

#### 4.21 - Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'analysent comme suit :

En milliers d'Euros	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Provisions pour litiges et charges diverses (1)	4 710	4 785	-75
Provisions pour indemnités de fin de carrière et médailles du travail (2)	6 167	5 614	552
Provision pour réorganisation des gammes de produits (3)	1 210	1 801	-590
<b>Total part du Groupe</b>	<b>12 087</b>	<b>12 200</b>	<b>-113</b>

(1) Ces provisions concernent le litige avec l'ancien Directeur Général pour 1,3 millions d'euros (cf paragraphe « Evénements du 1<sup>er</sup> semestre 2014 »), la couverture des risques de résiliations de contrats avec des agents sur le marché Italien pour 1,1 million d'euros, des litiges prud'homaux pour 1,8 million d'euros, des provisions pour loyer différé aux USA pour 0,2 million d'euros et divers risques et litiges sans incidence majeure.

(2) Provisions pour indemnités de fin de carrière et médailles du travail

Il existe dans le Groupe des régimes de retraite créant des engagements différés en France, en Italie et en Grèce.

Le montant des indemnités de fin de carrière incluant les médailles du travail a été évalué au 30/06/14 à 5 472 milliers d'Euros pour les sociétés françaises, 572 milliers d'euros pour la filiale Italienne et 123 milliers d'euros pour la filiale Grecque contre 4 987 milliers d'euros pour les sociétés Françaises, 515 milliers d'euros pour la filiale Italienne et 113 milliers d'euros pour la filiale Grecque au 31/12/13.

En France, le Groupe a pris des engagements vis-à-vis de ses salariés en matière de retraite et de médailles du travail. Les primes versées à l'occasion de la remise des médailles du travail pendant la période de travail des salariés font l'objet d'une provision évaluée en tenant compte des probabilités que les salariés atteignent l'ancienneté requise et est actualisée.

Compte tenu des dispositions de la convention collective, le calcul des engagements pour indemnités de retraite prend en compte, pour chaque employé, les éléments suivants :

- le salaire
- l'ancienneté
- des catégories d'âge conformes aux normes du secteur d'activité
- une probabilité de départ à l'âge de 65 ans
- un taux de rotation par catégorie d'âge
- un taux annuel moyen d'évolution des salaires
- un taux d'actualisation

Pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2014, les paramètres suivants ont été utilisés :

Taux d'actualisation : 2.29 % (taux de rendement des obligations de première catégorie : iBoxx € Corporates AA 10+). Au 31 décembre 2013, le groupe avait utilisé un taux d'actualisation de 3.17%.

Taux annuel moyen d'augmentation des salaires : 1.50 %

Les tables de mortalité et de turn over sont celles de l'INSEE et de l'INED

Enfin, les provisions pour indemnités de retraite des sociétés Françaises sont calculées charges sociales incluses avant impôt différé.

Aucun autre engagement, et notamment en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées, n'a été contracté au profit des dirigeants, des organes d'administration, de direction ou de surveillance.

En application de la norme IAS19 révisée, la variation de provision pour retraite due à la variation du taux d'actualisation a été imputée en diminution des capitaux propres pour un montant brut de 597 milliers d'euros soit 388 milliers d'euros net d'IS.

(3) Cette provision concerne les risques subsistant au titre des retours et de l'obsolescence des anciennes lignes de produits du fait des opérations de repackaging conduites en 2013, principalement sur le marché Américain pour 1,2 millions d'euros.

#### 4.22 - Dettes financières et risques sur endettement

Le montant des Dettes Financières ventilé par échéance s'analyse comme suit (montants en milliers d'Euros) :

	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total à plus d'1 an	Total	Total
				30/06/2014	30/06/2014	31/12/2013
Emprunts Bancaires à Moyen Terme	11 955	23 275	225	23 500	35 455	30 072
Crédit baux	701	3 580	3 819	7 400	8 100	8 314
Emprunts Bancaires à Court Terme et intérêts courus sur emprunts	75			0	75	50
Banques créditrices et Intérêts courus	9 726			0	9 726	4 608
Participation et autres emprunts	285	1 471		1 471	1 756	2 193
<b>TOTAL</b>	<b>22 742</b>	<b>28 327</b>	<b>4 044</b>	<b>32 371</b>	<b>55 113</b>	<b>45 236</b>

#### Dettes Financières assorties de Covenants

Un certain nombre de lignes de crédit bancaires sont assorties de covenants (montants en milliers d'euros) :

Montant à l'origine	Capital restant dû	Échéance finale	Descriptif des covenants
5 000,0	1 000,0	15/04/2015	Dettes Financières Nette Consolidée / Ebitda Consolidé < 3 Dettes Financières Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
4 500,0	1 125,0	01/09/2015	Dettes Financières Nette Consolidée / Ebitda Consolidé <= 3 Dettes Financières Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1
7 000,0	2 514,8	03/01/2016	Dettes Financières Nette Consolidée / Ebitda Consolidé < 3 Dettes Financières Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
4 000,0	1 800,0	01/09/2016	Dettes Financières Nette Consolidée / EBE Consolidé < 3 Dettes Financières Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
6 000,0	3 900,0	01/07/2017	Dettes Financières Nette Consolidée / Ebitda consolidé <= 3 Dettes Financières Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1
4 000,0	2 800,0	01/10/2017	Dettes Financières Nette Consolidée / EBE Consolidé < 3 Dettes Financières Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
5 000,0	3 500,0	01/10/2017	Dettes Financières Nette Consolidée / EBE Consolidé < 3 Dettes Financières Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1

5 000,0	4 513,5	02/01/2019	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda consolidé <= 3
			Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1
6 000,0	5 700,0	05/02/2019	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda consolidé <= 3
			Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1

### Dettes couvertes par des sûretés

	Milliers d'Euros
Privilège de prêteur de deniers 1er rang	113
Cautions sur emprunts	1 070
Cautions sur opération de crédit-bail	8 080
Dépôts de garantie	365
<b>Total</b>	<b>9 628</b>

### Couverture du risque de taux

Deux lignes de crédit à moyen/long terme pour un montant de 722 milliers d'euros sont à taux fixe  
 Quatre lignes de crédit à moyen/long terme pour un montant de 6 400 milliers d'euros sont à taux fixe + variation du TME  
 Les intérêts des autres crédits bancaires et des crédits baux sont indexés sur une référence variable Euribor.

Le groupe a mis en place des couvertures du risque de taux pour certaines des lignes de crédit moyen terme en cours au 30/06/14. Les lignes de crédit concernées par les opérations de couverture sont les suivantes :

- Concernant l'emprunt de 5 millions d'euros du 15 avril 2010 au 15 avril 2015 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 15 octobre 2010 au 15 avril 2015, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales groupe reçoit l'Euribor 3 M et paye un taux fixe de 1.56% sur la période.
- Concernant l'emprunt de 4 millions d'euros du 1 juillet 2010 au 1 juillet 2015 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 3 janvier 2011 au 1 juillet 2015, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 1.52% sur la période.
- Concernant l'emprunt de 7 millions d'euros du 3 janvier 2011 au 3 janvier 2016 indexé sur l'euribor 3 mois,
  - o pour 50% pour la période du 3 avril 2011 au 3 janvier 2016, une couverture a été mise en place : un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 2.37% sur la période.
  - o pour 50% pour la période du 3 octobre 2011 au 3 janvier 2016, une couverture a été mise en place : un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 1.60% sur la période.
- Concernant l'emprunt de 6 millions d'euros du 2 juillet 2012 au 3 juillet 2017 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 2 juillet 2012 au 3 juillet 2017, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.93 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 4,5 millions d'euros du 1er septembre 2010 au 1er septembre 2015 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 1er mars 2013 au 1er septembre 2015, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.49 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 5,0 millions d'euros du 1er octobre 2012 au 1er octobre 2017 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 2 avril 2013 au 1er octobre 2017, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.64 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 6,0 millions d'euros du 5 février 2014 au 5 février 2019 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 7 février 2014 au 5 février 2019, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.66 % sur la période.

- Concernant l'emprunt de 5,0 millions d'euros du 2 janvier 2014 au 2 janvier 2019 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 2 janvier 2014 au 2 janvier 2019, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.68 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 4,0 millions d'euros du 1er octobre 2012 au 1er octobre 2017 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 30 avril 2014 au 1er octobre 2017, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.51 % sur la période.
- Concernant le crédit-bail de 8,0 millions d'euros du 10 février 2012 au 10 février 2024 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 10 février 2012 au 31 mars 2019, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 1,72 % sur la période.
- Concernant le crédit-bail de 1,4 millions d'euros du 15 avril 2013 au 20 mars 2025 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 20 mars 2013 au 20 mars 2020, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.90 % sur la période.

Les autres lignes de crédit ne font pas l'objet d'opérations de couverture de taux.

Les instruments de couverture de taux sont valorisés et présentés conformément aux normes IAS 32/39.

Au 30 juin 2014, la valorisation des instruments de couverture de taux est inscrite sur la ligne *Instruments dérivés passifs - non courant* pour 253,7 milliers d'euros.

Au 30 juin 2014 sur la base de l'endettement net et des couvertures existantes, une variation de l'euribor 3 mois aurait les effets suivants sur le résultat financier (montants en milliers d'euros)

Evolution euribor 3 mois	Résultat financier
+ 100 bp	-12
- 100 bp	2

#### 4.23 - Engagements hors bilan

Au titre de divers contrats, le groupe est engagé vis-à-vis de tiers sur des durées variables. Les principaux engagements s'établissent comme suit (montants en milliers d'euros) :

	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Au-delà de 5 ans	Total
Locations Immobilières	2 455	5 437	671	8 563
Locations de matériels	1 963	1 953	7	3 923
Autres engagements	474	498	173	1 145
<b>Total Engagements bruts</b>	<b>4 892</b>	<b>7 888</b>	<b>851</b>	<b>13 631</b>
Engagements reçus	71			71
<b>Total engagements nets</b>	<b>4 821</b>	<b>7 888</b>	<b>851</b>	<b>13 560</b>

#### 4.24 - Impôts différés passifs

Les impôts différés passifs au 30/06/2014 comprennent les impôts différés constatés sur la valeur nette des survaleurs affectées aux marques pour 13 849 milliers d'euros.

Le solde soit - 6 577 milliers d'euros correspond à la position nette d'impôts différés constatée sur l'ensemble des sociétés françaises.

#### 4.25 - Instruments dérivés passifs

Les instruments dérivés passifs non courants soit 253,7 milliers d'euros correspondent à la valorisation au 30 juin 2014 des instruments de couverture de taux mis en place par le Groupe.

Les instruments dérivés passifs courants soit 39,6 milliers d'euros correspondent à la valorisation au 30 juin 2014 des instruments de couverture de change mis en place par le Groupe.

#### 4.26 - Passifs relevant d'activités arrêtées

Néant au 30 juin 2014

### 4.3 - Notes sur le compte de résultat consolidé

#### 4.31 Analyse des frais opérationnels

Les frais opérationnels incluent notamment les frais par nature suivants :

Montants en milliers d'Euros

En milliers d'Euros	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Frais de personnel	33 973	33 902	71
Participation	253	95	158
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 987	2 098	-112
Dotation nette aux provisions sur actif circulant	-91	4	-95

#### 4.32 - Autres Produits et Charges non récurrents

Montants en milliers d'Euros

	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Reprise provisions changement de gamme (3)	552	4 684	-4 132
Crédit d'impôt recherche			0
Plus-value cessions	9		9
Produits divers	910	256	654
Reprise provision sur titres			0
Reprise provision frais de restructuration (1)		15	-15
Reprise charge sur actions gratuites		1 503	-1 503
Reprise provision IFC	177	108	69
<b>Total Autres produits non récurrents</b>	<b>1 648</b>	<b>6 566</b>	<b>-4 918</b>
Frais de restructuration (1)	749	863	-114
Dotation de provisions pour IFC (2)	63	274	-211
Indemnités distributeurs export	77		77
Charges au titre du plan d'actions gratuites			0
Moins-values de cession		106	-106
Dépréciation immobilisation			0
Moins-values sur titres			0

Dotation aux provisions pour litige (4)	280	1 800	-1 520
Charges pour refonte des gammes de produits (3)	346	4 574	-4 228
Charge sur Impôts Différés Actif			0
Charges diverses	225	314	-89
<b>Total Autres charges non récurrentes</b>	<b>1 740</b>	<b>7 931</b>	<b>-6 191</b>

(1) La charge nette enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2014 correspond principalement aux changements opérés dans certains départements et filiales de la société.

(2) voir § 4.21 note 2

(3) Ces montants correspondent principalement au solde des opérations de repackaging des lignes de produits Phyto et Lierac engagées en 2013 sur le marché Américain.

(4) Le montant enregistré au 30 juin 2013 incluait la provision constituée au titre du litige avec l'ancien Directeur Général soit 1 500 milliers d'euros.

#### 4.33 - Résultat financier

Montants en milliers d'Euros

	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Frais Financiers sur Emprunts Moyen et long terme	-316	-295	-20
Frais Financiers sur Crédits Baux	-150	-161	11
Variation de juste valeur des couvertures de taux	-5	-134	129
Frais financiers sur crédits court terme	-32	-28	-3
Produits de cession de valeurs mobilières et autres placements	51	37	15
<b>Cout de l'endettement Financier Net</b>	<b>-451</b>	<b>-582</b>	<b>131</b>
Commissions et frais bancaires	-409	-443	34
Autres Frais Financiers	-274	-285	10
Produits de cession d'actifs disponibles à la vente			0
Variation de juste valeur des actifs financiers			0
Produits financiers divers	14	12	2
<b>Autres Produits et Charges Financiers</b>	<b>-669</b>	<b>-715</b>	<b>46</b>
Résultat de change courant	-207	90	-297
Variation de juste valeur des couvertures de change	230	3	227
<b>Résultat de change</b>	<b>23</b>	<b>93</b>	<b>-70</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-1 097</b>	<b>-1 204</b>	<b>107</b>

#### 4.34 - Impôts sur les bénéficiaires

La charge d'impôt comprend :

- l'impôt exigible de la période, qui inclut les droits fiscaux et crédits d'impôts effectivement utilisés au règlement de cet impôt.
- L'impôt différé, qui résulte de différences temporaires d'impositions.

Les retraitements propres à la consolidation, ainsi que les écarts entre les résultats sociaux et fiscaux ou entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs constituent des différences temporaires d'imposition.



Ces impositions différées sont traitées selon la méthode du « report variable ». Elles sont comptabilisées selon le taux d'imposition en vigueur. Les variations liées au taux sont enregistrées en résultat sauf lorsque ces variations concernent des éléments antérieurement comptabilisés en capitaux propres.

Toutes les impositions différées en résultant figurent à l'actif ou au passif du bilan. Ils sont compensés entre eux quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal.

Une convention d'intégration fiscale a été signée fin 1995 entre ALES GROUPE et certaines sociétés du Groupe. Pour le premier semestre 2014, l'ensemble des sociétés françaises membres du Groupe et soumises à l'impôt sur les sociétés est intégré fiscalement.

A partir de 2010, la taxe professionnelle, taxe locale incluse dans les charges opérationnelles, est remplacée par deux taxes, la cotisation foncière et la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises. Le Groupe a choisi de maintenir la comptabilisation de ces cotisations dans les charges opérationnelles comme précédemment et non pas en impôt sur le résultat.

#### Charge d'impôt

	Montants en milliers d'Euros		
	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Impôts exigibles	-3 532	-3 319	-214
Impôts différés	494	658	-164
<b>Total Charge d'impôt</b>	<b>-3 038</b>	<b>-2 661</b>	<b>-377</b>

#### Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt effective

Montants en milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat des sociétés intégrées avant impôt</b>	<b>7 356</b>	<b>7 219</b>
<b>Charge d'impôt théorique (*)</b>	<b>2 506</b>	<b>2 444</b>
Effet du produit sur actions gratuites	0	-509
Effet des charges définitivement non taxables	53	26
Impact des produits non taxables (CIR)	-13	
Taux d'impôt différent des filiales étrangères	303	687
Ajustement du taux d'impôt différé	31	-353
Effet provision pour litige		508
CICE		
Contribution exceptionnelle IS France	342	
Divers	-184	-142
<b>Impôt effectif</b>	<b>3 038</b>	<b>2 661</b>
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>41,29%</b>	<b>N/S</b>

(\*) 34,07 % au 30/06/14 et 33,86 % au 30/06/13 (taux interne ressortant de l'intégration fiscale)

#### 4.35 - Résultat des activités arrêtées

Néant au 30 juin 2014

#### 4.4 - Notes sur le Tableau de Flux Consolidé

La variation des différentes composantes du Besoin en fonds de Roulement est présentée de façon détaillée dans le tableau de flux consolidé.

#### 4.41 - Analyse de la trésorerie Nette

La trésorerie nette s'analyse comme suit (montants en millions d'euros):

En millions d'Euros	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Intérêts courus	0,0		0,0
OPCVM non disponibles			0,0
OPCVM disponibles (1)	10,8	4,9	5,9
Comptes bancaires-actif	20,6	20,1	0,5
<b>Total Trésorerie Brute</b>	<b>31,4</b>	<b>25,0</b>	<b>6,4</b>
Intérêts courus	0,0	0,0	0,0
Lignes de crédit CT utilisées	-2,4	-2,6	0,2
Comptes bancaires-passif	-7,4	-2,0	-5,4
<b>Total Trésorerie Passif</b>	<b>-9,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>-5,2</b>
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>21,6</b>	<b>20,4</b>	<b>1,2</b>

(1) Les OPCVM disponibles sont constituées de SICAV de trésorerie ou assimilés immédiatement liquides et sans risque en capital. L'horizon de placement est inférieur à 3 mois.

#### 4.42 - Lignes de crédit non utilisées

Au 30 juin 2014, le groupe disposait de lignes de crédit non utilisées. Elles s'analysent comme suit (montants en millions d'euros):

Escompte clients	10,0
Contrats de cession de créances	7,7
Crédits de trésorerie mobilisables sous forme de billet à ordre	0,0
Billet à Ordre	5,0
Lignes de découvert	10,1
<b>Total</b>	<b>32,7</b>

#### 4.43 - Flux de trésorerie concernant la capacité de production

Le montant des investissements réalisés sur les sites de production de Bezons et de Castelfranc s'élève à 264 milliers d'euros. Il s'agit, pour l'essentiel, d'investissements destinés à améliorer la productivité.

#### 4.44 - Flux de trésorerie concernant les activités arrêtées

Néant au 30 juin 2014

### 4.5 - Autres informations sur les états financiers

#### 4.51 - Informations par secteurs opérationnels

L'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le **Principal Décideur Opérationnel** (le Directeur Général) pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance. Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe.

La performance de chaque secteur est évaluée sur la base du **chiffre d'affaires** (Produits des activités ordinaires), des **frais marketing et commerciaux** et du **résultat opérationnel**

**La conduite des opérations du Groupe est organisée par secteurs géographiques selon le découpage suivant :**

- . Le secteur **France** comprend les activités commerciales réalisées sur le marché Français ainsi que les activités industrielles, logistiques et de recherche et développement.
- . Le secteur **Grand Export** comprend les activités commerciales vers les distributeurs export
- . Le secteur **Filiales Europe** correspond à l'activité commerciale réalisée en Europe par les filiales de distribution du Groupe

. Le secteur **Filiales Amérique** correspond à l'activité commerciale réalisée en Amérique du Nord par les filiales de distribution du Groupe

. Les éléments **non affectés** sont constitués des frais de fonctionnement de la société mère et de la structure en charge de la gestion des marques. Ils comprennent également les autres revenus et charges qui ne relèvent pas d'un secteur géographique donné.

### a - Informations sur le compte de résultat

Montants en millions d'euros

	France		Grand Export		Fil. Europe		Fil. Amérique		Fil. Asie		Fil. M Orient + autres		Non Affectés (3)		Eliminations		Consolidé	
	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13	juin-14	juin-13
Produits externes	47,5	50,0	13,3	10,7	48,2	45,3	7,5	10,5	0,5	0,5	1,6	1,0					118,7	117,9
Produits inter secteurs (1)	26,4	27,2							0,3	0,0								
Produits des activités ordinaires	74,0	77,2	13,3	10,7	48,2	45,3	7,5	10,5	0,8	0,5	1,6	1,0	0,0	0,0	-26,8	-27,2	118,7	117,9
Frais marketing et Commerciaux	20,1	20,6	2,8	2,2	17,5	15,9	4,8	4,8	0,3	0,2	0,8	0,5					46,2	44,3
Résultat Opérationnel (2)	2,1	1,7	1,7	1,1	7,1	6,7	-1,7	-0,8	-0,3	-0,2	0,0	0,0	-0,4	0,1			8,5	8,4
Charges sans contrepartie de trésorerie (4)	2,5	0,6			-0,1	1,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,3			2,3	2,0

### Commentaires

. (1) Les produits inter secteurs de la France correspondent aux cessions de la France aux filiales de distribution internationales

. (2) Pour chaque zone, le résultat opérationnel correspond à la contribution de l'ensemble des activités commerciales de la zone au résultat opérationnel consolidé

. (3) Le résultat opérationnel non affecté est constitué des frais de fonctionnement de la société mère et de la structure en charge de la gestion des marques ainsi que des autres produits et charges non directement affectables à un secteur géographique.

. (4) Les charges sans contrepartie de trésorerie correspondent à la somme des dotations aux amortissements, des dotations et reprises de provisions sur actifs, de la dotation pour charges d'actions gratuites, et des dotations et reprises de provision pour risques et charges.

### b - Autres Informations

Le tableau présente les principaux postes du bilan qui font l'objet d'un suivi opérationnel par zones

Montants en millions d'euros

	France		Grand Export		Fil. Europe		Fil. Amérique		Fil. Asie		Fil. M Orient + autres		Non Affectés (1)		Eliminations		Consolidé	
	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13	juin-14	déc.-13
Clients	39,6	36,2	9,0	9,3	25,0	20,7	1,6	2,1	0,7	0,6	0,8	0,4	6,3	2,6	-24,9	-20,8	58,0	51,0
Stocks	28,9	28,6			6,9	6,9	4,5	5,0	1,5	1,1	0,2	0,2			-5,7	-6,2	36,3	35,4
Fournisseurs	33,3	23,9			7,1	6,4	2,2	-0,5	1,3	2,5	0,3	0,4	2,1	1,7	-24,7	-17,0	21,7	17,4
Dette fi. Nette	40,0	42,8			-1,1	-3,5	2,2	3,0	1,0	-0,6	-0,2	-0,7	-18,1	-20,6	-0,1	-0,1	23,7	20,3
Investissements	0,7	3,6			0,2	0,7	0,2	0,2	0,0	0,2	0,0	0,1					1,2	4,8

### Commentaires

Les informations présentées correspondent à la contribution de chaque zone aux postes concernés du bilan consolidé avant éliminations. Les éliminations inter compagnies sont présentées globalement dans la colonne prévue à cet effet.

. (1) Les créances clients non affectées correspondent aux créances détenues par les entités holding sur les sociétés opérationnelles du groupe au titre des prestations de services qu'elle leur facture.

Les montants inscrits en Dette Financière Nette correspondent aux créances financières nettes des entités holding sur les sociétés opérationnelles du groupe.



#### 4.52 - Effectifs

L'effectif moyen au cours de l'exercice, pour les sociétés consolidées par intégration globale est le suivant :

	<b>Total au 30/06/2014</b>
Cadres	156
Commerciaux	123
Agents de maîtrise	165
Employés	48
Ouvriers	126
<b>Effectif moyen total France</b>	<b>618</b>
<b>Effectif moyen total Groupe</b>	<b>1 023</b>

#### 4.53 - Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

- les sociétés mères
- les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable sur l'entité.
- les filiales
- les entreprises associées
- les co-entreprises
- les membres du conseil d'administration et membres du comité de direction

##### 1 Transactions avec la société mère

Les comptes d'Ales Groupe sont intégrés dans les comptes consolidés établis par la société AVILA, sise au 35 avenue Franklin Roosevelt - 75008 Paris (N° Siret : 44968717700013) et dont la date de clôture est le 31 Décembre

Au premier semestre 2014, la société AVILA a perçu d'Ales groupe des dividendes pour un montant de 3 413 190 euros.

##### 2 Transactions avec les co-entreprises et les entreprises associées

Néant au 30 juin 2014

#### 4.54 - Capital social

##### *a - Gestion du capital*

L'objectif du Groupe en termes de gestion des capitaux propres est de préserver les capacités de financement nécessaires à son développement.

Par ailleurs, le Groupe porte attention au niveau et à la régularité des dividendes versés aux porteurs d'actions.

Ales Groupe a mis en œuvre fin 2008 un contrat de liquidité conformément à la charte de déontologie élaborée par l'Association Française des Entreprises d'Investissement-AFEI afin de s'assurer de l'animation du marché des titres de la société.

Dans le cadre d'un programme de rachat approuvé en assemblée générale ordinaire, Ales Groupe est autorisée à procéder à l'achat d'actions de la société en vue de lui permettre de favoriser la liquidité de ses titres par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissements intervenant en toute indépendance dans le cadre du contrat de liquidité conclu.

En vertu des autorisations données au Conseil d'administration, le montant global des augmentations de capital pouvant être réalisées, immédiatement ou à terme, autrement que par incorporation de bénéfices, réserves ou primes, ne doit pas excéder une valeur nominale de 15 M€.



***b - Capital social***

Le capital social de la société ALES GROUPE est de 28 652 582 €uros au 30/06/2014. Il est composé de 14 326 291 actions d'une valeur nominale de 2 euros.

En juillet 2014, il a été porté à 14 472 104 actions suite à l'exécution du jugement de 1<sup>ère</sup> instance en faveur du précédent Directeur Général de la société, dont a pris acte le conseil d'administration lors de sa réunion du 11 juillet 2014

**LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES au 30 juin 2014**

SOCIETES	Adresses et numéros SIREN	% intérêt	% Contrôle	Méthode
ALES GROUPE	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 399 636 323			Société consolidante
LABORATOIRES PHYTOSOLBA	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 692 022 213	99,99	99,99	Intégration Globale
LABORATOIRES LIERAC	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 301 639 878	99,98	99,99	Intégration Globale
PARFUMS CARON	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 562 108 977	100,00	100,00	Intégration Globale
LABORATOIRE DUCASTEL	27, avenue de la Bastide 46140 CASTELFRANC 310 602 313	99,99	100,00	Intégration Globale
CASTER	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 310 710 686	100,00	100,00	Intégration Globale
PHYTALES	89, rue Salvador Allende 95870 BEZONS 340 062 231	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE INDUSTRIE	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 433 722 147	99,99	100,00	Intégration Globale
FRANKLIN ROOSEVELT COIFFURE ET BEAUTE	35/37 avenue Franklin D Roosevelt 75008 PARIS 622 003 292	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP INC	One Grand Central Place 60 East 42 <sup>nd</sup> Street Suite 830-833 NEW YORK NY 10165 USA	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP COSMETIC Gmbh	Hanauer Lanstarsse, 135-137 FRANKFURT AM MAIN ALLEMAGNE	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE ESPANA	Paseo de la Habana, 1-Planta 13 MADRID 28036 ESPAGNE	99,99	99,99	Intégration Globale
ALES GROUPE Italia S.p.A.	Largo Donegani, 2 20121 MILANO ITALIE	99,88	99,88	Intégration Globale
ALES GROUPE BENELUX SPRL	45, rue Victor Allard 1180 BRUXELLES BELGIQUE	99,73	99,75	Intégration Globale
ALES GROUP UK Ltd	115, Southwark Bridge Road LONDON SE1 OAX GRANDE - BRETAGNE	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP Canada	980, St Catherine Ouest 6ème étage MONTREAL QUEBEC CANADA	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE POLSKA	Nowoursynowska 95 02 - 797 WARSZAWA	100,00	100,00	Intégration Globale



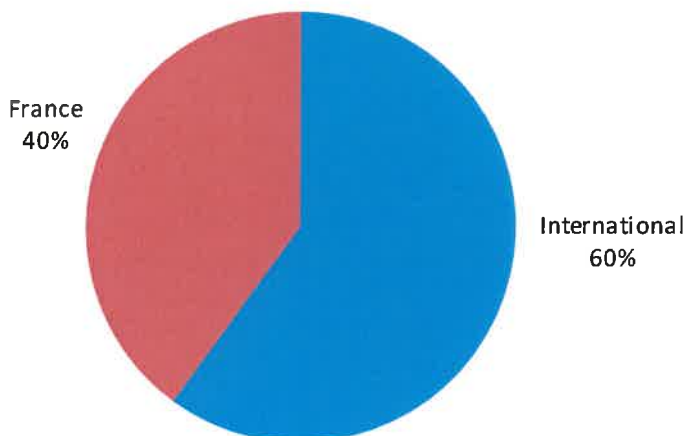
	POLOGNE			
ALES GROUPE Portugal	Rua da Venezuela n° 40 et 48 4150-742 Lordelo do Ouro - PORTO PORTUGAL	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE Suisse	Route de Saint Julien 184 1228 Plan des Ouates SUISSE	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE HELLAS	14-16, Avenue Irakleitou § Iasonos 152 38 Chalandri GRECE	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP ASIA Ltd ALES GROUP HONG KONG Ltd	18 F/, Ovest, 77 Wing Lok Street, Sheung Wan, Hong Kong	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE ISTANBUL	Iz Plaza Giz, Eski buyukdere Caddesi N°9, 34398 Maslak-Sisli, Istanbul, TURQUIE	100,00	100,00	Intégration Globale

COMMENTAIRES  
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2014  
NON AUDITÉS

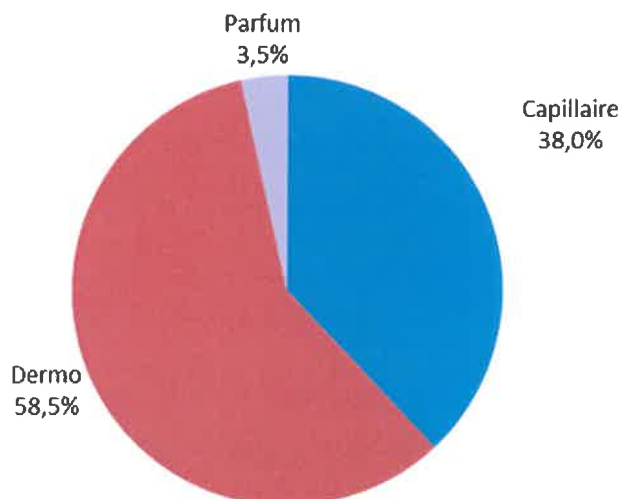
**Activité**

Alès Groupe a réalisé au premier semestre 2014 un chiffre d'affaires de 118.7 millions d'euros en croissance de 0.6%. **Le dynamisme de l'activité internationale (+4.6%)** a permis de compenser la **situation de l'activité en France (-4.9%)** liée notamment à l'absence de lancements significatifs sur le premier semestre. L'activité du premier semestre est ainsi en ligne avec les anticipations de la Direction Générale.

**Chiffre d'affaires ALES GROUPE 1er semestre 2014 (118,7 M€)**



**Chiffre d'affaires ALES GROUPE 1er semestre 2014 (118,7 M€)**







### Résultats

La progression de l'activité associée à un effet mix produits plus favorable a permis au Groupe d'accroître sa marge brute de 2.9%, à 69.2 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 8.5 millions d'euros, en repli de 1.3 million d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette situation procède du maintien à un niveau élevé :

- des actions marketing et commerciales qui accompagnent les ventes à l'international et préparent les lancements du second semestre.
- des frais engagés pour préparer l'évolution du Groupe (réorganisation interne, accompagnement d'investissements, développement international...).

Le résultat opérationnel à 8.5 millions d'euros enregistre une croissance de +0.4%, proche de celle du chiffre d'affaires. La progression de la marge brute et l'amélioration anticipée du solde des produits et charges non récurrents ont contribué à cette évolution du résultat opérationnel.

Le bénéfice net s'élève à 4.3 millions d'euros, en ligne avec les attentes de la Direction Générale.

### Situation financière

Au 30 juin 2014, les capitaux propres s'élevaient à 78.8 millions d'euros et l'endettement financier net à 23.7 millions d'euros. Le gearing se trouve ainsi porté à 30% contre 47% au 30 juin 2013.

---

