



**Comptes semestriels**

**clos au 30 juin 2017**



# **Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2017**

## EUROGERM

Société anonyme à Conseil d'Administration  
au capital social de 431 502,10 euros  
Siège social : 2, rue du Champ Doré  
Parc d'Activité du Bois Guillaume - 21850 Saint Apollinaire  
RCS Dijon B 349 927 012

---

### RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU GROUPE EUROGERM AU 30 JUIN 2017

#### PREMIER SEMESTRE 2017

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport concernant l'activité et les résultats du Groupe EUROGERM pour le premier semestre clos le 30 juin 2017, arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 octobre 2017.

#### 1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Associée à hauteur de 13,79% depuis 2003, Eurogerm a renforcé sa participation dans le capital de la société Moulin Neuf pour la porter à 36,2% en date du 20 avril 2017. Cette société n'était jusqu'à cette date pas consolidée dans les comptes du Groupe Eurogerm. Cette prise de participation complémentaire a été réalisée par le biais d'une augmentation de capital d'un montant total de 265 K€, réalisée par la société Moulin Neuf et intégralement souscrite par la société Eurogerm.

#### 2. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES AU COURS DU SEMESTRE ECOULE – ANALYSE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES

##### Activité semestrielle du Groupe :

Le Groupe EUROGERM (« **le Groupe** ») est spécialisé dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers, les boulangers industriels et les industries alimentaires en France, en Europe et à l'international.

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 49,8 M€ au 30 juin 2017, en croissance de +7,8% (+6,1% à taux de change et périmètre constants) par rapport au 30 juin 2016. La croissance de l'activité globale a été tirée par l'ensemble des produits à forte valeur ajoutée du groupe, notamment par les améliorants de panification et pré-mix qui ont bénéficié d'un développement important dans la boulangerie industrielle en Europe.

La part du chiffre d'affaires réalisée au premier semestre 2017 à l'international s'établit à 30,1 M€ pour représenter 60,4% du chiffre d'affaires total, en augmentation de +9,6% par rapport au premier semestre 2016. La progression des ventes à l'international provient principalement de la zone Amérique, notamment au Brésil et aux Etats-Unis.

Le chiffre d'affaires France ressort en croissance de +5,1% pour atteindre 19,7 M€ au 30 juin 2017 contre 18,7 M€ au 30 juin 2016. Dans un environnement économique qui reste encore peu favorable, le groupe a donc continué d'accroître ses parts de marché.

La répartition du chiffre d'affaires par grande famille de produits et par zone géographique est la suivante :

| En milliers d'euros   | Chiffre d'affaire (6 mois) |                         |                               |
|---|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|
|   | 30/06/2017<br>(S1 2017)    | 30/06/2016<br>(S1 2016) | Var en %<br>(S1 2017/S1 2016) |
| Améliorants de panification et pré-mix (secteur boulangerie industrielle) | 19 997                     | 16 486                  | 21,3%                         |
| Correcteurs de meunerie et pré-mix (secteur meunerie)                     | 7 855                      | 7 223                   | 8,7%                          |
| Ingrédients, avants-produits pâtisserie, concepts et divers               | 21 902                     | 22 460                  | -2,5%                         |
| <b>Total</b>  | <b>49 754</b>              | <b>46 169</b>           | <b>7,8%</b>                   |

|                    |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|
| <i>Dont France</i> | 19 680       | 18 734       |
| <i>Dont Export</i> | 30 075       | 27 435       |
| <b>% France</b>    | <b>39,6%</b> | <b>40,6%</b> |
| <b>% Export</b>    | <b>60,4%</b> | <b>59,4%</b> |

Compte de résultat consolidé :

Les chiffres clés du compte de résultat consolidé du semestre sont les suivants :

| En milliers d'euros                                    | 30/06/2017   | 30/06/2016   | Var. en %<br>(S1 2017/S1 2016) |
|--|--------------|--------------|--------------------------------|
|  | (6 mois)     | (6 mois)     |                                |
| Chiffre d'affaires                                     | 49 754       | 46 169       | <b>7,8%</b>                    |
| <b>EBITDA *</b>  | <b>5 779</b> | <b>4 823</b> | <b>19,8%</b>                   |
| % de chiffre d'affaires                                | 11,6%        | 10,4%        |                                |
| <i>Résultat d'exploitation</i>                         | 4 674        | 3 730        | <b>25,3%</b>                   |
| % de chiffre d'affaires                                | 9,4%         | 8,1%         |                                |
| Résultat courant                                       | 4 391        | 3 613        | <b>21,5%</b>                   |
| % de chiffre d'affaires                                | 8,8%         | 7,8%         |                                |
| Résultat net des entreprises intégrées **              | 3 287        | 2 640        | <b>24,5%</b>                   |
| % de chiffre d'affaires                                | 6,6%         | 5,7%         |                                |
| Résultat des sociétés mises en équivalence             | 0            | 0            |                                |
| Amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition | -15          | -329         |                                |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                     | <b>2 920</b> | <b>2 082</b> | <b>40,2%</b>                   |
| % de résultat net part du groupe / CA                  | 5,9%         | 4,5%         |                                |

\* *Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements*

\*\* *Résultat net avant amortissement et dépréciation des écarts d'acquisitions (goodwill) et quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence*

L'EBITDA s'établit à 5,8 M€ au premier semestre 2017, en progression de +19,8 %, grâce aux efforts portés sur la maîtrise des coûts, sur la rentabilité des produits innovants, mais surtout grâce à la forte valeur ajoutée générée par l'ensemble des produits du Groupe.

Le résultat d'exploitation et le résultat courant atteignent 4,7 M€ et 4,4 M€, contre 3,7 M€ et 3,6 M€ au premier semestre 2016.

Le résultat net part du Groupe, en l'absence de dépréciation significative des écarts d'acquisitions, atteint en conséquence 2,9 M€ au 30 juin 2017 contre 2,1 M€ au 30 juin 2016 et représente 5,9% du chiffre d'affaires.

Situation financière :

| <b>En milliers d'euros</b>                                 | <b>30/06/2017</b><br>(6 mois) | <b>31/12/2016</b><br>(12 mois) | <b>30/06/2016</b><br>(6 mois) |
|--|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Actif immobilisé   | 22 751                        | 22 862                         | 22 697                        |
| Capitaux propres (part du groupe)                          | 42 926                        | 41 964                         | 38 886                        |
| Intérêts minoritaires                                      | 4 294                         | 3 831                          | 3 384                         |
| Emprunts et dettes financières (1)                         | 7 173                         | 6 870                          | 7 558                         |
| Disponibilités et valeurs mobilières (2)                   | 19 070                        | 16 571                         | 16 301                        |
| Trésorerie nette (2)-(1)                                   | 11 897                        | 9 701                          | 8 743                         |
| Trésorerie à moyen terme (3)                               | 442                           | 491                            | 465                           |
| Trésorerie nette totale à court et moyen-terme (2)-(1)+(3) | 12 339                        | 10 192                         | 9 208                         |

| <b>Données consolidées en milliers d'euros</b>               | <b>30/06/2017</b><br>(6 mois) | <b>31/12/2016</b><br>(12 mois) | <b>30/06/2016</b><br>(6 mois) |
|--|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité                    | 3 471                         | 7 298                          | 3 853                         |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -654                          | -1 931                         | -874                          |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement   | -150                          | -3 050                         | -878                          |
| Incidence de la variation des taux de change                 | -150                          | 274                            | 158                           |
| <b>Flux nets globaux de trésorerie</b>                       | <b>2 517</b>                  | <b>2 591</b>                   | <b>2 259</b>                  |

Avec 42,9 M€ de capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2017 et des flux de trésorerie liés à l'activité de 3,5 M€ (contre 3,9 M€ sur le 1er semestre 2016), la situation financière est saine et solide. La trésorerie nette s'améliore par rapport au 31 décembre 2016 de 2,2 M€ pour atteindre 11,9 M€ au 30 juin 2017.

### **3. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

Notre croissance devrait se poursuivre sur le second semestre 2017. Cette progression devrait être bien orientée grâce à l'innovation et l'international.



# **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Comptes consolidés intermédiaires  
Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017**

**S.E.C.C**  
**2 rue des Bons Enfants**  
**21000 DIJON**

**EXPERTISE COMPTABLE ET AUDIT**  
**37 rue Elsa Triolet – Parc Valmy**  
**21000 DIJON**

## **EUROGERM**

Société Anonyme au capital de 431.502 euros  
Siège social : Parc d'activité du Bois Guillaume – 2 rue Champ Doré – 21850 SAINT APOLLINAIRE  
RCS DIJON 349 927 012 - SIRET 349 927 012 00030 - APE 1089 Z

### **Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017**

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société EUROGERM et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Fait à Dijon, le 16 octobre 2017  
**Les Commissaires aux Comptes**







**COMPTES CONSOLIDES RESUMES  
DU PREMIER SEMESTRE 2017  
(01/01/2017 au 30/06/2017)**

COMPTES CONSOLIDES EUROGERM 30 JUIN 2017 (1<sup>er</sup> semestre)

▪ BILAN

| <i>en milliers d'euros</i>                   | Note | 30/06/2017<br>(6 mois) | 31/12/2016<br>(12 mois) |
|--|------|------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                 |      |                        |                         |
| Ecarts d'acquisition                         | 1    | 6 407                  | 6 742                   |
| Immobilisations incorporelles                | 1    | 776                    | 776                     |
| Immobilisations corporelles                  | 1    | 14 965                 | 14 718                  |
| Immobilisations financières                  | 1    | 603                    | 627                     |
| Titres mis en équivalence                    | 1    | 0                      | 0                       |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                      |      | <b>22 751</b>          | <b>22 863</b>           |
| Stocks et en-cours                           | 2    | 9 273                  | 8 679                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes     |      | 0                      | 0                       |
| Créances clients et comptes rattachés        | 3    | 17 832                 | 17 902                  |
| Autres créances et comptes de régularisation | 4    | 2 627                  | 2 500                   |
| Valeurs mobilières de placement              |      | 402                    | 402                     |
| Disponibilités                               |      | 18 669                 | 16 169                  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                       |      | <b>48 802</b>          | <b>45 652</b>           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                           |      | <b>71 553</b>          | <b>68 515</b>           |
| <b>PASSIF</b>                                |      |                        |                         |
| Capital social                               | 5    | 432                    | 432                     |
| Primes                                       |      | 9 649                  | 9 649                   |
| Réserves consolidées                         |      | 30 029                 | 27 073                  |
| Autres                                       |      | (104)                  | (55)                    |
| Résultat consolidé                           |      | 2 920                  | 4 865                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES (part du groupe)</b>     |      | <b>42 926</b>          | <b>41 964</b>           |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                 |      | <b>4 294</b>           | <b>3 831</b>            |
| <b>PROVISIONS</b>                            | 6    | <b>840</b>             | <b>840</b>              |
| Emprunts et dettes financières               | 7    | 7 173                  | 6 870                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés     | 8    | 9 463                  | 10 028                  |
| Autres dettes et comptes de régularisation   | 9    | 6 857                  | 4 981                   |
| <b>DETTES</b>                                |      | <b>23 493</b>          | <b>21 880</b>           |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                          |      | <b>71 553</b>          | <b>68 515</b>           |

## . COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

| <i>en milliers d'euros</i>                                | Note | 30/06/2017    | 30/06/2016    | 31/12/2016    |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
|   |      | (6 mois)      | (6 mois)      | (12 mois)     |
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>                                 |      |               |               |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>                             | 10   | <b>49 754</b> | <b>46 169</b> | <b>94 474</b> |
| Autres produits d'exploitation                            |      | 266           | 288           | 576           |
| Production stockée  |      | (7)           | 6             | 7             |
| Production immobilisée                                    |      | 0             | 0             |               |
| Achats consommés  |      | (27 754)      | (26 466)      | (53 921)      |
| Charges de personnel                                      |      | (8 316)       | (7 359)       | (14 798)      |
| Autres charges d'exploitation                             | 11   | (7 490)       | (7 051)       | (14 500)      |
| Impôts et taxes   |      | (623)         | (584)         | (1 329)       |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions |      | (1 155)       | (1 273)       | (2 496)       |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                            |      | <b>4 674</b>  | <b>3 730</b>  | <b>8 013</b>  |
| Résultat financier  | 12   | (282)         | (117)         | 25            |
| <b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>         |      | <b>4 392</b>  | <b>3 613</b>  | <b>8 038</b>  |
| Résultat exceptionnel                                     | 13   | 49            | 30            | (129)         |
| Impôts sur les résultats                                  |      | (1 153)       | (1 003)       | (2 070)       |
| <b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>             |      | <b>3 288</b>  | <b>2 640</b>  | <b>5 839</b>  |
| Résultat des sociétés mises en équivalence                |      | 0             | 0             |               |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition     | 1    | (15)          | (329)         | (377)         |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>               |      | <b>3 273</b>  | <b>2 311</b>  | <b>5 462</b>  |
| Intérêts minoritaires                                     |      | 353           | 229           | 597           |
| <b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>                        |      | <b>2 920</b>  | <b>2 082</b>  | <b>4 865</b>  |
| Résultat net part du Groupe par action                    | 5    | 0,68 €        | 0,48 €        | 1,13 €        |
| Résultat net dilué part du Groupe par action              |      | 0,68 €        | 0,48 €        | 1,13 €        |
| <b>EBITDA *</b>   |      | <b>5 780</b>  | <b>4 823</b>  | <b>10 207</b> |

\*Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements

▪ **TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

en milliers d'euros

| Capitaux propres part du groupe         | Capital    | Primes       | Réserves consolidées | Ecart de conversion | Titres de l'entreprise consolidante | Résultat consolidé | Total         |
|---|------------|--------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>31/12/2015</b>                       | <b>430</b> | <b>9 398</b> | <b>24 555</b>        | <b>(138)</b>        | <b>(72)</b>                         | <b>4 070</b>       | <b>38 243</b> |
| Affectation du résultat 31/12/2015      |            |              | 4 070                |                     |                                     | (4 070)            | 0             |
| Dividendes distribués                   |            |              | (1 815)              |                     |                                     |                    | (1 815)       |
| Acquisition/cession titres autocontrôle |            |              |                      |                     | 17                                  |                    | 17            |
| Augmentation capital                    | 2          | 251          |                      |                     |                                     |                    | 253           |
| Variation de périmètre                  |            |              |                      |                     |                                     |                    | 0             |
| Variation écart de conversion           |            |              |                      | 433                 |                                     |                    | 433           |
| Variation des subventions               |            |              | (32)                 |                     |                                     |                    | (32)          |
| Divers                                  |            |              | (410)                | 410                 |                                     |                    | 0             |
| Résultat de l'exercice 31/12/2016       |            |              |                      |                     |                                     | 4 865              | 4 865         |
| <b>31/12/2016</b>                       | <b>432</b> | <b>9 649</b> | <b>26 368</b>        | <b>705</b>          | <b>(55)</b>                         | <b>4 865</b>       | <b>41 964</b> |
| Affectation du résultat 31/12/2016      |            |              | 4 865                |                     |                                     | (4 865)            | 0             |
| Dividendes distribués                   |            |              | (1 513)              |                     |                                     |                    | (1 513)       |
| Acquisition/cession titres autocontrôle |            |              | 1                    |                     | (49)                                |                    | (48)          |
| Augmentation capital                    |            |              |                      |                     |                                     |                    | 0             |
| Variation écart de conversion           |            |              |                      | (383)               |                                     |                    | (383)         |
| Variation des subventions               |            |              | (16)                 |                     |                                     |                    | (16)          |
| Divers                                  |            |              | 13                   | (12)                |                                     |                    | 1             |
| Résultat de l'exercice 30/06/2017       |            |              |                      |                     |                                     | 2 920              | 2 920         |
| <b>30/06/2017</b>                       | <b>432</b> | <b>9 649</b> | <b>29 718</b>        | <b>310</b>          | <b>(104)</b>                        | <b>2 920</b>       | <b>42 926</b> |

| Intérêts minoritaires              | Réserves minoritaires | Résultat minoritaires | Total        |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| <b>31/12/2015</b>                  | <b>2 642</b>          | <b>756</b>            | <b>3 398</b> |
| Affectation du résultat 31/12/2015 | 756                   | (756)                 | 0            |
| Dividendes distribués              | (297)                 |                       | (297)        |
| Variation de périmètre             |                       |                       | 0            |
| Variation écart de conversion      | 133                   |                       | 133          |
| Variation des subventions          |                       |                       | 0            |
| Divers                             | 1                     |                       | 1            |
| Résultat de l'exercice 31/12/2016  |                       | 596                   | 596          |
| <b>31/12/2016</b>                  | <b>3 235</b>          | <b>596</b>            | <b>3 831</b> |
| Affectation du résultat 31/12/2016 | 596                   | (596)                 | 0            |
| Dividendes distribués              | (355)                 |                       | (355)        |
| Variation de périmètre             | 648                   |                       | 648          |
| Variation écart de conversion      | (163)                 |                       | (163)        |
| Variation des subventions          |                       |                       | 0            |
| Divers                             | (20)                  |                       | (20)         |
| Résultat de l'exercice 30/06/2017  |                       | 353                   | 353          |
| <b>30/06/2017</b>                  | <b>3 941</b>          | <b>353</b>            | <b>4 294</b> |

▪ **TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE**

| <i>en milliers d'euros</i>  | <b>30/06/2017<br/>(6 mois)</b> | <b>31/12/2016<br/>(12 mois)</b> | <b>30/06/2016<br/>(6 mois)</b> |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>   |                                |                                 |                                |
| Résultat net des sociétés intégrées   | 3 272                          | 5 461                           | 2 311                          |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : |                                |                                 |                                |
| Amortissements et provisions (nets) (1)   | 1 116                          | 2 544                           | 1 403                          |
| Variation des impôts différés   | (1)                            | 119                             | 47                             |
| Plus / Moins-values de cession nettes d'impôt   | (84)                           | 44                              | (9)                            |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>                                     | <b>4 303</b>                   | <b>8 168</b>                    | <b>3 752</b>                   |
| Variations de stocks et en-cours  | (703)                          | (1 175)                         | (1 198)                        |
| Variation des créances d'exploitation   | 173                            | (1 001)                         | (501)                          |
| Variation des dettes d'exploitation   | (302)                          | 1 306                           | 1 800                          |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>                               | <b>(832)</b>                   | <b>(870)</b>                    | <b>101</b>                     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>   | <b>3 471</b>                   | <b>7 298</b>                    | <b>3 853</b>                   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                  |                                |                                 |                                |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles                                     | (1 191)                        | (1 916)                         | (882)                          |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles  | 56                             | 35                              | 9                              |
| Variation des immobilisations financières   | (2)                            | (50)                            | (1)                            |
| Incidence des variations de périmètre   | 483                            | 0                               | 0                              |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié aux investissements                               | 0                              | 0                               | 0                              |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                  | <b>(654)</b>                   | <b>(1 931)</b>                  | <b>(874)</b>                   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                    |                                |                                 |                                |
| Augmentation de capital en numéraire  | 0                              | 253                             | 0                              |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère   | 0                              | (1 509)                         | 0                              |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                       | (360)                          | (297)                           | (262)                          |
| Acquisition / cession titres de l'entreprise consolidante                                       | (49)                           | 11                              | 6                              |
| Emissions d'emprunts  | 1 029                          | 77                              | 19                             |
| Remboursements d'emprunts   | (770)                          | (1 585)                         | (641)                          |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                    | <b>(150)</b>                   | <b>(3 050)</b>                  | <b>(878)</b>                   |
| <b>Incidence de la variation des taux de change</b>   | <b>(150)</b>                   | <b>274</b>                      | <b>158</b>                     |
| Trésorerie d'ouverture  | 16 553                         | 13 962                          | 13 962                         |
| Trésorerie de clôture   | 19 070                         | 16 553                          | 16 221                         |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>2 517</b>                   | <b>2 591</b>                    | <b>2 259</b>                   |

## ▪ NOTES COMPLEMENTAIRES AUX BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES

Le groupe Eurogerm est spécialisé dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers et les boulangers industriels en France et à l'international.

Le Conseil d'administration d'Eurogerm SA, réuni le 10 octobre 2017 a établi, sous sa responsabilité, les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2017.

Sauf indication contraire, les montants figurant dans la présente annexe sont exprimés en milliers d'euros.

### 1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Associée à hauteur de 13,79% depuis 2003, Eurogerm a renforcé sa participation dans le capital de la société Moulin Neuf pour la porter à 36,2% en date du 20 avril 2017. Cette société n'était jusqu'à cette date pas consolidée dans les comptes du Groupe Eurogerm en raison de l'intérêt négligeable qu'elle représentait. Cette prise de participation complémentaire a été réalisée par le biais d'une augmentation de capital d'un montant total de 265 K€, réalisée par la société Moulin Neuf et intégralement souscrite par la société Eurogerm.

## 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Périmètre de consolidation au 30/06/2017

Au 30 juin 2017, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

| Nom de la société             | Méthode de consolidation    | % d'intérêts | % de contrôle | Pays d'activité | Siège social            | N° SIREN des sociétés françaises |
|-------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------------------|
| Eurogerm SA                   | Société mère                | -            | -             | France          | St-Apollinaire          | 349 927 012                      |
| Créalim Solutions Saveur      | Intégration globale         | 70,00%       | 70,00%        | France          | St-Apollinaire          | 530 061 068                      |
| IDS Solutions Conditionnement | Intégration globale         | 51,00 %      | 51,00 %       | France          | Maligny                 | 450 114 798                      |
| Eurogerm Sénégal              | Intégration globale         | 51,00 %      | 51,00 %       | Sénégal         | Dakar                   |                                  |
| Eurogerm Andina               | Intégration globale         | 70,00 %      | 70,00 %       | Pérou           | Lima                    |                                  |
| Eurogerm Mexico               | Intégration globale         | 70,00 %      | 70,00 %       | Mexique         | Mexico                  |                                  |
| Eurogerm Algérie              | Intégration proportionnelle | 50,00 %      | 50,00 %       | Algérie         | Alger                   |                                  |
| Eurogerm Maroc                | Intégration globale         | 65,23 %      | 65,23 %       | Maroc           | Casablanca              |                                  |
| Eurogerm Ibéria               | Intégration globale         | 100,00 %     | 100,00 %      | Espagne         | Abrera (Barcelone)      |                                  |
| Eurogerm Brasil               | Intégration globale         | 80,00 %      | 80,00 %       | Brésil          | Sao Paulo               |                                  |
| Eurogerm USA                  | Intégration globale         | 100,00 %     | 100,00 %      | USA             | Andover (Massachusetts) |                                  |
| Tartin'Art Dijon              | Intégration globale         | 100,00 %     | 100,00 %      | France          | Dijon                   | 753 814 581                      |
| Eurogerm South Africa         | Intégration proportionnelle | 50,00 %      | 50,00 %       | Afrique du Sud  | Durban                  |                                  |
| Problend-Eurogerm             | Intégration globale         | 70,00 %      | 70,00 %       | USA             | Cary                    |                                  |
| Tartin'Art Paris              | Intégration globale         | 100,00 %     | 100,00 %      | France          | Dijon                   | 807 785 555                      |
| Tartin'Art Holding            | Intégration globale         | 100,00 %     | 100,00 %      | France          | Dijon                   | 805 197 365                      |
| Moulin Neuf                   | Intégration globale         | 36,2%        | 36,2%         | France          | Cepoy                   | 345 388 276                      |

#### Société non consolidée

La société suivante n'est pas consolidée en raison de l'intérêt négligeable qu'elle représente au regard de l'image fidèle.

| Raison sociale       | Taux de détention | Valeur nette des Titres |
|----------------------|-------------------|-------------------------|
| Minoterie Taron SARL | 10,00%            | 15 K€                   |

## **2.2 Variation de périmètre au cours du semestre**

Le 20 avril 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans le capital de la société Moulin Neuf pour la porter à 36,2% (Cf. faits marquants du semestre). Les états financiers consolidés au 30 juin 2017 tiennent compte de l'activité de Moulin Neuf depuis le 20 avril 2017. Les impacts de cette opération sur les comptes consolidés du Groupe ne sont pas significatifs. En effet, la contribution de la société Moulin Neuf aux principaux agrégats du résultat consolidé au 30 juin 2017 est marginale (sur le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation et le résultat net). En outre, l'écart d'acquisition négatif a été comptabilisé en résultat exceptionnel pour 71 K€.

## **3. Principes, méthodes et modalités de consolidation**

### **3.1. Référentiel comptable**

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2017 ont été arrêtés conformément à la recommandation n° 99.R.01 du CNC sur les comptes intermédiaires, à l'exception des informations annexes, dont l'information sectorielle qui a été limitée au chiffre d'affaires (voir note 10 ci-dessous). L'annexe des comptes ne comprend qu'une sélection de notes annexes, et porte principalement sur les informations relatives aux transactions et événements importants survenus au cours du semestre. Ces comptes résumés ont été établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n° 99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et des entreprises publiques.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles utilisées pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi qu'à celles utilisées pour l'arrêté semestriel du 30 juin 2016.

Les modalités de consolidation, ainsi que les méthodes et règles d'évaluation sont identiques à celles retenues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### **3.2. Changement de méthode comptable**

Aucun changement de méthode n'est à signaler.

### **3.3. Modalités de consolidation**

#### 3.3.1. Méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Eurogerm SA exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote, a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise ou le pouvoir de nommer (ou de révoquer) la majorité des membres du Conseil d'Administration (ou de l'organe de Direction équivalent) ou de réunir la majorité des droits de vote aux réunions de cet organe, lorsque le contrôle est exercé par celui-ci. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les sociétés pour lesquelles le contrôle est partagé avec un partenaire, sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés pour lesquelles Eurogerm SA exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les incidences des transactions entre les sociétés du Groupe sont éliminées.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2017, mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le Groupe.



### 3.3.2. Conversion des transactions libellées en monnaie étrangère

Les états financiers des filiales étrangères ont été convertis en euros en utilisant les taux suivants :

- taux de clôture de l'exercice pour les postes du bilan autres que les éléments de la situation nette,
- taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat,
- taux historique pour les éléments de capitaux propres.

La différence de conversion qui apparaît au passif du bilan est la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

Conformément au règlement CRC 99-02, les différences de change relatives à une créance détenue par une entreprise du Groupe libellée en monnaie étrangère et concernant une entreprise consolidée, dont le règlement n'est pas planifié, ni susceptible de survenir dans un avenir prévisible, sont inscrites dans les capitaux propres consolidés.

Ainsi, au 30 juin 2017, la variation des écarts de conversion part du groupe comprend -260 K€ au titre de l'écart de conversion sur le prêt Eurogerm SA à sa filiale Eurogerm USA (cf. Note 5).

Les taux de conversion retenus pour la consolidation sont :

| Pays           | Devise | Taux clôture |            | Taux moyen |            |            |
|----------------|--------|--------------|------------|------------|------------|------------|
|                |        | 30/06/2017   | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2016 |
| Brésil         | BRL    | 3,7600       | 3,4305     | 3,4431     | 3,8561     | 4,1349     |
| Maroc          | MAD    | 11,0160      | 10,6566    | 10,8244    | 10,8481    | 10,8787    |
| Mexique        | MXN    | 20,5839      | 21,7719    | 21,0441    | 20,6673    | 20,1599    |
| Pérou          | PEN    | 3,7143       | 3,5342     | 3,5653     | 3,7243     | 3,7543     |
| Etats-Unis     | USD    | 1,1412       | 1,0541     | 1,083      | 1,1069     | 1,1155     |
| Sénégal        | XAF    | 655,9570     | 655,9570   | 655,957    | 655,957    | 655,9570   |
| Afrique du Sud | ZAR    | 14,9200      | 14,4570    | 14,3063    | 16,2645    | 17,2037    |

### **3.4. Méthodes et règles d'évaluation**

#### 3.4.1. Généralités

Les états financiers des sociétés du groupe ont été le cas échéant retraités préalablement à la consolidation afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe, précisés ci-après.

#### 3.4.2. Écart d'acquisition

Tous les éléments identifiables d'actif acquis et d'éléments de passif acquis ou éventuels, sont comptabilisés à la date du transfert de contrôle au profit du groupe (date d'acquisition), indépendamment de la prise en compte de tout intérêt minoritaire :

- à leur valeur d'utilité pour les biens destinés à l'exploitation,
- à leur valeur de marché ou valeur vénale nette des coûts de sortie pour les biens non destinés à l'exploitation.

Le coût d'un regroupement d'entreprises est égal au prix d'acquisition, augmenté des coûts directement attribuables à l'acquisition. Tout excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur de l'actif net acquis, du passif et des passifs éventuels comptabilisés, est inscrit à l'actif en écart d'acquisition.

En application du règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015, les écarts d'acquisition ayant une durée d'amortissement non limitée font l'objet d'un suivi et d'un test de dépréciation, ces écarts ayant cessé d'être amortis depuis le 01/01/16. Les écarts d'acquisition ayant une durée de vie limitée continuent à faire l'objet d'un amortissement, notamment les droits au bail.

Des tests de dépréciation ont été effectués sur ces différents actifs lors de la clôture des comptes au 31 décembre 2016. Aucune dépréciation n'avait été comptabilisée hormis la dépréciation à 100% de l'écart d'acquisition net issu de la filiale Processus Alimentos pour une valeur de 377 K€.

Au 30 juin 2017, en l'absence d'indices de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été jugé nécessaire pour l'établissement de la situation semestrielle.

En conformité avec le Règlement 99-02, les acquisitions de fonds de commerce sont comptabilisées en écarts d'acquisition.

#### 3.4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent pour l'essentiel aux logiciels amortis sur une période linéaire de 3 à 5 ans.

Les dépenses liées aux activités de recherche et développement sont comptabilisées en charges dès qu'encourues.

#### 3.4.4. Immobilisations corporelles

Les terrains, constructions et équipements sont évalués à leur coût d'acquisition.  
Les durées et modalités d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

|                                       |            |                       |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|
| - Constructions                       | 5 à 30 ans | Linéaire              |
| - Installations et agencements        | 5 à 15 ans | Linéaire              |
| - Matériels et outillages industriels | 3 à 12 ans | Dégressif ou Linéaire |
| - Matériels de transport              | 4 à 5 ans  | Linéaire              |
| - Mobiliers et matériels de bureau    | 3 à 10 ans | Dégressif ou Linéaire |

Les contrats de crédit-bail immobilier et mobilier sont retraités comme si les biens correspondants avaient été acquis à crédit dès lors qu'ils transfèrent au groupe la quasi-totalité des risques inhérents à la propriété de l'actif loué. Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan pour leur valeur vénale à la date d'acquisition et amorties en fonction de leur durée de vie économique estimée. En contrepartie, une dette financière du même montant apparaît au bilan et s'amortit suivant le plan de remboursement du crédit-bail souscrit. Les contrats de location dans lesquels le bailleur ne transfère pas la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété de l'actif sont classés en tant que contrats de location simple, les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

#### 3.4.5. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont représentatives de dépôts de garantie comptabilisés à leur valeur historique, des participations non consolidées et également de comptes de placement quasi disponibles pour un montant de 442 K€ (avances faites dans le cadre du contrat de liquidité de la société consolidante).

#### 3.4.6. Stocks et en-cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition.

Les produits finis et en-cours de production sont valorisés au coût de production.

Les dépréciations nécessaires sont constituées sur les stocks présentant un risque d'obsolescence et les produits dont la valeur vénale (de marché) au 30 juin est inférieure à la valeur comptable telle que ci-dessus définie.

Les profits internes, inclus dans les stocks des sociétés du groupe sont éliminés et l'effet de l'impôt correspondant est reconnu.

#### 3.4.7. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

#### 3.4.8. Impôts différés

Afin d'assurer une meilleure représentation de la situation fiscale différée, le groupe utilise la méthode du report variable qui tient compte pour le calcul des impôts différés, des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

Les comptes consolidés enregistrent des impôts différés résultant pour l'essentiel :

- de l'annulation des provisions réglementées
- de la constatation de l'impôt sur les subventions d'investissement
- des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat retraité
- de l'élimination des profits internes
- du retraitement des crédits-baux
- des déficits fiscaux reportables dans la mesure où l'actif constaté est certain à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

#### 3.4.9. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une dépréciation calculée pour chaque ligne de titre de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de Bourse moyen du dernier mois, ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées. Les plus ou moins-values de cession sont enregistrées selon la méthode PEPS (ou FIFO) – Premier Entré Premier Sorti.

#### 3.4.10. Provisions pour Risques et charges

Le groupe applique le règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs.

Les provisions pour risques sont constituées pour faire face à l'ensemble des risques et charges connus jusqu'à l'établissement définitif des comptes.

#### 3.4.11. Comptabilisation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspondant à la vente de marchandises et produits finis est comptabilisé lors du transfert de propriété qui intervient généralement lors de l'expédition du produit manufacturé au client (sauf incoterm spécifique).

Pour les prestations de services, le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'issue de l'exécution de celles-ci (généralement à l'émission de la facture).

#### 3.4.12. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

#### 3.4.13. Participation des salariés

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, la participation des salariés est comptabilisée dans le poste "Charges de personnel" du compte de résultat.

#### 3.4.14. Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net Part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours du semestre.

Pour le calcul du résultat net dilué, le résultat net Part du Groupe du semestre et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés de l'incidence maximale de la conversion des éléments dilutifs en actions ordinaires.

#### 3.4.15. Indemnités de départ à la retraite

La loi française exige, le cas échéant, le versement d'une indemnité de départ à la retraite. Cette indemnité est déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les indemnités légales et conventionnelles sont évaluées pour chacun des salariés français du Groupe Eurogerm présent à la clôture en fonction de son ancienneté théorique le jour de son départ en retraite, selon les dispositions de la norme IAS 19 "Avantages du personnel", conformément à la recommandation 2013-02 de l'ANC.

Le montant de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière, ne fait pas l'objet d'une provision, mais il est inscrit en engagements hors bilan. Au 31/12/2016, l'engagement net s'élevait à 1 213 K€ et n'a pas fait l'objet de réactualisation au 30 juin 2017.

#### 4. Notes relatives au bilan et au compte de résultat

##### NOTE 1 : IMMOBILISATIONS

L'évolution des immobilisations brutes s'analyse comme suit :

| IMMOBILISATIONS BRUTES                                  | 31/12/2016    | Acquisitions /<br>Transferts et<br>Augmentations | Ecart de<br>conversion | Variations<br>de<br>périmètre * | Cessions/<br>Transferts et<br>Diminutions | 30/06/2017    |
|---|---------------|--|------------------------|---------------------------------|---|---------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                    |               |  |                        |                                 |   |               |
| Fonds de commerce                                       | 43            |  |                        | 1                               |   | 44            |
| Ecart d'acquisition                                     | 10 513        |  | (410)                  |                                 |   | 10 103        |
| Autres immobilisations incorporelles                    | 2 815         | 70   |                        |                                 | 392                                       | 2 493         |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles   | 0             |  |                        |                                 |   | 0             |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b>              | <b>13 371</b> | <b>70</b>  | <b>(410)</b>           | <b>1</b>                        | <b>392</b>                                | <b>12 640</b> |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                      |               |  |                        |                                 |   |               |
| Terrains  | 1 062         |  | (14)                   | 70                              |   | 1 118         |
| Constructions   | 15 052        | 28   | (21)                   | 138                             |   | 15 197        |
| Matériel et outillage                                   | 9 554         | 516  | (47)                   | 420                             | 320                                       | 10 123        |
| Autres immobilisations corporelles                      | 5 264         | 522  | (57)                   | 434                             | 203                                       | 5 960         |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles (1) | 501           | 481  |                        | 36                              | 357                                       | 661           |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>                | <b>31 433</b> | <b>1 547</b>                                     | <b>(139)</b>           | <b>1 098</b>                    | <b>880</b>                                | <b>33 059</b> |
| <b>Immobilisations financières</b>                      |               |  |                        |                                 |   |               |
| Participations  | 47            | 50   |                        | (32)                            |   | 65            |
| Dépôts et cautionnements                                | 88            | 22   |                        | 6                               | 20  | 96            |
| Autres immobilisations financières (2)                  | 491           | 220  | (1)                    |                                 | 268                                       | 442           |
| <b>Total immobilisations financières</b>                | <b>626</b>    | <b>292</b>                                       | <b>(1)</b>             | <b>(26)</b>                     | <b>288</b>                                | <b>603</b>    |
| Titres mis en équivalence                               | 0             |  |                        |                                 |   | 0             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>45 430</b> | <b>1 909</b>                                     | <b>(550)</b>           | <b>1 073</b>                    | <b>1 560</b>                              | <b>46 302</b> |

\*La variation de périmètre est expliquée à la note 2.2.

(1) Les 0,5 M€ d'acquisitions sont essentiellement liés à l'extension du site de Saint Apollinaire (21) mise en service sur S2 2017.

La diminution de 0,3 M€ résulte de la mise en service au cours du semestre de Matériels et outillages, relatif au site de Quetigny (21)

(2) Le poste « Autres immobilisations financières » se compose d'avances de trésorerie dans le cadre du contrat de liquidité.

L'évolution des amortissements et dépréciations s'analyse comme suit :

| AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS            | 31/12/2016    | Augmentations | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Diminutions | 30/06/2017    |
|--|---------------|---------------|---------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>       |               |               |                     |                         |             |               |
| Fonds de commerce                          |               |               |                     |                         |             |               |
| Ecarts d'acquisition                       | 3 771         | 15            | (91)                |                         |             | 3 695         |
| Autres immobilisations incorporelles       | 2 082         | 72            |                     |                         | 393         | 1 761         |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b> | <b>5 853</b>  | <b>87</b>     | <b>(91)</b>         | <b>0</b>                | <b>393</b>  | <b>5 456</b>  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>         |               |               |                     |                         |             |               |
| Terrains                                   |               |               |                     |                         |             |               |
| Constructions                              | 6 480         | 432           | (7)                 | 125                     |             | 7 030         |
| Matériel et outillage                      | 7 339         | 350           | (34)                | 375                     | 319         | 7 711         |
| Autres immobilisations corporelles         | 2 898         | 252           | (16)                | 380                     | 161         | 3 353         |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>   | <b>16 717</b> | <b>1 034</b>  | <b>(57)</b>         | <b>880</b>              | <b>480</b>  | <b>18 094</b> |
| <b>Total immobilisations financières</b>   | <b>0</b>      |               |                     |                         | <b>0</b>    | <b>0</b>      |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>22 570</b> | <b>1 121</b>  | <b>(148)</b>        | <b>880</b>              | <b>873</b>  | <b>23 550</b> |

Le tableau ci-dessous récapitule le total des écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé 30/06/2017 (en K€) :

| ECARTS D'ACQUISITION     | Montant Brut  | Amortissement et Dépréciation | Valeur Nette | Durée amortissement |
|--------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|---------------------|
| EG IBERIA                | 3 226         | 2 119                         | 1 107        | -                   |
| CREALIM SOLUTIONS SAVEUR | 940           | 303                           | 637          | -                   |
| TARTIN'ART DIJON         | 299           | 110                           | 189          | 9 ans *             |
| IDS                      | 146           | 146                           | -            | -                   |
| IDS -Fonds de commerce   | 70            | 14                            | 56           | -                   |
| TARTIN'ART PARIS         | 549           | -                             | 549          | -                   |
| PROBLEND-EG              | 4 294         | 425                           | 3 869        | -                   |
| PROCESSUS Alimentos      | 578           | 578                           | -            | -                   |
|                          | <b>10 102</b> | <b>3 695</b>                  | <b>6 407</b> |                     |

\*Droit au bail.

La ventilation des valeurs nettes comptables par zone géographique est la suivante :

| VALEURS NETTES COMPTABLES                  | 30/06/2017    |              |               |
|--|---------------|--------------|---------------|
|  | France        | Export       | Total         |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>       |               |              |               |
| Fonds de commerce                          | 44            |              | 44            |
| Ecarts d'acquisition                       | 1 432         | 4 976        | 6 408         |
| Autres immobilisations incorporelles       | 654           | 78           | 732           |
| Immobilisations incorporelles en cours     |               |              | 0             |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b> | <b>2 130</b>  | <b>5 054</b> | <b>7 184</b>  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>         |               |              |               |
| Terrains                                   | 761           | 357          | 1 118         |
| Constructions                              | 7 746         | 421          | 8 167         |
| Matériel et outillage                      | 1 633         | 779          | 2 412         |
| Autres immobilisations corporelles         | 1 793         | 814          | 2 607         |
| Immobilisations corporelles en cours       | 661           |              | 661           |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>   | <b>12 594</b> | <b>2 371</b> | <b>14 965</b> |
| <b>Immobilisations financières</b>         |               |              |               |
| Participations                             | 65            |              | 65            |
| Dépôts et cautionnements                   | 45            | 51           | 96            |
| Autres immobilisations financières         | 442           |              | 442           |
| <b>Total immobilisations financières</b>   | <b>552</b>    | <b>51</b>    | <b>603</b>    |
| <b>Titres mis en équivalence</b>           |               |              | <b>0</b>      |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>15 276</b> | <b>7 476</b> | <b>22 752</b> |

## **NOTE 2 : STOCKS ET EN-COURS**

Les stocks et en-cours se décomposent comme suit :

| STOCKS ET EN-COURS  | 30/06/2017   | 31/12/2016   |
|---|--------------|--------------|
| Matières premières et approvisionnements                              | 5 245        | 5 152        |
| En-cours de production de biens                                       | 61           | 74           |
| Produits finis et marchandises  | 4 032        | 3 526        |
| <b>Total stocks (brut)</b>  | <b>9 339</b> | <b>8 752</b> |
| Provisions pour dépréciation matières premières et approvisionnements | (10)         | (19)         |
| Provisions pour dépréciation des produits finis et marchandises       | (56)         | (55)         |
| <b>Total stocks (nets)</b>  | <b>9 273</b> | <b>8 678</b> |



### **NOTE 3 : COMPTES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

La ventilation se présente comme suit :

| <b>CLIENTS</b>                        | <b>30/06/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients *                             | 18 612            | 18 604            |
| Factures à établir                    | 94                | 121               |
| <b>Total clients (bruts)</b>          | <b>18 706</b>     | <b>18 725</b>     |
| Provisions pour dépréciations clients | (875)             | (823)             |
| <b>Total clients (nets)</b>           | <b>17 832</b>     | <b>17 902</b>     |

\* dont 820 K€ de créances douteuses ou litigieuses, dépréciées à hauteur de 791 K€ (valeur nette de 29 K€).

### **NOTE 4 : AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION**

L'ensemble des autres créances (hors IDA) a une échéance à moins d'un an. La ventilation se présente comme suit :

| <b>AUTRES CREANCES</b>              | <b>30/06/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs débiteurs              | 46                | 48                |
| Organismes sociaux                  | 29                | 118               |
| Etat IS                             | 509               | 430               |
| Etat TVA                            | 821               | 749               |
| Produits à recevoir                 | 118               | 60                |
| Divers                              | 233               | 379               |
| Charges constatées d'avance         | 740               | 588               |
| Impôts différés actifs *            | 134               | 135               |
| <b>Total autres créances (brut)</b> | <b>2 630</b>      | <b>2 507</b>      |
| Provision pour dépréciations        | (4)               | (8)               |
| <b>Total autres créances (net)</b>  | <b>2 627</b>      | <b>2 499</b>      |

\*sur déficits fiscaux reportables aux USA.

## **NOTE 5 : CAPITAL SOCIAL**

Au 30/06/2017, le capital social est composé de 4 315 021 actions de 0,10 euros de valeur nominale.

Les subventions d'investissements sont inscrites en capitaux propres pour 180 K€.

Depuis le 31/12/2016, il n'y a plus de plan de stock-options.

L'assemblée générale du 14 juin 2017 a décidé la distribution d'un dividende pour un montant global de 1.509 K€. La mise en paiement est intervenue le 6 juillet 2017.

### **Contrat de liquidité :**

Eurogerm a confié à NATIXIS SECURITIES l'animation de son titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de Déontologie de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers.

Pour la mise en œuvre de ce contrat, une somme de 0,5 million d'euros a été initialement portée au crédit du compte de liquidité.

Les acquisitions d'actions propres sont déduites des capitaux propres. Les pertes et profits liés aux achats et ventes d'actions propres sont comptabilisés en capitaux propres.

Au 30 juin 2017, le nombre d'actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité est de : 3 991 actions.

### **Ecart de conversion sur prêt intragroupe :**

Au 30 juin 2017, le montant de l'écart de conversion constaté dans les capitaux propres part du Groupe relatif au prêt en USD accordé par la société mère Eurogerm SA à sa filiale Eurogerm USA s'élève à 492 K€, contre 753 K€ au 31 décembre 2016.

## **NOTE 6 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES, IMPÔTS DIFFERES PASSIF**

Les provisions se décomposent comme suit :

| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES, IDP | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| Provisions pour risques et charges      | 28         | 28         |
| Impôts différés passif                  | 811        | 811        |
| <b>Total provisions</b>                 | <b>840</b> | <b>840</b> |

Détail des provisions pour risques et charges :

| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 31/12/2016 | Augmentation | Reprise utilisée | Reprise non utilisée | 30/06/2017 |
|------------------------------------|------------|--------------|------------------|----------------------|------------|
| Provisions pour litiges            | -          |              |                  |                      | -          |
| Provisions pour impôt              | -          |              |                  |                      | -          |
| Autres risques et charges          | 28         |              |                  |                      | 28         |
| <b>Total provisions</b>            | <b>28</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>             | <b>28</b>  |

## **NOTE 7 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES**

Les emprunts et dettes financières du groupe s'analysent comme suit :

| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | 30/06/2017   | 31/12/2016   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Emprunts bancaires             | 4 266        | 3 625        |
| Soldes créditeurs de banques   |              | 18           |
| Comptes courants hors groupe   | 110          | 81           |
| Dépôts et cautionnements       | 5            |              |
| Crédits baux mobiliers         | 145          | 171          |
| Crédits baux immobiliers       | 2 647        | 2 975        |
| <b>Total</b>                   | <b>7 173</b> | <b>6 870</b> |

Le principal emprunt souscrit sur le semestre (0,9 M€) a pour objet le financement des travaux d'extension (Cf. Note 1).

## **NOTE 8 : DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le détail du poste s'analyse comme suit :

| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 30/06/2017   | 31/12/2016    |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| Fournisseurs                      | 8 736        | 9 402         |
| Factures Non Parvenues            | 727          | 626           |
| <b>Total</b>                      | <b>9 463</b> | <b>10 028</b> |

## NOTE 9 : AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

Le détail des autres dettes est le suivant :

| AUTRES DETTES  | 30/06/2017   | 31/12/2016   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Dettes sociales</b>                                   | <b>3 516</b> | <b>3 273</b> |
| Comité d'entreprise                                      | 0            | 2            |
| Congés payés   | 935          | 771          |
| Participation des salariés                               | 148          | 336          |
| Autres charges à payer au personnel                      | 897          | 789          |
| Organismes sociaux                                       | 1 536        | 1 375        |
| <b>Dettes fiscales</b>                                   | <b>1 242</b> | <b>1 152</b> |
| Etat - TVA   | 369          | 401          |
| Etat - IS  | 187          | 173          |
| Autres dettes fiscales                                   | 687          | 578          |
| <b>Autres dettes</b>                                     | <b>2 100</b> | <b>555</b>   |
| Clients créditeurs, avoirs à établir                     | 339          | 435          |
| Charges à payer, dettes diverses et dividendes à payer * | 1 761        | 120          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>6 858</b> | <b>4 981</b> |

Les autres dettes ont une échéance inférieure à un an.

\*dont 1.5M€ de dividendes mis en paiement le 6 juillet 2017 (Cf. Note 5).

## NOTE 10 : CHIFFRE D'AFFAIRES

L'évolution du chiffre d'affaires, ainsi que sa répartition géographique, est la suivante :

| CHIFFRE D'AFFAIRES                | 30/06/2017<br>(6 mois) | 30/06/2016<br>(6 mois) |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes de biens et marchandises   |                        |                        |
| France                            | 18 963                 | 18 222                 |
| Export                            | 29 252                 | 26 788                 |
| Ventes de prestations de services |                        |                        |
| France                            | 717                    | 512                    |
| Export                            | 822                    | 647                    |
| <b>Total</b>                      | <b>49 754</b>          | <b>46 169</b>          |

L'impact favorable de l'évolution des taux de change sur le chiffre d'affaires du semestre est d'environ +0,7 M€.

Une partie des activités du Groupe est saisonnière, notamment celles réalisées par la filiale au Pérou.

La répartition du chiffre d'affaires par marchés est la suivante :

| CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHES  | 30/06/2017<br>(6 mois) | 30/06/2016<br>(6 mois) |
|---|------------------------|------------------------|
| Correcteurs de meunerie et pré-mix secteur meunerie                     | 7 855                  | 7 223                  |
| Améliorants de panification et pré-mix secteur boulangerie industrielle | 19 999                 | 16 486                 |
| Ingrédients, avants produits pâtisserie, concepts et divers             | 21 900                 | 22 460                 |
| <b>Total</b>  | <b>49 754</b>          | <b>46 169</b>          |

## NOTE 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se décomposent comme suit :

| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION      | 30/06/2017<br>(6 mois) | 30/06/2016<br>(6 mois) |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournitures non stockées           | 421                    | 408                    |
| Locations                          | 626                    | 526                    |
| Entretiens, maintenance            | 495                    | 461                    |
| Assurance                          | 230                    | 231                    |
| Personnel extérieur                | 563                    | 487                    |
| Commissions sur ventes             | 454                    | 610                    |
| Honoraires                         | 1 053                  | 944                    |
| Publicités et promotions           | 351                    | 312                    |
| Transport                          | 1 938                  | 1 839                  |
| Missions, réceptions, déplacements | 747                    | 712                    |
| Affranchissements et télécom       | 118                    | 135                    |
| Autres                             | 495                    | 386                    |
| <b>Total</b>                       | <b>7 490</b>           | <b>7 051</b>           |

## NOTE 12 : CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

| CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS                              | 30/06/2017<br>(6 mois) |              | 30/06/2016<br>(6 mois) |              |
|---|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|   | Produits               | Charges      | Produits               | Charges      |
| Revenus des placements de trésorerie                        | 72                     |              | 67                     |              |
| Gains de change   | 134                    |              | 65                     |              |
| Escomptes   |                        | 13           |                        | 21           |
| Pertes de change  |                        | 417          |                        | 130          |
| Intérêts sur emprunts (retraitements de crédit-bail inclus) |                        | 109          |                        | 128          |
| Intérêts bancaires  |                        | 17           |                        | 4            |
| Autres charges et produits financiers                       | 73                     | 5            | 31                     | (3)          |
| <b>Total</b>  | <b>279</b>             | <b>561</b>   | <b>163</b>             | <b>280</b>   |
| <b>Total net</b>  |                        | <b>(282)</b> |                        | <b>(117)</b> |

## NOTE 13 : CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les charges et produits exceptionnels se détaillent comme suit :

| CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS                           | 30/06/2017<br>(6 mois) | 30/06/2016<br>(6 mois) |
|---|------------------------|------------------------|
| Résultat lié à la cession / mise au rebut d'immobilisations | 13                     | 9                      |
| Quote-part de subvention                                    | 16                     | 19                     |
| Divers  | 20                     | 2                      |
| <b>Total</b>  | <b>49</b>              | <b>30</b>              |

## 5. *Autres informations*

### **NOTE 14 : EFFECTIF MOYEN DU GROUPE**

L'effectif moyen du groupe a évolué comme suit :

| EFFECTIF MOYEN         | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|------------------------|------------|------------|
| Cadres                 | 89         | 78         |
| Non cadres             | 235        | 220        |
| <b>Effectif global</b> | <b>324</b> | <b>298</b> |

### **NOTE 15 : EVENEMENTS POST CLOTURE**

Néant

### **NOTE 16 : TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES**

La société ACG, détenue par Monsieur Jean Philippe GIRARD, réalise au profit de la société Eurogerm SA des prestations de conseil, d'assistance en matière de définition de stratégie, de politique commerciale et de marketing. A ce titre, la rémunération versée à la société ACG s'est élevée à 397 K€ HT au titre du semestre.

### **NOTE 17 : IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES**

| Dénomination sociale | Forme | Capital   | Siège social              |
|----------------------|-------|-----------|---------------------------|
| ACG                  | SARL  | 5 032 300 | 24 RUE BUFFON 21000 DIJON |