

# ULRIC DE VARENS

*Créateur de Parfums*

## RAPPORT SEMESTRIEL 2016



# SOMMAIRE

---

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....	P.3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL .....	P.4
BILAN CONSOLIDÉ .....	P.5
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ .....	P.7
VARIATION DE LA SITUATION NETTE CONSOLIDÉE .....	P.8
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS .....	P.9
RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION .....	P.18
ATTESTATION DES DIRIGEANTS .....	P.22
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	P.23

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Montants en K€

	Notes	1er semestre 2016	Année 2015	1er semestre 2015
Chiffres d'affaires (I)	4,1	9 040	23 405	10 058
Achats consommés		- 4 309	- 11 461	- 4 866
<b>Marge brute</b>		<b>4 731</b>	<b>11 944</b>	<b>5 193</b>
<i>Taux de marge brute (en %)</i>		<b>52,3%</b>	<b>51,0%</b>	<b>51,6%</b>
Autres produits de l'activité (II)				
<b>Produits des activités ordinaires (I+II)</b>		<b>9 040</b>	<b>23 405</b>	<b>10 058</b>
Charges de personnel	4,2	- 2 160	- 4 003	- 2 013
Charges externes		- 2 155	- 5 512	- 2 145
Impôts et taxes		- 80	- 130	- 77
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		- 108	- 275	- 143
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		72	- 227	- 14
Autres charges d'exploitation nettes des produits		- 81	- 225	- 68
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>218</b>	<b>1 573</b>	<b>733</b>
Autres charges nettes des produits opérationnels	4,3	-	42	43
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>218</b>	<b>1 614</b>	<b>776</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	- 1	-
Coût de l'endettement financier brut		- 10	- 12	- 8
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>- 10</b>	<b>- 13</b>	<b>- 8</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>- 3</b>	<b>- 14</b>	<b>- 1</b>
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	4.4&4.5	<b>- 92</b>	<b>- 667</b>	<b>- 325</b>
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>114</b>	<b>920</b>	<b>441</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>RESULTAT NET</b>		<b>114</b>	<b>920</b>	<b>441</b>
- part du groupe		<b>110</b>	<b>940</b>	<b>448</b>
- intérêts minoritaires		<b>4</b>	<b>- 18</b>	<b>- 7</b>
<i>Résultat net (part du groupe) par action en euros</i>		0,014	0,119	0,057
<i>Résultat net (part du groupe) dilué par action en euros</i>		0,014	0,119	0,057

# ETAT DU RESULTAT GLOBAL

## ETAT DU RESULTAT NET ET DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	Montants en K€		
	1er semestre 2016	Année 2015	1er semestre 2015
<b>Résultat net consolidé de la période</b>	114	920	441
Ecart de conversion	- 28	- 64	- 4
Total des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres recyclables en résultat	- 28	- 64	- 4
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	- 34	9	- 12
Impôts			
Total des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres non recyclables en résultat	- 34	9	- 12
<b>Total des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>- 62</b>	<b>- 55</b>	<b>- 16</b>
<b>Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>51</b>	<b>866</b>	<b>425</b>
Dont:			
- part du groupe	48	866	424
- part des minoritaires	4	- 1	1

## BILAN CONSOLIDE - ACTIF

	Notes	Montants en K€		
		1er semestre 2016	31 décembre 2015	1er semestre 2015
Ecarts d'acquisition nets	3,1	1 002	1 002	1 002
Immobilisations incorporelles nettes		2 443	2 446	2 464
Immobilisations corporelles nettes (hors Im.plac.)		557	585	697
Autres actifs financiers non courants		217	218	205
Autres actifs non courants				238
Actifs d'impôts différés	3,6	1 424	1 413	1 490
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>5 643</b>	<b>5 664</b>	<b>6 096</b>
Stocks nets		5 282	4 730	5 210
Créances clients et comptes rattachés - nettes		6 728	10 549	8 100
Autres créances nettes		874	238	972
Impôts courants		132	39	283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2	3 621	2 358	2 838
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>16 637</b>	<b>17 914</b>	<b>17 403</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>22 280</b>	<b>23 578</b>	<b>23 499</b>

# BILAN CONSOLIDE - PASSIF

Montants en K€

	Notes	1er semestre 2016	31 décembre 2015	1er semestre 2015
Capital social	3,7	4 000	4 000	4 000
Primes d'émission		640	640	640
Réserves consolidées		12 544	12 410	12 484
Ecart de conversion		443	471	426
Résultat net		114	921	441
<b>Total des Capitaux Propres</b>		<b>17 741</b>	<b>18 442</b>	<b>17 991</b>
<i>Dont Part du groupe</i>		17 689	18 389	17 904
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		51	54	87
Emprunts et dettes financières	3,2	-	-	-
Autres passifs financiers		-	-	-
Avantage du personnel		347	310	299
<b>Total des Passifs non courants</b>		<b>347</b>	<b>310</b>	<b>299</b>
Emprunts et dettes financières	3,2	379	-	429
Concours bancaires	3,2	119	21	146
Dettes fournisseurs	3,5	2 353	2 892	3 050
Autres dettes	3,5	1 152	1 516	1 369
Provisions courantes	3,4	144	348	215
Impôts courants	3,5	45	49	-
<b>Total des Passifs courants</b>		<b>4 192</b>	<b>4 826</b>	<b>5 209</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>22 280</b>	<b>23 578</b>	<b>23 499</b>

# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Montants en K€

	1er semestre 2016	31 décembre 2015	1er semestre 2015
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE y compris intérêts minoritaires</b>	<b>114</b>	<b>921</b>	<b>441</b>
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	- 92	124	- 178
<b>Plus et moins values de cession net des provisions</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>- 32</b>
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>24</b>	<b>1 058</b>	<b>231</b>
Coût de l'endettement financier net	10	12	8
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	92	667	325
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>126</b>	<b>1 737</b>	<b>564</b>
Impôts versés	- 103	- 338	- 68
Augmentation (-) / Diminution (+) des clients et autres débiteurs	3 104	681	2 610
Augmentation (-) / Diminution (+) des stocks	- 546	344	- 120
Diminution (-) / Augmentation (+) des fournisseurs et autres créditeurs	- 955	347	- 522
Autres mouvements	-	-	-
<b>VARIATION DU BFR lié à l'activité</b>	<b>1 500</b>	<b>1 034</b>	<b>1 900</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 626</b>	<b>2 771</b>	<b>2 464</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaiss / acquisition immos incorporelles	- 1	- 11	- 9
Décaiss / acquisition immos corporelles	- 83	- 159	- 112
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	7	-	-
Décaiss / acquisition immos financières	- 29	- 25	- 11
Encaiss / cession immos financières	2	148	148
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	-	- 8	- 8
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 104</b>	<b>- 55</b>	<b>8</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 720	- 721	- 721
Dividendes versés aux minoritaires	- 6	-	-
Encaissements provenant d'emprunts	379	- 237	164
Remboursement d'emprunts	- 10	- 2 517	- 2 320
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 357</b>	<b>- 3 475</b>	<b>- 2 877</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 165</b>	<b>- 759</b>	<b>- 405</b>
Incidences des variations de taux de change	-	- 5	- 1
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>2 336</b>	<b>3 098</b>	<b>3 098</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 502</b>	<b>2 336</b>	<b>2 692</b>

# VARIATION DE LA SITUATION NETTE CONSOLIDÉE

Montants en K€

Situation nette - part du groupe	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Minoritaires	Capitaux propres
<b>Situation au 31/12/2014</b>	<b>4 000</b>	<b>640</b>	<b>12 284</b>	<b>832</b>	<b>433</b>	<b>18 190</b>	<b>58</b>	<b>18 248</b>
Mouvements de la période								0
Résultat 2014 (part du groupe)			832	-832				0
Augmentation de capital							0	0
Résultat 2015 (part du groupe)				940		940	-18	921
- Ecart de conversion					-64		18	18
- Réévaluation des instruments dérivés de couverture								0
- Réévaluation des actifs disponibles à la vente								0
- Réévaluation des immobilisations								0
- Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies					9			0
- Impôts								0
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-55	-55	18	-37
Distributions effectuées			-721			-721	0	-721
Actions propres (acquisitions / cessions)			-12			-12		-12
Ajustements sur résultats antérieurs						0		0
Variation de périmètre						0	0	0
Ajustements divers			47			47	-3	44
<b>Situation au 31/12/2015</b>	<b>4 000</b>	<b>640</b>	<b>12 430</b>	<b>940</b>	<b>378</b>	<b>18 389</b>	<b>54</b>	<b>18 443</b>
Mouvements de la période								0
Résultat 2015 (part du groupe)			940	-940				0
Augmentation de capital							0	0
Résultat 2016 (part du groupe)				110		110	4	114
- Ecart de conversion					-28		0	0
- Réévaluation des instruments dérivés de couverture								0
- Réévaluation des actifs disponibles à la vente								0
- Réévaluation des immobilisations								0
- Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies					-34			0
- Impôts								0
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-62	-62	0	-62
Distributions effectuées			-720			-720	-6	-726
Actions propres (acquisitions / cessions)			-28			-28		-28
Ajustements sur résultats antérieurs						0		0
Variation de périmètre						0	0	0
Ajustements divers			0			0	0	0
<b>Situation au 30/06/2016</b>	<b>4 000</b>	<b>640</b>	<b>12 622</b>	<b>110</b>	<b>316</b>	<b>17 689</b>	<b>51</b>	<b>17 741</b>

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2016

1- PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	10
1-1 <i>Contexte général et référentiel comptable</i> .....	10
2- VARIATION DE PÉRIMÈTRE .....	10
3- NOTES SUR LE BILAN .....	11
3-1 <i>ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i> .....	11
3-2 <i>Dettes financières</i> .....	11
3-3 <i>Instruments financiers et exposition au risque marché</i> .....	11
3-4 <i>Provisions pour risques et charges</i> .....	12
3-5 <i>Passif courant</i> .....	12
3-6 <i>Impôts différés</i> .....	13
3-7 <i>Capitaux propres – Actions auto-détenues</i> .....	13
4- NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....	14
4-1 <i>Informations sectorielles</i> .....	14
4-2 <i>Charges de personnel et effectifs</i> .....	15
4-3 <i>Autres charges nettes des produits opérationnels (non courants)</i> .....	15
4-4 <i>Impôts courants et impôts différés</i> .....	15
4-5 <i>Preuve de l'impôt</i> .....	16
5- AUTRES INFORMATIONS .....	16
5-1 <i>Engagements hors bilan</i> .....	16
5-2 <i>Évènements postérieurs à la clôture</i> .....	16
5-3 <i>Parties liées</i> .....	17

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de la période close le 30 juin 2016, sauf mention expresse contraire, les comptes sont exprimés en milliers d'euros. Les comptes consolidés au 30 juin 2016 ainsi que les notes y afférents ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'ULRIC DE VARENS SA du 19 septembre 2016.

Les actions de la société ULRIC DE VARENS sont cotées au Compartiment C – EURONEXT PARIS (Code ISIN FR0000079980 – ULDV).

## 1- PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

### 1-1 Contexte général et référentiel comptable

Les états financiers du groupe ULRIC DE VARENS arrêtés au 30 juin 2016 ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS, International Financial Reporting Standards, tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2015.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2016.

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du groupe, qui réalise sur le second semestre un volume d'affaires supérieur à celui du premier semestre.

## 2- VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Néant

Les sociétés dans lesquelles la société ULRIC DE VARENS SA exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

### 3- NOTES SUR LE BILAN

#### 3-1 ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Conformément à IAS 36, il n'y a pas eu de test de dépréciation effectué au 30 juin 2016 en l'absence d'indice de perte de valeur sur la période.

#### 3-2 Dettes financières

<i>Détail</i>	<b>31/12/2015</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>30/06/2016</b>
Emprunts auprès Ets. Crédit	0		0	0
Emprunts auprès des associés et sociétés liées	0	379	0	379
Concours bancaires courants	21	98		119
Autres dettes financières diverses	0			0
Dette Factor	0		0	0
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>477</b>	<b>0</b>	<b>498</b>

Le Groupe est en position nette de trésorerie à hauteur de 3 123 K€ (Dettes financières y compris Concours bancaires – Disponibilités y compris VMP) au 30 juin 2016.

#### **RAPPROCHEMENT ENTRE LA TRESORERIE FIGURANT DANS LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE ET LES POSTES DU BILAN :**

	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 838	2 358	3 621
Concours bancaires	146	21	119
Trésorerie nette au bilan	2 692	2 337	3 502
Trésorerie selon TFT à la clôture	2 692	2 337	3 502

#### 3-3 Instruments financiers et exposition au risque marché

Les sociétés du Groupe n'ont pas recours à des instruments dérivés et, selon les règles internes, elles ne doivent prendre aucune position spéculative.

##### *Risque de liquidité et d'exigibilité*

Le Groupe a recours de façon marginale à l'emprunt bancaire.

Le Groupe n'anticipe pas de risque de liquidité significatif dans un futur proche

### *Risque de taux*

La société et ses filiales ont contracté divers emprunts, et lignes de crédit qui sont basés soit sur un taux d'intérêt fixe soit sur un taux variable.

Le Groupe n'anticipe pas de risque de taux significatif dans un futur proche.

	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Dette à taux fixe <sup>(1)</sup>	0%	0%
Dette à taux variable <sup>(1)</sup>	100%	100%

*(1) hors concours bancaires, basés sur des taux variables*

### *Risque de change*

Le Groupe réalise moins de 10 % de ses ventes en devises autres que l'euro.

Dans ce contexte, le Groupe n'a pas eu recours à des instruments de couverture du risque de change. Il ne peut être exclu que les variations de taux de change puissent dans le futur avoir un effet négatif sur la valeur nette du Groupe, sa position financière et ses résultats d'exploitation.

## 3-4 Provisions pour risques et charges

### *Provision pour charges diverses*

<b>Provisions courantes</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>30/06/2016</b>
Provision prud'hommes	122			122
Provision pour retours coffrets & marchandises	226		204	22
<b>Total</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>204</b>	<b>144</b>

Outre les risques prud'homaux, l'appréciation des risques inhérents aux actions en justice qui résultent de la conduite normale des affaires n'a pas conduit le groupe à constituer de provisions autres que celles traduites dans les comptes.

## 3-5 Passif courant

La totalité des dettes et provisions composant le passif courant est à moins d'un an.

### 3-6 Impôts différés

	31/12/2015	30/06/2016
Différences temporaires résultant de dispositions fiscales	194	199
Différences temporaires sur retraitements de consolidation	40	42
Reports déficitaires <sup>(1)</sup>	1 179	1 183
<b>Total</b>	<b>1 413</b>	<b>1 424</b>

(1) Reports déficitaires dont la récupération paraît probable

Le montant total d'impôts différés non activés au 30 juin 2016 s'élève à 716 K€ et correspond principalement aux déficits fiscaux excédant l'horizon raisonnable de consommation.

S'agissant des sociétés françaises fiscalement intégrées, les prévisions de consommation des déficits reportables sont établies sur un horizon de cinq ans.

### 3-7 Capitaux propres – Actions auto-détenues

Le capital social de la société consolidante s'élève à 4.000 K€ et est divisé en 8.000.000 actions, d'une valeur nominal de 0,50 €, toutes de même catégorie et entièrement libérées.

Les actions propres détenues par la société (au nombre de 107.158, pour une valeur brute de 570 K€ au 30 juin 2016) ont été imputées sur les réserves consolidées. 7.594 actions propres ont été acquises au cours de la période.

Ces actions ont été acquises au cours moyen de 3.98€ et présentent un cours de clôture de 3.87 €.

## 4- NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 4-1 Informations sectorielles

#### Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique

Chiffre d'affaires	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016
France	1 943	5 774	1 754
Europe	2 477	7 115	2 747
Reste du monde	5 639	10 516	4 539
Total	10 059	23 405	9 040

#### Répartition du résultat opérationnel courant et de l'actif net non courant par secteur opérationnel

	30/06/2016			Eléments de réconciliation		Consolidé
	Parfums Ulric de Varens	Allemagne	Autres filiales étrangères	Non affectés	Eliminations intragroupe	
Chiffre d'affaires	7 854	1 762	1 103	673	-2 352	9 040
Marge brute	3 574	780	505	674	-800	4 733
Résultat opérationnel courant	-137	203	-74	225	0	217
Actifs nets non courants	1 546	9	38	3 896	-1 270	4 219

	30/06/2015			Éléments de réconciliation		Consolidé
	PARFUMS ULRIC DE VARENS	Allemagne	Autres filiales étrangères	Non affectés	Éliminations intragroupe	
Chiffre d'affaires	9 112	1 618	1 090	740	-2502	10 059
Marge brute	4 112	654	488	741	-802	5 193
Résultat opérationnel courant	441	104	-153	341	0	733
Actifs nets non courants	1 683	7	46	2 932	-300	4 368

Les secteurs opérationnels sont constitués par les structures juridiques au travers desquelles le groupe exerce ses activités. Les entités ne remplissant pas les seuils quantitatifs de présentation sont regroupées comme le permet IFRS 8.

Les éléments non affectés en résultat sont constitués des frais de siège, des frais de créations marketing et des opérations de gestion des marques de la société mère. Les actifs nets non courants non affectés correspondent principalement aux marques.

#### 4-2 Charges de personnel et effectifs

<b>Charges de personnel</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Rémunérations	1 418	2 804	1 543
Charges sociales	595	1 165	617
Participation des salariés		41	
<b>Total</b>	<b>2 013</b>	<b>4 010</b>	<b>2 160</b>

<b>Effectif moyen permanent</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Cadres	17	16	16
Agents de maîtrise	23	27	27
Employés	43	40	40
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>83</b>

#### 4-3 Autres charges nettes des produits opérationnels (non courants)

Les autres charges opérationnelles nettes des produits opérationnels (non courants) incluaient au 30 06 2015 le produit de cession des titres de la filiale Mexicaine ainsi que les coûts de fermeture de la dernière boutique.

	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Autres charges opérationnelles :		
- Dotations nettes aux pertes de valeurs sur actifs non courants	24	0
- Résultats de cession non récurrents	24	0
- Autres charges non courantes	-5	0
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>0</b>

#### 4-4 Impôts courants et impôts différés

	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Impôts exigibles	-68	-338	-103
Impôts différés	-257	-329	11
<b>Total impôts</b>	<b>-325</b>	<b>-667</b>	<b>-92</b>

L'ensemble des sociétés françaises est soumis au régime d'intégration fiscale.

#### 4-5 Preuve de l'impôt

	30/06/2016
Résultat consolidé avant impôt	205
Charge d'impôt théorique au taux nationaux d'imposition	65
Effet des différences permanentes (charges non déductibles et produits non imposables)	-325
Effet des retraitements sans impôt différé	321
Effet des déficits reportables, crédits d'impôts, taxations à des taux réduits & divers	31
Impôt consolidé	92

## 5- AUTRES INFORMATIONS

### 5-1 Engagements hors bilan

#### *Engagements donnés*

Pas d'engagement donné au 30 juin 2016.

#### *Engagement reçu*

Lignes de financement non utilisées :

*Pool bancaires : 1 150K€*

#### *Engagement réciproque*

Pas d'engagement réciproque au 30 juin 2016.

### 5-2 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement important ayant un impact significatif sur les comptes intermédiaires consolidés de la période n'est intervenu entre le 30 juin 2016 et la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels.

### 5-3 Parties liées

- **Sommes allouées aux dirigeants**

Conformément aux informations requises par IAS 24, le montant des rémunérations brutes versées aux membres du Conseil d'administration au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 s'élève à 94 K€. Ces rémunérations se décomposent comme suit :

	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016
Salaires et avantages en nature bruts	94	187	94
Jetons de présence			
Charges de retraites spécifiques			
Coût des paiements en actions ou stock-options			
Total	94	187	94

- **Opérations avec des parties liées**

<i>Transactions avec la société mère</i>	30/06/2015	30/06/2016
Achat/ ventes de biens et services	0	0
Dettes financières	336	379
	-	-

- Les dettes financières correspondent à des avances en comptes courants de la société ULRIC CREATIONS, actionnaire direct d'ULRIC DE VARENS S.A.
- Lors de la création de certaines filiales, le groupe s'est associé à des distributeurs locaux. Ces filiales effectuent ainsi des transactions commerciales avec les actionnaires minoritaires ou des entités liées à ces actionnaires minoritaires. Ces transactions sont constituées de ventes de produits des filiales aux distributeurs et de prestations de services fournies aux filiales. Sont concernées les filiales situées à Singapour Roumanie, et en Turquie.

# RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

## SITUATION CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2016

Conformément à l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons établi le présent rapport d'activité semestriel commentant les données chiffrées consolidées relatives au chiffre d'affaires et aux résultats du groupe ULRIC DE VARENS au cours du semestre écoulé du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, et décrivant son activité au cours de cette période, les événements importants survenus au cours du semestre écoulé ainsi que son évolution prévisible sur l'exercice en cours.

### I. EXAMEN DU GROUPE ULRIC DE VARENS AU TITRE DU SEMESTRE ÉCOULÉ

#### A. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires net consolidé du premier semestre 2016 s'élève à 9.040 K€. A titre comparatif, le chiffre d'affaires net consolidé du premier semestre 2015 s'élevait à 10 058 K€. Le niveau d'activité a ainsi baissé de 10,1%.

Pour information, le chiffre d'affaires net consolidé annuel 2015 s'élevait à 23.405 K€. Le résultat opérationnel courant consolidé fait ressortir un bénéfice de 218 K€ au 30 juin 2016, contre un bénéfice de 733 K€ au 30 juin 2015.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 114 K€ et le résultat net consolidé part du groupe à 110 K€. Au 30 juin 2015, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élevait à 441 K€ et le résultat net consolidé part du groupe à 448 K€.

Le résultat global, net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, s'élève quant à lui à 51 K€, dont 48 K€ en part du groupe, contre respectivement 425 K€ et 424 K€ au 30 juin 2015.

#### B. EXAMEN DU BILAN CONSOLIDÉ

##### 1. Examen des postes d'actif

Les écarts d'acquisition s'élèvent à un montant net 1.002 K€.

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent respectivement à la somme de 2.433 K€ et 557 K€.

Les autres actifs financiers non courants s'élèvent à la somme de 217 K€ et les actifs d'impôts différés à 1.424 K€.

L'actif courant s'élève à la somme de 16.637 K€.

##### 2. Examen des postes de passif

Le montant des capitaux propres consolidés est de 17.441 K€ et le montant des capitaux propres consolidés part du groupe est de 17.689 K€.

Les Dettes courantes s'élèvent à la somme globale de 4.192 K€ et comprennent principalement les postes suivants :

– Les dettes financières à moins d'un an :	379 K€
– Fournisseurs et comptes rattachés :	2.353 K€
– Autres dettes :	1.152 K€

## **II. COMMENTAIRES - FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ÉCOULÉ – ÉVOLUTION PRÉVISIBLE**

### **Évolution de l'activité**

Au 1er semestre 2016, Ulric de Varens réalise un chiffre d'affaires de 9,04 M€, en baisse de 10,1% par rapport au 1er semestre 2015.

#### France

En France, le contexte de consommation toujours tendu a impacté les ventes du Groupe qui ressortent sur l'ensemble du 1er semestre 2016, à 1,76 M€ contre 1,94 M€ au 1er semestre 2015, soit une diminution de 9,7 %.

Le circuit GMS, qui représente 95 % de l'activité en France, diminue de 0,10 M€ soit une baisse de 5,2 %. Le reste de la baisse concerne surtout deux clients.

#### International

L'activité Export, qui représente 81 % de l'activité globale du Groupe, réalise un chiffre d'affaires de 7,29 M€ au 30 juin 2016, en baisse de 10,2 % par rapport au 1er semestre 2015.

Le décalage au second semestre 2016 de la sortie de nouvelles gammes de parfums particulièrement attendues « Varens d'Orient » et « Eaux Fraîches Intense » ainsi que les nouvelles contenances de déodorants expliquent largement la baisse d'activité au 1er semestre.

Par ailleurs, le climat géopolitique incertain et difficile au Moyen-Orient combiné à la chute du prix du pétrole qui touche aussi les zones d'Afrique du Nord, d'Amérique Latine et de Russie, impactent les ventes sur les marchés clés du Groupe. En revanche, nos filiales européennes, avec l'Allemagne en tête, réalisent un bon 1er semestre avec une augmentation des ventes de près de 9,4 % par rapport à la même période en 2015.

## **Analyse des résultats**

Ulric de Varens enregistre un taux de marge brute consolidé à 52 %.

Les charges opérationnelles courantes s'établissent à 4.51 M€ sur le 1er semestre 2016.

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2016 s'établit ainsi à 0.22 M€.

Après comptabilisation d'une charge d'impôts de 0,10 M€, le résultat net consolidé part du groupe ressort à 0.11 M€ sur le 1er semestre 2016.

## **Situation financière**

Ulric de Varens dispose d'une situation bilancielle solide avec, au 30 juin 2016, des capitaux propres part du groupe de 17,69 M€ et une position nette de trésorerie de 3,12 M€. La trésorerie s'élève à 3,50 M€.

## **Perspectives**

Ulric de Varens aborde néanmoins la deuxième partie de son exercice avec confiance.

Sur le 2nd semestre, qui représente traditionnellement 60% de l'activité du Groupe, le très bon accueil et le montant des précommandes des nouveautés permettront de soutenir la progression des ventes de fin d'année en France et à l'Export.

En France, la dynamique attendue des ventes sur le dernier trimestre, devrait permettre au Groupe de retrouver un niveau de chiffre d'affaires au minimum stable sur 2016.

A l'Export, en dépit d'une concurrence étrangère nettement plus intense, UDV reste optimiste grâce au développement d'un certain nombre de marchés déjà existants.

Ulric de Varens poursuit parallèlement sa politique de maîtrise des coûts ainsi que ses efforts commerciaux et marketing afin de générer à des résultats en hausse.

### **III. PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS A VENIR.**

Aucune incertitude ni aucun risque nouveau n'ont été identifiés par rapport à ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés 2015 au paragraphe 1-15 d'une part et d'autre part au paragraphe 3-3 de l'annexe des comptes consolidés semestriels 2016.

### **IV. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.**

- **Sommes allouées aux dirigeants**

Conformément aux informations requises par IAS 24, le montant des rémunérations brutes versées aux membres du Conseil d'administration au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 s'élèvent à 94 K€.

- Opérations avec des parties liées

<i>Transactions avec la société mère</i>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Achat/ ventes de biens et services	0	0
Dettes financières	336	379

- Les dettes financières correspondent à des avances en comptes courants de la société ULRIC CREATIONS, actionnaire direct d'ULRIC DE VARENS S.A.
- Lors de la création de certaines filiales, le groupe s'est associé à des distributeurs locaux. Ces filiales effectuent ainsi des transactions commerciales avec les actionnaires minoritaires ou des entités liées à ces actionnaires minoritaires. Ces transactions sont constituées de ventes de produits des filiales aux distributeurs et de prestations de services fournies aux filiales. Sont concernées les filiales situées à Singapour, Roumanie et en Turquie.

Le conseil d'administration

**ATTESTATION RELATIVE AUX COMPTES SEMESTRIELS  
DU GROUPE ULRIC DE VARENS ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Je soussigné, Monsieur Ulric VIELLARD, Président Directeur Général de la société ULRIC DE VARENS, atteste que :

- à ma connaissance, les comptes consolidés condensés du 1<sup>er</sup> semestre 2016 du groupe ULRIC DE VARENS, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe consolidé, composée de l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de la consolidation.
  
- le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Fait à PARIS, le 19 septembre 2016

Monsieur Ulric VIELLARD

**SAE AUDIT**

9 rue Henri Dunant  
91600 Savigny sur Orge

**HOCHE AUDIT**

35 avenue Victor Hugo  
75116 Paris

**ULRIC DE VARENS SA**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016  
Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ulric de Varens SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **1. CONCLUSION SUR LES COMPTES**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. 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, 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 semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2. VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Savigny sur Orge et Paris, le 27 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

**SAE AUDIT**

**HOCHÉ AUDIT**

Jonathan HOSSENLOPP

Dominique JUTIER