



Société anonyme au capital de 4 398 364 Euros

Siège social : 83/85 Bd Vincent Auriol

75013 PARIS

RCS PARIS B 341 267 573

RAPPORT FINANCIER

DU 1^{ER} SEMESTRE 2012

SOMMAIRE

<i>Sommaire</i>	2
<i>Attestation des Responsables</i>	3
<i>Comptes semestriels 2012</i>	4
I. Bilan au 30 juin 2012.....	4
II. Etat du résultat global.....	5
III. Tableau de variation des capitaux propres.....	6
IV. Etat de trésorerie.....	7
V. Annexe au bilan et compte de résultat consolidés au 30 juin 2012.....	8
<i>Rapport semestriel d'activité</i>	15
Activité et résultats consolidés du 1 ^{er} semestre 2012 – Perspectives.....	15
PRINCIPALES TRANSACTIONS NOUVELLES ENTRE PARTIES LIEES.....	17
<i>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2012.</i>	18

ATTESTATION DES RESPONSABLES

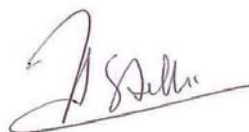
J'atteste, à ma connaissance que :

- les comptes résumés du 1^{er} semestre 2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'Elixens et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation,
- le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Paris, le 22 octobre 2012

Carole ABDELLI

Présidente du Directoire



COMPTES SEMESTRIELS 2012

I. BILAN AU 30 JUIN 2012

ACTIF en K€	NOTES	30/06/2012 NET	31/12/2011 NET	30/06/2011 NET
Ecart d'acquisitions	5.2	1 362	1 362	1 934
Autres immobilisations incorporelles	5.1	47	37	49
Immobilisations corporelles	5.3	6 854	6 760	6 641
Participations entreprises associées	5.4	477	518	775
Autres actifs financiers		312	304	688
Actifs d'impôts différés	5.9	690	704	238
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		9 741	9 686	10 325
Stocks	5.5	8 411	10 347	10 348
Créances clients et autres débiteurs		6 336	7 033	7 555
Autres actifs financiers		11 230	9 342	20 658
Trésorerie et équivalent de trésorerie		13 569	15 459	10 379
TOTAL ACTIFS COURANTS		39 547	42 182	48 940
TOTAL DE L'ACTIF		49 287	51 868	59 265
PASSIF en K€	NOTES	30/06/2012 NET	31/12/2011 NET	30/06/2011 NET
Capital		4 398	4 398	4 398
Primes et réserves		37 487	36 468	36 899
Reserves de juste valeur des titres AFS	<	356 >	< 260 >	5 418
Ecart de conversion		8	< 137 >	< 383 >
Résultat consolidé du groupe	<	851 >	1 826	< 338 >
Total capitaux propres part du groupe		40 685	42 295	45 995
Intérêts hors groupe dans le résultat	<	20 >	< 39 >	< 34 >
Intérêts hors groupe dans les réserves	<	31 >	9	12
Part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres		< 51 >	< 30 >	< 22 >
TOTAL CAPITAUX PROPRES		40 635	42 266	45 974
Passifs financiers non courants	5.8			256
Provisions	5.6	1 457	1 320	1 153
Passifs d'impôts différés	5.9	414	326	2 789
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		1 872	1 646	4 198
Passifs financiers courants	5.8	85	473	696
Dettes fiscales et sociales		2 569	3 050	2 940
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		3 379	3 405	4 384
Autres passifs financiers		748	1 028	1 075
TOTAL PASSIFS COURANTS		6 781	7 956	9 095
TOTAL PASSIFS NON COURANTS ET COURANTS		8 652	9 602	13 293
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		49 287	51 868	59 265

II. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

Etat du résultat global en K€	NOTES	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	6.1	16 025	33 051	16 893
Achats consommés		< 8 604 >	< 17 861 >	< 9 244 >
Charges externes		< 3 054 >	< 6 274 >	< 3 233 >
Charges de personnel		< 4 136 >	< 8 238 >	< 4 258 >
Impôts & Taxes		< 295 >	< 538 >	< 300 >
Dotations aux amortissements		< 253 >	< 1 082 >	< 246 >
Autres charges opérationnelles	5.10	< 582 >	< 771 >	< 124 >
Autres produits opérationnels	5.11	133	763	296
RESULTAT OPERATIONNEL		< 766 >	< 948 >	< 216 >
Produits financiers		291	6 571	277
Charges financières		< 175 >	< 3 362 >	< 336 >
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		116	3 209	< 59 >
Quote part des sociétés mises en équivalence		< 41 >	< 257 >	
Charge d'impôts	5.12	< 179 >	< 216 >	< 97 >
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES		< 871 >	1 788	< 372 >
RESULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES				
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		< 871 >	1 788	< 372 >
Actifs financiers disponibles à la vente		< 96 >	< 3 582 >	2 096
Ecart de conversion		145	105	< 142 >
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE, NETS D'IMPOTS		49	< 3 477 >	1 954
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		< 822 >	< 1 689 >	1 582
RESULTAT GROUPE		< 851 >	1 826	< 338 >
RESULTAT DES MINORITAIRES		< 20 >	< 39 >	< 34 >
RESULTAT GLOBAL GROUPE		< 802 >	< 1 651 >	1 616
RESULTAT GLOBAL DES MINORITAIRES		< 20 >	< 39 >	< 34 >
RESULTAT DE BASE PAR ACTION EN €		< 0,39 >	0,83	< 0,15 >
RESULTAT DILUE PAR ACTION EN €		< 0,39 >	0,83	< 0,15 >

III. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Keuros	Capital social	Réserves consolidées	Réserve de juste valeur des titres AFS	Ecart de conversion	Actions propres	Résultats de la période	Total	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres présentés au 31/12/10	4 543	39 893	3 322	< 241 >	< 2 960 >	1 473	46 030	12	46 042
Actions auto contrôle	< 145 >	< 827 >			502		< 471 >		< 471 >
Dividendes		< 1 640 >					< 1 640 >		< 1 640 >
Augmentation/Diminution du capital							-		-
Variation du périmètre		28					28		28
Affectation du résultat		1 473				< 1 473 >	-		-
Ecart de change				104			104	< 3 >	101
Traitement des AFS			< 3 582 >				< 3 582 >		< 3 582 >
Résultat de la période						1 826	1 826	< 39 >	1 788
Capitaux propres présentés au 31/12/11	4 398	38 927	< 260 >	< 137 >	< 2 458 >	1 826	42 295	< 30 >	42 266
Actions auto contrôle							-		-
Dividendes		< 809 >					< 809 >		< 809 >
Augmentation/Diminution du capital							-		-
Variation du périmètre							-		-
Affectation du résultat		1 826				< 1 826 >	-		-
Ecart de change				145			145		145
Traitement des AFS			< 96 >				< 96 >		< 96 >
Résultat de la période						< 851 >	< 851 >	< 20 >	< 872 >
Capitaux propres présentés au 30/06/12	4 398	39 944	< 356 >	8 >	< 2 458 >	< 851 >	40 686	< 50 >	40 635

IV. ETAT DE TRÉSORERIE

EN K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	< 871 >	1 788	< 372 >
Dotations nettes aux amortissements et provisions	390	1 466	99
Plus ou moins values de cession	< 21 >		
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	41	257	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	< 461 >	3 511	< 273 >
Charge d'impôt différés	151	< 141 >	< 21 >
Profit lié au carry back			
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier	< 310 >	3 370	< 294 >
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	1 276	< 196 >	< 715 >
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	966	3 174	< 1 009 >
Décassements / Acquisitions d'immobilisations	< 282 >	< 363 >	< 104 >
Encaissements / Cessions d'immobilisations	20	82	-
Achats titres Vincent		< 775 >	< 775 >
Cession Titres AFS		6 161	
Acquisition titres AFS	< 1 364 >	< 3 945 >	
Autres	< 80 >	69	
Coût d'acquisition de Bio Inter			
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissements	< 1 706 >	1 229	< 879 >
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	< 809 >	< 1 640 >	< 1 640 >
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Ecart de conversion sur les fonds propres			
Rachat autocontrôle		< 471 >	< 11 >
Credit vendeur		-	-
Emission d'emprunts bancaires & de crédits baux mobiliers			449
Remboursement d'emprunts	< 390 >	< 249 >	< 155 >
Remboursement de participation des salariés			
Divers			
Flux net de trésorerie liés aux activités de financement	< 1 199 >	< 2 360 >	< 1 357 >
Incidence des variations des taux de change	145	101	72
VARIATION DE TRESORERIE	< 1 794 >	2 144	< 3 173 >
TRESORERIE A L'OUVERTURE	15 286	13 142	13 142
TRESORERIE A LA CLOTURE	13 492	15 286	9 969
Découverts bancaires	< 4 >	< 1 >	
Factoring	< 74 >	< 172 >	< 410 >
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 569	15 459	10 379
VARIATION DE TRESORERIE	< 1 794 >	2 144	< 3 173 >

V. ANNEXE AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

1. INFORMATIONS GENERALES

1.1 FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2012

Le 30 mars 2012, l'Assemblée Générale d'Elixens SA a décidé, conformément aux dispositions de l'article L. 225-57 alinéa 2 du Code de commerce, de modifier le mode d'administration et de direction de la Société pour adopter la formule de la gestion par un Directoire et un Conseil de surveillance régie par les articles L. 225-57 à L. 225-93 du Code de commerce.

Mai : Déclenchement d'un contrôle fiscal chez Floressence.

Juin : Versement à titre de dividendes aux actionnaires de 807 884,80 euros, soit un dividende brut par actions avant prélèvements fiscaux de 0.40 euros

1.2 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2012

En date du 6 septembre 2012, Floressence SAS a reçu une notification d'un montant de 612 k€. Une demande de report de délai pour répondre aux observations de l'Administration Fiscale a été émise.

2. DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

2.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS34 *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire en date du 15 octobre et présentés pour vérification et contrôle au Conseil de surveillance de la Société en date du 19 octobre.

2.2 PRINCIPES

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers d'euros, sauf indications spécifiques.

2.3 ESTIMATIONS

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptable du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

La consolidation est effectuée sur la base des documents et comptes sociaux retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables mentionnés dans l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2011.

Les méthodes et règles d'évaluation sont identiques à celles de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les engagements au personnel n'ont pas fait l'objet d'aucune actualisation au 30/06/12.

4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Il n'y a pas eu de modifications de périmètre au cours du 1^{er} semestre 2012

Toutes les sociétés clôturent leurs comptes au 31 décembre.

5. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

5.1 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En K€	Total (a) + (b)	Concessions brevets et licences (a)	Autres immobilisations incorporelles (b)
Valeur brute au 31 décembre 2011	665	201	464
Augmentations			
Diminutions	< 107 >	< 105 >	< 2 >
Autres mouvements			
Valeur brute au 30 juin 2012	558	96	462

En K€	Total (a) + (b)	Concessions brevets et licences (a)	Autres immobilisations incorporelles (b)
Amortissements au 31 décembre 2011	629	196	433
Augmentations	1	1	1
Diminutions	< 119 >	< 105 >	< 13 >
Amortissements au 30 juin 2012	511	91	420

5.2 GOODWILL

En K€	Valeur Nette	Valeur Brute	Dépréciation
Bambao	-	49	< 49 >
Floressence	1 362	3 607	< 2 245 >
Bio Inter	-	572	< 572 >
Valeur au 31 décembre 2011	1 362	4 229	< 2 867 >
Modification			
Augmentations	-		-
Diminutions	-		
Valeur au 30 juin 2012	1 362	4 229	< 2 867 >

5.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Total	Terrains	Constructions	Inst.Techn. Materiel & outillage industriels	Autres immob. corporelles	Immob. Corporelles en cours	Avances & acomptes
Valeur brute au 31 décembre 2011	12 943	2 894	4 351	2 369	3 195	132	-
Augmentations	275			30	32	213	
Diminutions	< 180 >			< 68 >	< 111 >		
Autres mouvements	85	< 10 >	86	< 2 >	11		
Valeur brute au 30 juin 2012	13 123	2 884	4 437	2 328	3 127	344	-

	Total	Terrains	Constructions	Inst.Techn. Materiel & outillage industriels	Autres immob. corporelles	Immob. corporelles en cours
Amortissements au 31 décembre 2011	6 182	31	1 859	2 138	2 156	
Augmentations	251	3	97	37	114	
Diminutions	< 180 >		< 1 >	< 67 >	< 113 >	
Autres mouvements	15		< 5 >	< 3 >	24	
Amortissements au 30 juin 2012	6 269	34	1 950	2 105	2 181	

5.4 PARTICIPATION DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

Situation financière au 30/06/12	Vincent Développement
Total bilan	8 557
CA au 30 juin 2012	117
Résultat au 30 juin 2012	< 165 >

5.5 STOCKS

	Stocks au 30 juin 2012			Stocks au 31 décembre 2011		
	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes
Matières Premières	6 856	1 457	5 398	8 601	1 387	7 213
Produits Finis	1 371		1 371	1 231		1 231
Marchandises	1 641		1 641	1 904		1 904
TOTAL	9 868	1 457	8 411	11 735	1 387	10 347

5.6 PROVISIONS

LIBELLES	MONTANT AU 01/01/12	DOTATIONS	REPRISES 2012		MONTANT AU 30/06/12
			UTILISEES	NON UTILISEES	
Provision pour litige avec le personnel	246		13		233
Provision pour Contrôle fiscal	10				10
Provisions pour pensions	711				711
Provisions pour risques client	200				200
Provisions pour litige		150			150
Provisions pour D.I.F.	152				152
TOTAL	1 320	150	13	-	1 457

5.7 AVANTAGES AU PERSONNEL

La valorisation des engagements liés aux avantages au personnel n'a pas été estimée au 30 juin 2012.

5.8 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

En K€	30/06/2012	31/12/2011
Passifs financiers à plus d'un an		
Emprunts bancaires		-
Emprunts & dettes financières diverses (1)		
TOTAL	-	-
Passif financier à court terme		
Emprunts bancaires		
Découverts bancaires	4	2
Emprunts & dettes financières diverses (1)	82	472
TOTAL	85	473

(1) concerne essentiellement la dette sur l'achat des titres de participation BIO INTER

5.9 IMPÔTS DIFFÉRÉS

En K€	Impôts différés Actifs		Impôts différés Passifs		Total
au 31 décembre 2010	344	<	1 868 >	<	1 524 >
Résultats au 31 décembre 2011	136		5		141
Retraitement des titres AFS	224		1 567		1 791
Autres mouvements		<	30 >	<	30 >
au 31 décembre 2011	704	<	326 >		378
Résultats au 30 juin 2012	< 63 >	<	88 >	<	151 >
Retraitement des titres AFS	48				48
Autres mouvements					-
au 30 juin 2012	689	<	414 >		275

5.10 AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES

En K€	30/06/2012	31/12/2011
VNC éléments actifs cédées		< 44 >
Charges diverses	< 151 >	< 366 >
Provisions diverses	< 431 >	< 361 >
TOTAL	< 582 >	< 771 >

5.11 AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS

En K€	30/06/2012	31/12/2011
Produits divers	99	659
Produits cession d'immobilisations	21	55
Reprise provisions diverses	13	50
TOTAL	133	763

5.11 CHARGES D'IMPÔT

En K€	30/06/2012	31/12/2011
Impôts sur les bénéfices	< 28 >	< 357 >
Impôts différés	< 151 >	141
TOTAL	< 179 >	< 216 >

6. INFORMATION SECTORIELLE

6-1 INFORMATION SECTORIELLE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Du fait de la cession du secteur Chimie fine & Colorants en juillet 2007, le Groupe Elixens a le secteur Arômes et Parfums comme seule activité (niveau primaire d'information sectorielle).

La ventilation par secteur géographique (niveau secondaire d'information sectorielle) est la suivante :

Chiffre d'affaires :

En K€	France	Autres	TOTAL
TOTAL 30/06/12	4 979	11 045	16 025
TOTAL 2011	11 701	21 350	33 051

Valeur comptable des actifs sectoriels :

En K€	France	Autres	TOTAL
TOTAL 30/06/12	15 315	33 972	49 287
TOTAL 2011	18 362	33 505	51 868

Investissements sectoriels :

En K€	France	Autres	TOTAL
TOTAL 30/06/12	85	190	275
TOTAL 2011	97	178	275

Résultats opérationnels sectoriels :

En K€	France	Autres	TOTAL
TOTAL 30/06/12	< 406 >	< 360 >	< 766 >
TOTAL 2011	< 614 >	< 334 >	< 948 >

7. AUTRES INFORMATIONS

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Opérations avec les entreprises associées

- Achats/ventes de biens ou services
- Comptes courants : le compte courant débiteur de la société Vincent développement s'élève à 3 357K€ dans les compte consolidés du groupe Elixens

Opérations avec les filiales

Les transactions avec les filiales sont totalement éliminées dans les comptes consolidés. Elles sont de différentes natures :

- Achats/ventes de biens ou services
- Contrat de licences
- Management fees
- Location de locaux
- Comptes courants
- Pool bancaire

ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Garantie du CIN Vernon sur engagement par signature étranger : 600 000USD
- Nantissement compte bancaire CIC : 450 K€
- Soutien financier de la filiale Elixens France
- Caution bancaire (Elixens France) : 88K€

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU 1^{ER} SEMESTRE 2012 – PERSPECTIVES

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2012

Le 30 mars 2012, l'Assemblée Générale d'Elixens SA a décidé, conformément aux dispositions de l'article L. 225-57 alinéa 2 du Code de commerce, de modifier le mode d'administration et de direction de la Société pour adopter la formule de la gestion par un Directoire et un Conseil de surveillance régie par les articles L. 225-57 à L. 225-93 du Code de commerce.

Mai 2012 : Déclenchement d'un contrôle fiscal chez Floressence.

Juin 2012 : Versement à titre de dividendes aux actionnaires de 807 884,80 euros, soit un dividende brut par actions avant prélèvements fiscaux de 0.40 euros.

FAITS MARQUANTS POSTERIEURS AU 1^{ER} SEMESTRE 2012

En date du 6 septembre 2012, Floressence SAS a reçu une notification d'un montant de 612 k€. Une demande de report de délai pour répondre aux observations de l'Administration Fiscale a été émise.

ACTIVITE DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE

Le groupe a réalisé, au 1^{er} semestre 2012, un chiffre d'affaires global consolidé de 16 025 K€ contre 16 893 K€ au 1^{er} semestre 2011 soit une baisse de 5,1%. Les ventes réalisées à l'export représentent 68,9% contre 61,6% au 1^{er} semestre 2011..

La ventilation de l'activité par gamme de produits est la suivante :

En M€	Arômes	Huiles essentielles et Matières premières aromatiques	Compositions parfumées	Total
Total au 30/06/12	2,7	7,1	6,2	16,0
Total au 30/06/11	2,9	7,8	6,2	16,9

Au 1^{er} semestre 2012, les Matières premières sont en baisse de 7,6% due au recul des ventes des filiales anglaise et brésilienne.

Les arômes sont en recul de 8%.

Les compositions parfumées sont en très léger retrait (-1%) du au ralentissement de la filiale chinoise.

RESULTATS CONSOLIDES

Le résultat opérationnel est négatif de 766 K€ contre un déficit de 216 K€ au 1^{er} semestre 2011, du fait d'une baisse de la marge brute sur plusieurs filiales du Groupe.

Les principaux postes de charges ont évolué de la façon suivante :

- Les achats consommés s'élèvent à 8 604 K€ représentant 53,7% du chiffre d'affaires (contre 9 244 K€ au 1^{er} semestre 2011 soit 54,7% du CA), reflétant la tendance baissière du prix des matières premières par rapport à 2011,
- Les charges externes à 3 054 K€ représentent 19% du chiffre d'affaires soit un niveau identique à celui de 2011,
- Les charges de personnel à 4 136 K€ représentent 25,8% du chiffre d'affaires contre 25% en 2011.

Le résultat financier est positif à 116 K€ contre un résultat légèrement négatif à -59 K€.

De ce fait, les comptes se soldent pas une perte consolidée de 871 K€ (dont -851 K€ part du groupe) contre une perte de 372 K€ au 30 juin 2011.

La capacité d'autofinancement diminue de 3 680 K€ entre la fin 2011 et la fin du 1^{er} semestre 2012 du fait de la baisse significative d'activité constatée sur le groupe lors des 6 premiers mois 2012.

Par rapport au 31 décembre 2011, le besoin en fond de roulement baisse de 1 276 K€ suite notamment à la baisse importante des stocks de 1 936 K€ et des créances clients pour 697 K€. Concernant les stocks, il faut noter que l'arrivage des produits de la SICA Bioplantes devrait cependant faire remonter le niveau des stocks sur le second semestre 2012 tout comme sur le second semestre 2011.

La diminution de 1 794 K€ de la trésorerie s'explique notamment par l'acquisition de titres AFS pour 1 364 K€, la distribution des dividendes pour 809 K€ et un remboursement d'emprunt pour 390 K€ sur la filiale Bio Inter.

ACTIVITE DES FILIALES

Elixens France a réalisé un chiffre d'affaires de 7 363 K€ au 1^{er} semestre 2012 stable par rapport à celui du 1^{er} semestre 2011 (7 345 K€).

La dégradation de 1 point de la marge brute principalement sur les matières premières entraîne une diminution du résultat d'exploitation de 135 K€ qui s'établit à -558 K€ (contre -423 K€ à fin juin 2011) et donc un déficit net de 573 K€ contre un déficit de 504 K€ à fin juin 2011.

Floressence avec 6 036 K€ de chiffre d'affaires stable par rapport au 1^{er} semestre 2011 (6 004 K€) réalise d'excellentes performances avec un bénéfice net de 378 K€ contre 306 K€ au 30 juin 2011, ce qui représente 8,4% de son chiffre d'affaires.

Concernant les filiales étrangères de commercialisation :

- Elixens America réalise un très bon 1^{er} semestre avec un chiffre d'affaires en hausse de 23% à 1 534 K€ (14% à taux de change constant). Le résultat net s'établit à 202 K€ contre 173 K€ réalisés mi 2011.
- Elixens UK alors qu'elle avait réalisé un excellent 1^{er} semestre 2011 pâtit d'une très mauvaise conjoncture au Royaume Uni. Après un chiffre d'affaires de 2 130 K€ au 1^{er} semestre 2011, elle voit ses ventes chuter à 1 379 K€ soit une baisse de 35%. De même sa marge brute passe de 27% de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2011 à 19,6% ce qui conduit à un résultat nul contre un bénéfice de 200 K€ au 1^{er} semestre 2011.
- Bio Inter, filiale brésilienne reprise par le Groupe en novembre 2010, a réalisé un chiffre d'affaires de 526 K€ contre 802 K€ au 1^{er} semestre 2011 après un recentrage de son activité sur le marché intérieur. Le résultat net demeure négatif de 201 K€ et voisin de celui de fin juin 2011 (-199 K€).
- Floressence Shangai, qui pâtit d'une conjoncture morose en Chine, a connu au 1^{er} semestre une baisse de 25% de son chiffre d'affaires (268 K€ contre 358 K€ au 30 juin 2011). Le résultat est à l'équilibre (8 K€) contre 65 K€ à fin juin 2011.

Concernant les filiales étrangères de production :

- Bambao n'a pas réalisé de chiffre d'affaires sur ce 1^{er} semestre 2012, la demande sur les produits de l'océan indien n'étant pas encore repartie. Le déficit de 113K€ correspond aux charges fixes de cette filiale (perte de 95 K€ au 1^{er} semestre 2011).
- Le chiffre d'affaires d'Estaroma a connu une nouvelle baisse entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012 pour passer de 143 K€ à 80 K€. La marge brute s'étant améliorée, le déficit a été réduit de 121 K€ en 2011 à 72 K€ en 2012.

PERSPECTIVES 2012

L'incertitude qui pèse depuis de nombreux mois sur l'économie mondiale et ses répercussions sur l'activité matières premières pèsent sur les ventes et les marges du Groupe. Les enquêtes de conjoncture notamment dans le domaine de la chimie présagent d'un nouveau ralentissement au quatrième trimestre. Le manque de visibilité commerciale confirme ces tendances.

Ces facteurs nous contraignent à la prudence sur le volume d'activité de cette année 2012 qui sera en retrait par rapport au budget..

PRINCIPALES TRANSACTIONS NOUVELLES ENTRE PARTIES LIEES

Néant

Le Directoire

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2012

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, 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 ELIXENS S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, 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 - Vérification spécifique

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 Mont-Saint-Aignan, le 22 octobre 2012

Les commissaires aux comptes

Mazars

Adam Demouchy & Associés

Pascal THIBAUT

Tony Adam

Christophe Cassel