



ALES GROUPE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2015

Comptes non audités

COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2015

Bilan Actif

Montants en milliers d'euros

	Montants Bruts 30/06/2015	Amortissements et Provisions 30/06/2015	Montants Nets 30/06/2015	Montants Nets 31/12/2014
ACTIF NON COURANT				
Ecarts d'acquisition	29 403,0	-4 576,9	24 826,1	17 040,2
Immobilisations Incorporelles	56 113,6	-18 897,4	37 216,2	34 381,9
Immobilisations Corporelles	72 669,4	-51 814,7	20 854,7	19 348,7
Actifs Financiers disponibles à la vente	1,7		1,7	601,6
Autres Actifs Financiers non courants	1 666,0		1 666,0	1 459,5
Instruments dérivés actifs non courants			0,0	0,0
Impôts différés actifs	1 363,3		1 363,3	1 309,5
TOTAL ACTIF NON COURANT	161 217,0	-75 289,0	85 928,0	74 141,4
ACTIF COURANT				
Stocks et en cours	53 764,2	-7 592,4	46 171,8	36 836,5
Créances clients et comptes rattachés	64 573,0	-2 560,5	62 012,5	54 753,5
Impôts courants actifs	1 947,7		1 947,7	1 876,3
Autres créances d'exploitation courantes	16 511,0	-731,0	15 780,0	8 050,9
Autres actifs financiers courants	38,9		38,9	38,9
Instruments dérivés actifs courants	15,1		15,1	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 645,1		22 645,1	26 600,6
TOTAL ACTIF COURANT	159 495,0	-10 883,9	148 611,1	128 156,7
Actifs relevant d'activités arrêtées			0,0	0,0
TOTAL ACTIF	320 712,0	-86 172,9	234 539,1	202 298,1

COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2015

Bilan Passif

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2015	Montants 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES		
Capital	29 044,0	28 944,2
Primes liées au capital	24 324,6	24 424,6
Réserves Consolidées - Part du Groupe	24 788,8	21 000,9
Résultat Consolidé - Part du Groupe	4 085,7	7 727,0
Capitaux Propres - Part du groupe	82 243,1	82 096,7
Intérêts Minoritaires	24,0	25,0
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	82 267,1	82 121,7
PASSIF NON COURANT		
Provisions pour risques et charges non courants	14 135,6	13 177,1
Emprunts et dettes Financières - Part à plus d'un an	41 148,8	27 047,6
Instruments dérivés passifs - non courants	175,4	243,6
Impôts différés passifs	6 086,2	7 723,3
Autres Passifs non courants		
TOTAL PASSIF NON COURANT	61 546,0	48 191,6
PASSIF COURANT		
Emprunts et dettes Financières - Part à moins d'un an	24 898,4	18 259,2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 191,2	21 351,9
Impôts courants passifs	3 277,1	3 158,8
Autres dettes d'exploitation courantes	34 331,3	29 141,7
Instruments dérivés passifs courants	28,0	73,2
TOTAL PASSIF COURANT	90 726,0	71 984,8
Passifs relevant d'activités arrêtées		
TOTAL PASSIF	234 539,1	202 298,1

COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2015

Compte de Résultat

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2015	Montants 30/06/2014	Evolution
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	124 115,5	118 681,7	4,6%
Coût des Produits vendus	-53 905,2	-49 431,0	9,1%
MARGE BRUTE	70 210,3	69 250,7	1,4%
Frais Marketing et Commerciaux	-48 917,2	-46 228,5	5,8%
Frais généraux et administratifs	-15 994,1	-14 476,3	10,5%
FRAIS OPERATIONNELS	-64 911,3	-60 704,8	6,9%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5 299,0	8 545,9	-38,0%
Autres produits non récurrents	7 579,7	1 648,1	3,6
Autres charges non récurrentes	-3 996,1	-1 740,3	1,3
RESULTAT OPERATIONNEL	8 882,6	8 453,7	5,1%
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	35,7	51,1	-30,1%
Coûts de l'endettement financier brut	-589,2	-502,3	17,3%
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-553,5	-451,2	0,2
Autres produits financiers	20,9	14,0	49,3%
Autres charges financières	-1 094,0	-660,0	65,8%
RESULTAT FINANCIER	-1 626,6	-1 097,2	-48,3%
Impôt sur les bénéfices	-3 168,6	-3 038,0	-4,3%
RESULTAT NET DES ACT. POURSUIVIES - SOCIETES INTEGREES	4 087,4	4 318,5	-5,4%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	4 087,4	4 318,5	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			
RESULTAT NET	4 087,4	4 318,5	
Intérêts Minoritaires	1,7	1,6	
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	4 085,7	4 316,9	-5,4%
<i>Résultat Net par action - Part du Groupe</i>	<i>0,28</i>	<i>0,30</i>	
<i>Résultat Net dilué par action - Part du groupe</i>	<i>0,28</i>	<i>0,30</i>	
<i>Dividendes versés par action</i>	<i>0,35</i>	<i>0,30</i>	

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

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2015	Montants 30/06/2014	Evolution
Résultat Net Consolidé de la période	4 087,4	4 318,5	-231,1
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture de taux	68,2	-92,3	160,5
IFC (IAS 19)	491,2	-597,4	1 088,6
Effet d'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	-195,8	241,9	-437,7
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4 451,0	3 870,7	580,3
Dont			
Part du groupe	4 449,3	3 869,1	580,2
Part des minoritaires	1,7	1,6	0,1

COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2015

Tableau de flux consolidé

	1er Semestre 2015	Exercice 2014	1er Semestre 2014
Résultat Net avant Impôt	7 256,0	13 024,7	7 356,6
Dotation aux Amortissements et provisions sur actifs immobilisés	1 838,4	4 009,1	1 987,5
Dotation aux Provisions pour R et C	2 629,8	3 552,9	3 111,8
Reprise de Provisions pour R et C	-2 474,9	-3 252,3	-2 904,3
Provision pour plan d'actions gratuites			0,0
Dotation aux Provisions sur Actifs CT	1 574,0	2 219,6	979,2
Reprise de Provisions sur Actifs CT	-1 541,4	-1 609,6	-888,1
Charges et produits sans effet de trésorerie	2 025,9	4 919,7	2 286,1
Charges et produits de placement et de financement	553,5	949,2	451,2
Variation des Stocks	-4 004,5	-1 362,7	-915,8
Variation du Crédit Client	-5 543,1	-3 352,3	-7 097,8
Variation autres Actifs CT opérationnels	-6 044,4	-3 378,3	-2 227,9
Variation du Crédit Fournisseur	4 073,5	3 698,3	4 287,4
Variation autres Passifs CT opérationnels	3 054,3	-318,4	-94,8
Variation des créances et dettes opérationnelles	-8 464,2	-4 713,4	-6 048,9
Intérêts nets payés	-569,8	-948,4	-447,8
Impôts sur le résultat payés	-3 875,7	-3 478,0	-1 862,5
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-3 074,3	9 753,8	1 734,6
Acquisitions d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	-5 478,2	-3 091,8	-1 088,1
Acquisitions d'immobilisations Financières	9,3	-681,2	-95,1
Prises de participation		254,6	
Incidence des variations de périmètres avec changement de contrôle	-10 330,1		
Produits nets de cessions d'immobilisations	955,8	69,1	298,5
Dividendes reçus des entreprises associées			
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	-14 843,2	-3 449,3	-884,7
Dividendes versés	-5 082,8	-4 298,6	-4 298,6
Augmentation de Capital Ales groupe SA			
Incidence des variations de périmètre			
Augmentation des Emprunts	23 132,4	11 297,0	10 998,3
Remboursement des Emprunts	-7 481,9	-11 862,0	-6 378,2
Augmentation des Emprunts à court terme			
Remboursement des Emprunts à court terme			
Augmentation de l'endettement au titre des crédits baux		147,2	134,6
Remboursement de l'endettement au titre des crédits baux	-428,1	-935,9	
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS	10 139,6	-5 652,3	456,1
VARIATION DE TRESORERIE DE L'EXERCICE	-7 777,9	652,2	1 306,0
TRESORERIE D'OUVERTURE	20 514,5	20 326,1	20 326,1
TRESORERIE DE CLOTURE	12 502,2	20 514,5	21 597,0
Incidence des variations des cours des devises	-234,5	-463,8	-35,1

Tableau de variation de l'endettement financier net

	Montants 30/06/2015	Variation	Montants 31/12/2014	Variation	Montants 30/06/2014
Trésorerie brute	22 645,1	-3 955,5	26 600,6	-4 797,6	31 398,2
Solides bancaires débiteurs et concours bancaires courants	-10 142,9	-4 056,8	-6 086,1	3 715,0	-9 801,1
Trésorerie nette	12 502,2	-8 012,3	20 514,5	-1 082,6	21 597,1
Endettement financier brut	-55 904,3	-16 683,6	-39 220,7	6 091,1	-45 311,8
ENDETTEMENT FINANCIER NET	-43 402,1	-24 695,9	-18 706,2	5 008,5	-23 714,7

COMPTES CONSOLIDES NON AUDITES AU 30 JUIN 2015

Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2015

	Montants en milliers d'euros									
	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de Conversion	Juste valeur instrument de taux	IFC (IAS 19)	Capitaux Propres Part du groupe	Capitaux Propres Part des minoritaires	Capitaux Propres Total
Capitaux propres à la clôture au 31/12/12	28 852,6	24 716,0	31 087,1	-8 840,6	235,9	-304,0	-734,6	76 812,4	19,6	76 832,0
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées			-8 840,6	8 840,6				0,0		0,0
Résultat consolidé de l'exercice				3 142,6				3 142,6	3,8	3 146,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						116,9	212,4	331,3		331,3
Total des produits et charges comptabilisés				3 142,6		116,9	212,4	3 473,9	3,8	3 477,7
Augmentation de Capital								0,0		0,0
Distribution de Dividendes			-1 432,2					-1 432,2	-0,8	-1 433,0
Variation des écarts de conversion					-400,6			400,6		-400,6
Correction erreurs exercices antérieurs								0,0		0,0
Actions gratuites			407,1					407,1		407,1
Autres Variations								0,0		0,0
Capitaux propres à la clôture au 31/12/13	28 852,6	24 716,0	23 414,6	3 142,6	-164,6	-185,1	-522,2	79 053,9	22,9	79 076,8
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées				3 142,6				0,0		0,0
Résultat consolidé de l'exercice				-3 142,6				7 727,0	4,3	7 731,3
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres								-910,3		-910,3
Total des produits et charges comptabilisés				7 727,0		-53,4	-556,9	6 816,7	4,3	6 821,0
Augmentation de Capital	291,0	-291,0						0,0		0,0
Distribution de Dividendes			-4 297,5					-4 297,5	-1,3	-4 298,8
Variation des écarts de conversion			80,4		623,5			703,9		703,9
Correction erreurs exercices antérieurs			-181,2					-181,2		-181,2
Actions gratuites								0,0		0,0
Autres Variations								0,0		0,0
Capitaux propres à la clôture au 31/12/14	28 944,2	24 424,4	22 169,8	7 727,0	455,0	-238,5	-1 379,1	82 096,7	25,0	82 121,7
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées				7 727,0				0,0		0,0
Résultat consolidé de l'exercice				-4 085,7				4 085,7	1,7	4 087,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						44,5	319,3	363,8		363,8
Total des produits et charges comptabilisés				4 085,7		44,5	319,3	4 449,5	1,7	4 451,2
Augmentation de Capital	100,0	-100,0						0,0		0,0
Distribution de Dividendes			-5 079,9					-5 079,9	-2,9	-5 082,8
Variation des écarts de conversion			59,7		525,6			579,3		579,3
Correction erreurs exercices antérieurs			198,1					198,1		198,1
Actions gratuites								0,0		0,0
Autres Variations								0,0		0,0
Capitaux propres à la clôture au 30/06/15	29 044,2	24 324,6	25 057,9	4 085,7	984,6	-184,0	-1 056,8	82 243,1	24,0	82 267,1

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2015

Comptes non audités

Sommaire

1 - FAITS CARACTERISTIQUES DU 1^{ER} SEMESTRE 2015 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES

2 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE ET AUX METHODES DE CONSOLIDATION

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

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

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

4 - NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

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

4.2 - Notes sur le passif consolidé

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

4.3 - Notes sur le compte de résultat consolidé

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

4.4 - Notes sur le tableau de flux consolidé

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

4.5 - Autres informations sur les états financiers

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



1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'ARRETE DES COMPTES ET EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES

Evénements du 1^{er} semestre 2015

Le groupe a acquis au cours du semestre le solde, soit 80,1 %, du capital de la société DISTRI COIFF et 100 % du capital de la société BOY DIFFUSION, spécialisées en distribution de produits de coiffure professionnelle.

Ces sociétés sont intégrées dans le périmètre de consolidation, respectivement à compter du 2 mars 2015 et du 1er juin 2015.

Le groupe a également acquis la société brésilienne BRASLINK, laquelle n'avait pas d'activité significative à la date d'acquisition.

La société Ales Groupe France a démarré son activité opérationnelle à compter du 1er janvier 2015. Les sociétés Laboratoires Phytosolba et Laboratoires Liérac lui ont apporté à cette date leur branche complète d'activité relative à la distribution des marques Phyto, Phytospecific et Liérac.

Le chiffre d'affaires du 1er semestre s'est établi à 124.1 millions d'euros en progression de 4,6 % soit 5.4 millions d'euros dont 5.0 millions d'euros au titre des acquisitions de la période.

L'activité en France, (41.4 % du chiffre d'affaires consolidé), a enregistré au premier semestre un chiffre d'affaires de 51.4 millions d'euros en progression de 3.9 millions d'euros, y compris le chiffre d'affaires apporté par les acquisitions lequel est intégralement généré sur le marché français.

L'international (58.6 % de l'activité du Groupe), s'inscrit en hausse de 2.1 % avec un chiffre d'affaires de 72.7 millions d'euros au premier semestre grâce à l'activité soutenue des filiales européennes et malgré le repli de l'activité en Russie et Ukraine.

Le résultat opérationnel courant ressort à 5,3 millions d'euros, en baisse de 3,2 millions d'euros du fait, notamment, du haut niveau des dépenses marketing et commerciales consenti sur la période. Cette baisse est compensée par le solde positif des Autres Produits et Charges pour 3,6 millions d'euros. En conséquence, le résultat opérationnel est en légère progression à 8 882.6 milliers d'euros pour 8 453.7 milliers d'euros au 30 juin 2014 (+ 5.1 %).

Le solde des Autres Produits et Charges inclut notamment un produit de 1,3 million d'euros au titre du litige avec l'ancien Directeur Général. En effet, par un jugement du 7 avril 2015, la cour d'appel a infirmé partiellement la décision de première instance rendue sur ce litige en ordonnant la restitution par l'ancien directeur général de 4 021 actions et de l'indemnité de révocation précédemment perçue. Les parties ayant renoncé à se pourvoir en cassation, la société a enregistré en produit non récurrent le reversement de l'indemnité par l'ancien directeur général soit 993 milliers d'euros, frais annexes inclus, et la reprise de la provision pour charges sociales à verser au titre de cette indemnité soit 271 milliers d'euros.

Les Autres Produits et Charges incluent également un produit de 4,5 millions d'euros au titre de la plus-value nette enregistrée à l'occasion du transfert rue François 1^{er} de la boutique CARON située précédemment avenue Montaigne à Paris. Parallèlement, le droit au bail de la nouvelle boutique rue François 1^{er} a été acquis pour 2,5 millions d'euros enregistré en immobilisations incorporelles.

Il n'y a pas eu d'autres événements comptables au cours du premier semestre 2015 susceptible d'influer sur la présentation des comptes.

Evénements Postérieurs à l'arrêté des comptes

Tous les événements susceptibles d'avoir un impact sur les comptes et dont le Groupe a eu connaissance postérieurement au 30 juin 2015 ont été inscrits dans les comptes consolidés.

2 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE ET AUX METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 – Périmètre de consolidation

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

Comme indiqué au paragraphe 1, le groupe a acquis au cours du semestre le solde, soit 80,1 %, du capital de la société DISTRI COIFF et 100 % du capital de la société BOY DIFFUSION, spécialisées en distribution de produits de coiffure professionnelle.



Ces sociétés sont intégrées dans le périmètre de consolidation, respectivement à compter du 2 mars 2015 et du 1^{er} juin 2015. Leur intégration dans le périmètre a contribué au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel de la période respectivement pour 5,0 millions d'euros et 0,3 million d'euros.

Le groupe a également acquis le 26 mai 2015 la société brésilienne BRASLINK, laquelle n'avait pas d'activité significative à la date d'acquisition et n'a pas eu d'activité depuis son intégration dans le Groupe.

La société Ales Groupe France a démarré son activité opérationnelle à compter du 1^{er} janvier 2015. Les sociétés Laboratoires Phytosolba et Laboratoires Liérac lui ont apporté à cette date leur branche complète d'activité relative à la distribution des marques Phyto, Phytospecific et Liérac.

2.2 – Méthodes de consolidation

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

2.3 – Liste des sociétés consolidées

La liste des sociétés consolidées figure en annexe.

2.4 – Date de clôture

L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre, à l'exception de la société DISTRI COIFF, qui a néanmoins pris la décision de clôturer ses comptes au 31 décembre à compter de l'exercice en cours.

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES

3.1 – Principes généraux d'évaluation des comptes

a-Principes généraux

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

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

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers au 31 décembre 2014.

b - Recours à des estimations

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

Les postes concernés s'élèvent au 30 juin 2015 à 14,1 millions d'euros pour les provisions pour risques et charges (cf note 4.21) et à 59,5 millions d'euros net pour les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles non amortissables (cf notes 4 .01 et 4.02).

c- Instruments financiers (IAS 32 et IAS 39)

classification des actifs financiers

Les titres de participation non consolidés ainsi que les titres de placement sont enregistrés en 'Actifs financiers disponibles à la vente'. Néanmoins, les parts d'OPCVM de trésorerie et des placements mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts sont compris dans la trésorerie.

Les 'Actifs Financiers disponibles à la vente' sont valorisés à leur juste valeur et les gains et pertes latents sont directement enregistrés en capitaux propres sur la ligne 'juste valeur par situation nette'. Si la perte latente est représentative d'une baisse durable, cette perte est comptabilisée en résultat. Les titres de participation correspondant à des titres non cotés sont maintenus au bilan à leur coût d'acquisition si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable et en l'absence d'indice de dépréciation.

Comptabilité de couverture

La comptabilité de couverture est applicable si :

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

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

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

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

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

d- Frais de recherche et développement (IAS 38)

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

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

3.2 – Présentation des comptes

Présentation du bilan

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

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

Présentation du Compte de résultat

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

Les principaux agrégats du compte de résultat sont les suivants :



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

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

Coût des produits vendus

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

Frais marketing et commerciaux

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

Frais généraux et administratifs

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

Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles

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

Résultat Financier

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

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

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

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

Résultat des activités arrêtées

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

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

Présentation du tableau de flux

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

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

Présentation de l'information sectorielle

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

3.3 – Changements de méthodes

Il n'y a pas eu de changements de méthode sur le premier semestre 2015 ayant un effet significatif sur les comptes consolidés.

3.4 – Corrections antérieures

Des erreurs diverses, individuellement non significatives impactent également positivement les capitaux propres – part du groupe pour 198,1 milliers d'euros

4 – NOTES SUR ETATS FINANCIERS

4.1 – Notes sur l'actif consolidé

4.00 – Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

Les cours retenus sont les suivants :

Devises	Taux de clôture 30/06/2015	Taux Moyen de l'exercice	Taux d'ouverture 01/01/2015
USD	1,1189	1,1158	1,2141
GBP	0,7114	0,7324	0,7789
CAD	1,3839	1,3772	1,4063
PLN	4,1911	4,1397	4,2732
CHF	1,0413	1,0565	1,2024
HKD	8,6740	8,6521	9,4170
TRY	2,9953	2,8620	2,8320

Analyse de la variation de l'écart de conversion

En milliers d'Euros	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Ales Group Inc	337	46	291
Ales Group UK	174	100	74
Ales Group Canada	235	227	7
Ales Group Polska	-57	-69	13
Ales Group Suisse	317	180	137
Ales Group Asia	299	183	116
Ales Group Istanbul	-157	-100	-56
Autres Filiales	-100	-108	7
Total part du Groupe	1 049	459	590
Ales Group Inc	91	91	0
Autres Filiales	-29	-29	0
Total Part des minoritaires	62	62	0

4.01 – Ecarts d'acquisition

Détermination des écarts

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

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

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

Détermination des indices de pertes de valeur

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

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

Variation des écarts d'acquisitions

En milliers d'Euros	31/12/2014	Variation	30/06/2015
Ecarts d'acquisitions			
Impôts différés attachés aux marques			
Brut	18 018	0	18 018
Impairment	-4 577	0	-4 577
Net	13 441	0	13 441
Ecarts d'acquisition autres	3 599	7 786	11 385
Total Net	17 040	7 786	24 826

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

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

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

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

Les prises de contrôle des sociétés de distribution BOY DIFFUSION et DISTRI COIFF réalisées au 1^{er} semestre 2015 ont générées des écarts d'acquisition à hauteur de 7 728 milliers d'euro. L'acquisition de la société Brésilienne BRASLINK s'est traduite par un écart de 58 milliers d'euros.

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

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

4.02 – Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles non amortissables

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

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

Les droits aux baux des boutiques CARON situées rue François 1^{er}, suite au transfert de la boutique CARON précédemment avenue Montaigne à Paris, et rue du Faubourg Saint Honoré sont inscrits en immobilisations incorporelles conformément à la norme IAS 38. Le Groupe ne les amortit pas compte tenu de l'existence d'un réel marché actif.

Immobilisations incorporelles amortissables

Les immobilisations incorporelles amortissables sont constituées essentiellement de :

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

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

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

Variation des Immobilisations Incorporelles

	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Variation de Périmètre	30/06/2015
Marques					
Brut	45 205	0	0		45 205
Impairment	-13 136	0	0		-13 136
Net	32 069	0	0	0	32 069
Droits au Bail					
Brut	921	2 450	-747	25	2 649
Depreciation					0
Net	921	2 450	-747		2 649
Brut total	46 126	2 450	-747	25	47 854
Impairment total	-13 136	0	0	0	-13 136
Net total	32 990	2 450	-747	25	34 718
Logiciels et autres immobilisations					
Brut	6 633	411	0	1 217	8 260
Amortissements	-5 241	-346		-174	-5 761
Net	1 392	64	0	1 042	2 499
Total Immobilisations Incorporelles					
Brut	52 759	2 861	-747	1 242	56 114
Impairment/Amortissement	-18 377	-346	0	-174	-18 897
Net	34 383	2 514	-747	1 067	37 217

4.03 – Immobilisations corporelles

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

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

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

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations et sont calculés en fonction des durées d'utilisation estimées des biens, ces dernières pouvant être adaptées en fonction du degré d'utilisation des biens.

Aucune valeur résiduelle n'a été retenue en l'absence d'élément permettant de les déterminer de façon fiable.

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

Types d'immobilisations Corporelles	Durées
Immeubles à usage de bureau	50 ans
Constructions et aménagements :	
- Gros Œuvre	30 ans
- Clos/Couverts	30 ans
- Lots techniques	20 ans
- Second Œuvre	10 ans
Installations techniques	10 ans
Matériels techniques	5 à 10 ans
Autres Immobilisations Corporelles	5 à 10 ans
Mobilier commercial	3 ans

Location financement

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

Les annuités de loyer sont éliminées et remplacées :

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

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

Variation des Immobilisations Corporelles

	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Variation de Périimètre	30/06/2015
VALEURS BRUTES					
Terrains	2 032	0	0	0	2 032
Terrains en Crédit-Bail	1 359	0	0	0	1 359
Constructions	20 515	324	-2	0	20 838
Constructions en Crédit-Bail	11 700	21	0	0	11 721
Installations Techniques matériel / outillage	16 753	164	-1	644	17 560
Autres immobilisations corporelles	13 718	960	-376	2 122	16 424
En cours, avances et acomptes	1 044	1 703	-11		2 736
TOTAL	67 121	3 172	-390	2 766	72 669
AMORTISSEMENTS					
Terrains	113	5			118
Terrains en Crédit-Bail	0				0
Constructions	17 088	569	-2		17 655
Constructions en Crédit-Bail	6 011	220			6 232
Installations Techniques matériel / outillage	14 613	420	-1	525	15 558
Autres immobilisations corporelles	9 948	721	-172	1 755	12 251
En cours, avances et acomptes	0				0
TOTAL	47 773	1 935	-174	2 280	51 814
VALEURS NETTES					
Terrains	1 919	-5	0	0	1 914
Terrains en Crédit-Bail	1 359	0	0	0	1 359
Constructions	3 427	-245	0	0	3 182
Constructions en Crédit-Bail	5 689	-200	0	0	5 489
Installations Techniques matériel / outillage	2 140	-257	-1	119	2 002
Autres immobilisations corporelles (2)	3 771	239	-204	367	4 173
En cours, avances et acomptes	1 044	1 703	-11	0	2 736
TOTAL	19 348	1 237	-215	486	20 855

Les principaux investissements du premier semestre 2015 concernent l'aménagement et l'équipement des sites industriels ainsi que l'aménagement de locaux commerciaux.

4.04 – Actifs financiers disponibles à la vente

Les éléments inclus dans ce poste ne sont pas significatifs.

4.05 – Autres Actifs financiers non courants

Ils comprennent divers prêts et dépôts et cautionnements versés.

4.06 – Impôts Différés Actifs

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

	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Ales Groupe Pologne	26	25	1
Ales Groupe Italie	1 296	1 274	22
Ales Groupe Portugal	0	10	-10
Variation de Périmètre	41		41
Total part du Groupe	1 363	1 309	54

Le groupe dispose de 11 997 milliers d'euros de déficits reportables. Les échéances de ces déficits se situent majoritairement au-delà de 2020.

4.07 – Stocks

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

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

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

	Valeur Brute 30/06/2015	Dépréciation 30/06/2015	Valeur Nette 30/06/2015	Valeur Nette 31/12/2014	Variation
Mat. premières et composants	18 139	-2 625	15 514	13 423	2 091
En cours	3 083	-39	3 044	3 585	-541
Produits finis (1)	32 542	-4 928	27 614	19 828	7 786
Total	53 764	-7 592	46 172	36 836	9 335
dont Effet de Périmètre	6 235	-1 136	5 099		

Au 30 juin 2015, les dotations aux dépréciations des stocks s'élèvent à 1 075 milliers d'euros et les reprises à 640 milliers d'euros. La méthode de valorisation utilisée par le groupe exclut tout risque de surévaluation des stocks du à la sous activité industrielle.

4.08 – Créances courantes

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

	Valeur Brute 30/06/2015	Dépréciation 30/06/2015	Valeur Nette 30/06/2015	Valeur Nette 31/12/2014	Variation
Créances Clients	64 573	-2 561	62 012	54 753	7 259
Impôts courants actifs (1)	1 948		1 948	1 876	71
Autres créances courantes (2)	14 667	-731	13 936	7 028	6 908
Charges constatées d'avance	1 844		1 844	1 023	821
Autres Actifs Financiers courants	39		39	39	0
Total	83 071	-3 292	79 779	64 720	15 059

dont Effet Périmètre :

Créances Clients	1 199	-69	1 130		
Impôts courants actifs	25		25		
Autres créances courantes	450		450		
Charges constatées d'avance	243		243		
Autres Actifs Financiers courants	60		60		
Total	1 978	-69	1 909		

(1) Ce poste est composé essentiellement des acomptes d'impôt versés par Ales Groupe SA pour 1 715 milliers d'euros.

(2) Les autres créances courantes incluent les créances sur l'Etat au titre de la TVA pour 8 677 milliers d'euros, dont 411 milliers d'euros au titre des sociétés nouvellement intégrées

4.09- Instruments dérivés actifs

Les instruments dérivés actifs courants soit 15,0 milliers d'euros correspondent à la valorisation au 30 juin 2015 des instruments de couverture de change mis en place par le Groupe.

4.10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste regroupe les liquidités en comptes courants bancaires, les parts d'OPCVM de trésorerie et les placements mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt. L'essentiel des parts d'OPCVM au 30 juin 2015 provient de la société Ales groupe SA.

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

4.11 – Actifs relevant d'activités arrêtées

Néant au 30 juin 2015

4.12 – Opérations en devises et risque de change

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

De plus, en principe, les budgets de vente à ces filiales sont couverts par des options dès lors qu'ils représentent un risque jugé significatif. Au 30 juin 2015, le groupe n'avait pas mis d'options en place pour couvrir les ventes du deuxième semestre 2015.

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

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

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

Position de change au 30 juin 2015 :

Montants en milliers de devises

	USD	CAD	PLN	CHF	GBP	TRY
Actifs en devises	1 442	569	1 305	39	68	483
Passifs en devises	126		11			
Position Nette avant gestion	1 316	569	1 294	39	68	483
Position de couverture	-1 020	-360	-1 150	-25	-158	-600
Position Nette après gestion	296	209	144	14	-90	-117

Comme précédemment indiqué, le risque principal concerne l'USD. La facturation à la filiale ALES GROUPE INC est estimée à 2,5 millions d'USD par semestre. Le cours moyen constaté au 1^{er} semestre 2015 est de 1,1158. Sur la base des couvertures existant au 30 juin 2015, une variation de plus ou moins 10 % de l'USD par rapport à ce cours moyen aurait les effets suivants sur la marge consolidée (montants en milliers d'euros) :

Cours moyen USD 1er semestre 2015	Effet sur la marge
1,2274	-224
1,0042	274

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

Les chiffres d'affaires réalisés localement au 30 juin 2015 sont les suivants (montants en milliers de devises) :

	Montants	Devise
USA	7 450	USD
Allemagne	7 954	Euro
Italie	23 464	Euro
Belgique	3 025	Euro
Angleterre	590	GBP
Canada	2 516	CAD
Espagne	4 924	Euro
Pologne	6 063	PLN
Suisse	1 019	CHF
Grèce	2 785	Euro
Portugal	3 448	Euro
Turquie	6 854	TRY
Hong Kong	5 350	HKD
ALES ASIA	420	Euro
ALES ASIA	880	USD
ALES ASIA	2 224	HKD

4.2 – Notes sur le passif consolidé

4.21 – Provisions pour risques et charges

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

En milliers d'Euros	30/06/2015	31/12/2014	Variation Totale	dont Effets de périmètre
Provisions pour litiges et charges diverses (1)	5 850	4 467	1 383	184
Provisions pour indemnités de fin de carrière et médailles du travail (2)	7 381	7 480	-99	367
Provision pour réorganisation des gammes de produits (3)	905	1 230	-325	0
Total part du Groupe	14 136	13 177	959	551

(1) Ces provisions concernent principalement la couverture des risques de résiliations de contrats avec des agents sur le marché Italien pour 1,2 million d'euros, des charges de restructuration et litiges prud'homaux pour 2,8 million d'euros et un risque de 1,0 million d'euros au titre du litige fiscal en cours sur la filiale Italienne.

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

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



Le montant des indemnités de fin de carrière incluant les médailles du travail a été évalué au 30/06/15 à 6 429 milliers d'Euros pour les sociétés françaises (dont 367 au titre des changements de périmètre), 811 milliers d'euros pour la filiale Italienne et 141 milliers d'euros pour la filiale Grecque contre 6 589 milliers d'euros pour les sociétés Françaises, 767 milliers d'euros pour la filiale Italienne et 124 milliers d'euros pour la filiale Grecque au 31/12/14.

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

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

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

Pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2015, les paramètres suivants ont été utilisés :

Taux d'actualisation : 2.06 % (taux de rendement des obligations de première catégorie : iBoxx € Corporates AA 10+). Au 31 décembre 2014, le groupe avait utilisé un taux d'actualisation de 1.49 %.

Taux annuel moyen d'augmentation des salaires : 1.50 %

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

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

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

En application de la norme IAS19 révisée, la variation de provision pour retraite due à la variation du taux d'actualisation a été imputée en augmentation des capitaux propres pour un montant brut de 491 milliers d'euros soit 319 milliers d'euros net d'IS.

(3) Cette provision concerne les risques subsistant au titre des retours et de l'obsolescence des anciennes lignes de produits du fait des opérations de repackaging conduites en 2013, principalement sur le marché Américain pour 0,9 millions d'euros.

4.22 – Dettes financières et risques sur endettement

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

	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total à plus d'1 an	Total	Total
				30/06/2015	30/06/2015	31/12/2014
Emprunts Bancaires à Moyen Terme	12 749	29 411	4 038	33 449	46 198	29 475
dit baux	839	3 466	2 792	6 258	7 097	7 524
Emprunts Bancaires à Court Terme et intérêts courus sur emprunts	907			0	907	55
Banques créditrices et Intérêts courus	10 080			0	10 080	6 031
Participation et autres emprunts	324	1 442		1 442	1 766	2 221
TOTAL	24 898	34 319	6 830	41 149	66 047	45 307

Effets de périmètre :

	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total à plus d'1 an	Total
				30/06/2015	30/06/2015
Emprunts Bancaires à Moyen Terme	234	148		148	381
Crédit baux				0	0
Emprunts Bancaires à Court Terme et intérêts courus sur emprunts	0	650		650	650
Banques créditrices et Intérêts courus	73			0	73
Participation et autres emprunts				0	0
TOTAL	306	798	0	798	1 104

Dettes Financières assorties de Covenants

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

Montant à l'origine	Capital restant dû	Échéance finale	Descriptif des covenants
4 500,0	225,0	01/09/2015	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda Consolidé <= 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1
7 000,0	1 083,5	03/01/2016	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda Consolidé < 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
4 000,0	1 000,0	01/09/2016	Dettes Financière Nette Consolidée / EBE Consolidé < 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
6 000,0	2 700,0	01/07/2017	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda consolidé <= 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1
4 000,0	2 000,0	01/10/2017	Dettes Financière Nette Consolidée / EBE Consolidé < 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
5 000,0	2 500,0	01/10/2017	Dettes Financière Nette Consolidée / EBE Consolidé < 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
5 000,0	537,4	02/01/2019	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda consolidé <= 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1
6 000,0	4 500,0	05/02/2019	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda consolidé <= 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1
5 000,0	4 512,5	19/12/2019	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda Consolidé < 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés < 1
10 000,0	10 000,0	31/03/2020	Dettes Financière Nette Consolidée / Ebitda consolidé <= 3 Dettes Financière Nette Consolidée / Fonds Propres Consolidés <= 1

Dettes couvertes par des sûretés

	Milliers d'Euros
Privilège de prêteur de deniers 1er rang	50
Cautions sur emprunts	574
Caution sur opération de crédit-bail	6 880
Gage sur Stock (1)	550
Dépôts de garantie	460
Total	8 513

(1) dont effet de périmètre 550 milliers d'euros

Couverture du risque de taux

Deux lignes de crédit à moyen/long terme pour un montant de 457 milliers d'euros sont à taux fixe
Sept lignes de crédit à moyen/long terme pour un montant de 11 620 milliers d'euros sont à taux fixe + variation du TME
Les intérêts des autres crédits bancaires et des crédits baux sont indexés sur une référence variable Euribor.

Le groupe a mis en place des couvertures du risque de taux pour certaines des lignes de crédit moyen terme en cours au 30/06/15. Les lignes de crédit concernées par les opérations de couverture sont les suivantes :

- Concernant l'emprunt de 4 millions d'euros du 1 juillet 2010 au 1 juillet 2015 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 3 janvier 2011 au 1 juillet 2015, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 1.52% sur la période.
- Concernant l'emprunt de 7 millions d'euros du 3 janvier 2011 au 3 janvier 2016 indexé sur l'euribor 3 mois,
 - o pour 50% pour la période du 3 avril 2011 au 3 janvier 2016, une couverture a été mise en place : un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 2.37% sur la période.
 - o pour 50% pour la période du 3 octobre 2011 au 3 janvier 2016, une couverture a été mise en place : un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 1.60% sur la période.
- Concernant l'emprunt de 6 millions d'euros du 2 juillet 2012 au 3 juillet 2017 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 2 juillet 2012 au 3 juillet 2017, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.93 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 4,5 millions d'euros du 1er septembre 2010 au 1^{er} septembre 2015 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 1^{er} mars 2013 au 1^{er} septembre 2015, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.49 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 5,0 millions d'euros du 1er octobre 2012 au 1^{er} octobre 2017 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 2 avril 2013 au 1^{er} octobre 2017, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.64 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 6,0 millions d'euros du 5 février 2014 au 5 février 2019 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 7 février 2014 au 5 février 2019, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.66 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 5,0 millions d'euros du 2 janvier 2014 au 2 janvier 2019 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 2 janvier 2014 au 2 janvier 2019, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.68 % sur la période.
- Concernant l'emprunt de 4,0 millions d'euros du 1er octobre 2012 au 1er octobre 2017 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 30 avril 2014 au 1er octobre 2017, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.51 % sur la période.
- Concernant le crédit-bail de 8,0 millions d'euros du 10 février 2012 au 10 février 2024 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 10 février 2012 au 31 mars 2019, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 1,72 % sur la période.
- Concernant le crédit-bail de 1,4 millions d'euros du 15 avril 2013 au 20 mars 2025 indexé sur l'euribor 3 mois, pour la période du 20 mars 2013 au 20 mars 2020, une couverture a été mise en place : Un SWAP (échange de taux d'intérêts) pour lequel Ales Groupe reçoit l'Euribor 3 mois et paye un taux fixe de 0.90 % sur la période.

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

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

Au 30 juin 2015, la valorisation des instruments de couverture de taux est inscrite sur la ligne **Instruments dérivés passifs – non courant** pour 175,4 milliers d'euros.

Au 30 juin 2015 sur la base de l'endettement net et des couvertures existantes, une variation de l'euribor 3 mois aurait les effets suivants sur le résultat financier (montants en milliers d'euros) :

Evolution euribor 3 mois	Résultat financier
+ 100 bp	-267
- 100 bp	4

4.23 - Engagements hors bilan

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

	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Au-delà de 5 ans	Total
Locations Immobilières	4 178	9 680	625	14 483
Locations de matériels	2 041	1 853	0	3 894
Autres engagements	474	365	30	869
Total Engagements bruts	6 693	11 898	655	19 246
Engagements reçus	6			6
Total engagements nets	6 687	11 898	655	19 240

dont Effets changements de périmètre

	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Au-delà de 5 ans	Total
Locations Immobilières	876	3 012	306	4 194
Locations de matériels	193	66		259
Autres engagements				0
Total Engagements bruts	1 069	3 078	306	4 453
Engagements reçus				0
Total engagements nets	1 069	3 078	306	4 453

4.24 – Impôts différés passifs

Les impôts différés passifs au 30/06/2015 comprennent les impôts différés constatés sur la valeur nette des survaleurs affectées aux marques pour 13 849 milliers d'euros.

Le solde soit – 7 763 milliers d'euros correspond à la position nette d'impôts différés constatée sur l'ensemble des sociétés françaises.

4.25 – Instruments dérivés passifs

Les instruments dérivés passifs non courants soit 175,4 milliers d'euros correspondent à la valorisation au 30 juin 2015 des instruments de couverture de taux mis en place par le Groupe.

Les instruments dérivés passifs courants soit 28,0 milliers d'euros correspondent à la valorisation au 30 juin 2015 des instruments de couverture de change mis en place par le Groupe.

4.26 – Passifs relevant d'activités arrêtées

Néant au 30 juin 2015

4.3 – Notes sur le compte de résultat consolidé

4.31 Analyse des frais opérationnels

Les frais opérationnels incluent notamment les frais par nature suivants :

Montants en milliers d'Euros

En milliers d'Euros	30/06/2015	30/06/2014	Variation	Dont effet périmètre
Frais de personnel	36 308	33 973	2 335	1 316
Participation	270	253	17	
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 862	1 987	-124	30
Dotation nette aux provisions sur actif circulant	-33	-91	58	1

4.32 – Autres Produits et Charges non récurrents

Montants en milliers d'Euros

	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Reprise provisions changement de gamme	591	552	39
Plus-value cessions (4)	4 552	9	4 543
Produits divers (3)	1 514	910	604
Reprise provision frais de restructuration (1)	534		534
Reprise provision IFC (2)	160	177	-17
Total Autres produits non récurrents	7 352	1 648	5 704
Frais de restructuration (1)	1 358	749	609
Dotation de provisions pour IFC (2)	193	63	130
Indemnités distributeurs export		77	-77
Charges au titre du plan d'actions gratuites			0
Moins-values de cession	451		451
Dépréciation immobilisation			0
Moins-values sur titres			0
Dotation aux provisions pour litige (5)	1 418	280	74
Charges pour refonte des gammes de produits		346	-346
Charges diverses	348	225	123
Total Autres charges non récurrentes	3 768	1 740	965

(1) La charge nette enregistrée au 1^{er} semestre 2015 correspond principalement aux changements opérés dans certains départements et filiales de la société.

(2) voir § 4.21 note 2

(3) Dont 1 264 milliers d'euros au titre du litige avec l'ancien Directeur Général suite au jugement rendu du 7 avril 2015 rendu par le Cour d'Appel de Paris.

(4) Il s'agit à hauteur de 4 525 milliers d'euros de la plus-value nette enregistrée à l'occasion du transfert rue François 1^{er} de la boutique CARON située précédemment avenue Montaigne à Paris.

(5) Dont 1 000 milliers d'euros provisionnés au titre d'un litige fiscal en cours en Italie

4.33 – Résultat financier

Montants en milliers d'Euros

	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Frais Financiers sur Emprunts Moyen et long terme	-296	-316	19
Frais Financiers sur Crédits Baux	-122	-150	28
Variation de juste valeur des couvertures de taux	-144	-5	-140
Frais financiers sur crédits court terme	-27	-32	5
Produits de cession de valeurs mobilières et autres placements	36	51	-15
Cout de l'endettement Financier Net	-554	-451	-102
Commissions et frais bancaires	-440	-409	-31
Autres Frais Financiers	-316	-274	-42
Produits de cession d'actifs disponibles à la vente			0
Variation de juste valeur des actifs financiers			0
Produits financiers divers	21	14	7
Autres Produits et Charges Financiers	-736	-669	-66
Résultat de change courant	-1 122	-207	-915
Variation de juste valeur des couvertures de change	785	230	555
Résultat de change	-337	23	-361
RESULTAT FINANCIER	-1 627	-1 097	-529

4.34 – Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt comprend :

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

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

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

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

Une convention d'intégration fiscale a été signée fin 1995 entre ALES GROUPE et certaines sociétés du Groupe. Pour le premier semestre 2015, l'ensemble des sociétés françaises membres du Groupe et soumises à l'impôt sur les sociétés est intégré fiscalement, à l'exception de la société Ales Groupe France, et des sociétés acquises pendant l'exercice DISTRI COIFF et BOY DIFFUSION.

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

Charge d'impôt

Montants en milliers d'Euros

	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Impôts exigibles	-3 927	-3 532	-395
Impôts différés	759	494	265
Total Charge d'impôt	-3 169	-3 038	-131

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

Montants en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	7 256	7 356
Charge d'impôt théorique (*)	2 476	2 506
Effet des charges définitivement non taxables	130	53
Impact des produits non taxables (CIR)	0	-13
Taux d'impôt différent des filiales étrangères	329	303
Impact Provision Risque USA	-70	
Impact risque Fiscal Italie	341	
Contribution exceptionnelle impôt France		342
Divers	-37	-153
Impôt effectif	3 169	3 038
Taux d'impôt effectif	43,67%	41,30%

(*) 34,12 % au 30/06/15 et 34,07 % au 30/06/14 (taux interne ressortant de l'intégration fiscale)

4.35 – Résultat des activités arrêtées

Néant au 30 juin 2015

4.4 – Notes sur le Tableau de Flux Consolidé

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

4.41 – Analyse de la trésorerie Nette

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

En millions d'Euros	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Intérêts courus	0,0	0,0	0,0
OPCVM non disponibles			0,0
OPCVM disponibles (1)	1,1	10,8	-9,7
Comptes bancaires-actif	21,5	20,6	0,9
Total Trésorerie Brute	22,6	31,4	-8,8
Intérêts courus		0,0	0,0
Lignes de crédit CT utilisées	-1,4	-2,4	1,0
Comptes bancaires-passif	-8,6	-7,4	-1,2
Total Trésorerie Passif	-10,1	-9,8	-0,3
TRESORERIE NETTE	12,6	21,6	-9,0

Dont disponibilité des sociétés acquises : 0,6 million d'euros

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

4.42 – Lignes de crédit non utilisées

Au 30 juin 2015, le groupe disposait de lignes de crédit non utilisées. Elles s'analysent comme suit (montants en millions d'euros):

Escompte clients	9,6
Crédits de trésorerie mobilisables sous forme de billet à ordre	0,0
Billet à Ordre	5,7
Lignes de découvert	12,2
Total	27,4

4.43 – Flux de trésorerie concernant la capacité de production

Le montant des investissements réalisés sur les sites de production de Bezons et de Castelfranc s'élève à 1,8 millions d'euros. Il s'agit, pour l'essentiel, d'investissements destinés à la mise en conformité des sites et à l'amélioration de la productivité.

4.44 – Flux de trésorerie concernant les activités arrêtées

Néant au 30 juin 2015

4.5 – Autres informations sur les états financiers

4.51 – Informations par secteurs opérationnels

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

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

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

- Le secteur **France** comprend les activités commerciales réalisées sur le marché Français ainsi que les activités industrielles, logistiques et de recherche et développement.
- Le secteur **Grand Export** comprend les activités commerciales vers les distributeurs export
- Le secteur **Filiales Europe** correspond à l'activité commerciale réalisée en Europe par les filiales de distribution du Groupe
- Le secteur **Filiales Amérique** correspond à l'activité commerciale réalisée en Amérique du Nord par les filiales de distribution du Groupe
- Le secteur **Filiales Asie** correspond à l'activité commerciale réalisée dans la zone Asie-Pacifique en par les filiales de distribution du Groupe
- Le secteur **Filiales Moyen-Orient** correspond à l'activité commerciale réalisée par la filiale Ales Groupe Istanbul
- Les éléments **non affectés** sont constitués des frais de fonctionnement de la société mère et de la structure en charge de la gestion des marques. Ils comprennent également les autres revenus et charges qui ne relèvent pas d'un secteur géographique donné.

a – Informations sur le compte de résultat

	France (5)		Grand Export		Fil. Europe		Fil. Amérique		Fil. Asie		Fil. M Orient + autres		Non Affectés (3)		Eliminations		Consolidé	
	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14
Produits externes	51,4	47,5	12,4	13,3	48,9	48,2	8,4	7,5	0,7	0,5	2,4	1,6					124,1	118,7
Produits inter secteurs (1)	47,2	26,4							0,3	0,3								
Produits des activités ordinaires	98,6	74,0	12,4	13,3	48,9	48,2	8,4	7,5	0,9	0,8	2,4	1,6	0,0	0,0	-47,4	-26,8	124,1	118,7
Frais marketing et Commerciaux	20,6	20,1	3,0	2,8	18,3	17,5	5,1	4,8	0,4	0,3	1,4	0,8					48,9	46,2
Résultat Opérationnel (2)	6,0	2,1	0,8	1,7	4,8	7,1	-2,5	-1,7	-0,5	-0,3	-0,1	0,0	0,4	-0,4			8,9	8,5
Charges sans contrepartie de trésorerie (4)	0,9	2,5			1,4	-0,1	-0,3	-0,2	0,3	0,0	0,1	0,0	-0,3				2,1	2,3

(1) Les produits intersecteurs de la France correspondent aux cessions des sociétés de marques aux filiales de distributions. En 2015, ils incluent les ventes à la nouvelle filiale de distribution française Ales Groupe France et aux distributeurs de produits professionnels de coiffure acquis dans la période.

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

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

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

(5) Dont effet de périmètre :

	France
Produits externes	6,0
Produits inter secteurs	1,0
Produits des activités ordinaires	6,9
Frais marketing et commerciaux	1,1
Résultat Opérationnel	0,3
Charges sans contrepartie de trésorerie	0,0

b – Autres Informations

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

Montants en millions d'euros

	France		Grand Export		Fil. Europe		Fil. Amérique		Fil. Asie		Fil. M Orient +		Non Affectés (1)		Eliminations		Consolidé	
	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14
Clients (1)	52,1	39,6	7,9	9,0	25,0	25,0	2,2	1,6	1,7	0,7	1,0	0,8	5,3	6,3	-33,3	-24,9	61,9	58,0
Stocks	38,9	28,9			7,4	6,9	5,3	4,5	0,9	1,5	0,3	0,2			-6,6	-5,7	46,2	36,3
Fournisseurs	46,0	33,3			9,7	7,1	2,0	2,2	1,6	1,3	0,5	0,3	1,7	2,1	-33,4	-24,7	28,0	21,7
Dette fi. Nette (2)	57,6	40,0			-2,3	-1,1	3,6	2,2	0,9	1,0	0,0	-0,2	-16,1	-18,1	-0,1	-0,1	43,4	23,7
Investissements	5,3	0,7			0,1	0,2	0,0	0,2		0,0	0,0	0,0					5,5	1,2

Commentaires

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

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

En 2015, les créances clients France, ainsi que les dettes fournisseurs France incluent les créances et les dettes des sociétés de marque sur la nouvelle filiale de distribution Française.

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

Effet de changement de périmètre :

	France
Clients	1,1
Stocks	5,1
Fournisseurs	2,7
Dette fi. Nette	0,8

4.52 – Effectifs

L'effectif moyen de la période, pour les sociétés consolidées par intégration globale est le suivant :

	Total au 30/06/2015
Cadres	177
Commerciaux	147
Agents de maîtrise	168
Employés	154
Ouvriers	121
Effectif moyen total France	766
Effectif moyen total Groupe	1 159

Dont 135 collaborateurs au titre des sociétés acquises dans la période.



4.53 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

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

1 Transactions avec la société mère

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

Au premier semestre 2015, la société AVILA a perçu d'Ales groupe des dividendes pour un montant de 3 982 055 euros.

2 Transactions avec les co-entreprises et les entreprises associées

Néant au 30 juin 2015

4.54 – Capital social

a - Gestion du capital

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

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

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

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

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

b - Capital social

Le capital social de la société ALES GROUPE est de 29 044 208 euros au 30/06/2015. Il est composé de 14 522 104 actions d'une valeur nominale de 2 euros.

LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES au 30 juin 2015

SOCIETES	Adresses et numéros SIREN	% intérêt	% Contrôle	Méthode
ALES GROUPE	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 399 636 323			Société consolidante
LABORATOIRES PHYTOSOLBA	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 692 022 213	99,99	99,99	Intégration Globale
LABORATOIRES LIERAC	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 301 639 878	99,98	99,98	Intégration Globale
PARFUMS CARON	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 562 108 977	100,00	100,00	Intégration Globale
LABORATOIRE DUCASTEL	27, avenue de la Bastide 46140 CASTELFRANC 310 602 313	99,99	100,00	Intégration Globale
CASTER	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 310 710 686	100,00	100,00	Intégration Globale
PHYTALES	89, rue Salvador Allende 95870 BEZONS 340 062 231	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE INDUSTRIE	99, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS 433 722 147	99,99	100,00	Intégration Globale
FRANKLIN ROOSEVELT COIFFURE ET BEAUTE	35/37 avenue Franklin D Roosevelt 75008 PARIS 622 003 292	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP INC	One Grand Central Place 60 East 42 nd Street NEW YORK - NY 10165 USA	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP COSMETIC GmbH	Hanauer Lanstarsse,135-137 60314 FRANKFURT AM MAIN Allemagne	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE ESPANA	c/ Velázquez, 157 – 4ª planta 28002 MADRID Espagne	99,99	99,99	Intégration Globale
ALES GROUPE Italia S.p.A.	Largo Donegani, 2 20121 MILANO Italie	99,88	99,90	Intégration Globale
ALES GROUPE BENELUX SPRL	45, rue Victor Allard 1180 BRUXELLES Belgique	99,73	99,75	Intégration Globale
ALES GROUP UK Ltd	115, Southwark Bridge Road SE1 0AX IONDON GRANDE – BRETAGNE	99,99	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP Canada	980, St Catherine Ouest 6ème étage H3B 1E5 MONTREAL QUEBEC CANADA	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE POLSKA	Nowoursynowska 95 02 – 797 WARSZAWA POLOGNE	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE Portugal	Rua da Venezuela n° 40 e 48 4150-742 - PORTO PORTUGAL	100,00	100,00	Intégration Globale

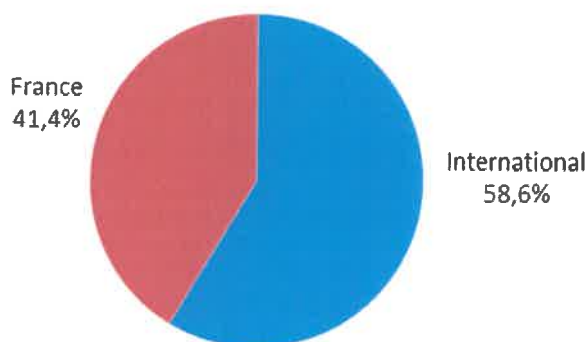
ALES GROUPE Suisse	Avenue Cardinal Mermillod 6 1227 CAROUGE SUISSE	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE HELLAS	14-16, Avenue Irakleitou & Iasonos 152 38 Chalandri GRECE	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUP ASIA Ltd ALES GROUP HONG KONG Ltd	18 F/, Ovest, 77 Wing Lok Street, Sheung Wan, Hong Kong	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE ISTANBUL	Eclipse Ticari Bloklar Maslak Mahallesi Akasya sokak No:5 D blok kat:2 daire:13 MASLAK 34398 SARIYER ISTANBUL TURQUIE	100,00	100,00	Intégration Globale
ALES GROUPE France	89, rue Salvador Allende 95870 BEZONS 692 022 213	99,99	100,00	Intégration Globale
BRASLINK BRASIL	Rua Metodio Coelho, 120, Sala 204 Edf.modulo Empresarial, Parque Bela Vista SALVADOR, BA, CEP 40.279-120 BRESIL	100,00	100,00	Intégration Globale
SAS BOY DIFFUSION	60, chemin Carrosse 31400 TOULOUSE 340 827 096	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION AGEN	5, rue de Rigoulet ZAC de Rigoulet 47550 BOE 424 779 486	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION ALBI	28, place Jean Jaurès 81000 ALBI 447 762 642	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION BORDEAUX	451, route de Toulouse 33140 VILLENAVE d'ORNON 508 535 432	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION RODEZ	Résidence Mozart, 21, rue Saint Firmin 12850 ONET-le-CHATEAU 439 552 167	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION TARBES	11, place du Foirail 65000 TARBES 434 614 939	99,99	100,00	Intégration Globale
CB DISTRIBUTION	17, rue Gabriel Péri 31000 TOULOUSE 399 716 372	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION PORTET	3 bis, allée Pablo Picasso 31120 PORTET sur GARONNE 511 674 855	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION CARCASSONNE	La Ferraudière 11000 CARCASSONNE 438 827 982	99,99	100,00	Intégration Globale
BOY DIFFUSION MONTAUBAN	1 E, rue Voltaire 82000 MONTAUBAN 482 621 307	99,99	100,00	Intégration Globale
SAS DISTRI-COIFF'	37 rue Emile Brault 53000 LAVAL 397 955 428	99,99	100,00	Intégration Globale

COMMENTAIRES
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2015
NON AUDITÉS

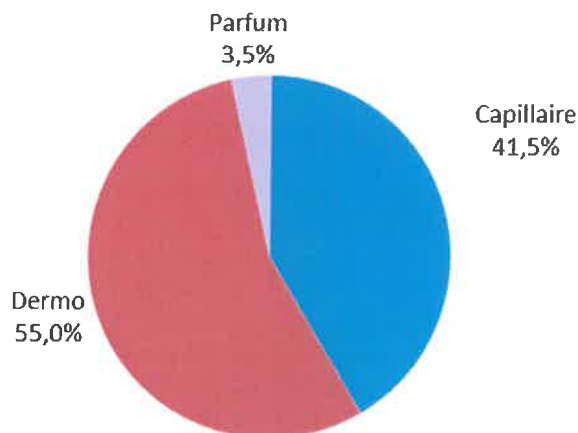
Activité

Alès Groupe a réalisé au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires de 124.1 millions d'euros en croissance de 4.6%, évolution liée notamment à l'intégration dans le périmètre des deux acquisitions en coiffure professionnelle effectuées sur la période. L'activité en France a enregistré un chiffre d'affaires de 51.4 millions d'euros en croissance de +8.1% et l'international avec 72.7 millions d'euros enregistre une progression de 2.1% : si les filiales étrangères sont en croissance de 4.4% avec un chiffre d'affaires de 60.3 millions d'euros, les ventes vers les distributeurs, à 12.4 millions d'euros, sont en repli de 7.1% du fait principalement de la baisse annoncée de l'activité vers la Russie et l'Ukraine.

Chiffre d'affaires ALES GROUPE 1er semestre 2015
(124,1 M€)



Chiffre d'affaires ALES GROUPE 1er semestre 2015
(124,1 M€)





Résultats

La marge brute en croissance de 1.4% progresse moins rapidement que le chiffre d'affaires essentiellement en conséquence de l'effet mix induit par l'intégration sur la période de la nouvelle activité de distribution de produits de coiffure.

Le résultat opérationnel s'élève à 8.9 millions d'euros en progression de 5.1 %.

Il intègre l'évolution du résultat opérationnel courant qui subit la situation de certains marchés internationaux, notamment Russie, Ukraine, et Grèce. Par ailleurs, le Groupe a souhaité maintenir le niveau de ses investissements marketing et commerciaux prévu sur le semestre compte tenu des importants produits non récurrents de la période. Ceux-ci résultent de l'issue favorable de litiges antérieurs et d'un produit exceptionnel enregistré à l'occasion du changement de localisation et de l'agrandissement d'une boutique de la société Parfums Caron à Paris.

Le bénéfice net part du Groupe s'élève à 4.1 millions d'euros, en recul de 5.4%.

Situation financière

Les investissements liés à la stratégie de développement du Groupe (financement des opérations de croissance externe, création de la filiale brésilienne, poursuite de la modernisation des outils industriels sur les sites de Castelfranc et Bezons) et la constitution de stocks en préparation des importants lancements du deuxième semestre ont conduit à une augmentation de l'endettement lequel s'élève à 43.4 millions d'euros au 30 juin 2015. Celui-ci devrait se résorber en partie avant la fin de l'exercice en cours.

Perspectives

Alès Groupe maintient sur le second semestre des efforts marketing et commerciaux significatifs notamment pour soutenir deux opérations majeures en Europe : **lancement en cours du soin antichute PHYTOLOGIST 15** pour la marque PHYTO et **mise en avant de la ligne de soins anti-âge PREMIUM de LIERAC** (dont l'actrice Kristin Scott Thomas est le nouveau visage). En conséquence, le Groupe attend une progression de son chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année.
