



ALES GROUPE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2012

Comptes non audités



## COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

### *Bilan Actif*

*Montants en milliers d'euros*

	<b>Montants Bruts 30/06/2012</b>	<b>Amortissements et Provisions 30/06/2012</b>	<b>Montants Nets 30/06/2012</b>	<b>Montants Nets 31/12/2011</b>
<b>ACTIF NON COURANT</b>				
Ecarts d'acquisition	21 617,1	4 576,9	17 040,2	17 040,2
Immobilisations Incorporelles	50 996,4	17 192,5	33 803,9	33 772,2
Immobilisations Corporelles	61 825,0	40 494,9	21 330,1	20 838,3
Actifs Financiers disponibles à la vente	118,7	117,0	1,7	1,7
Autres Actifs Financiers non courants	1 333,2	164,2	1 169,0	1 120,9
Instruments dérivés actifs non courants			0,0	0,0
Impôts différés actifs	2 255,2		2 255,2	1 410,8
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>138 145,6</b>	<b>62 545,5</b>	<b>75 600,1</b>	<b>74 184,1</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et en cours	37 287,5	3 547,1	33 740,4	28 758,6
Créances clients et comptes rattachés	65 508,4	2 080,3	63 428,1	51 101,6
Impôts courants actifs	651,2		651,2	906,0
Autres créances d'exploitation courantes	4 971,2		4 971,2	7 050,6
Autres actifs financiers courants	2 039,7		2 039,7	2 511,4
Instruments dérivés actifs courants	2,2		2,2	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 317,5		15 317,5	18 552,9
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>125 777,7</b>	<b>5 627,4</b>	<b>120 150,3</b>	<b>108 881,1</b>
<b>Actifs relevant d'activités arrêtées</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>263 923,3</b>	<b>68 172,9</b>	<b>195 750,4</b>	<b>183 065,2</b>



## COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

### *Bilan Passif*

*Montants en milliers d'euros*

	<b>Montants 30/06/2012</b>	<b>Montants 31/12/2011</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	28 242,6	28 242,6
Primes liées au capital	25 126,3	25 126,3
Réserves Consolidées - Part du Groupe	30 281,4	33 408,7
Résultat Consolidé - Part du Groupe	1 035,7	347,4
<b>Capitaux Propres - Part du groupe</b>	<b>84 686,0</b>	<b>87 125,0</b>
<b>Intérêts Minoritaires</b>	<b>20,6</b>	<b>20,8</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>	<b>84 706,6</b>	<b>87 145,8</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Provisions pour risques et charges non courants	6 535,7	7 597,8
Emprunts et dettes Financières - Part à plus d'un an	28 818,4	24 037,8
Instruments dérivés passifs - non courants	233,9	176,4
Impôts différés passifs	9 230,1	9 801,9
Autres Passifs non courants		
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>44 818,1</b>	<b>41 613,9</b>
<b>PASSIF COURANT</b>		
Emprunts et dettes Financières - Part à moins d'un an	17 067,3	11 032,7
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 784,7	19 373,1
Impôts courants passifs	475,1	1 031,0
Autres dettes d'exploitation courantes	23 898,6	22 709,0
Instruments dérivés passifs courants	0,0	159,7
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>66 225,7</b>	<b>54 305,5</b>
<b>Passifs relevant d'activités arrêtées</b>		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>195 750,4</b>	<b>183 065,2</b>



## COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

### Compte de Résultat

Montants en milliers d'euros

	1er Semestre 2012	1er Semestre 2011	Evolution
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>111 547,5</b>	<b>98 495,6</b>	<b>13,3%</b>
Coût des Produits vendus	-48 034,1	-43 688,9	9,9%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>63 513,4</b>	<b>54 806,7</b>	<b>15,9%</b>
Frais Marketing et Commerciaux	-44 953,7	-37 983,6	18,4%
Frais généraux et administratifs	-13 629,6	-11 904,6	14,5%
<b>FRAIS OPERATIONNELS</b>	<b>-58 583,3</b>	<b>-49 888,2</b>	<b>17,4%</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>4 930,1</b>	<b>4 918,5</b>	<b>0,2%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-1 659,7	-2 243,9	-27,3%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>3 270,4</b>	<b>2 674,6</b>	<b>22,3%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-866,5</b>	<b>-798,3</b>	<b>8,5%</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 367,0	-1 282,5	6,6%
<b>RESULTAT NET DES ACT. POURSUIVIES - SOCIETES INTEGREES</b>	<b>1 036,9</b>	<b>593,8</b>	<b>74,6%</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>1 036,9</b>	<b>593,8</b>	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 036,9</b>	<b>593,8</b>	
Intérêts Minoritaires	1,2	-0,1	
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>1 035,7</b>	<b>593,9</b>	<b>74,4%</b>
<i>Résultat Net par action - Part du Groupe</i>	<i>0,07</i>	<i>0,04</i>	
<i>Résultat Net dilué par action - Part du groupe</i>	<i>0,07</i>	<i>0,04</i>	
<i>Dividendes versés par action</i>	<i>0,30</i>	<i>0,30</i>	



<b>Tableau de flux consolidé</b>			
	<b>1er Semestre 2012</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>1er Semestre 2011</b>
<b>Résultat Net avant Impôt</b>	<b>2 403,9</b>	<b>2 518,5</b>	<b>1 876,2</b>
Dotation aux Amortissements et provisions sur actifs immobilisés	2 184,1	3 614,4	1 648,0
Dotation aux Provisions pour R et C	2 013,1	4 207,8	3 079,8
Reprise de Provisions pour R et C	-3 172,6	-5 269,8	-1 595,7
Dotation aux Provisions sur Actifs CT	1 532,6	1 570,9	1 541,3
Reprise de Provisions sur Actifs CT	-998,7	-888,6	-588,5
<b>Charges et produits sans effet de trésorerie</b>	<b>1 558,5</b>	<b>3 234,7</b>	<b>4 084,9</b>
<b>Charges et produits de placement et de financement</b>	<b>901,1</b>	<b>782,9</b>	<b>782,9</b>
Variation des Stocks	-5 144,2	-5 290,0	-7 864,3
Variation du Crédit Client	-12 425,8	-9 503,0	-18 038,8
Variation autres Actifs CT opérationnels	2 766,1	-1 574,5	-1 797,1
Variation du Crédit Fournisseur	5 394,4	2 072,7	4 453,7
Variation autres Passifs CT opérationnels	345,5	4 704,7	5 032,6
<b>Variation des créances et dettes opérationnelles</b>	<b>-9 064,0</b>	<b>-9 590,1</b>	<b>-18 213,9</b>
<b>Intérêts nets payés</b>	<b>-966,8</b>	<b>-746,2</b>	<b>-772,6</b>
<b>Impôts sur le résultat payés</b>	<b>-2 099,6</b>	<b>-1 080,2</b>	<b>-47,7</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>-7 266,9</b>	<b>-4 880,4</b>	<b>-12 290,2</b>
Acquisitions d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	-2 579,7	-4 845,7	-1 102,5
Acquisitions d'immobilisations Financières	-80,9	-173,6	-55,7
Produits nets de cessions d'actifs disponibles à la vente			
Incidence des variations de périmètres avec changement de contrôle			
Produits nets de cessions d'Immobilisations	158,3	640,7	298,1
Dividendes reçus des entreprises associées			
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>-2 502,3</b>	<b>-4 378,6</b>	<b>-860,1</b>
Dividendes versés	-4 236,8	-4 248,5	
Augmentation de Capital Ales groupe SA			
Incidence des variations de périmètres sans changement de contrôle			
Augmentation des Emprunts	10 431,0	12 103,8	8 046,7
Remboursement des Emprunts	-4 973,6	-8 780,5	-4 427,9
Augmentation des Emprunts à court terme			
Remboursement des Emprunts à court terme			
Augmentation de l'endettement au titre des crédits baux			
Remboursement de l'endettement au titre des crédits baux		-834,0	-411,7
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS</b>	<b>1 220,6</b>	<b>-1 759,2</b>	<b>3 207,1</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE DE L'EXERCICE</b>	<b>-8 548,6</b>	<b>-11 018,2</b>	<b>-9 943,2</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>17 017,3</b>	<b>27 970,0</b>	<b>27 970,0</b>
<b>TRESORERIE DE CLOTURE</b>	<b>8 385,2</b>	<b>17 017,3</b>	<b>18 278,1</b>
<b>Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>-83,5</b>	<b>65,5</b>	<b>251,3</b>

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

**Montants en milliers d'euros**

	<b>Montants 30/06/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Montants 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>	<b>Montants 30/06/2011</b>
Trésorerie brute	15 317,5	-3 235,4	18 552,9	-2 847,2	21 400,1
Soldes bancaires débiteurset concours bancaires courants	-6 932,3	-5 396,7	-1 535,6	1 586,4	-3 122,0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>8 385,2</b>	<b>-8 632,1</b>	<b>17 017,3</b>	<b>-1 260,8</b>	<b>18 278,1</b>
Endettement financier brut	-38 953,4	-5 418,5	-33 534,9	514,8	-34 049,7
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-30 568,2</b>	<b>-14 050,6</b>	<b>-16 517,6</b>	<b>-746,0</b>	<b>-15 771,6</b>



Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2012

	Montants en milliers d'euro								
	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de Conversion	Juste valeur Instrument de taux	Capitaux Propres Part du groupe	Capitaux Propres Part des minoritaires	Capitaux Propres Total
<b>Capitaux propres à la clôture au 31/12/10</b>	<b>28 242,6</b>	<b>25 126,0</b>	<b>35 748,9</b>	<b>343,9</b>	<b>63,9</b>	<b>-90,2</b>	<b>89 435,1</b>	<b>23,7</b>	<b>89 458,8</b>
Résultat consolidé de l'exercice				347,4			347,4	-0,2	347,2
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées			343,9	-343,9			0,0		0,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						-104,7	-104,7		-104,7
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>				<b>347,4</b>		<b>-104,7</b>	<b>242,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>242,5</b>
Augmentation de Capital							0,0		0,0
Distribution de Dividendes			-4 235,6				-4 235,6	-2,7	-4 238,3
Variation des écarts de conversion					448,0		448,0		448,0
Correction erreurs exercices antérieurs			-383,2				-383,2		-383,2
Actions gratuites			1 619,0				1 619,0		1 619,0
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales							0,0		0,0
Autres Variations			-1,0				-1,0		-1,0
<b>Capitaux propres à la clôture au 31/12/11</b>	<b>28 242,6</b>	<b>25 126,0</b>	<b>33 092,0</b>	<b>347,4</b>	<b>511,9</b>	<b>-194,9</b>	<b>87 125,0</b>	<b>20,8</b>	<b>87 145,8</b>
Résultat consolidé de l'exercice				1 035,7			1 035,7	1,2	1 036,9
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées			347,4	-347,4			0,0		0,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						-37,4	-37,4		-37,4
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>				<b>1 035,7</b>		<b>-37,4</b>	<b>998,3</b>	<b>1,2</b>	<b>999,5</b>
Augmentation de Capital							0,0		0,0
Distribution de Dividendes			-4 235,6				-4 235,6	-1,2	-4 236,8
Variation des écarts de conversion					271,2		271,2		271,2
Correction erreurs exercices antérieurs			-74,1				-74,1		-74,1
Actions gratuites			600,0				600,0		600,0
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales							0,0		0,0
Autres Variations			1,2				1,2	-0,2	1,0
<b>Capitaux propres à la clôture au 30/06/12</b>	<b>28 242,6</b>	<b>25 126,0</b>	<b>29 730,9</b>	<b>1 035,7</b>	<b>783,1</b>	<b>-232,3</b>	<b>84 686,0</b>	<b>20,6</b>	<b>84 706,6</b>



COMMENTAIRES  
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012  
NON AUDITÉS

## BILAN

Les principaux éléments du bilan à retenir concernent, à l'actif :

- Un niveau élevé de stock à 33,7 M€ pour faire face simultanément aux classiques opérations de rentrée et à l'important lancement prévu en Europe à compter d'octobre : LIERAC Prescription .
- Une importante augmentation de l'encours client à 63,4 M€ relevant de la croissance soutenue de l'activité et de l'allongement des délais de paiement supportés par les filiales méditerranéennes.
- Une baisse de la trésorerie corollaire des deux éléments précédents.

Au passif, il faut retenir l'augmentation de l'endettement financier net, conséquence de l'alourdissement temporaire du besoin en fonds de roulement dans une phase de croissance aussi soutenue. Il faut également prendre en compte que cette année 2012, le dividende a été versé en juin alors qu'il était versé en juillet les exercices précédents.

Avec des capitaux propres s'élevant à 84,7M€ et un endettement financier net à 30,6 M€, le gearing se trouve porté à 36%, niveau toujours raisonnable.

## ACTIVITE

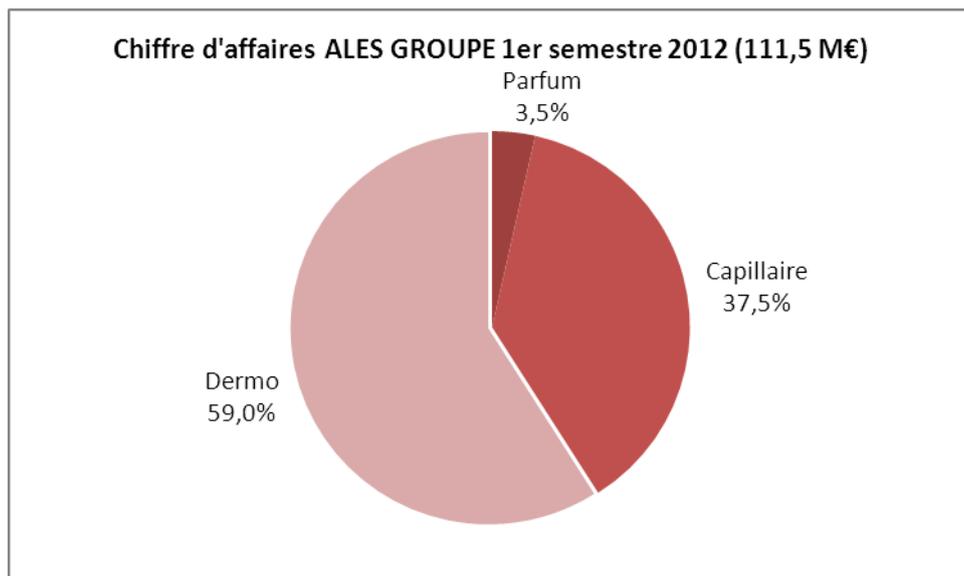
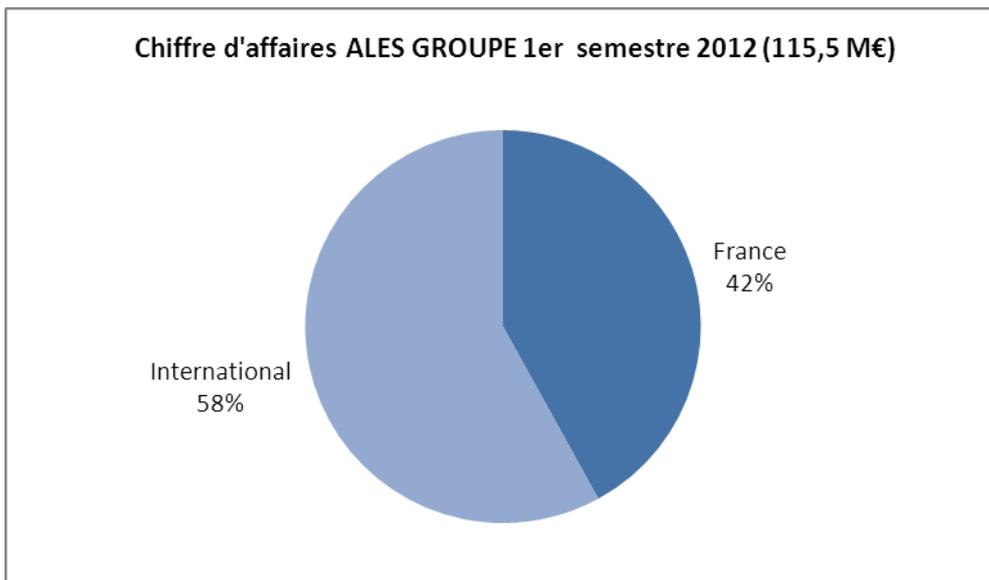
Le chiffre d'affaires consolidé du groupe ressort au premier semestre 2012 en hausse de 13,3% à 111,5 M€. Cette performance reflète une accélération de la croissance sur la période par rapport à la progression de 10,4% enregistrée sur l'ensemble de l'année 2011.

Il se répartit à hauteur de 47,2 M€ en France et 64,3 M€ à l'international.

Le principal sujet de satisfaction vient de l'activité internationale qui retrouve des taux de croissance significatifs avec une progression de 18,2% à taux courant (et +17,1% à taux constant) par rapport au premier semestre 2011. L'international représente au 30 juin 58% de l'activité du groupe.



Plus généralement il faut retenir que les trois activités du groupe à savoir le capillaire avec 41,7M€, la dermo-cosmétique avec 66M€ et le parfum avec 3,9M€ sont en évolution respectivement de +16%, de + 15,2% et de -26%. L'activité parfum subi un effet de base défavorable après le lancement de YUZU au premier semestre 2011.





## RESULTATS

**La marge brute** à 63,5M€ est en progression de 15,9%, globalement en ligne avec la croissance de l'activité.

Conformément à la stratégie de développement mise en place depuis plus d'un an, un niveau significatif d'investissements en frais commerciaux et marketing a été maintenu au premier semestre, il représente 40% du chiffre d'affaires, en croissance de près de 18,4%. Ces investissements correspondent pour l'essentiel au renforcement des équipes commerciales et au maintien d'une pression publicitaire agressive. Ainsi sur deux ans les équipes commerciales ont vu leurs effectifs progresser de 20% et les équipe de formation et animation de plus de 40%.

Les frais généraux et administratifs ont progressés de 14,5% notamment du fait de l'ouverture d'une nouvelle filiale à Hong-Kong et de la mise en œuvre d'un nouvel ERP en France qui a nécessité le concours temporaire de prestataires extérieurs.

Compte tenu de ces éléments, **le résultat opérationnel courant** est stable à 4,9M€.

La baisse du poste « autres produits et charges opérationnels » est principalement liée à la fin des frais induits par la restructuration des lignes PHYTO et LIERAC en Europe.

**Le résultat net** part du groupe ressort ainsi à 1M€ en progression de 74,4%.

---