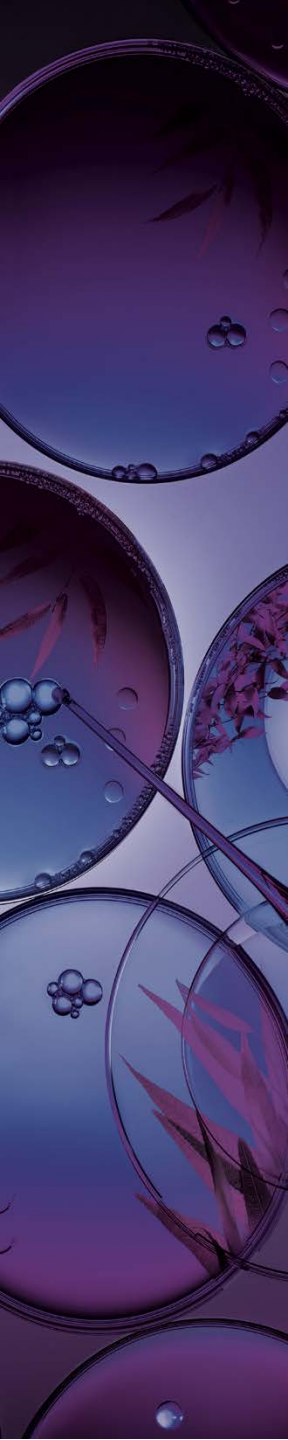




**Présentation des résultats annuels 2014**

**26 mars 2015**



## Faits marquants de l'exercice 2014

Activité de l'exercice 2014

Résultats de l'exercice 2014

Situation financière de l'exercice 2014

Perspectives

Annexes

# Faits marquants de l'exercice 2014

---

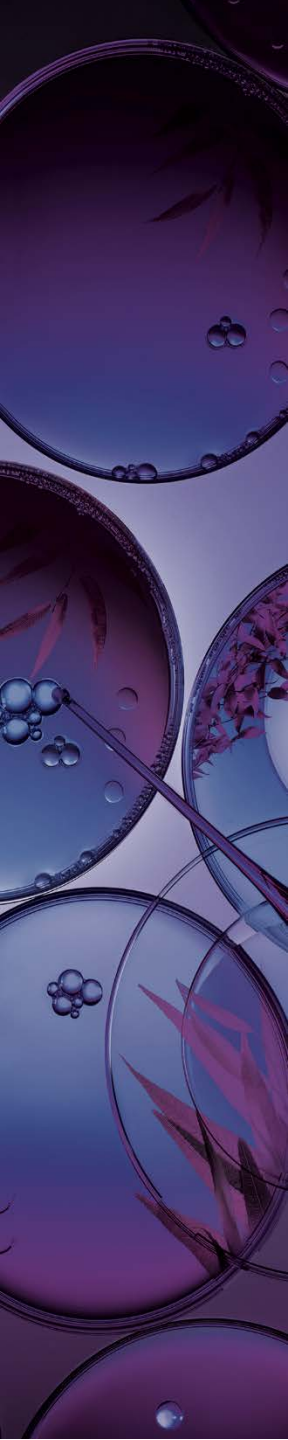
## Confirmation du redressement

- Chiffres d'affaires en augmentation : +4.2%
- Hausse de la marge brute : +5.6%
- Forte baisse des charges non récurrentes
- Nette croissance du résultat opérationnel courant : +10.4%
- Renforcement de la structure financière

## Dynamisme des activités internationales : +7%

## Succès du repositionnement des deux marques PHYTO et LIERAC

## Décision de changement du mode de gouvernance



Faits marquants de l'exercice 2014

**Activité de l'exercice 2014**

Résultats de l'exercice 2014

Situation financière de l'exercice 2014

Perspectives

Annexes

# Activité de l'exercice 2014

Trimestres

Chiffre d'affaires en M€	2014	2013	Evolutions
1er trimestre	60.6	59	+2.7%
2ème trimestre	58.1	58.9	-1.4%
3ème trimestre	49.7	43.3	+14.8%
4ème trimestre	59.2	57.1	+3.7%
Exercice	227.6	218.5	+4.2%

## Croissance soutenue par l'innovation et par l'activité internationale

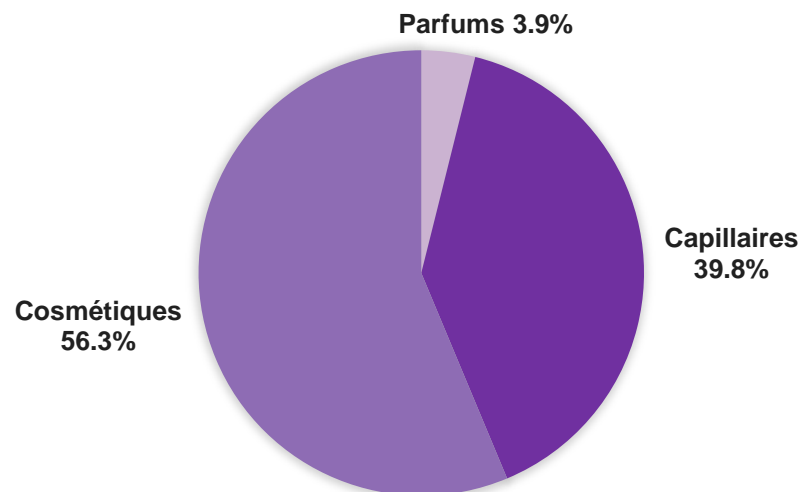
- 3<sup>ème</sup> trimestre : succès des lancements des soins anti-âge Liftissime LIERAC et du shampoing Phytosquam et des huiles « Soyeuse et Suprême » PHYTO
- 4<sup>ème</sup> trimestre en progression de 3.7% (pour rappel T4 2013 : +8.6%)

# Activité de l'exercice 2014

Segments

Chiffre d'affaires en M€	2014	2013	Evolutions
Capillaires	90.5	87.8	+3.1%
Dermo-cosmétiques	128.1	121.5	+5.5%
Parfums	8.9	9.2	-3.2%
Total	227.6	218.5	+4.2%

## Poids des activités





# Activité de l'exercice 2014

Zones géographiques

Chiffre d'affaires en M€	2014	2013	Evolutions
France	91.9	91.6	+0.3%
International	135.7	126.9	+7.0%
- dont distributeurs	26.4	24.6	+7.7%
- dont filiales	109.3	102.3	+6.9%
Total	227.6	218.5	+4.2%

Consommation morose en France conjuguée à un fort destockage d'un acteur significatif de la parapharmacie

## Poursuite de la croissance à l'international

- Croissance soutenue des filiales hors Etats-Unis qui subit un effet de base défavorable
- Bonne tenue des activités des distributeurs

# Activité de l'exercice 2014

Filiales

Les filiales en croissance de 6.9% représentent 81% de l'activité internationale

Ordre décroissant de contribution	Evolutions
Italie	+2%
Allemagne	+14%
Etats-Unis	-16%
Espagne	+20%
Portugal	-2%
Belgique	+8%
Grèce	+7%
Turquie	+82%
Canada	+1.5%
Pologne	+12%
Suisse	+10%
Grande-Bretagne	+6.5%
Hong Kong	+13.5%

Effet de base défavorable : Mise en place en 2013 des nouvelles gammes



**LIERAC**  
PARIS

Une année 2014 en progression de 5.5%. Hausse de 9.6% à l'international (dont +22.3% chez les distributeurs et +8.1% dans les filiales), léger repli de 1.6% sur un marché français stable

Lancement majeur : Liftissime au T3 2014

Gains de parts de marché \*(sorties de caisse pharmacies)

- Croissance 7 fois supérieure à celle du marché
- Position de N°2 sur le segment anti-âge
- Gain d'un rang sur le marché français
- N°1 en Italie sur le segment anti-âge

Liftissime



\*IMS EUROPE DES 5 -France / Italie/Espagne/Allemagne/Belgique

9 Données à fin novembre 2014 sur 12 MOIS GLISSANTS

Activité capillaire en 2014 en progression de 3.1%. Progression de 2.5% sur le marché français, 5.7% dans les filiales et quasi stabilité chez les distributeurs (-1%)



Succès des lancements des huiles « Soyeuse et Suprême » et du shampooing Phytosquam

**Gains de parts de marché** \*(sorties de caisse pharmacies)

- Croissance 4 fois supérieure à celle du marché
- N°5 en pharmacie (Europe des 5)
- N° 2 en France (pharmacies +parapharmacies)



Phytosquam

Huiles  
« Soyeuse et Suprême »



\*IMS EUROPE DES 5 -France / Italie/Espagne/Allemagne/Belgique  
Données à fin novembre 2014 sur 12 MOIS GLISSANTS

LABORATOIRE  
DUCASTEL  
FRANCE

Une activité en France en progression de 2%, repli de 2.5% à l'international (effet Russie)

Deux circuits de distribution :

- Indirect avec ses propres marques (SUBTIL)
- En direct chez les coiffeurs avec les marques PHYTO et KYDRA sur le marché français

2ème fournisseur de produits professionnels auprès de la distribution indirecte en France

Deux lancements majeurs : **Subtil 10** (soin coiffant 10 en 1) et **Subtil HD** (coloration ton sur ton)

*Subtil 10*



*Subtil HD*



**CARON**  
PARIS

**Maintien des parts de marché en France (-1.5%)**

**Hausse de 9.3% chez les distributeurs**

**Baisse de 73.5% dans les filiales**

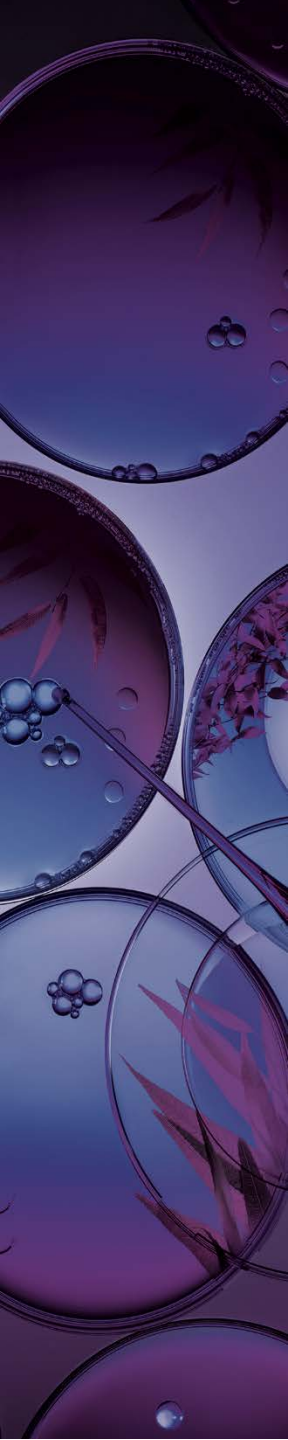
- Arrêt des Etats-Unis (-73.6%)

**80 ans du parfum « Pour Un Homme »**

- Lancement d'un millésime 2014

*Pour Un Homme de Caron – Millésime 2014*





Faits marquants de l'exercice 2014

Activité de l'exercice 2014

**Résultats de l'exercice 2014**

Situation financière de l'exercice 2014

Perspectives

Annexes



# Résultats de l'exercice 2014

<b>Données en M€</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variations</b>
CHIFFRE D'AFFAIRES	227.6	218.5	+4.2%
Coût des Produits vendus	(94.7)	(92.6)	+2.2%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>132.9</b>	<b>125.9</b>	<b>+5.6%</b>
Frais marketing et commerciaux	(86.9)	(84.7)	+2.7%
Frais généraux et administratifs	(28.8)	(25.7)	+12.2%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>17.1</b>	<b>15.5</b>	<b>+10.4%</b>
Autres produits et charges non récurrents	(1.5)	(6.6)	/
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>15.7</b>	<b>9</b>	<b>+74.6%</b>
RESULTAT FINANCIER	(2.6)	(2.9)	+10.0%
Impôt sur les bénéfices	(5.3)	(2.9)	/
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>7.7</b>	<b>3.1</b>	<b>+145.9%</b>



# Résultats de l'exercice 2014

## Amélioration du taux de marge brute

- Effet mix produits

## Evolution maîtrisée des charges opérationnelles

- Arbitrage des investissements marketing et commerciaux (campagnes publicitaires concentrées sur les produits à forte valeur ajoutée)
- Augmentation des frais administratifs
  - Création de la société Alès Groupe France (filiale de distribution des marques PHYTO/LIERAC en France)
  - Coûts des études pour la création de la filiale brésilienne et des conseils et audits en vue des opérations de croissance externe

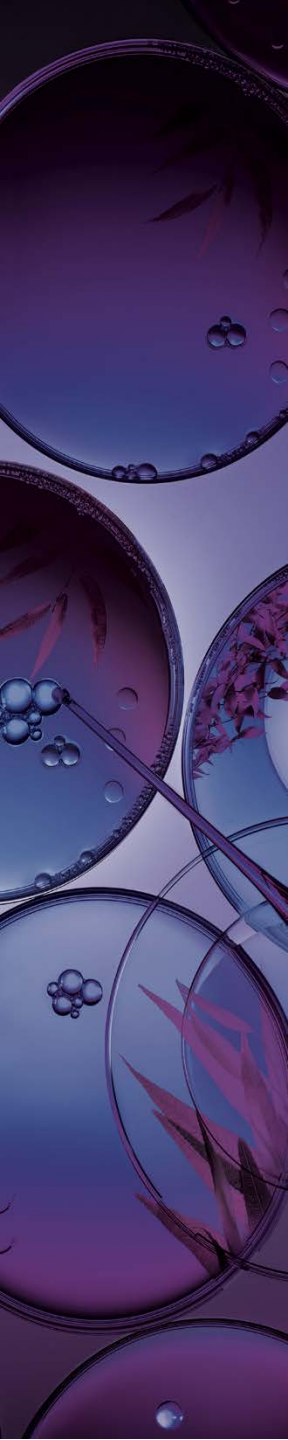
## Retour à un niveau normatif des opérations « non récurrentes »

## Croissance du ROC

En M€	2014	2013	2012	2011
ROC	17.1	15.5	7.2	7.7
RO	15.7	9	(4.7)	1.7
RN	7.7	3.1	(6.8)	0.3

## Stabilité du résultat financier

## Diminution du taux d'imposition



Faits marquants de l'exercice 2014

Activité de l'exercice 2014

Résultats de l'exercice 2014

**Situation financière de l'exercice 2014**

Perspectives

Annexes

# Situation financière de l'exercice 2014

*Bilan*

<b>Données en M€</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Actifs non courants	74.1	74.1
Stocks	36.8	35.4
Créances clients	54.7	50.9
Autres créances et divers	9.9	8.6
Trésorerie	26.6	25.0
Capitaux propres	82.1	79.1
Provisions	13.2	12.2
Dettes financières	45.3	45.3
Dettes fournisseurs	21.4	17.4
Autres dettes et divers	40.2	40.0
<b>Total du bilan</b>	<b>202.2</b>	<b>194.0</b>

# Situation financière de l'exercice 2014

Flux

Données en M€	2014	2013
Capacité d'autofinancement	12.7	11.2
Variation des besoins en fonds de roulement	-2.9	5.3
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	9.8	16.5
Flux de trésorerie liés aux investissements	(3.4)	(4.4)
Flux de trésorerie liés aux financements	(5.6)	(11.8)
Variation de trésorerie	0.6	0.3

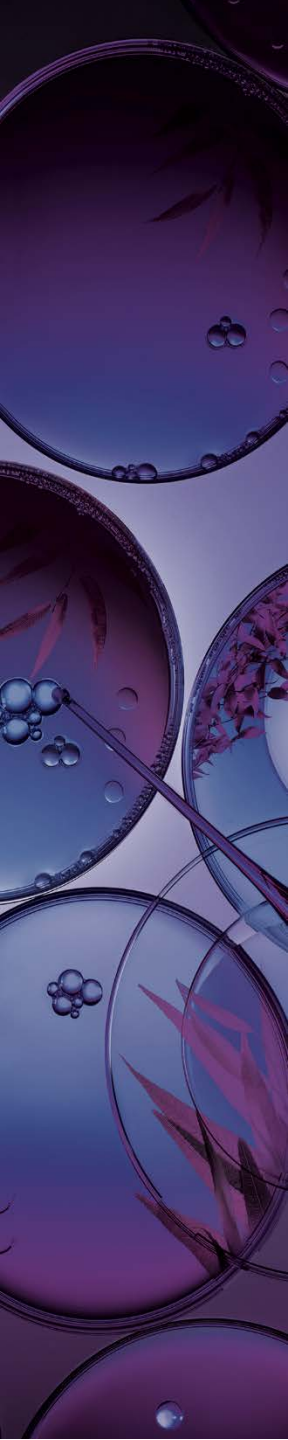
**Progression de la capacité d'autofinancement**

**Augmentation limitée du besoin en fonds de roulement (comptes clients)**

**Légère baisse de l'endettement financier net : Gearing de 23%**

## Principaux ratios financiers

Données en M€	2014	2013
EBIT (Résultat Opérationnel Courant)	17.1	15.5
Amortissements et Provisions sur Immobilisations	4.0	5.0
Provisions et charges sans contrepartie de trésorerie	0.6	0.1
EBITDA	21.7	20.6
Dettes financières nettes	18.7	20.2
Dettes financières nettes / EBITDA	0.9	1.0
Capitaux propres	82.1	79.1
Dettes financières nettes / Capitaux propres	0.23	0.26



Faits marquants de l'exercice 2014

Activité de l'exercice 2014

Résultats de l'exercice 2014

Situation financière de l'exercice 2014

**Perspectives**

Annexes



# Perspectives

---

**Une rentabilité retrouvée qui permet de financer le développement du Groupe**

**Une année 2015 consacrée aux investissements**

## **Poursuite des investissements industriels**

- Modernisation des outils industriels du site de Bezons et de l'unité de production de Ducastel (mise aux normes et rationalisation des flux)

## **Renforcement des investissements médias**

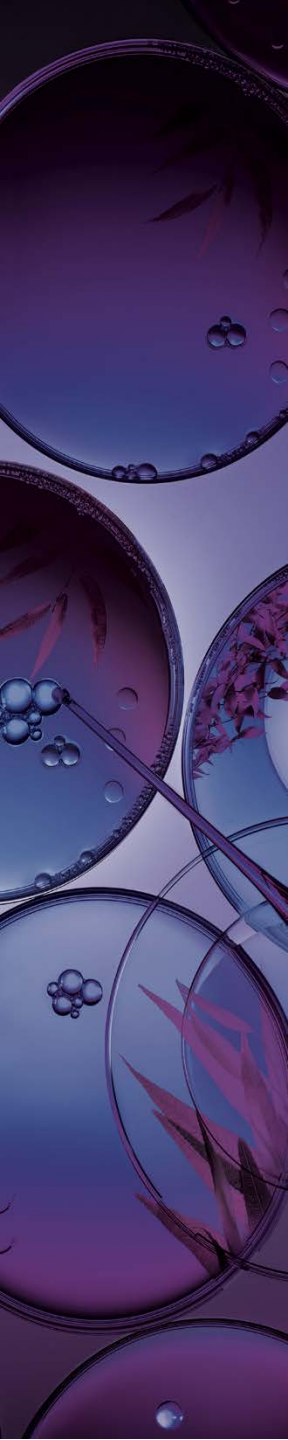
- Campagnes médias sur les marchés Européens à potentiel de croissance
- Nouvelle ambassadrice pour la ligne Premium de LIERAC
- Refonte des sites des marques

## **Préparation des relais de croissance**

- Création d'une filiale au Brésil (démarrage opérationnel en 2016)
- Acquisition d'un acteur de la distribution de produits professionnels de la coiffure (contribution sur CA 2015 de l'ordre de 10M€)
- Création de sites e-commerce

**Incertitudes dans certaines zones géographiques (Russie/Ukraine)**

**Hausse du chiffre d'affaires (liée notamment à la croissance externe)**



Faits marquants de l'exercice 2014

Activité de l'exercice 2014

Résultats de l'exercice 2014

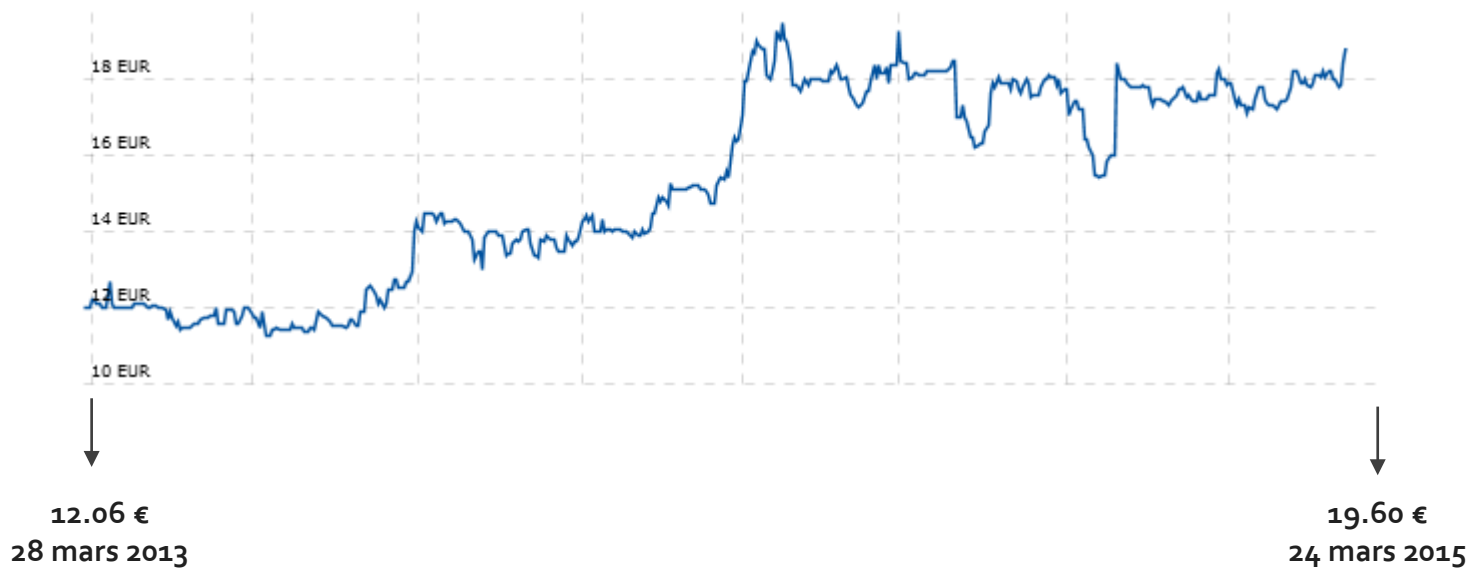
Situation financière de l'exercice 2014

Perspectives

**Annexes**

# Alès Groupe et la Bourse

Evolution du cours de bourse du 28 mars 2013 au 24 mars 2015



# Alès Groupe et la Bourse

---

**Nombre d'actions : 14 522 104**

**Cours au 25 mars 2015 : 19.03€**

**Capitalisation boursière : 277 M€**

**Dividende proposé à l'assemblée générale : 0,35 €**

**Cotation : Alternext Paris**

**Code de la valeur : ALPHY**

**Valeur éligible PEA PME**

**Indice EnterNext© PEA-PME 150**