



Communiqué

26 avril 2018

RESULTATS DE L'EXERCICE 2017

- Performance annuelle impactée dans un marché très concurrentiel en France malgré une croissance de l'activité à l'international
- Lancement du plan de transformation pour renouer avec une croissance rentable
- Discussions en cours avec les partenaires obligataires et bancaires d'Alès Groupe dans le cadre de ses engagements financiers

Alès Groupe annonce aujourd'hui ses résultats de l'exercice 2017. Les comptes sociaux et les comptes consolidés ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance le 26 avril 2018, et ont été certifiés par les commissaires aux comptes. Ils sont publiés ce jour avec les rapports des commissaires aux comptes et le rapport financier annuel.

Données consolidées en M€	2017	2016	Evolution
CHIFFRE D'AFFAIRES	231,8	239,5	-3,2%*
Coût des Produits vendus	(111,1)	(108,9)	+2,1%
MARGE BRUTE	120,7	130,6	-7,6%
Frais marketing et commerciaux	(89,0)	(88,0)	+1,1%
Frais généraux et administratifs	(32,2)	(31,4)	+2,5%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(0,5)	11,2	-
Autres produits et charges non récurrents	(7,1)	(3,1)	-
RESULTAT OPERATIONNEL	(7,5)	8,0	-
RESULTAT FINANCIER	(4,8)	(5,3)	+8,5%
Impôt sur les résultats	(3,1)	(2,6)	-19,3%
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	(15,4)	0,2	-
EBITDA	5,0	15,8	-68,6%
ENDETTEMENT FINANCIER NET	35,4	47,8	-12,4M€

*Recul de -2,6% à taux de change constants

CHIFFRE D'AFFAIRES

Alès Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 231,8 M€ sur l'exercice 2017, en repli de -2,6% à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent (-3,2% à taux de change courants).

L'activité a été marquée par les difficultés rencontrées en France, dans un environnement marché sous tension combiné à une concurrence accrue, qui ont entraîné une baisse du chiffre d'affaires de -9,7% à 92,9 M€.

L'activité internationale, quant à elle, progresse de +2,8% à taux de change constants (+1,7% à taux de change courants) avec un chiffre d'affaires de 139 M€ grâce, notamment, à la bonne performance des marchés italien, espagnol et grec.

RESULTATS OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant s'établit à -0,5 M€, principalement en raison du recul de la marge brute (-7,6%). Celle-ci a été affectée simultanément par la baisse du chiffre d'affaires, la sous-activité industrielle due à la baisse des volumes vendus et la réduction des stocks engagée sur l'exercice.

L'évolution des frais marketing a en particulier été portée par l'ouverture de nouveaux marchés tels que le Brésil et le lancement de Jowaé, nouvelle marque dermo-cosmétique issue de la recherche franco-coréenne. Enfin l'augmentation des frais généraux et administratifs liée à la mise en place du plan de transformation a été limitée à 0,8 M€.

RESULTAT NET

Le résultat net s'établit à -15,4 M€ et intègre notamment des charges de réorganisation¹ pour un montant net de 7,1 M€ et une augmentation de l'impôt sur les résultats liée à 0,6 M€ d'impôt différé actif constaté en 2016. Le résultat financier du Groupe est en amélioration à -4,8 M€ contre -5,3 M€ en 2016.

SITUATION FINANCIERE

Les dettes financières s'élèvent à 98,1 M€ en 2017, contre 85,1 M€ en 2016. L'endettement financier net diminue en revanche de 12,4 M€ à 35,4 M€, réduisant ainsi le *gearing* à 53,1%.

Cette amélioration est permise par le recours à un programme de factoring déconsolidant apportant un financement de 22,7 M€ au 31 décembre 2017. Par conséquent, la trésorerie du Groupe s'élève à plus de 62,6 M€ à fin 2017.

Compte tenu de la dégradation des résultats en fin d'exercice 2017, la société Alès Groupe a pris acte qu'elle ne sera pas en mesure de respecter pour l'exercice 2017 son engagement en matière de ratio de dette nette sur Ebitda² tel que prévu par la documentation des emprunts obligataires Euro PP souscrits en février 2016 pour 60 M€ et par les contrats de crédits bancaires RCF souscrits en 2016 pour 40 M€, dont 14 M€ étaient tirés au 31 décembre 2017.

Dans ce contexte, des négociations ont été engagées avec les partenaires obligataires et bancaires concernés qui ont confirmé à Alès Groupe qu'ils ne mettraient pas en œuvre leur droit de prononcer l'exigibilité anticipée des concours au moins jusqu'au 15 juillet 2018 afin de disposer du temps nécessaire à la conclusion d'un accord permettant de conforter les financements du Groupe sur la base de nouveaux ratios financiers. Dans ce cadre, la dette concernée a été reclassée en dette court terme dans le bilan de la société.

Pendant cette période, les tirages de 14 M€ seront maintenus à ce montant pour accompagner la marche des affaires, la trésorerie disponible s'élevant à 43,8 M€ au 31 mars 2018.

PERSPECTIVES 2018

Les mesures prises au cours de l'exercice 2017 et en début d'année par le Directoire en accord avec le Conseil de Surveillance pour redresser les performances économiques du Groupe se poursuivent autour de trois axes : le développement futur, la maîtrise des coûts et l'optimisation de la distribution.

Ce plan de transformation donne lieu à l'ouverture de négociations avec les instances représentatives du personnel en vue de la mise en œuvre d'une procédure de rupture conventionnelle collective en France. Il inclut également le transfert d'une partie de l'activité de la filiale américaine à un distributeur, la renégociation des conditions de collaboration avec le prestataire de la filiale turque et enfin le déploiement de la nouvelle marque Jowaé sur l'ensemble des marchés du Groupe. Ce plan vise à redonner au Groupe ses facultés de développement.

Prochaines communications :

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018 (diffusion ce jour)**
- **Assemblée Générale des actionnaires : 26 juin 2018**
- **Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2018 : 2 août 2018**

Profil

Le Groupe est présent sur le marché mondial des produits cosmétiques avec Lierac et Jowaé, de la Haute Parfumerie avec Caron, des produits capillaires avec les marques Phyto, Kydra, Secret Professionnel, Subtil, et enfin sur le marché national de la distribution spécialisée auprès des professionnels de la coiffure. Il se différencie par un haut niveau d'exigence et de qualité, conjuguant naturalité, efficacité et plaisir.

L'action est cotée sur Euronext Growth, fait partie de l'indice « Euronext family business » et est éligible au PEA PME.

Contacts

Alès Groupe : Alexandre de Laborderie (01 34 23 50 00 / info.financieres@alesgroupe.com)

Shan : Laetitia Baudon-Civet (01 44 50 58 79 / Laetitia.baudon@shan.fr)

¹ Enregistrées dans « Autres produits et charges non récurrents »

² Ratio de dette nette sur Ebitda de 7,5x dépassant ainsi le ratio maximum de 3,5x.