



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE du 26 juin 2018

Le rapport financier et le rapport annuel sont remis en séance et sont disponibles sur le site www.alesgroupe.com

Ce support est une synthèse et ne se substitue pas au rapport annuel et au rapport financier établis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 comprenant : le rapport de gestion du Directoire, les comptes sociaux et consolidés avec leurs annexes, les rapports des Commissaires aux Comptes, le rapport du Conseil de Surveillance, les résolutions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale.



ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE - 26 JUIN 2018

Présentation de l'exercice 2017

⇒ Activité - Résultats - Situation financière

Comptes sociaux

Perspectives 2018

Rapport du Directoire

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport du Conseil de Surveillance

Echanges avec les actionnaires

Résolutions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale

Alès Groupe et la Bourse

Présentation de l'exercice 2017

Activité

Comptes consolidés 2017

Zones géographiques

Le Groupe clôture l'exercice 2017 avec un chiffre d'affaires de 231,8 M€, en repli de 3,2% à taux de change courants par rapport à l'exercice précédent

⇒ Une baisse qui résulte principalement des difficultés rencontrées en France où le chiffre d'affaires de 92,9 M€ est en retrait de 9,7%

L'activité internationale progresse de 1,7% (+2,8% à taux de change constants) avec un chiffre d'affaires de 139 M€

⇒ Les filiales internationales réalisent un chiffre d'affaires de 111,5 M€ en hausse de 2,5% (+3,8% à taux de change constants)

Présentation de l'exercice 2017

Activité

Comptes consolidés 2017

Secteur d'activité

Le chiffre d'affaires de l'activité Capillaire d'un montant de **118,2 M€** est en baisse de **3,9%**, repli dû :

- ⇒ A un effet de base pénalisant avec le transfert d'activité aux USA (impact environ 1 M€) et au UK (impact environ 1,2 M€)
- ⇒ Au faible volume des lancements en 2017

L'activité Parfums (marque **CARON**) enregistre un recul de **7,8%**, avec un chiffre d'affaires de **7,5 M€**

Le chiffre d'affaires de l'activité Dermo-cosmétique à **106,1 M€** enregistre un repli de **2,1%** essentiellement dû au marché français. A l'international, cette activité reste en progression sensible à **+5,9%**

Présentation de l'exercice 2017

Activité

Comptes consolidés 2017

2017 : des performances impactées,

- ⇒ en France, par le repli de LIERAC face à une concurrence puissante, et la dégradation des conditions commerciales
- ⇒ Sur le plan industriel, par la baisse de l'activité et la réduction du niveau de stocks

mais des actions correctrices initiées sur l'exercice

- ⇒ Transformation des business models non rentables (USA, UK, Suisse, Turquie)
- ⇒ Début des réductions de charges de personnel (hors RCC)
- ⇒ Réorganisation du management (Direction Pharmacie Monde, Direction France)

et un lancement d'avenir : JOWAE

Présentation de l'exercice 2017

Activité

JOWAÉ
RECHERCHE PHYTOACTIVE
PARIS • SÉOUL

Ligne de soins PHYTO COSMETIQUE issue de la recherche Franco-Coréenne



- ⇒ Positionnée sur le cœur du marché dermo- cosmétique en pharmacie/parapharmacie
- ⇒ Lancement septembre 2017 : Italie, Belgique, Portugal, France (hors GMS)
3100 points de vente ouverts
- ⇒ C.A. consolidé de la marque : 3M€ en 4 mois

Présentation de l'exercice 2017

Résultats

Comptes consolidés 2017

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%

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

Présentation de l'exercice 2017

Résultats

Comptes consolidés 2017

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 est essentiellement due au lancement de JOWAE

L'augmentation des frais généraux et administratifs limitée à 0,8 M€ est liée à l'intégration de la nouvelle filiale de Singapour et au renforcement des structures de certaines filiales

Les autres produits et charges non récurrents incluent notamment des frais de restructuration, principalement en France (5,5 M€), ainsi que les coûts de la fermeture de la filiale UK et de la réorganisation de la filiale USA (2,3 M€)

Présentation de l'exercice 2017

Situation financière

Bilan
Comptes consolidés 2017

Données en M€	2017	2016
Actifs non courants	93,0	91,6
Stocks	41,9	48,2
Créances clients	31,4	53,7
Autres créances et divers	18,2	10,2
Trésorerie	62,6	37,4
Capitaux propres	66,7	82,1
Provisions	14,6	12,2
Dettes financières	98,1	85,1
Dettes fournisseurs	26,5	24,1
Autres dettes et divers	41,2	37,6
Total du bilan	247,2	241,1

⇒ Endettement financier net de 35,5 M€ en 2017 vs 47,7 M€ en 2016

Présentation de l'exercice 2017

Situation financière

Flux
Comptes consolidés 2017

Données en M€	2017	2016
Capacité d'autofinancement	(7.4)	4.8
Variation des besoins en fonds de roulement	27.4	(12.8)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	20.0	(8.1)
Flux de trésorerie liés aux investissements	(7.2)	(8.2)
Flux de trésorerie liés aux financements	10.4	26.2
Variation de trésorerie	23.2	10.0

Présentation de l'exercice 2017

Situation financière

Synthèse
Comptes consolidés 2017

Diminution des capitaux propres conséquence du résultat déficitaire

Gestion proactive du BFR pour préserver la liquidité du groupe

- ⇒ Diminution des stocks -6.6 M€
- ⇒ Programme de factoring déconsolidant +22.7 M€

Respect du ratio de Gearing avec 0,53

Non respect du ratio dette financière nette/ Ebitda (emprunts Euros PP et RCF)

- ⇒ Reclassement des dettes concernées en dettes à court terme
- ⇒ Accords des partenaires financiers pour suspendre au moins jusqu'au 15 juillet 2018 une éventuelle exigibilité des concours
- ⇒ Discussions engagées avec les partenaires financiers

Au 31 mai 2018 la trésorerie disponible s'élève à 36,4 M€

Comptes sociaux Ales Groupe S.A.

En M€	2017	2016
Chiffre d'affaires	24,9	24,7
Résultat d'exploitation	(1,7)	(0,4)
Résultat net	(3,2)	(1,1)

Affectation du résultat net (3,2 M€) en compte report à nouveau

En M€	2017	2016
Report à nouveau	(2,2)	1,1
Capitaux propres	65,5	68,8

Perspectives 2018

Plan de transformation et de développement

Réduction des charges de personnel

- ⇒ Mise en œuvre de la rupture conventionnelle collective (RCC) en France, au moins 80 collaborateurs concernés
- ⇒ Réorganisation des forces de ventes et d'animation en France

Optimisation des flux industriels

- ⇒ Redimensionnement de l'outil industriel
- ⇒ Adaptation des organisations

Développement des marques

- ⇒ Repositionnement de LIERAC
- ⇒ Plan de croissance de PHYTO
- ⇒ Développement de JOWAE : introductions sur toutes les filiales en 2018 puis auprès des distributeurs en 2019

Finances

- ⇒ Discussions avec les partenaires obligataires et bancaires d'Alès Groupe pour accompagner le plan de transformation



Rapports des Commissaires aux Comptes

- Comptes consolidés p.36
- Comptes sociaux p.58
- Conventions p.59

Rapport du Directoire

- Décisions extraordinaires p.65

Rapports des Commissaires aux Comptes

- Réduction de capital p.69
- Emission avec DPS p.70
- Emission sans DPS p.71 et p.72
- Augmentation de capital réservée aux salariés p.73

Rapport du Conseil de Surveillance p.74



Echange avec les actionnaires

Résolutions AGO/AGE du 26 juin 2018

Page 77

PREMIÈRE RÉOLUTION*

Approbation des comptes sociaux

DEUXIÈME RÉOLUTION*

Approbation des comptes consolidés

TROISIÈME RÉOLUTION*

Affectation du résultat

Page 78

QUATRIÈME RÉOLUTION*

Approbation des conventions réglementées

CINQUIÈME RÉOLUTION*

Approbation des conventions réglementées

SIXIÈME RÉOLUTION*

Approbation des conventions réglementées

SEPTIÈME RÉOLUTION*

Approbation des conventions réglementées

HUITIÈME RÉOLUTION*

Approbation des conventions réglementées

NEUVIÈME RÉOLUTION*

Quitus aux membres du Directoire et aux commissaires aux comptes

DIXIÈME RÉOLUTION*

Fixation du montant des jetons de présence

Page 79

ONZIÈME RÉOLUTION*

Autorisation à conférer au Directoire afin de permettre à la société d'opérer sur ses propres actions

Addendum

RÉSOLUTION A *

Nomination d'un nouveau membre du Conseil de surveillance – Monsieur Benoît Bassi
(Le Directoire recommande de ne pas approuver cette résolution)

Page 79 suite

DOUZIÈME RÉOLUTION**

Autorisation à conférer au Directoire afin de réduire le capital de la Société par annulation d'actions auto-détenues

TREIZIÈME RÉOLUTION**

Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions ordinaires par incorporation de réserves, bénéfices ou prime

* de la compétence de l'AGO

** de la compétence de l'AGE

Résolutions AGO/AGE du 26 juin 2018

Page 80

QUATORZIÈME RÉOLUTION**

Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription

Page 81

QUINZIÈME RÉOLUTION**

Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'émettre, par voie d'offre au public, des actions ordinaires et/ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires

Page 82

SEIZIÈME RÉOLUTION**

Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'émettre, par voie d'offres visées à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, des actions ordinaires et/ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires (placement privé)

*de la compétence de l' AGO ** de la compétence de l' AGE

Page 83

DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION**

Délégation de compétence au Directoire pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital ou d'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires (clause de sur-allocation)

Page 84

DIX-HUITIÈME RÉOLUTION**

Plafond global des autorisations d'émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital ou représentatives de créances

DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION**

Délégation consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions au profit des salariés adhérant au plan d'épargne entreprise. (Le Directoire recommande de ne pas approuver cette résolution)

VINGTIÈME RÉOLUTION*

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal, à l'effet d'effectuer toutes les formalités légales de publicité ou autres qu'il appartiendra conformément à la loi.



Alès Groupe et la Bourse

Nombre d'actions : 14 522 104

Cours ouverture 25 juin 2018 : 8.30 €

Capitalisation boursière : 121 M€

Cotation : Euronext Growth

Code de la valeur : ALPHY

Valeur éligible PEA PME

Indice « Euronext Family Business »



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE du 26 juin 2018

Le rapport financier et le rapport annuel sont remis en séance et sont disponibles sur le site www.alesgroupe.com

Ce support est une synthèse et ne se substitue pas au rapport annuel et au rapport financier établis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 comprenant : le rapport de gestion du Directoire, les comptes sociaux et consolidés avec leurs annexes, les rapports des Commissaires aux Comptes, le rapport du Conseil de Surveillance, les résolutions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale.