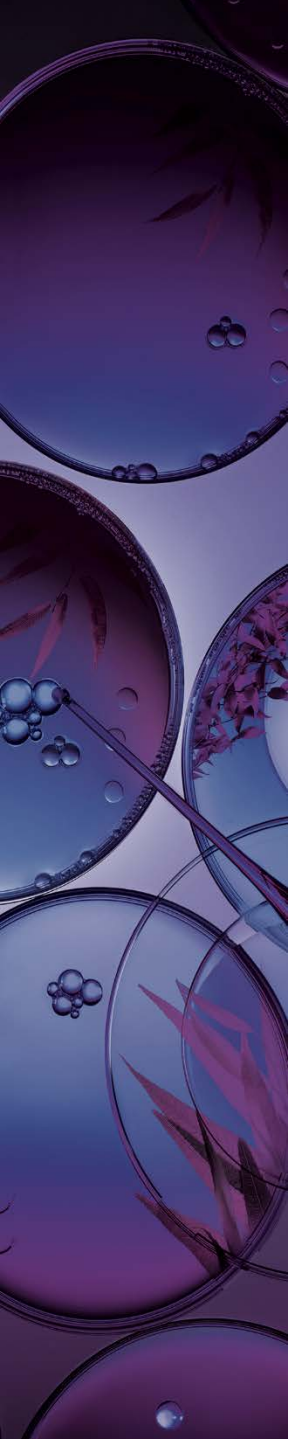




Kristin Scott Thomas pour LIERAC PREMIUM

Présentation des résultats annuels 2015

24 mars 2016



Faits marquants de l'exercice 2015

Activité de l'exercice 2015

Résultats de l'exercice 2015

Situation financière de l'exercice 2015

Perspectives

Annexe

Faits marquants de l'exercice 2015

Changement du mode de gouvernance

- Modification du mode d'administration et de direction par l'adoption d'une structure à directoire et conseil de surveillance

Création d'un pôle de coiffure professionnel

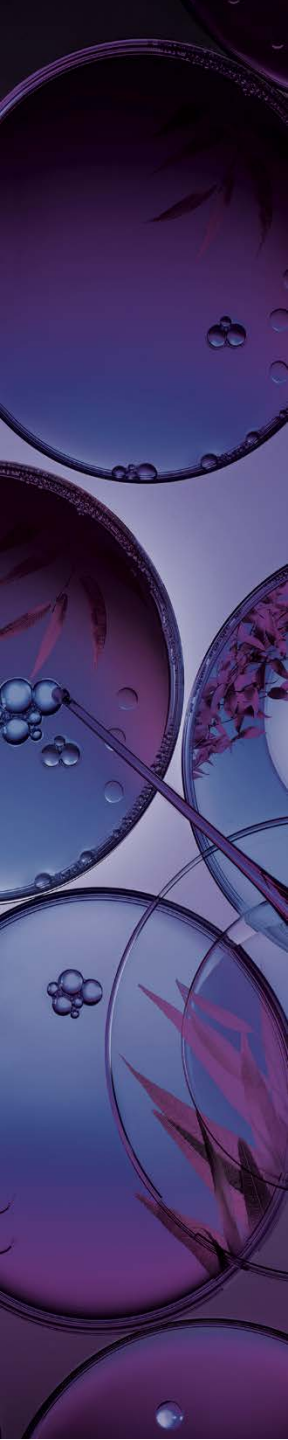
- Production : Transfert des Laboratoires Ducastel au sein de ce pôle
- Distribution : Acquisition de deux sociétés spécialisées dans la distribution de produits pour coiffeurs : Boy Diffusion et Distri-Coiff (Contribution CA 2015 : 17.8 M€)
- Haute coiffure : La société Franklin Roosevelt Coiffure et Beauté (salon de coiffure Patrick Alès) représente l'image de ce pôle

Bonne tenue de l'activité internationale dans l'ensemble

Situation plus difficile en dermo-cosmétique sur le marché français

Maintien à un niveau élevé des frais de développement et de marketing

Intensification des investissements et certification de l'outil industriel ISO 22716



Faits marquants de l'exercice 2015

Activité de l'exercice 2015

Résultats de l'exercice 2015

Situation financière de l'exercice 2015

Perspectives

Annexe

Activité de l'exercice 2015

Semestres

Chiffre d'affaires en M€	2015	2014	Evolutions en réel	Evolutions à périmètre comparable
1er semestre	124.1	118.7	+4.5%	+0.3%
2 nd semestre	120.1	108.9	+10.3%	-1.5%
Exercice	244.2	227.6	+7.3%	-0.5%

Hausse de l'activité liée à la croissance externe et aux filiales internationales

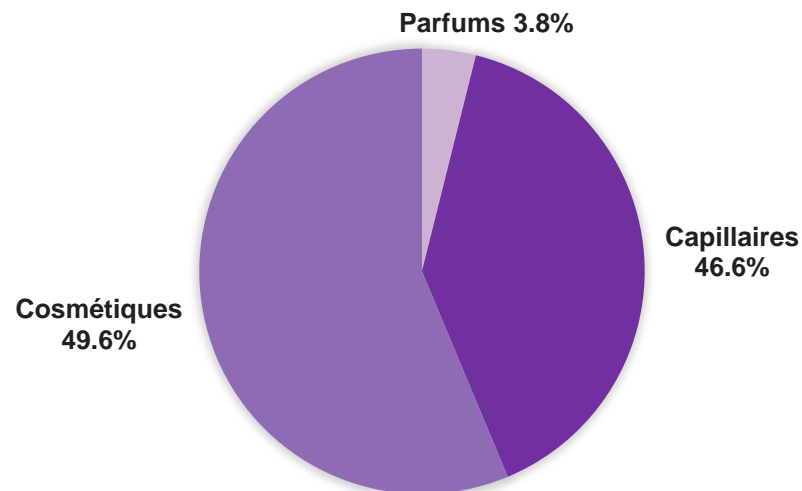
- 1^{er} semestre :
 - Intégration au 2^{ème} trimestre de Boy Diffusion et Distri-Coiff (CA de 5 M€)
 - Bonne tenue de l'activité des filiales à l'étranger
- 2nd semestre :
 - Intégration sur l'ensemble du 2nd semestre de Boy Diffusion et Distri-Coiff (CA de 12.8 M€)
 - Repli de l'activité dermo-cosmétique du fait d'un effet de base défavorable (décalage des lancements de nouveaux produits LIERAC par rapport à l'exercice 2014)
 - En France, un 4^{ème} trimestre défavorable à la performance des lancements

Activité de l'exercice 2015

Segments

Chiffre d'affaires en M€	2015	2014	Evolutions en réel	Evolutions à périmètre comparable
Capillaires	113.7	90.5	+25.7%	+6%
Dermo-cosmétiques	121.2	128.1	-5.5%	-5.5%
Parfums	9.2	8.9	+2.8%	+2.8%
Total	244.2	227.6	+7.3%	-0.5%

Poids des activités



Activité de l'exercice 2015

Zones géographiques

Chiffre d'affaires en M€	2015	2014	Evolutions en réel	Evolutions en périmètre comparable
France	104.8	91.9	+14.1%	-5.3%
International	139.3	135.7	+2.6%	+2.6%
- dont distributeurs	26	26.4	-1.5%	-1.5%
- dont filiales	113.3	109.3	+6.9%	+6.9%
Total	244.2	227.6	+7.3%	-0.5%

Une situation difficile en France notamment en fin d'année

Une activité à l'international contrastée

- Bonne tenue des filiales internationales
- Impact significatif des marchés Russie et Ukraine
 - -3.4 M€ soit un repli de 53% sur ces deux pays
 - Un impact sur la croissance totale du Groupe de -1.4%
- Dynamisme de l'activité export sur les autres zones (+14.9%)

Activité capillaire en progression de 25.7% (+6.0 % hors acquisition)



La marque représente 67% de l'activité capillaire.

- Une belle croissance dans un marché plutôt stable.
- Grâce notamment aux lancements de Phytologist15 et de PhytoKératine Extrême

Sell-Out IMS Pharma*		Marché		
France	Filiales IMS	France	Filiales IMS	
+3,5%	+18%	-1%	+2%	
ANTI CHUTE	+10%	+29%	-5%	+1%
BEAUTE	0%	+14%	+1%	+10%
COULEUR	+6,5%	+4%	-1,5%	+1%

*source : IMS fin nov 2015 - CMA : France, Italie, Allemagne, Espagne, Belgique



Activité de l'exercice 2015

Focus marques

LIERAC
PARIS

Année en recul de 5.5% du fait principalement du marché français (-3.7 M€) et de l'impact des mauvaises conditions de marché sur la zone Russie/Ukraine. En revanche, quasi stabilité des filiales internationales

Sell-Out IMS Pharma*

Marché

France	Filiales IMS
-7,3%	+8%

France	Filiales IMS
+5,6%	+4,5%

ANTI AGE	+9%	+17%
CORPS & MINCEUR	-30%	-14%
SOLAIRES	-10%	+2%

-0,1%	+3,4%
-10%	-11%
+11%	+9%

L'actrice Kristin Scott Thomas, le nouveau visage de la ligne de soin PREMIUM



LABORATOIRE DUCASTEL FRANCE

Activité en décroissance de 7%, en raison d'un ajustement de stock au sein des entreprises de distribution acquises et de la mauvaise performance du distributeur russe de la marque KYDRA

Ducastel représente 20% de l'activité capillaire

Deux circuits de distribution en France:

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

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

3 lancements majeurs : SUPER SERUM à l'extrait de RED LOVE, SUBTIL CREME ICE (coloration) et SUBTIL XRESCUE (protocole de protection de la fibre capillaire)

Activité de l'exercice 2015

Focus acquisitions

Contribution des deux sociétés au CA consolidé de l'exercice: 17.8 M€

BOY
DIFFUSION

CA consolidé des sociétés constituant le Groupe BOY : 8.4 M€ (sur la période 1.06 / 31.12. 2015)

14 points de vente

8 commerciaux



DISTRI-COIFF'
& BEAUTÉ

CA : 17.9 M€ (exercice de 15 mois 1.10.2014 / 31.12.2015)

10 points de vente

18 commerciaux



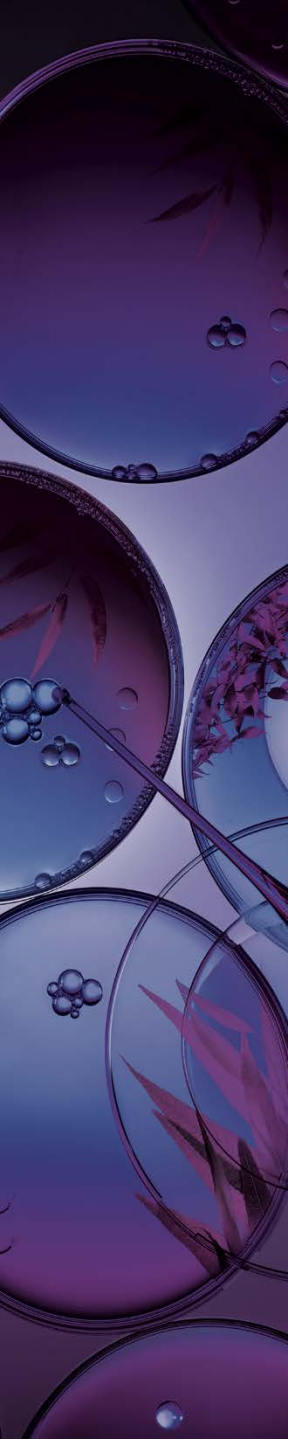
CARON PARIS

L'activité haute parfumerie en hausse de 2.8%, avec un chiffre d'affaires de 9.2 M€ grâce à la bonne performance de l'international

Lancement au 3^{ème} trimestre de « Pour Un Homme De Caron Sport »

Transfert de la boutique de l'avenue Montaigne
rue François 1^{er} (septembre 2015)





Faits marquants de l'exercice 2015

Activité de l'exercice 2015

Résultats de l'exercice 2015

Situation financière de l'exercice 2015

Perspectives

Annexe

Résultats de l'exercice 2015

Données en M€	2015	2014	Variations	Variations hors acquisitions
CHIFFRE D'AFFAIRES	244.2	227.6	+7.3%	-0.5%
Coût des Produits vendus	(104.8)	(94.7)	+10.7%	-0.5%
MARGE BRUTE	139.4	132.9	+4.9%	-0.5%
Frais marketing et commerciaux	(92.8)	(86.9)	+6.8%	+2.4%
Frais généraux et administratifs	(32.5)	(28.8)	+12.6%	+4.8%
RESULTAT OPERATIONNEL				
COURANT	14.1	17.1	-17.9%	-24.2%
Autres produits et charges non récurrents	3.6	(1.5)	/	/
RESULTAT OPERATIONNEL	17.7	15.7	+12.8%	+6.1%
RESULTAT FINANCIER	(3.3)	(2.6)	-24.5%	
Impôt sur les bénéfices	(5.4)	(5.3)	-1.7%	
RESULTAT NET - PART DU				
GROUPE	9.0	7.7	+16.4%	

Résultats de l'exercice 2015

HORS INTEGRATIONS :

Stabilité du taux de marge brute

- Effet mix « marques » défavorable, en revanche effet mix « produits » favorable notamment sur la marque PHYTO

Maintien à un niveau élevé des investissements marketing (liés notamment au lancement du soin PREMIUM de LIERAC et au digital)

Augmentation des frais généraux et administratifs

- Investissements informatiques (200 K€)
- Impact change USD (350 k€)

Baisse du ROC particulièrement sensible au 1^{er} semestre

Mais hausse significative des produits non récurrents

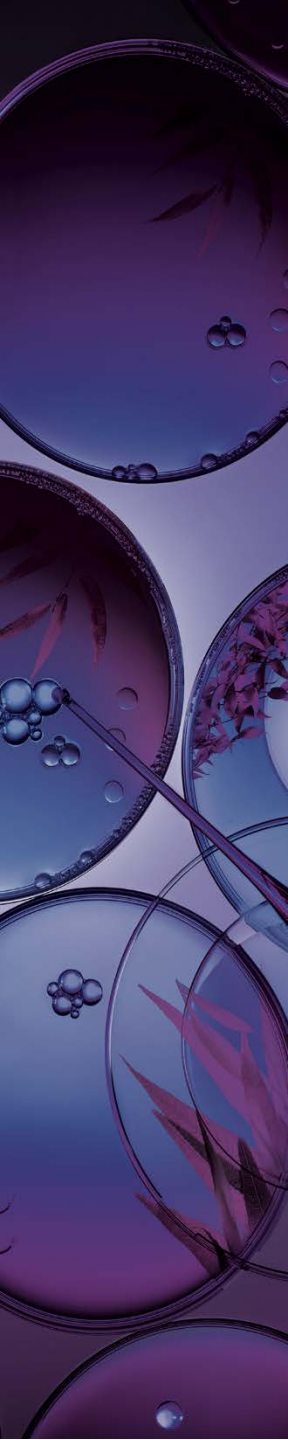
- Plus value de cession de la boutique Caron (4.5 M€)
- Règlement favorable d'un litige (1.3 M€)

Impact neutre des effets de change sur le résultat final

INTEGRATIONS :

ROC des sociétés acquises: 1.3 M€

Frais d'acquisitions : 400 K€



Faits marquants de l'exercice 2015

Activité de l'exercice 2015

Résultats de l'exercice 2015

Situation financière de l'exercice 2015

Perspectives

Annexe

Situation financière de l'exercice 2015

Bilan

Données en M€	2015	2014
Actifs non courants	87.6	74.1
Stocks	37.3	36.8
Créances clients	52.2	54.7
Autres créances et divers	9.4	9.9
Trésorerie	28.6	26.6
Capitaux propres	87.0	82.1
Provisions	11.6	13.2
Dettes financières	54.9	45.3
Dettes fournisseurs	21.2	21.4
Autres dettes et divers	40.4	40.2
Total du bilan	215.1	202.2

Situation financière de l'exercice 2015

Flux

Données en M€	2015	2014	2013
Capacité d'autofinancement	8.6	12.7	11.2
Variation des besoins en fonds de roulement	9.2	-2.9	5.3
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	17.8	9.8	16.5
Flux de trésorerie liés aux investissements	(18.5)	(3.4)	(4.4)
Flux de trésorerie liés aux financements	5.1	(5.6)	(11.8)
Variation de trésorerie	4.4	0.6	0.3

Principaux ratios financiers

Données en M€	2015	2014	2013
EBIT (<u>Résultat Opérationnel Courant</u>)	14.1	17.1	15.5
Amortissements et Provisions sur Immobilisations	4.0	4.0	5.0
Provisions et charges sans contrepartie de trésorerie	-1.8	0.6	0.1
EBITDA	16.3	21.7	20.6
Dettes financières nettes	26.3	18.7	20.2
Dettes financières nettes / EBITDA	1.6	0.9	1.0
Capitaux propres	87.0	82.1	79.1
Dettes financières nettes / Capitaux propres	0.30	0.23	0.26

Résultats de l'exercice 2015

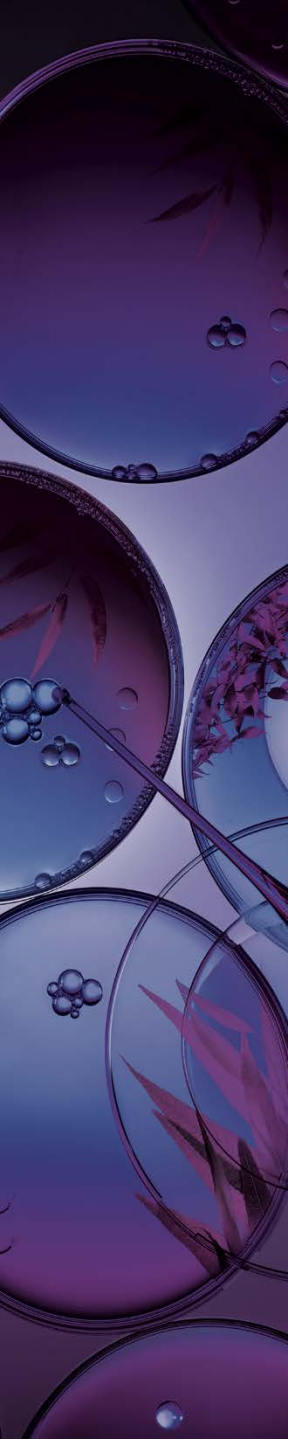
Baisse de l'Ebitda compensée par des produits non récurrents

Niveau historiquement élevé des investissements

Gestion active du BFR après un point haut au 30/06/15

Augmentation limitée de l'endettement (< à l'impact des investissements de croissance externe) et des ratios financiers

Maintien du gearing à un niveau raisonnable



Faits marquants de l'exercice 2015

Activité de l'exercice 2015

Résultats de l'exercice 2015

Situation financière de l'exercice 2015

Perspectives

Annexe

Perspectives

Renforcement des moyens financiers et refinancement de la dette existante

- Succès d'une émission obligataire d'un montant de 60 M€ et d'une maturité comprise entre 6 et 8 ans selon les tranches

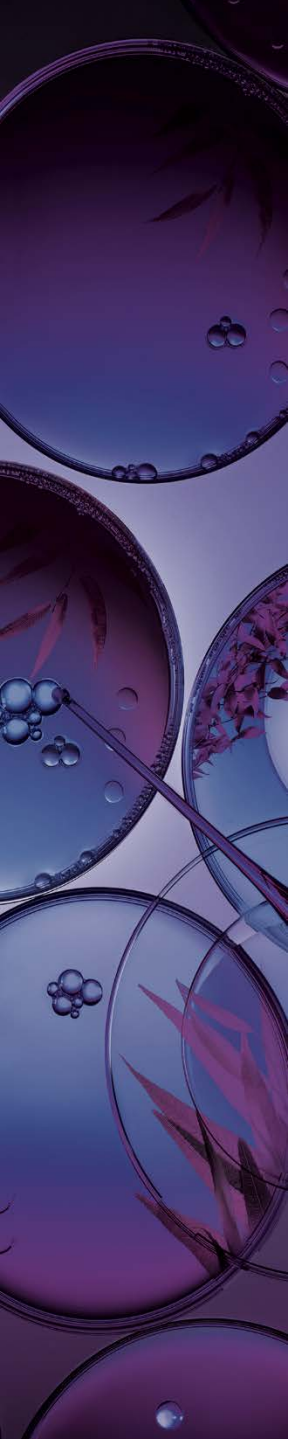
Poursuite des investissements :

- Sur les marques :
 - Lancement des sites e-commerce LIERAC et PHYTO
 - Préparation d'importants lancements (2017)
- Sur l'outil industriel : poursuite de la modernisation des 2 sites de Bezons et Castelfranc
 - Certification ISO 22716 de l'outil industriel Ducastel

...et accélération du développement

- De l'activité en France
 - Réorganisation des moyens commerciaux
- De l'activité internationale
 - Démarrage opérationnel de la filiale brésilienne (fin 2016)
- Du nouveau pôle de coiffure

Etude d'opportunités de croissance externe en France et à l'international



Faits marquants de l'exercice 2015

Activité de l'exercice 2015

Résultats de l'exercice 2015

Situation financière de l'exercice 2015

Perspectives

Annexe

Alès Groupe et la Bourse

Nombre d'actions : 14 522 104

Cours au 22 mars 2016 : 14.30 €

Capitalisation boursière : 207.67 M€

Dividende proposé à l'assemblée générale (23 juin 2016) : 0.35 €

Cotation : Alternext Paris

Code de la valeur : ALPHY

Valeur éligible PEA PME

Indice EnterNext© PEA-PME 150