



ALES GROUPE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2011

Comptes non audités



COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2011

Bilan Actif

Montants en milliers d'euros

	Montants Bruts 30/06/2011	Amortisseme nts et Provisions 30/06/2011	Montants Nets 30/06/2011	Montants Nets 31/12/2010
ACTIF NON COURANT				
Ecarts d'acquisition	21 617,1	4 576,9	17 040,2	17 040,2
Immobilisations Incorporelles	49 835,1	16 662,5	33 172,6	33 341,8
Immobilisations Corporelles	57 029,8	37 356,1	19 673,7	20 411,3
Actifs Financiers disponibles à la vente	118,7	117,0	1,7	1,7
Autres Actifs Financiers non courants	1 228,4	164,2	1 064,2	1 111,9
Instruments dérivés actifs non courants	86,1		86,1	0,0
Impôts différés actifs	1 739,1		1 739,1	1 631,1
TOTAL ACTIF NON COURANT	131 654,3	58 876,7	72 777,6	73 538,0
ACTIF COURANT				
Stocks et en cours	33 962,4	3 770,1	30 192,3	23 581,1
Créances clients et comptes rattachés	61 235,5	1 677,8	59 557,7	41 969,9
Impôts courants actifs	948,7		948,7	1 290,4
Autres créances d'exploitation courantes	8 922,6		8 922,6	7 000,4
Autres actifs financiers courants			0,0	1 417,8
Instruments dérivés actifs courants	57,7		57,7	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 400,1		21 400,1	29 080,6
TOTAL ACTIF COURANT	126 527,0	5 447,9	121 079,1	104 340,2
Actifs relevant d'activités arrêtées			0,0	0,0
TOTAL ACTIF	258 181,3	64 324,6	193 856,7	177 878,2



COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2011

Bilan Passif

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2011	Montants 31/12/2010
CAPITAUX PROPRES		
Capital	28 242,6	28 242,6
Primes liées au capital	25 126,3	25 126,3
Réserves Consolidées - Part du Groupe	31 968,4	35 722,3
Résultat Consolidé - Part du Groupe	593,8	343,9
Capitaux Propres - Part du groupe	85 931,1	89 435,1
Intérêts Minoritaires	20,9	23,7
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	85 952,0	89 458,8
PASSIF NON COURANT		
Provisions pour risques et charges non courants	9 886,9	8 765,3
Emprunts et dettes Financières - Part à plus d'un an	24 812,7	22 512,9
Instruments dérivés passifs - non courants		15,3
Impôts différés passifs	9 446,0	10 265,9
Autres Passifs non courants		
TOTAL PASSIF NON COURANT	44 145,6	41 559,4
PASSIF COURANT		
Emprunts et dettes Financières - Part à moins d'un an	12 359,0	9 647,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 705,6	17 296,9
Impôts courants passifs	2 053,3	121,5
Autres dettes d'exploitation courantes	27 641,2	19 731,3
Instruments dérivés passifs courants		62,7
TOTAL PASSIF COURANT	63 759,1	46 860,0
Passifs relevant d'activités arrêtées		
TOTAL PASSIF	193 856,7	177 878,2



COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2011

Compte de Résultat

Montants en milliers d'euros

	1er Semestre 2011	1er Semestre 2010	Evolution
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	98 495,6	87 397,6	12,7%
Coût des Produits vendus	-43 688,9	-38 338,9	14,0%
MARGE BRUTE	54 806,7	49 058,7	11,7%
Frais Marketing et Commerciaux	-37 983,6	-33 954,9	11,9%
Frais généraux et administratifs	-11 904,7	-11 515,7	3,4%
FRAIS OPERATIONNELS	-49 888,3	-45 470,6	9,7%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4 918,4	3 588,1	37,1%
Autres Produits et Charges opérationnels	-2 243,9	-1 504,1	
Dotations aux provisions des survaleurs			
RESULTAT OPERATIONNEL	2 674,5	2 084,0	28,3%
RESULTAT FINANCIER	-798,3	-997,7	20,0%
Impôt sur les bénéfices	-1 282,5	-517,0	-148,1%
RESULTAT NET DES ACT. POURSUIVIES - SOCIETES INTEGREES	593,7	569,3	4,3%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	593,7	569,3	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			
RESULTAT NET	593,7	569,3	
Intérêts Minoritaires	-0,1	0,7	
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	593,8	568,6	4,4%
<i>Résultat Net par action - Part du Groupe</i>	<i>0,04</i>	<i>0,04</i>	
<i>Résultat Net dilué par action - Part du groupe</i>	<i>0,04</i>	<i>0,04</i>	



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

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2011	Variation	Montants 31/12/2010	Variation	Montants 30/06/2010
Trésorerie brute	21 400,1		29 080,6		22 618,8
Soldes bancaires débiteurs et concours bancaires courants	-3 122,0		-1 110,6		-3 578,6
Trésorerie nette	18 278,1	-9 691,9	27 970,0	8 929,8	19 040,2
Endettement financier brut	-34 049,7		-31 049,9		-25 241,5
ENDETTEMENT FINANCIER NET	-15 771,6	-12 691,7	-3 079,9	3 121,4	-6 201,3



COMMENTAIRES
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011
NON AUDITÉS

BILAN

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

- Une sensible remontée des stocks à 30,2 M€ pour faire face à la reprise de l'activité et au changement de présentation des deux principales lignes de produits du groupe à savoir PHYTO et LIERAC.
- Une importante augmentation de l'encours client à 59,6 M€ relevant de la période de mise en place des nouvelles présentations PHYTO et LIERAC en France en fin de semestre et des délais de paiement supportés par la filiale grecque.
- Une baisse de la trésorerie corollaire des deux éléments précédents.

Au passif, il faut retenir l'augmentation de l'endettement tant financier que lié à l'exploitation courante, conséquence de l'alourdissement du besoin en fonds de roulement, cette situation étant là encore le reflet d'une conjonction temporaire d'éléments liés à la mise en œuvre d'une politique de croissance soutenue.

Au 30 juin 2011, la situation nette s'élève à 86 M€ et l'endettement financier net à 15,8M€. De ce fait, le gearing est porté à 18%.

COMPTE DE RESULTAT

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe ressort en hausse de 12,7% à 98,5 M€ sur le premier semestre 2011, performance qui reflète une très nette accélération de la croissance sur la période.

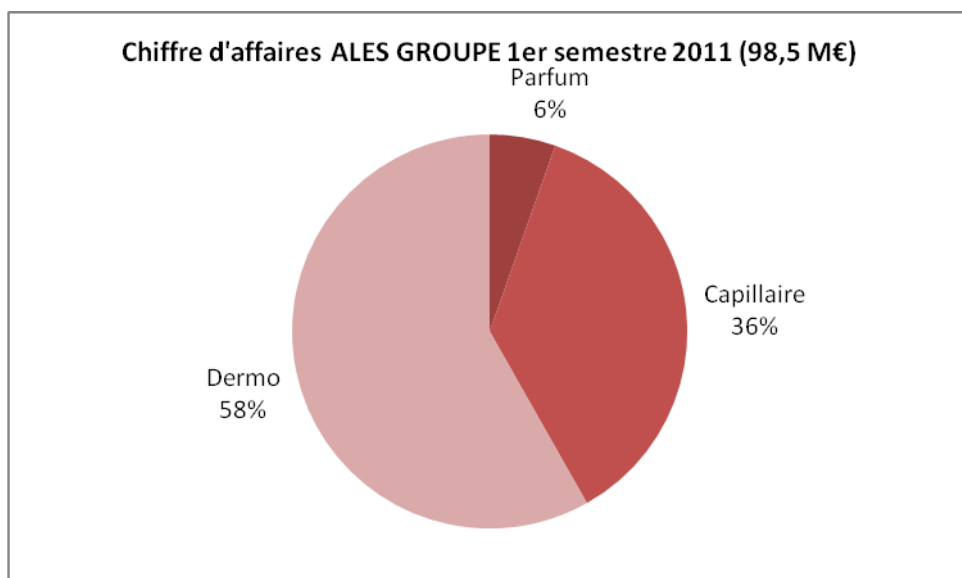
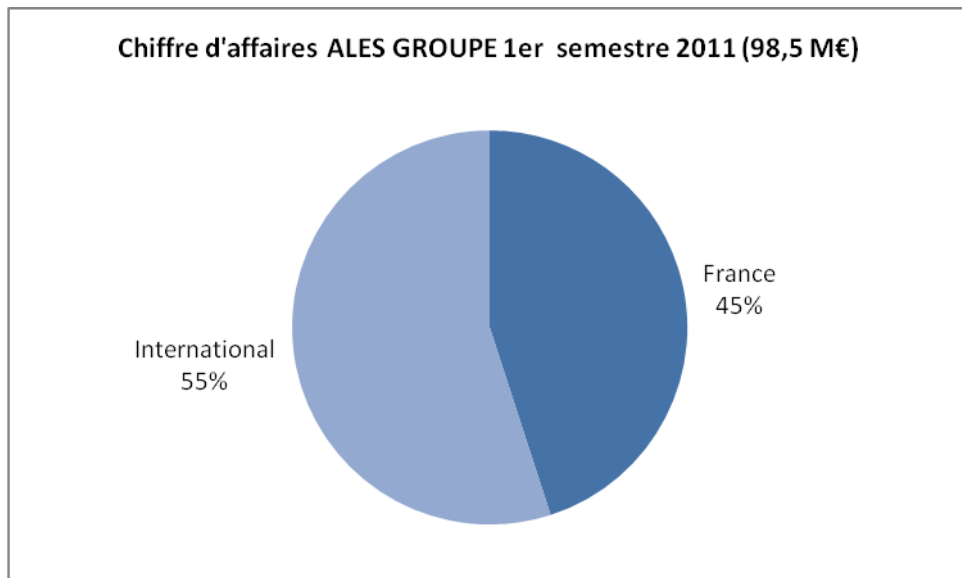
Il se répartit à hauteur de 44,1 M€ en France et 54,4 M€ à l'international.

Le principal sujet de satisfaction vient de la France qui enregistre une progression de 18,2% par rapport au premier semestre 2010. Cette croissance témoigne de l'efficacité des actions commerciales entreprises et du succès de l'implantation des nouvelles présentations de PHYTO et de LIERAC auprès de la distribution.



A l'international la tendance est positive avec une croissance de 8,6% soutenue prioritairement par les filiales en progression de 11,7% à taux courants et de 12,5% à taux constants.

Plus généralement il faut retenir que les trois activités du groupe à savoir le soin capillaire avec 35,9M€, la dermo-cosmétique avec 57,3M€ et le parfum avec 5,3M€ sont en croissance respectivement de 6,8%, de 16,8% et de 11,2%.





Résultats

La marge brute à 54,8M€ est en progression de 11,7%, en ligne avec la croissance de l'activité. Cependant elle est impactée par l'application de la norme IAS 38 à hauteur de 1,5M€ cette norme stipulant que les charges de promotion et de publicité doivent être constatées lors de leur achat et non lors de leur consommation, laquelle s'étale sur une période plus longue.

Conformément à la stratégie de développement mise en place ces derniers mois un niveau significatif d'investissements en frais commerciaux et marketing a été maintenu au premier semestre, il représente près de 39 % du chiffre d'affaires, en croissance de près de 12%.

Compte tenu de ces éléments, **le résultat opérationnel courant** est en progression de 37% et atteint 4,9M€ contre 3,6M€ au premier semestre 2010.

La hausse du poste « autres produits et charges opérationnels » est principalement liés aux frais induits par la restructuration des lignes PHYTO et LIERAC, dont la mise en place dans la distribution est intervenue au premier semestre.

Le résultat net part du groupe ressort à 0,6M€ en progression de 4,4%.
