

**ALES GROUPE
COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2009**

ALES GROUPE

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

Bilan Actif

Montants en milliers d'euros

	Montants Bruts 30/06/2009	Amortissements et Provisions 30/06/2009	Montants Nets 30/06/2009	Montants Nets 31/12/2008 retraités
ACTIF NON COURANT				
Ecarts d'acquisition	21 617,1	4 576,9	17 040,2	17 040,2
Immobilisations Incorporelles	48 512,0	15 963,4	32 548,6	32 286,5
Immobilisations Corporelles	55 493,0	33 820,4	21 672,6	22 084,3
Actifs Financiers disponibles à la vente	118,7	117,0	1,7	1,7
Autres Actifs Financiers non courants	1 014,2	164,2	850,0	1 054,5
Instruments dérivés actifs non courants			0,0	0,0
Impôts différés actifs	1 128,4		1 128,4	887,3
TOTAL ACTIF NON COURANT	127 883,4	54 641,9	73 241,5	73 354,5
ACTIF COURANT				
Stocks et en cours	28 536,6	5 329,5	23 207,1	29 789,2
Créances clients et comptes rattachés	46 710,4	1 139,2	45 571,2	45 825,5
Impôts courants actifs	2 348,3		2 348,3	3 834,1
Autres créances d'exploitation courantes	4 612,3		4 612,3	5 009,9
Autres actifs financiers courants	883,1		883,1	1 122,4
Instruments dérivés actifs courants	224,9		224,9	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 664,8		27 664,8	21 457,2
TOTAL ACTIF COURANT	110 980,4	6 468,7	104 511,7	107 038,3
Actifs relevant d'activités arrêtées			0,0	0,0
TOTAL ACTIF	238 863,8	61 110,6	177 753,2	180 392,8

Bilan Passif

Montants en milliers d'euros

	Montants 30/06/2009	Montants 31/12/2008 retraités
CAPITAUX PROPRES		
Capital	28 242,6	28 242,2
Primes liées au capital	25 126,3	25 124,5
Réserves Consolidées - Part du Groupe	34 332,1	30 732,5
Résultat Consolidé - Part du Groupe	1 833,9	8 813,3
Capitaux Propres - Part du groupe	89 534,9	92 912,5
Intérêts Minoritaires	291,2	245,6
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	89 826,1	93 158,1
PASSIF NON COURANT		
Provisions pour risques et charges non courants	5 074,0	4 770,4
Emprunts et dettes Financières - Part à plus d'un an	19 356,4	18 448,0
Instruments dérivés passifs - non courants	215,6	79,8
Impôts différés passifs	9 923,7	10 520,8
Autres Passifs non courants		
TOTAL PASSIF NON COURANT	34 569,7	33 819,0
PASSIF COURANT		
Emprunts et dettes Financières - Part à moins d'un an	20 877,6	10 160,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 442,4	22 582,3
Impôts courants passifs	839,3	4 183,7
Autres dettes d'exploitation courantes	16 198,1	16 221,0
Instruments dérivés passifs courants		208,0
TOTAL PASSIF COURANT	53 357,4	53 355,8
Passifs relevant d'activités arrêtées		59,9
TOTAL PASSIF	177 753,2	180 392,8

Compte de Résultat

Montants en milliers d'euros

	1er Semestre 2009	1er Semestre 2008 retraité	Evolution
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	84 674,1	91 508,9	-7,5%
Coût des Produits vendus	-39 519,9	-37 171,8	6,3%
MARGE BRUTE	45 154,2	54 337,1	-16,9%
Frais Marketing et Commerciaux	-30 468,8	-32 823,7	-7,2%
Frais généraux et administratifs	-10 787,9	-10 780,2	0,1%
FRAIS OPERATIONNELS	-41 256,7	-43 603,9	-5,4%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3 897,5	10 733,2	-63,7%
Autres Produits et Charges opérationnels	-396,3	-606,9	
Dotation aux provisions des survaleurs			
RESULTAT OPERATIONNEL	3 501,2	10 126,3	-65,4%
RESULTAT FINANCIER	-881,2	-788,5	-11,8%
Impôt sur les bénéfices	-731,8	-3 304,0	77,9%
RESULTAT NET DES ACT. POURSUIVIES - SOCIETES INTEGREES	1 888,2	6 033,8	-68,7%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	1 888,2	6 033,8	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-161,2	
RESULTAT NET	1 888,2	5 872,6	
Intérêts Minoritaires	54,3	60,6	
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	1 833,9	5 812,0	-68,4%
<i>Résultat Net par action - Part du Groupe</i>	<i>0,13</i>	<i>0,43</i>	
<i>Résultat Net dilué par action - Part du groupe</i>	<i>0,13</i>	<i>0,41</i>	

Etat consolidé du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Montants en milliers d'euros

	1er Semestre 2009	1er Semestre 2008	Evolution
Résultat Net Consolidé de la période	1 888,2	5 872,6	-3 984,4
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture de taux	-174,8	88,5	-263,3
Effet d'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	61,2	-31,0	92,2
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 774,6	5 930,1	-4 155,5
Dont			
Part du groupe	1 720,3	5 869,5	-4 149,2
Part des minoritaires	54,3	60,6	-6,3

Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 JUIN 2009

Montants en milliers d'euros

	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de Conversion	Juste valeur instrument de taux	Capitaux Propres Part du groupe	Capitaux Propres Part des minoritaires	Capitaux Propres Total
Capitaux propres à la clôture au 31/12/2007 retraités	27 168,7	19 756,4	30 243,2	6 700,7	-537,5		83 331,5	453,1	83 784,6
Résultat consolidé de l'exercice				8 813,3			8 813,3	-217,7	8 595,6
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées			6 700,7	-6 700,7			0,0		0,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						-98,5	-98,5		-98,5
Total des produits et charges comptabilisés				8 813,3		-98,5	8 714,8	-217,7	8 497,1
Augmentation de Capital	1 073,6	5 367,9					6 441,5		6 441,5
Distribution de Dividendes			-5 433,7				-5 433,7	-1,2	-5 434,9
Variation des écarts de conversion					-100,1		-100,1	12,0	-88,1
Correction erreurs exercices antérieurs			-41,6				-41,6		-41,6
Variation de périmètre			0,7				0,7		0,7
Autres Variations			-0,5				-0,5	-0,6	-1,1
Capitaux propres à la clôture au 31/12/2008 retraités	28 242,3	25 124,3	31 468,8	8 813,3	-637,6	-98,5	92 912,6	245,6	93 158,2
Résultat consolidé de l'exercice				1 833,9			1 833,9	54,4	1 888,3
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées			8 813,3	-8 813,3			0,0		0,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						-113,6	-113,6		-113,6
Total des produits et charges comptabilisés				1 833,9		-113,6	1 720,3	54,4	1 774,7
Augmentation de Capital	0,3	1,7		0,0			2,0	0,0	2,0
Distribution de Dividendes			-4 942,5				-4 942,5	-2,5	-4 945,0
Variation des écarts de conversion					-73,2		-73,2	-6,3	-79,5
Correction erreurs exercices antérieurs			-84,3				-84,3		-84,3
Variation de périmètre							0,0		0,0
Autres Variations							0,0		0,0
Capitaux propres à la clôture au 30/06/2009	28 242,6	25 126,0	35 255,3	1 833,9	-710,8	-212,1	89 534,9	291,2	89 826,1

Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 JUIN 2008

	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de Conversion	Juste valeur instrument de taux	Capitaux Propres Part du groupe	Capitaux Propres Part des minoritaires	Capitaux Propres Total
Capitaux propres à la clôture au 31/12/2007 retraités	27 168,7	19 756,4	30 243,2	6 700,7	-537,5	0,0	83 331,5	453,1	83 784,6
Résultat consolidé de l'exercice retraité				5 812,0			5 812,0	60,6	5 872,6
Affectation du résultat de l'exercice précédent aux réserves consolidées			6 700,7	-6 700,7			0,0		0,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						57,5	57,5		57,5
Total des produits et charges comptabilisés				5 812,0		57,5	5 869,5	60,6	5 930,1
Augmentation de Capital	21,2	106,1					127,3		127,3
Distribution de Dividendes			-5 433,7				-5 433,7	-1,2	-5 434,9
Variation des écarts de conversion					-110,6		-110,6	-30,1	-140,7
Correction erreurs exercices antérieurs			-27,9				-27,9		-27,9
Variation de périmètre							0,0		0,0
Autres Variations							0,0		0,0
Capitaux propres à la clôture au 30/06/2008 retraités	27 189,9	19 862,5	31 482,3	5 812,0	-648,1	57,5	83 756,1	482,4	84 238,5

Tableau de flux consolidé

	1er Semestre 2009	Exercice 2008	1er Semestre 2008 retraité
Résultat Net avant impôt	2 620,1	14 187,1	9 200,5
Dotation aux Amortissements et provisions sur actifs immobilisés	1 434,4	2 961,4	1 464,9
Dotation aux amortissements des survaleurs	0,0		
Dotation aux Provisions pour R et C	687,3	1 218,5	761,3
Reprise de Provisions pour R et C	-756,4	-1 260,6	-704,7
Dotation aux Provisions sur Actifs CT	1 094,0	1 801,6	1 611,4
Reprise de Provisions sur Actifs CT	-1 165,6	-873,3	-520,3
Charges et produits sans effet de trésorerie	1 293,7	3 847,6	2 612,6
Charges et produits de placement et de financement	754,2	1 982,1	903,4
Variation des Stocks	7 059,5	-6 296,4	-4 002,4
Variation du Crédit Client	292,7	-175,0	-2 008,3
Variation autres Actifs CT opérationnels	-507,9	-853,3	-1 692,3
Variation du Crédit Fournisseur	-7 144,0	3 930,1	6 862,6
Variation autres Passifs CT opérationnels	230,7	-313,8	-1 322,5
Variation des créances et dettes opérationnelles	-69,0	-3 708,4	-2 162,9
Intérêts nets payés	-801,9	-2 034,3	-976,7
Impôts sur le résultat payés	-3 296,4	-4 633,8	-864,5
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	500,7	9 640,3	8 712,4
Acquisitions d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	-1 359,4	-3 937,5	-2 956,7
Acquisitions d'immobilisations Financières	-25,6	-257,4	-167,5
Produits nets de cessions d'actifs disponibles à la vente			
Produits nets de cessions d'Immobilisations	405,5	521,4	117,9
Dividendes reçus des entreprises associées			
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	-979,5	-3 673,5	-3 006,3
Dividendes versés	-4 945,0	-5 434,9	-5 434,9
Augmentation de Capital Ales groupe SA	2,1	6 441,5	122,4
Augmentation des Emprunts	7 660,3	10 034,9	11 107,5
Remboursement des Emprunts	-4 876,5	-9 442,6	-6 176,6
Augmentation des Emprunts à court terme			
Remboursement des Emprunts à court terme			
Augmentation de l'endettement au titre des crédits baux			
Remboursement de l'endettement au titre des crédits baux		-719,1	
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS	-2 159,1	879,8	-381,6
VARIATION DE TRESORERIE DE L'EXERCICE	-2 637,9	6 846,6	5 324,5
TRESORERIE D'OUVERTURE	20 252,5	13 491,9	13 491,9
TRESORERIE DE CLOTURE	17 579,8	20 252,5	19 194,1
Incidence des variations des cours des devises	-34,8	-86,0	347,7

* montants légèrement différents du TFT 2008 publié lié à une erreur matérielle dans l'élaboration de la plaquette.

Tableau de variation de l'endettement financier net

	Montants 30/06/2009	Montants 31/12/2008	Montants 30/06/2008
Trésorerie brute	27 664,8	21 457,2	20 626,5
Soldes bancaires débiteurs et concours bancaires courants	-10 085,0	-1 204,7	-1 432,4
Trésorerie nette	17 579,8	20 252,5	19 194,1
Endettement financier brut	-30 149,0	-27 404,1	-32 411,2
ENDETTEMENT FINANCIER NET	-12 569,2	-7 151,6	-13 217,1

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES ARRETE DES COMPTES AU 30 JUIN 2009

Sommaire

1 - FAITS CARACTERISTIQUES DU 1^{er} SEMESTRE 2009 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES

2 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE ET AUX METHODES DE CONSOLIDATION

- 2.1 - Périmètre de consolidation
- 2.2 - Méthodes de consolidation
- 2.3 - Liste des sociétés consolidées
- 2.4 - Date de clôture

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES

- 3.1 - Principes généraux d'évaluation des comptes
- 3.2 - Présentation des comptes
- 3.3 - Changements de méthodes
- 3.4 - Corrections antérieures

4 - NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

- 4.1 - Notes sur l'actif consolidé
 - 4.00 - Conversion des états financiers des sociétés étrangères
 - 4.01 - Ecart d'acquisition
 - 4.02 - Immobilisations incorporelles
 - 4.03 - Immobilisations corporelles
 - 4.04 - Actifs financiers disponibles à la vente
 - 4.05 - Autres actifs financiers non courants
 - 4.06 - Impôts différés actifs
 - 4.07 - Stocks
 - 4.08 - Créances courantes
 - 4.09 - Instruments dérivés actifs
 - 4.10 - Trésorerie et équivalents de trésorerie
 - 4.11 - Actifs relevant d'activités arrêtées
 - 4.12 - Opérations en devises et risque de change

4.2 - Notes sur le passif consolidé

- 4.21 - Provisions pour risques et charges
- 4.22 - Dettes financières et risques sur endettement
- 4.23 - Engagements hors bilan
- 4.24 - Impôts différés passifs
- 4.25 - Instruments dérivés passifs
- 4.26 - Passifs relevant d'activités arrêtées

4.3 - Notes sur le compte de résultat consolidé

- 4.31 - Analyse des frais opérationnels
- 4.32 - Autres produits et charges
- 4.33 - Résultat financier
- 4.34 - Impôts sur les bénéficiaires
- 4.35 - Résultat des activités arrêtées
- 4.36 - Résultat par action

4.4 - Notes sur le tableau de flux consolidé

- 4.41 - Analyse de la trésorerie nette
- 4.42 - Lignes de crédit non utilisées
- 4.43 - Flux de trésorerie concernant la capacité de production
- 4.44 - Flux de trésorerie concernant les activités arrêtées

4.5 - Autres informations sur les états financiers

- 4.51 - Informations par secteurs opérationnels
- 4.52 - Effectifs
- 4.53 - Transactions avec les parties liées
- 4.54 - Capital

1 - FAITS CARACTERISTIQUES DU 1^{er} SEMESTRE 2009 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES

Evénements de l'exercice 2009

Hormis les changements de méthodes tels que décrits au paragraphe 3 ci-après liés aux nouvelles normes applicables ou aux changements de normes, il n'y a pas eu d'évènement comptable au premier semestre 2009 susceptible d'influer sur la présentation des comptes.

Evénements Postérieurs à la clôture des comptes

Néant

2 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE ET AUX METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 - Périmètre de consolidation

L'ensemble des sociétés placées sous le contrôle direct ou indirect du Groupe ALES GROUPE est inclus dans le périmètre de consolidation.

La participation dans la société Executive Development, qui gère des salons de coiffure en direct ou sous franchise est inférieure à 20 % et le Groupe n'exerce aucun contrôle opérationnel de cette société ; en conséquence, cette participation n'est pas consolidée.

2.2 - Méthodes de consolidation

Les sociétés détenues directement ou indirectement à 40% ou plus, et dont le groupe a le contrôle, sont consolidées par intégration globale.

2.3 - Liste des sociétés consolidées

La liste des sociétés consolidées figure en annexe.

2.4 - Date de clôture

L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôture ses comptes au 31 décembre.

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES

3.1 - Principes généraux d'évaluation des comptes

a- Principes généraux

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers consolidés du Groupe ALES GROUPE ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière IFRS et aux interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union européenne à la date d'arrêté des comptes.

Les normes IFRS ont été appliquées avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2004, y compris les normes IAS 32 et IAS 39, à l'exception d'une exemption prévue par la norme IFRS 1 sur la première application des normes IFRS : évaluation à la juste valeur au 1^{er} janvier 2004 de certains terrains et constructions, celles-ci constituant le coût historique par convention. L'impact définitif du passage au référentiel IFRS a fait l'objet d'une description détaillée dans l'annexe aux états financiers au 31 décembre 2005.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2008, à l'exception des changements de méthodes décrits ci-après.

Nouvelles normes et interprétations applicables ou appliquées à compter du 1^{er} janvier 2009

Les nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union européenne, applicables à compter du 1^{er} janvier 2009, ont été mises en œuvre dès lors qu'elles avaient un impact sur la situation financière du groupe.

- IFRS 8, Secteurs opérationnels;
- IAS 1 révisée, Présentation des états financiers;
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2008) ;
- Amendement IAS 23, Coûts d'emprunts;
- Amendements IFRS 2, IAS 32, IAS 1, et IAS38.
- IFRIC 16 - Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger (à compter du 1^{er} juillet 2009).

L'application spécifique de l'interprétation IFRIC 13, et des normes IFRS 8 et IAS38 est présentée en **note 3.3**.

Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2009

- IAS 27 révisée - Etats financiers consolidés et individuels (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2009) ;
- IFRS 3 révisée - Regroupements d'entreprises (applicable aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est sur le premier exercice ouvert à compter du 1^{er} juillet 2009) ;
- IFRIC 12 - Accords de concession de services (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 29 mars 2009).
- Amendement IFRS 5 - Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2009).

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou interprétations par anticipation. L'application de ces normes ne devrait pas avoir d'incidence sur la situation financière du Groupe.

Certains postes appellent les commentaires suivants, les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués étant décrits avec chaque note sur les postes du bilan et compte de résultat. Ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

b - Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés requiert de la part de la Direction du Groupe l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants qui figurent dans ces états financiers et annexes. Ces estimations sont fondées sur le jugement et les informations disponibles à la date d'établissement des comptes. Les résultats définitifs des opérations pour lesquels la Direction a eu recours à des estimations pourront s'avérer différents des estimations notamment sur la détermination des provisions pour risques et charges et les tests de dépréciation sur les actifs incorporels.

Les postes concernés s'élèvent au 30 juin 2009 à 5,1 millions d'euros pour les provisions pour risques et charges (cf note 4.21) et à 48,4 millions d'euros net pour les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles non amortissables (cf notes 4 .01 et 4.02).

c- Instruments financiers (IAS 32 et IAS 39)

Classification des actifs financiers

Les titres de participation non consolidés ainsi que les titres de placement sont enregistrés en 'Actifs financiers disponibles à la vente'. Néanmoins, les parts d'OPCVM de trésorerie et des placements mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts sont compris dans la trésorerie.

Les 'Actifs Financiers disponibles à la vente' sont valorisés à leur juste valeur et les gains et pertes latents sont directement enregistrés en capitaux propres sur la ligne 'juste valeur par situation nette'. Si la perte latente est représentative d'une baisse durable, cette perte est comptabilisée en résultat. Les titres de participation correspondant à des titres non cotés sont maintenus au bilan à leur coût d'acquisition si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable et en l'absence d'indice de dépréciation.

Comptabilité de couverture

La comptabilité de couverture est applicable si :

- La relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place.
- L'efficacité de la relation de couverture est démontrée par des tests prospectifs et rétrospectifs.

Dés lors que le principe de la comptabilité de couverture est applicable, les instruments financiers sont enregistrés comme suit :

- pour les couvertures de juste valeur d'actifs ou passifs existants, la partie couverte de ces éléments est évaluée au bilan à sa juste valeur. La variation de cette juste valeur est enregistrée au compte de résultat où elle est compensée par les variations symétriques de juste valeur des instruments financiers de couverture dans la mesure de leur efficacité. Cette règle est notamment appliquée aux instruments financiers de couverture des créances clients en devises.

En dépit de l'amendement d'IAS 39 sur les transactions intra-groupes qui rend possible l'application de la comptabilité de couverture pour les opérations visant à couvrir des transactions intra-groupes hautement probables, le Groupe continue d'exclure de la comptabilité de couverture les couvertures de flux de trésorerie se rapportant à des flux intragroupes. Cette règle est notamment appliquée pour l'enregistrement des variations de valeur des instruments de couverture des prévisions de facturations intragroupes en devises.

- pour les couvertures de flux de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en capitaux propres, la variation de valeur de la part inefficace étant comptabilisée en produits et charges financiers. Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts. Cette règle est notamment appliquée aux couvertures de taux sur emprunts.

Enfin, la variation de valeur des instruments financiers non éligibles à la comptabilité de couverture est enregistrée au compte de résultat.

d- Frais de recherche et développement (IAS 38)

La norme IAS 38 impose de comptabiliser les frais de développement et les brevets créés en interne à l'actif au cas où la société concernée remplirait six conditions cumulatives énoncées par la norme.

Le Groupe ne remplit pas cumulativement ces conditions et enregistre directement en charge ses frais de recherche et développement.

3.2 - Présentation des comptes

Présentation du bilan

L'application de la norme IAS 1 'Présentation des états Financiers' rend obligatoire la présentation du bilan selon un classement entre éléments courants et non courants.

Les actifs et passifs relatifs au cycle d'exploitation ainsi que les éléments dont l'échéance est inférieure à 12 mois sont présentés dans les éléments courants.

Présentation du Compte de résultat

Le compte de résultat consolidé est présenté par fonction. Cette présentation est celle couramment adoptée dans le secteur de la cosmétique et facilite l'élaboration de l'information sectorielle requise par IFRS 8.

Les principaux agrégats du compte de résultat sont les suivants :

Chiffre d'affaires net (ou produit des activités ordinaires)

Il correspond aux ventes de produits et de prestations déduction faite des ristournes et remises y compris les remises de fin d'année, et après prise en compte de la variation des provisions pour retours.

Coût des produits vendus

Il correspond à la somme des achats, frais sur achats, frais de production, de recherche et développement, de logistique, ainsi que les redevances dues à des tiers, au titre des prestations et produits livrés aux clients. Les échantillons et articles promotionnels livrés aux clients sont considérés par le groupe comme un complément du prix de revient et inclus à ce titre dans le coût des produits vendus.

Frais marketing et commerciaux

Ce poste inclut l'ensemble des frais marketing et de formation alloués au développement des marques, les frais des forces de vente et des services commerciaux support.

Frais généraux et administratifs

Ce poste inclut les frais d'administration générale de services généraux et de siège, les frais informatiques autres que ceux dédiés à la production et à la logistique, et les frais immobiliers autres que ceux dédiés à la production et à la logistique.

Autres produits et charges

Ils incluent les plus ou moins values de cession, les dépréciations des actifs incorporels et écarts d'acquisition ainsi que les revenus et charges non récurrents relevant de l'exploitation qui enregistrent les effets des événements majeurs intervenus pendant la période comptable qui sont de nature à fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente de l'entreprise. Il s'agit de produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants significatifs.

Résultat Financier

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier net, les autres produits et charges financiers et le résultat de change.

- Le coût de l'endettement financier net inclut, d'une part, les charges d'intérêt sur emprunt et opérations de couverture ainsi que la variation de valeur des instruments de couverture afférant à ces emprunts portée en résultat, et d'autre part, les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie.
- Les autres produits et charges financiers incluent les dividendes reçus et plus et moins values de cession de titres non consolidés, les produits sur prêts, les commissions bancaires, les autres frais et produits financiers divers.
- Le résultat de change inclut l'ensemble des profits et pertes de change y compris les variations de juste valeur des instruments de couverture de change portées en résultat.

Résultat des activités abandonnées

Cette rubrique comprend les plus et moins values de cession et les résultats de la période des activités abandonnées. Conformément à la norme IFRS 5, une activité abandonnée serait classée dans cette rubrique dès lors qu'elle constituerait une ligne d'activité ou une zone géographique distincte pour le Groupe.

Présentation du tableau de flux

Le choix de la présentation du tableau de flux est la méthode indirecte qui part du résultat net avant impôt. Les intérêts sont classés en flux de trésorerie opérationnelle comme le permet la norme IAS 7.

Présentation de l'information sectorielle

Le Groupe a mis en oeuvre la norme IFRS 8. Les modalités de présentation des secteurs opérationnels retenus par le Groupe sont présentées au paragraphe 4.51

3.3 - Changements de méthodes

Présentation des états financiers : IAS 1 révisée

La norme IAS 1 a été révisée avec effet au 1^{er} janvier 2009.

Le principal changement concerne la présentation d'un état de synthèse consolidé supplémentaire intitulé « Etats consolidés du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres. » Cet état reprend le résultat de la période et détaille ensuite les éléments de produits et charges constatés directement en capitaux propres.

Application d'IFRS 8

La norme IFRS 8 « Segments opérationnels », d'application obligatoire depuis le 1er janvier 2009, requiert la présentation d'informations sur les secteurs d'activité opérationnels du Groupe et remplace les dispositions de la norme IAS 14 « Information sectorielle » relatives à la détermination des secteurs de premier niveau (secteurs géographiques) et de second niveau (secteurs d'activité).

L'information sectorielle reflète la vue du management et doit donc être obligatoirement établie sur la base du reporting interne.

Les impacts de cette norme, d'application rétrospective, sont présentés en **note 4.51**.

Application d'IFRIC 13

A partir du 1er janvier 2009, le Groupe applique la nouvelle norme IFRIC 13 « Programmes de fidélité de la clientèle » dans le cadre de l'élaboration de ses comptes consolidés. Cette norme vise le traitement comptable des avantages accordés à un client lors d'une vente initiale à valoir sur une vente future.

Le développement de programmes de cette nature type est récent dans le groupe et l'impact sur le premier semestre 2009 concerne essentiellement la filiale Italienne pour un montant de 403 milliers d'euros qui ont été inscrits en charges à payer.

Amendement de la norme IAS 38 « amélioration des IFRS 2008 »

La norme IAS 38 concernant les dépenses de publicité a fait l'objet d'une précision dans ses paragraphes 69 et 69A. Les dépenses de publicité et de promotion sont enregistrées en charges dès lors que l'entité dispose d'un droit d'accès aux biens lorsqu'ils sont en sa possession ou lorsque le service est rendu, et non pas lorsque l'entité les utilise pour fournir un autre service, par exemple pour diffuser une publicité auprès de clients. Sont ainsi directement visés les dépenses de PLV et d'échantillons précédemment constatées en charge lors de la diffusion aux clients finaux.

Ce changement a entraîné une diminution des capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2008 de 3,7 millions d'euros en contrepartie d'une diminution de l'actif (poste charges constatées d'avance) de 5,7 millions d'euros et d'une diminution du poste impôt différé passif de 2,0 millions d'euros.

Du fait d'une saisonnalité des achats différente de celles des consommations d'échantillons et PLV prévues au plan marketing annuel, il peut en résulter une distorsion significative de l'enregistrement des charges et des produits d'un semestre à l'autre, alors même que cette distorsion disparaît sur la période annuelle complète.

Ainsi, du fait de l'augmentation des charges constatées d'avance entre le 01/01/08 et le 30/06/08, la mise en oeuvre de l'amendement de la norme IAS38 conduit à retraiter le compte de résultat du premier semestre 2008 pour enregistrer une charge complémentaire de 319 milliers d'euros après impôt alors que, sur l'exercice 2008 complet, la mise en oeuvre de cet amendement est sans effet.

Sur le premier semestre 2009, la modification de la norme IAS 38 se traduit par une charge complémentaire de 1 343 milliers d'euros après impôt. La société estime que cet impact négatif sur le premier semestre sera mécaniquement compensé sur le deuxième semestre et, qu'en conséquence, l'impact sur l'exercice 2009 complet ne sera pas significatif.

3.4 - Corrections antérieures

Diverses erreurs, individuellement non significatives impactent négativement les capitaux propres pour 84,3 milliers d'euros

4 - NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

4.1 - Notes sur l'actif consolidé

4.00 - Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les bilans des sociétés étrangères ont été convertis en euros, selon la méthode du taux de clôture. Les comptes de résultat des mêmes sociétés sont convertis aux taux moyens de l'exercice. Les écarts de conversion sont inscrits sur une ligne spécifique dans les capitaux propres.

Les cours retenus sont les suivants :

Devises	Taux de clôture 30/06/09	Taux Moyen de la période	Taux d'ouverture 01/01/09
USD	1,4134	1,3332	1,3917
GBP	0,8521	0,8941	0,9525
CAD	1,6275	1,6062	1,6998
PLN	4,4520	4,4737	4,1535
CHF	1,5265	1,5061	1,4850

Analyse de la variation de l'écart de conversion

Montants en milliers d' Euros

	30/06/09	31/12/08	Variation
Ales Group Inc	-675	-651	-24
Ales Group UK	-48	-36	-12
Ales Group Canada	78	72	6
Ales groupe Polska	-102	-62	-40
Ales groupe Suisse	13	15	-2
Autres Filiales	-38	-37	-1
Total Part du Groupe	-772	-699	-73
Ales Group Inc	-169	-163	-6
Ales Group Canada	21	21	-
Autres filiales	-29	- 29	-
Total Part des Minoritaires	-177	- 171	-6

4.01 - Ecart d'acquisition

Détermination des écarts

Les écarts d'acquisition représentent l'excédent du coût des titres des sociétés consolidées sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition.

Conformément à IAS 36, les écarts d'acquisition ainsi que les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font l'objet de tests de dépréciation ('impairments tests') au moins une fois par an à la clôture de l'exercice compte tenu du caractère significatif du dernier trimestre dans la saisonnalité de l'activité. Néanmoins, si des indices significatifs de perte de valeur apparaissent en cours d'exercice, le Groupe procéderait à une dépréciation de l'actif concerné dès l'arrêté des comptes.

Toute dépréciation constatée sur un écart d'acquisition est irréversible.

Détermination des indices de pertes de valeur

Les indices de perte de valeur utilisés dans le groupe dépendent de la nature des actifs :

- Pour les actifs incorporels et notamment les marques : évolution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant générés par l'actif en retrait significatif par rapport au budget et au plan opérationnel prévu en début d'exercice.
- Pour les actifs immobiliers non industriels : évolution négative du marché d'actifs comparables pouvant conduire à une valeur de réalisation inférieure à la valeur nette comptable.
- Pour les actifs industriels et autres actifs corporels : arrêt d'exploitation de l'actif.

Détermination des U.G.T

Les 'impairments tests' s'appuient sur des regroupements d'unités génératrices de trésorerie appréciées au niveau des marques. Ils consistent à comparer la valeur nette comptable et la valeur recouvrable, celle-ci étant la plus élevée du prix de vente net et de la valeur d'utilité (valeur actualisée des flux de trésorerie futurs), dans la mesure où ces deux valeurs peuvent être approchées.

Pour chaque unité génératrice de trésorerie, le flux de trésorerie correspond à la somme du résultat opérationnel avant impôt, des dotations nettes aux amortissements et aux provisions, des investissements nets et de la variation du besoin en fonds de roulement avant impôts. Les flux de trésorerie sont actualisés sur une période de 10 ans.

Le Groupe recourt ponctuellement à des expertises externes afin de conforter ses propres évaluations.

Variation des écarts d'acquisitions

	31/12/08	Augmentation	Diminution	30/06/09
Ecarts d'acquisitions				
Impôts différés attachés aux marques				
Brut	18 017			18 017
Impairment	- 4 576			- 4 576
Net	13 441			13 441
Ecarts d'acquisition autres	3 599			3 599
Total Net	17 040			17 040

Lors de la mise en application des normes IFRS, et pour l'établissement de son bilan d'ouverture, le Groupe avait opté pour l'application rétrospective de ses regroupements d'entreprise antérieurs au 1^{er} janvier 2004.

En application d'IAS 12, les impôts différés passifs antérieurement non comptabilisés en principes français au titre des différences temporaires relatives à des marques acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise et non cessibles séparément de l'entreprise acquise, ont été comptabilisés dans le bilan d'ouverture IFRS au 01-01-04. Dans le cadre de l'application rétrospective de IFRS 3, l'impact de cet ajustement d'impôts différés passifs a été inscrit en écart d'acquisition pour un montant de 18 018 milliers d'euros.

L'impôt différé relatif à la marque CARON pour 4 577 milliers d'euros a été totalement déprécié.

Ainsi, le poste comprend essentiellement les impôts différés attachés aux marques pour un montant net de 13 441 milliers d'euros.

Les autres écarts d'acquisition proviennent d'écarts antérieurement constatés sur la société Ducastel (1 495 milliers d'euros), sur la filiale Ales groupe GmbH (1 037 milliers d'euros), et au reclassement en écart d'acquisition de l'écart de première consolidation sur Ducastel antérieurement affecté au fonds de commerce (1 067 milliers d'euros).

4.02 - Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles non amortissables

Elles sont essentiellement constituées par les valeurs affectées aux marques détenues par le Groupe ainsi qu'aux droits aux baux.

Conformément à IAS 36, les immobilisations incorporelles font l'objet d'une dépréciation dès lors que les 'impairments tests' font apparaître une perte de valeur (Cf 4.01)

Pour les marques PHYTO et LIERAC, le groupe a conservé la valeur recouvrable à partir de la valeur d'utilité basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs des U.G.T., ces flux tenant compte de l'impact de la crise économique dans les taux de croissance utilisés pour 2009.

Pour la marque CARON, le groupe a maintenu la méthode d'évaluation fondée sur les redevances implicites appliquées lors des exercices précédents, par un expert indépendant.

Les droits aux baux des boutiques situées avenue Montaigne et rue du Faubourg Saint Honoré sont inscrits en immobilisations incorporelles conformément à la norme IAS 38. Le Groupe ne les amortit pas compte tenu de l'existence d'un réel marché actif.

Immobilisations incorporelles amortissables

Les immobilisations incorporelles amortissables sont constituées essentiellement de :

- Logiciels amortis sur une durée de 1 à 5 ans
- Frais de dépôts sur marques acquises amortis sur la durée du dépôt

Les frais de recherche et développement sont intégralement passés en charges ainsi que les frais relatifs à la propriété industrielle développée en interne par le groupe

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

Variation des Immobilisations Incorporelles				
	31/12/08	Augmentation	Diminution	30/06/09
marques				
Brut	44 187		-399	43 788
Impairment	-13 491		355	-13 136
Net	30 696		-44	30 652
Droits au Bail				
Brut	875			875
Depreciation	-120			-120
Net	755			755
Brut total	45 062		-399	44 663
Impairment total	-13 611		355	-13 256
Net total	31 451		-44	31 407
Logiciels et autres immobilisations				
Brut	3 426	430	-8	3 848
Amortissements	-2 591	-122	5	-2 708
Net	835	308	-3	1 140
Total Immobilisations Incorporelles				
Brut	48 489	430	-407	48 512
Impairment/Amortissement	-16 202	-122	360	-15 964
Net	32 287	308	-47	32 548

4.03 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

Lors de la première application des normes IFRS, le Groupe a opté pour la réévaluation de certaines immobilisations, comme décrit au paragraphe 3-1 a, les justes valeurs devenant ainsi le coût historique par convention. Les autres immobilisations ont été conservées à leur coût d'entrée historique.

Le groupe applique la méthode de comptabilisation des immobilisations par composants.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations et sont calculés en fonction des durées d'utilisation estimées des biens, ces dernières pouvant être adaptées en fonction du degré d'utilisation des biens.

Aucune valeur résiduelle n'a été retenue en l'absence d'élément permettant de les déterminer de façon fiable.

Les durées d'amortissement en mode linéaire retenues par le groupe sont les suivantes :

Types d'immobilisations Corporelles	Durées
Immeubles à usage de bureau	50 ans
Constructions et aménagements :	
- Gros Œuvre	30 ans
- Clos/Couverts	30 ans
- Lots techniques	20 ans
- Second Œuvre	10 ans
Installations techniques	10 ans
Matériels techniques	5 à 10 ans
Autres Immobilisations Corporelles	5 à 10 ans

Location financement

Les biens utilisés par le groupe dans le cadre d'un contrat de location financement sont traités dans le bilan et le compte de résultat consolidé comme s'ils avaient été acquis par emprunt. En conséquence, les postes d'immobilisations corporelles incorporent les montants financés à l'origine par le bailleur en contrepartie d'un emprunt inscrit au passif.

Les annuités de loyer sont éliminées et remplacées :

- par une dotation aux amortissements correspondant aux immobilisations concernées,
- par une charge financière relative à l'emprunt.

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

Variation des Immobilisations Corporelles

	31/12/08	Augmentation	Diminution	30/06/09
VALEURS BRUTES				
Terrains	2 075			2 075
Terrains en Crédit-bail	1 279			1 279
Constructions	20 210	121	-38	20 292
Constructions en Crédit-bail	10 380			10 380
Installations techniques matériel/outillage	12 363	209	7	12 579
Autres immobilisations corporelles	8 218	246	-2	8 462
En Cours, avances et acomptes	89	353	-17	425
TOTAL	54 614	930	-50	55 493
AMORTISSEMENTS				
Terrains	54	5		59
Terrains en Crédit-bail				
Constructions	11 289	490	-16	11 763
Constructions en Crédit-bail	4 291	196		4 487
Installations techniques matériel/outillage	10 705	309	5	11 018
Autres immobilisations corporelles	6 191	313	-10	6 494
En Cours, avances et acomptes				
TOTAL	32 530	1 313	-21	33 820
VALEURS NETTES				
Terrains	2 021	-5		2 016
Terrains en Crédit-bail	1 279			1 279
Constructions	8 921	-369	-22	8 530
Constructions en Crédit-bail	6 089	-196		5 893
Installations techniques matériel/outillage	1 658	-99	2	1 561
Autres immobilisations corporelles	2 027	-66	8	1 968
En Cours, avances et acomptes	89	353	-17	425
TOTAL	22 084	-383	-28	21 673

Les principaux investissements concernent l'aménagement de locaux sur les sites de Bezons, de Castelfranc et à New York ainsi que diverses acquisitions de matériel industriel.

4.04 - Actifs financiers disponibles à la vente

Ils sont essentiellement constitués par la participation dans la société Executive Development soit 119 milliers d'euros laquelle a été dépréciée pour 117 milliers d'euros compte tenu de la valeur probable de réalisation de cet actif.

4.05 - Autres Actifs financiers non courants

Ils comprennent divers prêts et dépôts et cautionnements versés ainsi que les avances en compte courant à la société Executive Development pour 164 milliers d'euros lesquelles sont intégralement provisionnées.

4.06 - Impôts Différés Actifs

Ils proviennent des impôts différés constatés au titre des filiales étrangères dès lors que celles-ci présentent une rentabilité durablement positive et/ou un que le calendrier de consommation de ces impôts peut s'effectuer dans un délai raisonnable. Ils se répartissent comme suit (montants en milliers d'euros):

	30/06/09	31/12/08	Variation
Ales groupe USA	460	468	-8
Ales groupe Italie	668	419	249
TOTAL	1 128	887	241

Le groupe dispose de 5 765 K€ de déficits reportables
 Les échéances de ces déficits se situent au delà de 2013 dont 1 043 K€ sont sans limite de durée.

4.07 - Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode du Prix Moyen Pondéré

Les stocks font l'objet d'une provision pour dépréciation dès lors que la valeur probable de réalisation devient inférieure au prix de revient. Il s'agit essentiellement de produits dont la péremption devient probable ou de produits dont la commercialisation est arrêtée ou décidée.

Les stocks s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

	Valeur Brute 30/06/09	Dépréciation 30/06/09	Valeur Nette 30/06/09	Valeur Nette 31/12/08	Variation
Matières Premières Et composants	14 406	- 3 016	11 390	12 505	-1 115
En Cours	843	-140	703	731	-28
Produits Finis	13 287	-2 173	11 114	16 553	-5 439
TOTAL	28 536	- 5 329	23 207	29 789	-6 582

Au 30/06/2009, les dotations aux dépréciations des stocks s'élèvent à 484 milliers d'euros et les reprises à 947 milliers d'euros.

4.08 - Créances courantes

Les créances courantes s'analysent comme suit (montants en milliers d'Euros) :

	Valeur Brute 30/06/09	Dépréciation 30/06/09	Valeur Nette 30/06/09	Valeur Nette 31/12/08 retraité	Variation
Créances Clients	46 710	-1 139	45 571	45 826	-255
Impôts courants actifs (1)	2 348		2 348	3 834	-1 486
Autres créances courantes (2)	3 030		3 030	3 956	-926
Charges Constatées d'avance)	1 583		1 583	1 054	529
Autres Actifs Financiers Courants (3)	883		883	1 122	-239
TOTAL	54 554	-1 139	53 415	55 792	-2 377

(1)Ce poste est composé essentiellement des acomptes d'impôt versés par la holding pour 2 053 milliers d'euros et par la filiale Italienne pour 226 milliers d'euros.

(2)Les autres créances courantes incluent les créances sur l'Etat au titre de la TVA pour 2 541 milliers d'euros

(3)Les autres actifs financiers courants correspondent à des créances clients encaissées mais non encore disponibles sur le marché allemand.

4.09- Instruments dérivés actifs

Les instruments dérivés actifs courants soit 225 milliers d'euros correspondent à la valorisation au 30 juin 2009 des instruments de couverture de change mis en place par le Groupe.

4.10 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste regroupe les liquidités en comptes courants bancaires, les parts d'OPCVM de trésorerie et les placements mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

Pour l'essentiel, les parts d'OPCVM au 30 juin 2009 proviennent de la société mère, leur coût historique correspond à la juste valeur, compte tenu de la cession puis du rachat au 30/06/2009 du portefeuille.

Les découverts bancaires sont inclus dans le poste « Emprunts et dettes financières - part à moins d'un an.

4.11 - Actifs relevant d'activités arrêtées

Néant au 30/06/09

4.12 - Opérations en devises et risque de change

Le groupe facture ses filiales étrangères hors zone euro dans leur devise. Ces facturations sont couvertes systématiquement par des ventes à terme.

De plus, les budgets de vente à ces filiales sont couverts par des options dès lors qu'ils représentent un risque jugé significatif. Au 30 juin 2009, le budget de ventes du 2^{ème} semestre 2009 est couvert à hauteur de 3 000 000 USD par des tunnels dont les limites moyennes sont 1,405 EUR/USD et 1,20 EUR/USD.

Les instruments de couverture de change sont valorisés et présentés conformément aux normes IAS 32/39. L'application de ces règles au groupe est décrite au § 3.1 a.

Les instruments de couverture sur les prévisions de facturation en devises portant sur des flux inter compagnies, la variation de leur valorisation a été intégralement portée en résultat.

Position de change au 30 juin 2009 (Montants en milliers de devises) :

	USD	CAD	PLN	GBP	CHF
Actifs en devises	5 510	639	591	215	83
Passifs en devises					
Position Nette avant gestion	5 510	639	591	215	83
Position de couverture	5 625	850	780	290	66
Position Nette après gestion	- 115	-211	- 189	- 75	16

Comme précédemment indiqué, le risque principal concerne l'USD. La facturation à la filiale ALES GROUPE INC est estimée à 7000 milliers d'USD par an. Le cours moyen constaté au 1^{er} semestre 2009 est de 1,3332. Sur la base des couvertures existantes au 30 juin 2009, une variation de plus ou moins 10 % de l' USD par rapport à ce cours moyen aurait les effets suivants sur la marge consolidée du 2^{ème} semestre (montants en milliers d'euros) :

Cours moyen USD 2009	Effet sur la marge
1,4665	- 251
1,1998	+ 466

Les filiales étrangères facturent la totalité de leurs clients en devise locale.

Les chiffres d'affaires réalisés localement au 30/06/2009 sont les suivants (montants en milliers de devises) :

	<u>Montants</u>	<u>Devise</u>
USA	10 268	USD
Allemagne.....	4 845	Euro
Italie	18 933	Euro
Belgique	1 878	Euro
Angleterre	677	GBP
Canada	1 653	CAD
Espagne	1 329	Euro
Pologne	4 060	PLN
Portugal	3 244	Euro
Suisse	511	CHF

4.2 - Notes sur le passif consolidé

4.21 - Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'analysent comme suit :

	Montants en milliers d'Euros		
	30/06/09	31/12/08	Variation
Provisions pour litiges et charges diverses (1)	1 910	1 716	194
Provisions pour indemnités de fin de carrière et médailles du travail (2)	3 164	3 055	109
TOTAL	5 074	4 771	303

(1) Ces provisions concernent des résiliations de contrats avec des agents sur le marché Italien pour 791 milliers d'euros, des charges liées à la fermeture de locaux à Paris et à New York pour 546 milliers d'euros (loyers restant à courir, dépréciation du droit au bail), des litiges prud'homaux pour 210 milliers d'euros, l'estimation du coût du contrôle fiscal supporté par la filiale Ducastel au 1^{er} semestre 2009 pour 252 milliers d'euros et divers risques et litiges sans incidence majeure.

(2) Provisions pour indemnités de fin de carrière et médailles du travail

Il existe dans le Groupe des régimes de retraite créant des engagements différés en France et en Italie.

Le montant des indemnités de fin de carrière incluant les médailles du travail a été évalué au 30/06/09 à 2 877 milliers d'Euros pour les sociétés françaises et 287 milliers d'euros pour la filiale Italienne contre 2 812 et 243 milliers d'Euros au 31/12/08.

En France, le Groupe a pris des engagements vis-à-vis de ses salariés en matière de retraite et de médailles du travail. Les primes versées à l'occasion de la remise des médailles du travail pendant la période de travail des salariés font l'objet d'une provision évaluée en tenant compte des probabilités que les salariés atteignent l'ancienneté requise et est actualisée.

Compte tenu des dispositions de la convention collective, le calcul des engagements pour indemnités de retraite prend en compte, pour chaque employé, les éléments suivants :

- le salaire
- l'ancienneté
- des catégories d'âge conformes aux normes du secteur d'activité
- une probabilité de départ à l'âge de 65 ans
- un taux de rotation par catégorie d'âge
- un taux annuel moyen d'évolution des salaires
- un taux d'actualisation

Pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2009, les paramètres suivants ont été utilisés :

Taux d'actualisation : 3,50 % : Compte tenu de la volatilité des taux constatée depuis septembre 2008, le Groupe est resté conservateur en maintenant le taux retenu en N-1.

Taux annuel moyen d'augmentation des salaires : 1,50 %

Les tables de mortalité et de turn over sont celles de l'INSEE et de l'INED

Aucun autre engagement, et notamment en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées, n'a été contracté au profit des dirigeants, des organes d'administration, de direction ou de surveillance.

4.22 - Dettes financières et risques sur endettement

Le montant des Dettes Financières ventilé par échéance s'analyse comme suit (montants en milliers d'Euros) :

	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total A plus d'1 an 30/06/09	Total 30/06/09	Total 31/12/08
Emprunts Bancaires à Moyen Terme	9 650	15 871	113	15 984	25 634	21 991
Crédit baux	769	1 325		1 325	2 094	2 473
Emprunts Bancaires à Court Terme et intérêts courus sur emprunts	1 855				1 855	58
Banques créditrices et Intérêts courus	8 260				8 260	1 215
Participation et Autres emprunts	343	2 047		2 047	2 390	2 873
TOTAL	20 877	19 243	113	19 356	40 233	28 610

Dettes Financières assorties de Covenants

Un certain nombre de lignes de crédit bancaires sont assorties de covenants (montants en milliers d'euros) :

Montant à L'origine	Capital Restant dû	Echéance Finale	Descriptif des covenants
2 000,0	217,8	01/10/09	Dettes Nette Consolidée/Ebitda Consolidé < 3 Dettes Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés <=1
30 000,0	5 750,0	31/12/10	Dettes Financière Nette Consolidée/Capacité d'Autofinancement Consolidée < 5,5 Dettes Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés < 0,9
5 000,0	750,0	10/03/10	Endettement à moyen et long terme /Capacité d'autofinancement < 5 Dettes à moyen et long terme / Fonds propres < 1
3 000,0	1 200,0	01/04/11	Dettes Nette Consolidée/Ebitda Consolidé <= 3 Dettes Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés <=1
3 000,0	1 885,5	02/04/12	Dettes Nette Consolidée/Ebitda Consolidé < 3 Dettes Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés <1
5 000,0	3 750,0	01/02/13	Dettes MLT + crédit baux/CAF consolidée < 5 Dettes MLT + crédit baux/Fonds propres consolidés < 1
5 000,0	4 000,0	01/04/13	Dettes Financière Nette Consolidée/Ebitda Consolidé <= 3 Dettes Financière Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés <=1
3 000,0	2 859,5	03/03/14	Dettes Financière Nette Consolidée/Ebitda Consolidé < 3 Dettes Financière Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés <1

Dettes couvertes par des sûretés

montants en milliers d'Euros

Privilège de prêteur de deniers 1 ^{er} rang	380
Caution	352
TOTAL	732

Couverture du risque de taux

A l'exception d'un emprunt à taux fixe, dont le capital restant dû est de 380 milliers d'euros, les intérêts de la totalité des crédits bancaires et des crédits baux sont indexés sur une référence variable Euribor.

Le groupe a mis en place des couvertures du risque de taux pour certaines des lignes de crédit moyen terme en cours au 30 juin 2009. Les lignes de crédit concernées par les opérations de couverture sont les suivantes :

La ligne de crédit de 30 000 K euros dont le capital restant dû au 30/06/09 est de 5 750 K euros est couverte jusqu'à son échéance par un tunnel défini comme suit :

- Si euribor 3 mois < 2,50% le Groupe paye 2,50%
- Si 2,50% < euribor 3 mois < 4,50% le Groupe paye euribor 3 mois
- Si euribor 3 mois > 4,50% le Groupe paye 4,50%

La ligne de crédit de 5 000 K euros mise en place en 2008 dont le capital restant du au 30/06/09 est de 3 750 K euros est couverte jusqu'au 02/05/2011 par un tunnel défini comme suit :

- Si euribor 3 mois < 2,70% le Groupe paye 2,70%
- Si 2,70% < euribor 3 mois < 4,50% le Groupe paye euribor 3 mois
- Si euribor 3 mois > 4,50% le Groupe paye 4,50%

La ligne de crédit de 5 000 K euros mise en place en 2008 dont capital restant du au 30/06/09 est de 4 000 K euros est couverte jusqu'au 01/04/2011 par un tunnel défini comme suit :

- Si euribor 3 mois < 2,60% le Groupe paye 2,60%
- Si 2,60% < euribor 3 mois < 4,50% le Groupe paye euribor 3 mois
- Si euribor 3 mois > 4,50% le Groupe paye 4,50%

Les autres lignes de crédit ne font pas l'objet d'opérations de couverture de taux.

Les instruments de couverture de taux sont valorisés et présentés conformément aux normes IAS 32/39.

Au 30 juin 2009, la valorisation des instruments de couverture de taux est inscrite sur la ligne **Instruments dérivés passifs - non courant** pour 215,6 milliers d'euros.

Au 30/06/09, sur la base de l'endettement net et des couvertures existantes, une variation de l'euribor 3 mois aurait les effets suivants sur le résultat financier (montants en milliers d'euros) :

Evolution euribor 3 mois	Résultat financier
+ 100bp	-28,5
- 100bp	+28,5

4.23 - Engagements hors bilan

La société Ales groupe SA s'est portée caution en faveur de sa filiale Ducastel en garantie du remboursement de lignes de crédit court terme pour 600 000 euros. Ces lignes ne sont pas utilisées au 30 juin 2009.

670 498 titres Ales groupe sont nantis au profit de la banque Natixis en garantie d'un prêt bancaire moyen terme dont le montant restant dû au 30 juin 2009 est de 5,75 millions d'euros.

Au titre de divers contrats, le groupe est engagé vis-à-vis de tiers sur des durées variables. Les principaux engagements s'établissent comme suit (montants en milliers d'euros) :

	A moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Au-delà de 5 ans	Total
Locations Immobilières	2 342	4 591	654	7 587
Locations de matériels	888	889		1 778
Autres engagements	360			360
Total Engagements bruts	3 590	5 481	654	9 725
Engagements reçus sur Locations immobilières	151			151
Total engagements nets	3 438	5 481	654	9 574

4.24 - Impôts différés passifs

Les impôts différés passifs au 30/06/09 comprennent les impôts différés constatés sur la valeur nette des survaleurs affectées aux marques pour 14 009 milliers d'euros.

Le solde soit - 3 363 milliers d'euros correspond à la position nette d'impôts différés constatée sur l'ensemble des sociétés françaises intégrées fiscalement.

4.25 - Instruments dérivés passifs

Les instruments dérivés passifs non courants soit 215,6 milliers d'euros correspondent à la valorisation au 30 juin 2009 des instruments de couverture de taux mis en place par le Groupe.

La valorisation des instruments dérivés courants ne donne pas lieu à la constatation d'un passif latent au 30/06/09.

4.26 - Passifs relevant d'activités arrêtées

Néant au 30/06/09

4.3 - Notes sur le compte de résultat consolidé

4.31 Analyse des frais opérationnels

Les frais opérationnels incluent notamment les frais par nature suivants :

Montants en milliers d'Euros

	30/06/09	30/06/08	Variation
Frais de personnel	24 551	24 575	-24
Participation	124	404	-280
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 434	1 465	- 31
Dotation nette aux provisions sur actif circulant	-72	1 091	-1 163

4.32 - Autres Produits et Charges

Montants en milliers d'Euros

	30/06/09	30/06/08
Charges sur transferts et abandons de locaux		-550
Dot. Et reprise de provisions sur litiges prud'homaux	-101	-26
Dot. Et reprise de provisions Indemnités de retraite	- 56	-58
Repr. de prov pour charges commerciales sur ex. ant. litige fiscal (1)	332	
Revenus et charges divers	-424	27
Total Autres Revenus et Charges	-396	-607

(1) Au premier semestre 2009, la société Laboratoires Ducastel a fait l'objet d'un contrôle fiscal. La société a provisionné au 30 juin la totalité des redressements qui lui ont été notifiés, lesquels se rapportent à un rappel de taxes locales au titre des locaux situés à Castelfranc.

4.33 - Résultat financier

Montants en milliers d'Euros

	30/06/09	30/06/08	Variation
Frais Financiers sur emprunts moyen et long terme	-351	-612	261
Frais Financiers sur Crédit baux	-48	-88	40
Variation de juste valeur des couvertures de taux	39	35	4
Frais Financiers sur crédits court terme	-37	-6	-31
Produits de cession de valeurs mobilières et autres placements	174	242	-68
coût de l'endettement financier net	-223	-429	206
Commissions et frais bancaires	-355	-355	
Autres frais financiers	-193	-159	-34
Produits de cession d'actifs disponibles à la vente			
Variation de juste valeur des actifs financiers			
Produits financiers divers	17	40	-23
Autres Produits et charges financiers	-531	-474	-57
Résultat de change courant	-174	58	-232
Variation de juste valeur des couvertures de change	47	57	-10
Résultat de change	-127	115	-242
Résultat Financier	-881	-788	-93

4.34 - Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt comprend :

- l'impôt exigible de la période, qui inclut les droits fiscaux et crédits d'impôts effectivement utilisés au règlement de cet impôt.
- L'impôt différé, qui résulte de différences temporaires d'impositions.

Les retraitements propres à la consolidation, ainsi que les écarts entre les résultats sociaux et fiscaux ou entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs constituent des différences temporaires d'imposition.

Ces impositions différées sont traitées selon la méthode du « report variable ». Elles sont comptabilisées selon le taux d'imposition en vigueur. Les variations liées au taux sont enregistrées en résultat sauf lorsque ces variations concernent des éléments antérieurement comptabilisés en capitaux propres.

Toutes les impositions différées en résultant figurent à l'actif ou au passif du bilan. Ils sont compensés entre eux quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal.

Une convention d'intégration fiscale a été signée fin 1995 entre ALES GROUPE et certaines sociétés du Groupe. Pour le 1^{er} semestre 2009, l'ensemble des sociétés françaises membres du Groupe et soumises à l'impôt sur les sociétés est intégré fiscalement.

Charge d'impôt

	Montants en milliers d'Euros		
	30/06/09	30/06/08 retraité	Variation
Impôts exigibles	1 436	3 367	-1 931
Impôts différés	- 704	- 63	- 641
Total Charge d'impôt	732	3 304	-2 572

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt effective

	30/06/09	30/06/08 retraité
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	2 620,1	9 337,8
Charge d'impôt théorique (*)	897	3 181
Impact des charges définitivement non taxables	81	19
Impact des produits non taxables		
Impact taux d'impôt différent des filiales étrangères	-180	72
Crédit d'impôt recherche		
Ajustement du taux d'impôt différé		44
Divers	-66	-12
Impôt effectif	732	3 304
Taux d'impôt effectif	27,9 %	35,4 %

(*) 34,25 % au 30/06/09 et 34,07 % au 30/06/08 (taux interne ressortant de l'intégration fiscale)

4.35 - Résultat des activités arrêtées

Néant au 30/06/09

4.36 - Résultat par action

Le résultat consolidé - part du groupe du 1^{er} semestre 2009 s'élève à 1 833 920 euros.

Le résultat par action soit 0,13 euro résulte de la division de ce résultat par le nombre d'actions ordinaires existant à la clôture de l'exercice soit 14 121 291 actions.

Le résultat dilué par action est identique au résultat par actions, l'ensemble des BSA qui existait au 31/12/08 ayant été exercé ou devenu caduque au 23/03/2009.

4.4 - Notes sur le Tableau de Flux Consolidé

La variation des différentes composantes du Besoin en fonds de Roulement est présentée de façon détaillée dans le tableau de flux consolidé.

4.41 - Analyse de la trésorerie Nette

La trésorerie nette s'analyse comme suit (montants en millions d'euros):

	30/06/09	30/06/08	Variation
Intérêts courus OPCVM non disponibles OPCVM disponibles (1)	13,2	6,5	6,7
Comptes bancaires - actif	14,5	14,1	0,5
Total Trésorerie Brute	27,7	20,6	7,1
Intérêts courus Lignes de crédit CT utilisées	0,1 1,8	0,1 	 1,8
Comptes bancaires - passif	8,2	1,3	6,9
Total trésorerie - passif	10,1	1,4	8,7
TRESORERIE NETTE	17,6	19,2	-1,6

(1) Les OPCVM disponibles sont constituées de SICAV de trésorerie ou assimilés immédiatement liquides et sans risque en capital. L'horizon de placement est inférieur à 3 mois.

4.42 - Lignes de crédit non utilisées

Au 30 juin 2009, le groupe disposait de lignes de crédit non utilisées. Elles s'analysent comme suit (montants en millions d'euros):

Escompte clients	10,3
Crédits de trésorerie mobilisables sous forme de billets à ordre	2,1
Lignes de découvert	3,9
Total	16,3

4.43 - Flux de trésorerie concernant la capacité de production

Le montant des investissements réalisés sur les sites de production de Bezons et de Castelfranc au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élève à 0,3 millions d'euros. Il s'agit, pour l'essentiel, d'investissements destinés à améliorer la productivité.

4.44 - Flux de trésorerie concernant les activités arrêtées

Néant au 30/06/09

4.5 - Autres informations sur les états financiers

4.51 - Informations par secteurs opérationnels

L'application par le groupe de la norme IFRS 8 en remplacement de la norme IAS 14 au 30 juin 2009 n'implique pas de modification significative de présentation de l'information sectorielle.

L'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le **Principal Décideur Opérationnel** (le Président-Directeur Général) pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance.

Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe.

La performance de chaque secteur est évaluée sur la base du **chiffre d'affaires** (Produits des activités ordinaires), des **frais marketing et commerciaux** et du **résultat opérationnel**

La conduite des opérations du Groupe est organisée par secteurs géographiques selon le découpage suivant :

. Le secteur **France** comprend les activités commerciales réalisées sur le marché Français ainsi que les activités industrielles, logistiques et de recherche et développement.

. Le secteur **Grand Export** comprend les activités commerciales vers les distributeurs export

. Le secteur **Filiales Europe** correspond à l'activité commerciale réalisée en Europe par les filiales de distribution du Groupe

. Le secteur **Filiales Amérique** correspond à l'activité commerciale réalisée en Amérique du Nord par les filiales de distribution du Groupe

. Les éléments **non affectés** sont constitués des frais de fonctionnement de la société mère et de la structure en charge de la gestion des marques. Ils comprennent également les autres revenus et charges qui ne relèvent pas d'un secteur géographique donné.

a - Informations sur le compte de résultat

Montants en millions d'euros

	France		Grand Export		Fil. Europe		Fil. Amérique		Non Affectés (3)		Eliminations		Consolidé	
	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08
Produits externes	33,3	36,1	10,5	14,8	32,2	31,5	8,7	9,2					84,7	91,5
Produits inter secteurs (1)	17,3	17,7									-17,3	-17,7		
Produits des activités ordinaires	50,6	53,8	10,5	14,8	32,2	31,5	8,7	9,2			-17,3	-17,7	84,7	91,5
Frais Marketing et Commerciaux	14,4	16,4	1,8	1,2	10,5	11,3	3,8	3,9					30,5	32,8
Résultat Opérationnel(2)	-0,5	-0,1	1,4	4,4	4,7	6,2	-0,9	0,5	-1,2	-0,9			3,5	10,1
Charges sans contrepartie de trésorerie (4)	0,2	2,1			0,8	0,4	0,3	0,1					1,3	2,6

Commentaires

.(1) Les produits inter secteurs de la France correspondent aux cessions de la France aux filiales de distribution internationales

. (2) Pour chaque zone, le résultat opérationnel correspond à la contribution de l'ensemble des activités commerciales de la zone au résultat opérationnel consolidé

.(3) Le résultat opérationnel non affecté est constitué des frais de fonctionnement de la société mère et de la structure en charge de la gestion des marques ainsi que des autres produits et charges non directement affectables à un secteur géographique.

. (4) Les charges sans contrepartie de trésorerie correspondent à la somme des dotations aux amortissements et des dotations et reprises de provisions sur actifs et pour risques et charges.

Le résultat opérationnel par secteur au 30 06 08 est retraité de l'effet du changement de méthode relatif à l'amendement IAS 38.

b - Autres Informations

Le tableau présente les **principaux postes du bilan** qui font l'objet d'un suivi opérationnel par zones

Montants en millions d'euros

	France		Grand Export		Fil. Europe		Fil. Amérique		Autres non affectés (1)		Eliminations Et Retraitements		Consolidé	
	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08	06/09	06/08
Clients	32,7	45,4	8,5	9,9	18,5	18,7	2,8	2,1	5,2	3,8	(22,2)	(32,3)	45,6	47,6
Stocks	19,6	23,9			5,2	4,2	3,1	3,4			(4,7)	(4,3)	23,2	27,2
Fournisseurs	20,4	31,7			10,8	19,5	5,1	5,9	1,3	0,6	(22,2)	(32,3)	15,4	25,4
Dette financière Nette	31,8	40,9			0,7	-6,4	2,8	-0,5	-22,7	-20,7			12,6	13,2
Investissements	0,7	0,6			0,3	2,4	0,4						1,4	3,1

Commentaires

Les informations présentées correspondent à la contribution de chaque zone aux postes concernés du bilan consolidé avant éliminations. Les éliminations intercompagnies sont présentées globalement dans la colonne prévue à cet effet.

. (1) Les créances clients non affectées correspondent aux créances détenues par les entités holding sur les sociétés opérationnelles du groupe au titre des prestations de services qu'elle leur facture.

Les montants inscrits en Dette Financière Nette correspondent aux créances financières nettes des entités holding sur les sociétés opérationnelles du groupe.

4.52 - Effectifs

L'effectif moyen au cours de l'exercice, pour les sociétés consolidées par intégration globale est le suivant :

	Total au 30.06.09
Cadres	133
Commerciaux.....	97
Agents de maîtrise	131
Employés.....	35
Ouvriers	137
Effectif moyen total France	533
Effectif moyen total Groupe.....	833

4.53 - Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

- les sociétés mères
- les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable sur l'entité.
- les filiales
- les entreprises associées
- les co-entreprises
- les membres du conseil d'administration et membres du comité de direction

1 Transactions avec la société mère

Les comptes d'Ales Groupe sont intégrés dans les comptes consolidés établis par la société AVILA, sise au 35 avenue Franklin Roosevelt - 75008 Paris (N° Siret : 44968717700013) et dont la date de clôture est le 31 Décembre.

Au premier semestre 2009, la société AVILA a perçu d'Ales groupe des dividendes pour un montant de 3 981 915 euros.

2 Transactions avec les co-entreprises et les entreprises associées

La filiale Laboratoire Ducastel avait consenti une avance de 164 239 euros à la société Executive Development dont elle détient 19% du capital. Compte tenu de la faible probabilité du recouvrement total de cette créance, cette avance est intégralement provisionnée.

3 Rémunérations brutes allouées aux organes d'administration et de direction

Il n'y a pas eu de modification significative du montant et de la nature des rémunérations versées aux organes de d'administration et de direction.

4.54 - Capital social

a - Gestion du capital

L'objectif du Groupe en termes de gestion des capitaux propres est de préserver les capacités de financement nécessaires à son développement.

Par ailleurs, le Groupe porte attention au niveau et à la régularité des dividendes versés aux porteurs d'actions.

Ales Groupe a mis en œuvre fin 2008 un contrat de liquidité conformément à la charte de déontologie élaborée par l'Association Française des Entreprises d'Investissement-AFEI afin de s'assurer de l'animation du marché des titres de la société.

Dans le cadre d'un programme de rachat approuvé en assemblée générale ordinaire, Ales Groupe est autorisée à procéder à l'achat d'actions de la société en vue notamment :

- de couvrir les plans d'options d'achat et/ou de souscription d'actions,
- de les attribuer gratuitement aux salariés et aux dirigeants,
- de faire assurer l'animation du marché par un prestataire de services d'investissements intervenant en toute indépendance dans le cadre du contrat de liquidité conclu,
- de les conserver en vue de leur remise ultérieure à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe,
- et de les annuler dans la limite d'un nombre maximal ne pouvant excéder 10% du capital social.

En vertu des autorisations données au Conseil d'administration, le montant global des augmentations de capital pouvant être réalisées, immédiatement ou à terme, autrement que par incorporation de bénéfices, réserves ou primes, ne doit pas excéder une valeur nominale de 15 M€.

b - Capital social

Le capital social de la société ALES GROUPE est de 28 242 582 €uros au 30/06/09. Il est composé de 14 121 291 actions d'une valeur nominale de 2 euros.

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est en repli de 7,5% par rapport au 30 juin 2008 (84,7 millions d'euros contre 91,5 millions d'euros), les baisses les plus sensibles ont été enregistrées à l'international en particulier en Russie, en Ukraine et en Iran.

En terme de secteur d'activité, la France est en repli de 8% (-12% au premier trimestre et -4% au second trimestre), les filiales affichent une croissance de 1%, soutenue par le développement des nouvelles filiales suisse, espagnole et portugaise.

Enfin, l'activité export (distributeurs) est en repli de 29% du fait des problèmes de change rencontrés par les distributeurs cités précédemment.

En terme d'activité, si le capillaire et la dermocosmétique se redressent sur la fin de la période, l'activité parfums subit un recul significatif (-27%) qui s'explique par la politique de déstockage de la distribution en France sur la période.

Comptes consolidés

Les états financiers au 30 juin 2009 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Résultat

La marge brute en repli de 16,9% à 45,1 millions d'euros enregistre les effets conjoncturels d'une politique promotionnelle «terrain» agressive, d'un mix produit moins contributeur, d'une politique de réduction des stocks qui a pesé sur la rentabilité de l'activité industrielle du groupe et enfin de l'application sur le premier semestre de la nouvelle interprétation de la norme IAS 38 (2 millions d'€). Ce dernier point devrait être compensé au second semestre.

Les frais marketing sont en baisse de 7,2% mais représentent toujours 36% du chiffre d'affaires consolidé.

Les frais administratifs sont stabilisés à 10,8 millions d'euros.

Néanmoins, la baisse de l'activité pèse sur le résultat opérationnel courant qui baisse de 63,7% et atteint 3,9 millions d'euros.

Les résultats financiers présentent un solde négatif à -0,9 million d'euros contre -0,8 million d'euros sur la même période de l'exercice précédent.

De ce fait, le résultat net part du groupe est en recul de 68,4% à 1,8 millions d'euros. Il faut cependant tenir compte d'un effet de base défavorable puisqu'au 30 juin 2008, le résultat net part du groupe progressait de 25% et de l'application de la norme IAS 38 qui crée une distorsion dans la comparabilité des comptes d'un semestre à l'autre au sein d'une même période annuelle.

Evolution des flux de trésorerie

Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles est positif de 0,5 million d'euros à comparer à un solde positif de 8,7 millions d'euros au premier semestre 2008.

Cette variation est principalement due à :

- une très forte diminution du résultat net avant impôt.
- une très forte augmentation des impôts sur résultat payés.

Ces deux seuls postes représentent l'essentiel de la dégradation du flux de trésorerie.

Le flux de trésorerie lié aux investissements est négatif de 1 million d'euros alors qu'il était négatif de 3 millions d'euros au 30 juin 2008.

Le flux de trésorerie lié au financement est négatif de 2,2 millions d'euros contre un solde négatif de 0,4 million d'euros au premier semestre 2008, l'écart est lié aux décaissements de la période supérieurs aux souscriptions de nouveaux emprunts.

Dans une période économique difficile, il est important de noter que la trésorerie de clôture reste largement positive avec un solde de 17,6 millions d'euros.

Bilan et structure financière

En ce qui concerne les principaux postes du bilan, les stocks sont, avec 23,2 millions d'euros, en sensible diminution par rapport à ceux existant au 30 juin 2008, mais également en repli par rapport à ceux du 31 décembre 2008. Il s'agit d'un choix de gestion qui porte ses fruits.

Les créances clients sont en léger repli de 45,6 millions d'euros contre 47,6 millions d'euros sur la même période en 2008, ceci s'explique par le repli du chiffre d'affaires en particulier à l'international.

Enfin, le bilan confirme sa solidité avec des capitaux propres qui s'élèvent à 89,8 millions d'euros et un endettement net maintenu à un niveau raisonnable avec un gearing de 13,9%.

Transactions entre parties liées

Il n'y a pas eu, au premier semestre 2009, de transactions entre les parties liées ayant eu un impact significatif sur les résultats ou la situation financière de la période.

Les dividendes versés à la société AVILA (4 millions d'€) résultent du vote de la troisième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 juin 2009.

Informations sur la société mère

Le chiffre d'affaires de la société mère au 30 juin 2009 principalement constitué de refacturation de prestations intragroupe s'élève à 10 millions d'euros.

Le résultat net, formé essentiellement par les dividendes du groupe, atteint au 30 juin 2009 le montant de 6,8 millions d'euros.

Événements postérieurs à la clôture des comptes

Néant.

Perspectives 2009 - Risques et incertitudes sur les 6 mois à venir

Le Groupe constate une atténuation de la tendance baissière de son activité et de ce fait entend maintenir sur le second semestre les moyens de son développement. Ainsi, le Groupe a pour objectif de consolider ses parts de marché en s'appuyant entre autres sur le lancement en septembre en Europe d'un nouveau soin capillaire antichute PHYTOLIUM 4.

Les résultats du premier semestre conduisent le Groupe à persévérer dans sa démarche de strict contrôle de ses charges.

Dans le même temps, les fortes incertitudes pesant sur une éventuelle reprise de la consommation ne permettent pas au groupe d'anticiper un retour à la croissance sur l'ensemble de l'exercice 2009.

ALES GROUPE
Société Anonyme au Capital de 28 242 582 €
Siège Social : 99, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS

**ATTESTATION DU PRESIDENT
SUR LA RAPPORT FINANCIER DU 1^{ER} SEMESTRE 2009**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Patrick ALES
Président, Directeur Général

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
POUR LA PERIODE DU 1ER JANVIER 2009 AU 30 JUIN 2009**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société ALES GROUPE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration, dans un contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, la conformité des comptes semestriels consolidés au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés qui expose les changements de méthodes comptables et de présentation des états financiers intervenus à compter du 1^{er} janvier 2009.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris, le 24 septembre 2009

COFACOM
Daniel CHABOUD

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
Didier CARDON

Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris