



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2013

### FLORIDIENNE :

#### **Premier semestre difficile pénalisé par des éléments non récurrents**

**Résultat opérationnel affecté par une conjoncture difficile dans le secteur de la construction**

**Perte non récurrente de EUR 8,1 millions liée à la résolution du litige avec 5N Plus**

**Résultats encourageants dans les Pôles Alimentaire et Sciences du vivant**

**Finalisation du plan d'investissements de Floridienne Chimie dans les retardateurs de flammes**

**Réduction de l'endettement net du groupe de EUR 28,8 millions sur 6 mois, malgré une perte nette quote-part groupe de EUR -13,9 millions**

Le premier semestre est resté très difficile pour le Pôle Chimie, qui a souffert d'un climat morose dans les secteurs de la construction et de l'automobile, et de cours de métaux bas. En revanche, les Pôles Alimentaire et Sciences du vivant ont montré des performances en ligne avec nos objectifs qui nous permettent d'envisager encore d'importants progrès dans les années à venir.

Floridienne et les autres anciens actionnaires de MCP ont trouvé un compromis au sujet des litiges qui les opposaient à 5N Plus concernant le solde du prix de vente de MCP. Ce compromis entraîne une perte non récurrente de EUR 8,1 millions pour le groupe Floridienne sur le premier semestre 2013, mais a permis d'assurer au Groupe une entrée de trésorerie, y compris sur la vente des actions 5N Plus, de plus de EUR 15 millions au 30 juin 2013.

Floridienne a fortement réduit son endettement net au cours de ce semestre, le faisant passer de EUR 100,5 millions au 31 décembre 2012 à EUR 71,7 millions au 30 juin 2013. Il poursuivra ses efforts dans ce sens au cours des prochains mois.

Nous nous emploierons au cours du second semestre de cette année à confirmer les perspectives encourageantes des pôles Alimentaire et Sciences du vivant, tout en poursuivant, avec un financement en capital et en prêt de la Région, nos investissements chez Floridienne chimie afin d'assurer la pérennité de cette entreprise dans des produits d'avenir, protégés par des brevets et favorables pour l'environnement.

## Sommaire

### Rapport de gestion intermédiaire du Groupe Floridienne

1. Résultats consolidés
2. Pôle Chimie
3. Pôle Alimentaire
4. Pôle Sciences du vivant
5. Activité Holding & Corporate
6. Perspectives
7. Achat d'actions propres
8. Composition de l'actionnariat
9. Déclaration du management
10. Contrôle externe

### Etats Financiers Consolidés intermédiaires

1. Etat consolidé du résultat global
2. Bilan consolidé
3. Tableau des flux de trésorerie consolidés
4. Etat des variations de capitaux propres

### Annexes aux états financiers consolidés intermédiaires

1. Principes comptables significatifs
2. Périmètre de consolidation
3. Informations sur les segments
4. Environnement
5. Risques significatifs
6. Autres produits et charges d'exploitation
7. Amortissements et réductions de valeurs
8. Résultat financier
9. Actifs d'impôts différés
10. Dettes portant intérêts
11. Provisions
12. Autres passifs
13. Bénéfice par action
14. Instruments financiers
15. Résultat sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courant
16. Informations relatives aux parties liées
17. Evènements postérieurs à la période de rapport

## Rapport de gestion intermédiaire du Groupe Floridienne

### 1. Résultats consolidés

Le résultat net consolidé au 30 juin 2013 s'élève à EUR -15,9 millions, dont une perte de EUR 8,9 millions sur des éléments non opérationnels liés à 5N Plus et une perte de EUR 6,2 millions réalisée par Floridienne Chimie au cours du semestre. Le résultat net consolidé, un an plus tôt, se clôturait sur une perte d'EUR -3,4 millions, mais comprenait des éléments non récurrents positifs comme l'activation d'impôts différés actifs pour un total d'EUR 2,7 millions.

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2013 s'établit à EUR 133,4 millions en hausse de €3,2 millions par rapport aux 130,3 millions en 2012. Cette croissance s'explique principalement par l'augmentation du chiffre d'affaires des Pôles Alimentaire et Sciences du vivant, qui compensent la diminution de chiffre d'affaires du Pôle Chimie.

L'EBITDA consolidé diminue d'EUR 0,4 million au 30 juin 2013. La baisse de l'EBITDA s'explique par l'entrée en périmètre de Merydis SA, traditionnellement déficitaire au premier semestre, et par des frais d'avocats importants encourus au cours de la période. Hormis ces deux éléments, l'EBITDA consolidé est resté stable par rapport à l'année passée.

L'endettement net du groupe (dettes financières – trésorerie) a fortement diminué au cours du premier semestre 2013. En effet, celui-ci est passé de EUR 100,5 millions au 31 décembre 2012 à EUR 71,7 millions au 30 juin 2013, soit une réduction de EUR 28,8 millions. Ceci s'explique principalement par la résolution du litige avec 5N Plus et par la vente d'une partie de nos titres 5N Plus.

| <b>FLORIDIENNE : résultats consolidés (millions d'EUR)</b> |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Chiffre non audités  |                         |                         |
|  | <b>06/2013<br/>IFRS</b> | <b>06/2012<br/>IFRS</b> |
| Chiffre d'affaires   | 133,4                   | 130,3                   |
| EBITDA   | 0,9                     | 1,3                     |
| EBIT   | -4,8                    | -3,3                    |
| Quote-part des entreprises mises en équivalence            | 0,3                     | 0,2                     |
| Résultat opérationnel                                      | -4,5                    | -3,1                    |
| Profit sur cession d'actifs non courants                   | -7,4                    | 0,0                     |
| Résultat financier   | -2,9                    | -2,3                    |
| Résultat avant impôts                                      | -14,8                   | -5,4                    |
| Résultat net consolidé                                     | -15,9                   | -3,4                    |
| Résultat net consolidé part Floridienne                    | -13,9                   | -2,4                    |

| <b>FLORIDIENNE : bilan consolidé (millions d'EUR)</b> |                         |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Chiffre non audités                                   |                         |                         |                         |
|   | <b>06/2013<br/>IFRS</b> | <b>12/2012<br/>IFRS</b> | <b>06/2012<br/>IFRS</b> |
| Passif long terme                                     | 178,7                   | 189,9                   | 185,1                   |
| - Capitaux propres de Floridienne                     | 93,5                    | 107,6                   | 102,1                   |
| - Intérêts de tiers                                   | 6,8                     | 6,0                     | 5,8                     |
| - Emprunt long terme et provisions                    | 78,4                    | 76,3                    | 77,2                    |
| Passif court terme                                    | 90,6                    | 95,3                    | 93,4                    |
| Actifs long terme                                     | 125,1                   | 137,2                   | 150,6                   |
| Actifs court terme                                    | 144,2                   | 148,0                   | 127,9                   |
| Capitalisation boursière en fin de période            | 74,9                    | 118,0                   | 91,8                    |

| <b>Données par action (EUR)</b>                    | <b>06/2013</b> | <b>06/2012</b> |
|--|----------------|----------------|
| Nombre d'actions                                   | 996.857        | 907.572        |
| Nombre d'actions détenues hors groupe              | 985.786        | 897.345        |
| EBITDA par action                                  | 0,87           | 1,42           |
| Résultat net consolidé part Floridienne par action | -14,06         | -2,65          |
| Cours de bourse au 30 juin                         | 75,11          | 101,10         |

| <b>Chiffres clés consolidés</b>   | <b>06/2013</b>            | <b>06/2012</b> | <b>06/2013</b> | <b>06/2012</b> | <b>06/2013</b>                            | <b>06/2012</b> |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|---|----------------|
| <b>(millions d'EUR)</b>           | <b>Chiffre d'affaires</b> |                | <b>EBITDA</b>  |                | <b>Résultat net après impôt Consolidé</b> |                |
| Pôle Chimie                       | 46,7                      | 51,8           | -1,6           | -1,4           | -6,3                                      | -3,6           |
| Pôle Alimentaire                  | 60,6                      | 54,6           | -0,1           | 0,1            | -1,3                                      | -1,1           |
| Pôle Biologie et capital à risque | 26,1                      | 23,9           | 3,2            | 2,7            | 1,3                                       | 1,3            |
| Activité Holding & Corporate      | 0,0                       | 0,0            | -0,7           | -0,2           | -9,5                                      | 0,0            |
| <b>Total</b>                      | <b>133,4</b>              | <b>130,3</b>   | <b>0,9</b>     | <b>1,3</b>     | <b>-15,9</b>                              | <b>-3,4</b>    |

## 2. Pôle Chimie

Le chiffre d'affaires du Pôle chimie s'établit à EUR 46,7 millions au 30 juin 2013 par rapport à EUR 51,8 millions au 30 juin 2012, en baisse de 10%. Ceci s'explique par l'hiver long et rigoureux qui a ralenti les activités liées au secteur de la construction, déjà fortement affecté par la crise économique, au printemps de cette année, par l'arrêt des activités liées au Plomb sur le site de Floridienne Chimie à Ath, et par la crise du secteur photovoltaïque, qui n'avait commencé qu'au second trimestre 2012.

L'EBITDA s'élève à EUR -1,6 million au 30 juin 2013 par rapport à EUR -1,4 million au 30 juin 2012.

Le résultat net du Pôle chimie s'élève à EUR -6,3 millions au 30 juin 2013 contre EUR -3,6 millions au 30 juin 2012. A noter toutefois que le résultat au 30 juin 2012 incluait encore des activations d'impôts différés, qui ont été prises en pertes au second semestre 2012. Corrigé de ces actifs d'impôts différés, le résultat net du Pôle au 30 juin 2012 s'élevait à EUR -6,1 millions.

Nous attendons encore un second semestre difficile dans le Pôle Chimie car la situation économique reste très difficile dans le secteur de la construction en Europe.

### Note sur FLORIDIENNE CHIMIE S.A. :

Confrontée à un contexte économique difficile et à la reconversion de ses activités vers des nouveaux métiers – les stabilisants « verts » pour le PVC, les métaux haute pureté et les retardateurs de flammes – impliquant un plan d'investissement de EUR 40 millions lancé en 2010, Floridienne Chimie a été contrainte de lancer un important plan de restructuration, portant sur deux axes : social et financier.

Sur le plan social, la Direction de Floridienne Chimie a annoncé le 8 mai 2013 à son personnel son intention de procéder à un licenciement collectif qui pourrait entraîner la perte de 26 emplois sur son site de Ath, sur un total de près de 145. En collaboration avec les représentants du personnel, la Direction a ensuite entamé la phase d'information et de consultation prévue par la Loi Renault. Début septembre sera présenté au personnel un plan d'activités sur 3 exercices qui intègre la construction d'un atelier de production de retardateurs de flammes Safire. La Direction de Floridienne Chimie souhaite arriver au bout de cette pénible procédure dans les meilleurs délais afin d'assurer la pérennité de ses activités à Ath.

Sur le plan financier, Floridienne Chimie a finalisé un important refinancement de son activité sur le premier semestre. Cette réorganisation financière a permis :

- la conversion en capital d'avances récentes des actionnaires pour EUR 2,3 millions ;
- le gel des remboursements du solde des prêts subordonnés des actionnaires pour EUR 6,6 millions pendant une période de 3 ans ;
- un moratoire des banques sur l'ensemble de leurs crédits pendant une période de 3 ans afin de supprimer la sortie de toute trésorerie non opérationnelle ;
- et l'entrée de la Région wallonne à hauteur de EUR 5,0 millions sous forme de capital et de prêts à long terme afin d'assurer la poursuite des investissements nécessaires dans les retardateurs de flammes et dans les métaux de haute pureté.

Le capital de Floridienne Chimie a dès lors été augmenté de EUR 4,8 millions, pour le porter à EUR 13,3 millions.

Seule l'augmentation de capital de EUR 4,8 millions est visible dans la situation au 30 juin 2013, l'octroi des nouveaux prêts de EUR 2,5 millions ayant eu lieu début juillet.

La Région wallonne a par ailleurs également marqué son accord sur une nouvelle intervention de EUR 5,0 millions en janvier 2014, afin de finaliser les investissements en cours.

### 3. Pôle Alimentaire

Le chiffre d'affaires du Pôle alimentaire au 30 juin 2013 s'établit à EUR 60,6 millions en progression de 10% par rapport à EUR 54,6 millions au 30 juin 2012. Cette augmentation est liée aux développements de l'activité « frais » pour EUR 4,5 millions – dont EUR 3 millions dans le saumon – et de l'activité « surgelé » pour EUR 1,5 million.

L'EBITDA (EUR -0,1 million) et le résultat net (EUR -1,3 million) sont en légère baisse par rapport au 30 juin 2012, mais cette baisse est due au changement de périmètre à la suite de l'intégration de Merydis au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Cette activité présente structurellement une activité déficitaire au premier semestre.

D'une manière générale l'activité de nos usines fût relativement bonne au premier semestre, malgré un contexte difficile lié au ralentissement de la consommation, à la recherche de premiers prix et à une météo maussade en avril et mai.

Au niveau des matières premières, le Pôle a dû faire face à un nouveau renchérissement du saumon et du beurre, alors que l'huile de colza et la noix de St Jacques ont, quant à elles, amorcé une baisse. En ce qui concerne les escargots, la récolte a été mauvaise au printemps 2013 du fait d'une météo défavorable, poussant les prix d'achats de cette matière également à la hausse.

Les perspectives du Pôle pour l'ensemble de l'exercice 2013 restent optimistes, les nouveaux référencements signés en début d'année devant permettre de poursuivre la croissance de la Division.

Note sur LARZUL : Les litiges opposant Floridienne à la Famille Larzul n'ont toujours pas été définitivement tranchés. Différentes procédures sont en cours, dont certaines devraient aboutir dans le courant du second semestre 2013.

Entretemps, n'ayant toujours pas reçu de situation financière de la société au 31/12/2012, une incertitude demeure quant à la juste valeur de notre participation dans cette société. Nous avons dès lors maintenu la valeur de la participation dans les comptes de Floridienne au niveau des derniers fonds propres connus de Larzul au 31/12/2010, valeur que nous estimons recouvrable dans le contexte actuel. La valorisation de notre participation dans Larzul dans les comptes au 30 juin 2013 s'élève à EUR 2,6

millions (idem qu'en 2012). Le groupe dispose en outre de créances sur Larzul pour un montant (brut) de EUR 1,9 million, dont le recouvrement est également suspendu à la résolution de ce litige.

#### **4. Pôle Sciences du vivant**

Le chiffre d'affaires du Pôle Sciences du vivant s'élève à EUR 26,2 millions au 30/06/2013 par rapport à EUR 23,9 millions au 30/06/2012. Cette hausse, organique, est due en majeure partie à la croissance de Biobest, qui continue de grandir sur ses différents marchés.

L'EBITDA progresse de 18% à EUR 3,2 millions, contre EUR 2,7 millions au 30/06/2012.

Le résultat net du Pôle Sciences du vivant s'établit à EUR 1,3 million, en légère progression par rapport à EUR 1,2 million l'année passée. Cette « légère » progression, impactée par des ajustements IFRS défavorables, ne reflète pas la croissance et les efforts réalisés dans ce Pôle au cours du premier semestre 2013.

En effet, Biobest a poursuivi avec succès sa stratégie de développement international, montrant une belle croissance sur ses principaux marchés. L'intégration de sa nouvelle participation Polyam, en Israël, se passe bien et ses recherches concernant de nouvelles espèces d'insectes adaptées à certains marchés avancent conformément aux prévisions.

Dans les Enzymes, les développements ont été positifs aussi, la nouvelle usine de bromelaïne confirmant sa bonne progression et son positionnement en tant qu'acteur clef sur le marché. Nos différentes usines de production d'enzymes poursuivent leurs processus de certification GMP, prévue au second semestre, ce qui leur procurera un avantage compétitif important dans le marché pharmaceutique.

Les perspectives du Pôle pour l'ensemble de l'année et pour les années à venir demeurent excellentes.

#### **5. Activité Holding & Corporate**

Le résultat de la Division Holding & Corporate a été fortement influencé par la résolution des litiges qui nous opposaient au groupe canadien 5N Plus.

Le paiement de plusieurs importantes créances sur 5N Plus était en effet suspendu suite à la naissance d'un litige entre 5N Plus et Floridienne concernant le prix payé par 5N Plus pour l'acquisition de MCP. Convaincue de son bon droit, Floridienne a néanmoins préféré abandonner une partie de ses créances plutôt que de se lancer dans des procédures longues et susceptibles de bloquer les montants encore dus par 5N Plus pendant plusieurs années. Pour solde de tout compte, Floridienne a dès lors accepté d'abandonner EUR 7,4 millions de créances et EUR 0,4 million d'intérêts dus sur celles-ci, en échange d'un paiement immédiat d'EUR 12,7 millions et d'un paiement différé d'EUR 1,75 million payable en avril 2014. Y compris les frais d'avocats liés à ce litige, cette transaction a généré une perte non récurrente d'EUR 8,13 millions dans les comptes du groupe au premier semestre.

En ce qui concerne nos actions 5N Plus, nous en avons vendu 1.391.700 entre le 1er janvier et le 30 juin 2013, à un cours moyen de 2,547 CAD par action, représentant une perte pour le groupe de EUR -0,23 million et une entrée de trésorerie d'approximativement d'EUR 2,6 millions. Sur nos 3.608.300 titres restants au 30 juin 2013, nous avons par ailleurs acté une perte de valeur supplémentaire de EUR -0,52 million, du fait de la baisse du cours du titre de 5N Plus de 2,70 CAD par action au 31/12/2012 à 2,60 CAD par action au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2013, la Division Holding enregistre donc une perte d'EUR - 9,5 millions, contre EUR 0,0 million au 30 juin 2012.

Suite au compromis trouvé sur nos créances et à la baisse de valeur du cours de 5N Plus depuis avril 2011, la plus-value dégagée sur la vente de MCP est ramenée de EUR 44,1 millions à EUR 23,2 millions, et le cash déjà encaissé par le groupe sur cette vente s'élève à EUR 63 millions.

## 6. Perspectives

Les prévisions optimistes des Pôles Alimentaire et Sciences du vivant ne suffiront pas à couvrir les pertes enregistrées au cours du premier semestre sur 5N Plus et sur le Pôle Chimie.

L'environnement restant délicat, le Groupe s'attend à faire un résultat proche de l'équilibre au second semestre ce qui devrait permettre de ne pas subir de pertes complémentaires et de clôturer l'exercice 2013 sur un résultat équivalent à celui du 30 juin 2013.

## 7. Achats d'actions propres

Floridienne n'a pas procédé au rachat d'actions propres au cours du semestre écoulé.

## 8. Composition de l'actionnariat

Selon les dernières déclarations de transparence et informations communiquées à Floridienne, l'actionnariat s'établit comme suit :

|                            |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Beluflo S.A.               | 392.035        | 39,33%         |
| Marnor S.A.                | 90.800         | 9,11%          |
| Gaëtan Waucquez            | 17.857         | 1,79%          |
| Philippe de Spoelberch     | 216.428        | 21,71%         |
| SRIW                       | 84.176         | 8,44%          |
| Finatco S.A. et pers.liées | 25.013         | 2,51%          |
| Fijeti S.A. et pers.liées  | 13.161         | 1,32%          |
| Personnes physiques        | 43.572         | 4,37%          |
| Florinvest S.A.            | 11.071         | 1,11%          |
| Free Float                 | 102.744        | 10,31%         |
| <b>Total</b>               | <b>996.857</b> | <b>100,00%</b> |

## **9. Déclaration du Management**

Nous soussignés, Philippe Bodson et Gaëtan Waucquez, membre du comité de gestion, attestons au nom et pour compte de Floridienne qu'à notre connaissance :

- Le jeu d'états financiers résumés au 30 juin 2013, établi conformément aux normes comptables applicables, donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Floridienne et des entreprises comprises dans la consolidation.
- Le rapport de gestion semestriel contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu pendant les six premiers mois de l'exercice et sur leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restant de l'exercice.

## **10. Contrôle externe**

Conformément à l'article 13 §7 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis aux négociations sur un marché réglementé belge, nous indiquons que les états financiers consolidés condensés repris dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un contrôle ou d'un examen limité par le Commissaire.



## Etats Financiers Consolidés intermédiaires au 30 juin 2013

### 1. Etat consolidé du résultat global

|   | 30/06/2013      | 30/06/2012      |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>PRODUITS OPERATIONNELS</b>   | <b>136.772</b>  | <b>132.714</b>  |
| Chiffre d'affaires  | 133.412         | 130.264         |
| Autres produits d'exploitation  | 3.360           | 2.451           |
| <b>CHARGES OPERATIONNELLES (-)</b>                                      | <b>-141.548</b> | <b>-136.016</b> |
| Approvisionnement et matières premières                                 | -81.115         | -78.638         |
| Frais de personnel  | -24.814         | -24.616         |
| Amortissements et réductions de valeur                                  | -5.635          | -4.572          |
| Autres charges opérationnelles  | -29.984         | -28.190         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>  | <b>-4.777</b>   | <b>-3.301</b>   |
| Résultat sur cessions d'actifs non courants                             | -7.409          | 2               |
| Charge des dettes   | -2.093          | -2.318          |
| Résultat financier  | -805            | 0               |
| Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence | 303             | 166             |
| Résultat sur activités abandonnées                                      | 0               | 0               |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  | <b>-14.781</b>  | <b>-5.452</b>   |
| Impôt sur le résultat   | -1.080          | 2.034           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                       | <b>-15.861</b>  | <b>-3.418</b>   |
| Résultat net part Floridienne   | -13.854         | -2.380          |
| Intérêts minoritaires   | -2.007          | -1.038          |
| Résultat net part Floridienne par action de base                        | -14,06          | -2,65           |
| Résultat net part Floridienne par action diluée                         | -14,06          | -2,65           |

|   | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Résultat net de l'exercice</b>   | <b>-15.861</b> | <b>-3.418</b>  |
| <b><u>Autres éléments du résultat global</u></b>  |                |                |
| <i>Eléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs</i>        |                |                |
| Variation à la juste valeur des participations  | 0              | -10.511        |
| Gain/perte (net) sur actifs financiers disponibles à la vente   | 0              | 0              |
| Gain/perte (net) sur les couvertures de flux de trésorerie  | 249            | -277           |
| Ecart dû à la conversion de devises étrangères  | -774           | 777            |
| Transfert des réserves entre minoritaires et groupe   | 0              | 0              |
| <i>Eléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs</i> |                |                |
| Réévaluation de l'obligation au titres de prestations définies  |                |                |
| <b>Total du résultat global pour la période après impôts</b>  | <b>-16.386</b> | <b>-13.429</b> |
| <b><u>Imputable aux</u></b>   |                |                |
| Groupe Floridienne  | -14.190        | -12.485        |
| Minoritaires  | -2.196         | -944           |
| <b>Total du résultat global pour la période après impôts</b>  | <b>-16.386</b> | <b>-13.429</b> |

## 2. Etat consolidé de la situation financière

| ACTIFS EN EUR MILLIERS                      | 30/06/2013     | 31/12/2012                 |
|---|----------------|----------------------------|
| <b>1. ACTIFS NON COURANTS</b>               | <b>125.133</b> | <b>137.150</b>             |
| Immobilisations incorporelles               | 4.715          | 5.232                      |
| Goodwill                                    | 33.859         | 33.859                     |
| Immobilisations corporelles                 | 73.586         | 71.950                     |
| Participations mises en équivalence         | 4.089          | 4.336                      |
| Actifs d'impôt différé                      | 4.544          | 4.755                      |
| Autres actifs                               | 4.340          | 17.019                     |
| <b>2. ACTIFS COURANTS</b>                   | <b>144.256</b> | <b>148.027</b>             |
| Actifs détenus en vue de la vente           | 739            | 739                        |
| Stocks                                      | 45.658         | 43.858                     |
| Stocks biologiques                          | 961            | 954                        |
| Créances commerciales                       | 43.011         | 53.978                     |
| Actifs d'impôts courants                    | 4.737          | 3.696                      |
| Autres actifs financiers                    | 6.847          | 10.206                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie     | 34.529         | 18.922                     |
| Autres actifs                               | 7.774          | 15.675                     |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                     | <b>269.388</b> | <b>285.177</b>             |
|   |                |                            |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS EN EUR MILLIERS | 30/06/2013     | 31/12/2012<br>Retraité (*) |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>           | <b>100.319</b> | <b>113.617</b>             |
| Capitaux propres de Floridienne             | 93.491         | 107.642                    |
| Intérêts minoritaires                       | 6.828          | 5.975                      |
| <b>PASSIFS</b>                              | <b>169.070</b> | <b>171.559</b>             |
| <b>Passifs non courants</b>                 | <b>78.431</b>  | <b>76.251</b>              |
| Dettes portant intérêt                      | 68.580         | 67.012                     |
| Subsides reçus                              | 3.572          | 2.475                      |
| Provisions                                  | 2.921          | 2.891                      |
| Avantages du personnel                      | 1.470          | 1.439                      |
| Passifs d'impôt différé                     | 1.887          | 2.434                      |
| <b>Passifs courants</b>                     | <b>90.639</b>  | <b>95.309</b>              |
| Dettes portant intérêt                      | 37.662         | 49.166                     |
| Subsides reçus                              | 370            | 640                        |
| Provisions                                  | 831            | 853                        |
| Avantages du personnel                      | 80             | 75                         |
| Dettes commerciales                         | 38.717         | 31.763                     |
| Passifs d'impôts courants                   | 2.391          | 1.648                      |
| Autres passifs                              | 10.588         | 11.164                     |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                      | <b>269.388</b> | <b>285.177</b>             |

(\*) Les chiffres présentés à titre comparatif ont été retraités afin de tenir compte de l'application de la norme IAS 19 révisée sur les avantages du personnel.

Ceci a un impact négatif sur les *autres éléments du résultat global* au 31/12/2012 de 765 KEUR et concerne notamment la reconnaissance des pertes actuarielles qui n'ont pas été reconnues dans le passé.

### 3. Tableau consolidé des flux de trésorerie

|  | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>                 | <b>-14.781</b> | <b>-5.452</b>  |
| Amortissement - perte de valeur                            | 6.123          | 5.308          |
| Résultat sociétés mises en équivalence                     | -303           | -166           |
| Provisions   | -18            | -738           |
| Plus/moins value sur cessions d'actifs                     | 8.034          | -4             |
| Impôts de l'exercice                                       | -1.426         | -1.243         |
| Charges financières  | 2.297          | 2.886          |
| Autres   | -527           | 228            |
| <b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>                       | <b>-601</b>    | <b>819</b>     |
| Variation actif / passif circulant                         |                |                |
| Stock  | -1.883         | -323           |
| Créances et autres   | 10.080         | 7.805          |
| Dettes   | 7.639          | 6.494          |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>           | <b>15.836</b>  | <b>13.976</b>  |
| <b>CASH FLOW NET RELATIF AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</b> | <b>15.235</b>  | <b>14.795</b>  |
| Opérations d'investissements                               |                |                |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles               | -120           | -104           |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles                 | -6.627         | -6.108         |
| Acquisitions d'immobilisations financières                 | 0              | -542           |
| Nouveaux prêts   | -226           | -43            |
| Total des investissements                                  | <b>-6.973</b>  | <b>-6.797</b>  |
| Cessions d'immobilisations incorporelles                   | 0              | 0              |
| Cessions d'immobilisations corporelles                     | 104            | 326            |
| Cessions d'immobilisations financières                     | 0              | 2              |
| Revenus de participations                                  | 626            | 0              |
| Remboursement de prêts                                     | 12.469         | 0              |
| Total des désinvestissements                               | 13.199         | 328            |
| <b>TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>                         | <b>6.227</b>   | <b>-6.469</b>  |
| <b>Opérations de financement</b>                           |                |                |
| Augmentations de capital                                   | 3.273          | 264            |
| Acquisitions et cessions d'actifs financiers               | 2.607          | 2              |
| Variations des dettes et subsides                          | -8.910         | -4.504         |
| Charges financières  | -2.297         | -2.886         |
| Dividendes versés par la maison mère                       | 0              | -3.009         |
| Variations des actions propres                             | 0              | -44            |
| Dividendes versés aux tiers                                | -187           | -184           |
| <b>TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>                           | <b>-5.514</b>  | <b>-10.625</b> |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                             | <b>15.948</b>  | <b>-2.299</b>  |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice                     | 18.922         | 15.590         |
| Variation nette  | 15.948         | -2.035         |
| Ecart de conversion  | -340           | 320            |
| Variation de perimeter                                     | 0              | 0              |
| Réduction de valeur / autres                               | 0              | 13.875         |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>               | <b>34.529</b>  | <b>13.875</b>  |

#### 4. Etat consolidé des variations des capitaux propres

|  | <u>Capital</u><br>- | <u>Prime</u><br><u>d'émission</u> | <u>Couverture de</u><br><u>cash flow</u> | <u>Actifs</u><br><u>financiers</u><br><u>disponibles</u><br><u>à la vente</u> | <u>Actions</u><br><u>propres</u> | <u>Ecart</u><br><u>actuariels</u><br><u>IAS 19 R</u> | <u>Réserves</u> | <u>Résultats</u> | <u>Ecart de</u><br><u>conversion</u> | <u>Capitaux</u><br><u>propres de</u><br><u>Floridienne</u> | <u>Intérêts</u><br><u>minoritaires</u> | <u>Capitaux</u><br><u>propres</u><br><u>totaux</u> |
|--|---------------------|-----------------------------------|--|---|----------------------------------|--|-----------------|------------------|--------------------------------------|--|--|--|
| <b>Solde d'ouverture au 01/01/2012 PUBLIE</b>  | <b>4.420</b>        | <b>21.005</b>                     | <b>(597)</b>                             |   | <b>(1.186)</b>                   |  | <b>57.623</b>   | <b>38.400</b>    | <b>(1.415)</b>                       | <b>118.250</b>   | <b>6.675</b>                           | <b>124.925</b>                                     |
| Correction IAS 19 R                            |                     |                                   |  |   |                                  | (66)   |                 |                  |                                      | (66)   | (25)                                   | (91)   |
| <b>Solde d'ouverture au 01/01/2012 CORRIGE</b> | <b>4.420</b>        | <b>21.005</b>                     | <b>(597)</b>                             | -   | <b>(1.186)</b>                   | <b>(66)</b>  | <b>57.623</b>   | <b>38.400</b>    | <b>(1.415)</b>                       | <b>118.184</b>   | <b>6.650</b>                           | <b>124.834</b>                                     |
| Résultat de l'exercice                         |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 | (2.380)          |                                      | (2.380)  | (1.038)                                | (3.418)  |
| Autres éléments du résultat global             |                     |                                   | (277)                                    | (10.511)  |                                  |  |                 |                  | 683                                  | (10.105)   | 94                                     | (10.011)   |
| <b>Résultat global total</b>                   | <b>-</b>            | <b>-</b>                          | <b>(277)</b>                             | <b>(10.511)</b>   | <b>-</b>                         | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>(2.380)</b>   | <b>683</b>                           | <b>(12.485)</b>  | <b>(944)</b>                           | <b>(13.429)</b>                                    |
| Augmentation de capital                        |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 |                  |                                      | -  |  |  |
| Opérations de Regroupement d'entreprises       |                     |                                   |  |   |                                  |  | (543)           |                  |                                      | (543)  | 264                                    | (279)  |
| Dividendes et tantièmes payés                  |                     |                                   |  |   |                                  |  | (3.009)         |                  |                                      | (3.009)  | (184)                                  | (3.193)  |
| Actions propres                                |                     |                                   |  |   | (44)                             |  |                 |                  |                                      | (44)   |  | (44)   |
| Paielements fondés sur actions                 |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 |                  |                                      | -  |  | -  |
| Autres   |                     |                                   |  |   |                                  |  | 38.400          | (38.400)         |                                      | -  |  | -  |
| <b>Solde de clôture au 30/06/2012</b>          | <b>4.420</b>        | <b>21.005</b>                     | <b>(874)</b>                             | <b>(10.511)</b>   | <b>(1.230)</b>                   | <b>(66)</b>  | <b>92.471</b>   | <b>(2.380)</b>   | <b>(732)</b>                         | <b>102.103</b>   | <b>5.786</b>                           | <b>107.889</b>                                     |
|  |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 |                  |                                      |  |  |  |
| <b>Solde d'ouverture au 01/01/2013 PUBLIE</b>  | <b>4.855</b>        | <b>30.570</b>                     | <b>(899)</b>                             | -   | <b>(1.280)</b>                   |  | <b>92.548</b>   | <b>(16.437)</b>  | <b>(1.159)</b>                       | <b>108.198</b>   | <b>6.185</b>                           | <b>114.383</b>                                     |
| Correction IAS 19 R                            |                     |                                   |  |   |                                  | (555)  |                 |                  |                                      | (555)  | (210)                                  | (765)  |
| <b>Solde d'ouverture au 01/01/2013 CORRIGE</b> | <b>4.855</b>        | <b>30.570</b>                     | <b>(899)</b>                             | -   | <b>(1.280)</b>                   | <b>(555)</b>   | <b>92.548</b>   | <b>(16.437)</b>  | <b>(1.159)</b>                       | <b>107.643</b>   | <b>5.975</b>                           | <b>113.618</b>                                     |
| Résultat de l'exercice                         |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 | (13.854)         |                                      | (13.854)   | (2.007)                                | (15.861)   |
| Autres éléments du résultat global             |                     |                                   | 249                                      | -   |                                  |  |                 |                  | (585)                                | (336)  | (189)                                  | (525)  |
| <b>Résultat global total</b>                   | <b>-</b>            | <b>-</b>                          | <b>249</b>                               | <b>-</b>  | <b>-</b>                         | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>(13.854)</b>  | <b>(585)</b>                         | <b>(14.190)</b>  | <b>(2.196)</b>                         | <b>(16.386)</b>                                    |
| Augmentation de capital                        |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 |                  |                                      | -  | 3.273                                  | 3.273  |
| Opérations de Regroupement d'entreprises       |                     |                                   |  |   |                                  | 98   | (60)            |                  |                                      | 38   | (38)                                   | -  |
| Dividendes et tantièmes payés                  |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 |                  |                                      | -  | (186)                                  | (186)  |
| Actions propres                                |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 |                  |                                      | -  |  | -  |
| Paielements fondés sur actions                 |                     |                                   |  |   |                                  |  |                 |                  |                                      | -  |  | -  |
| Autres   | -                   |                                   |  |   |                                  |  | (16.437)        | 16.437           |                                      | -  |  | -  |
| <b>Solde de clôture au 30/06/2013</b>          | <b>4.855</b>        | <b>30.570</b>                     | <b>(650)</b>                             | <b>-</b>  | <b>(1.280)</b>                   | <b>(457)</b>   | <b>76.051</b>   | <b>(13.854)</b>  | <b>(1.744)</b>                       | <b>93.491</b>  | <b>6.828</b>                           | <b>100.319</b>                                     |

## **Annexes aux états financiers consolidés intermédiaires**

### **1. Principes comptables significatifs**

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels relatifs à l'exercice 2012, à l'exception de l'application des normes et interprétations nouvelles ou amendées suivantes qui ont eu un impact sur les états financiers semestriels :

- IFRS 13 – *Evaluation de la juste valeur* qui impose la présentation d'informations supplémentaires dans les notes concernant l'évaluation de la juste valeur (voir note sur les instruments financiers).
- Amendements à IAS 1 – *Présentation des états financiers – Présentation des autres éléments du résultat global* qui impose de regrouper les autres éléments du résultat global entre (i) les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat et (ii) les éléments qui sont susceptibles d'être reclassés en résultat.
- Révision de la norme IAS 19 – *Avantages du personnel*. Conformément à la norme IAS 19 révisée, le groupe a reconnu les gains et les pertes actuariels (EUR 0,8 million) en autres éléments du résultat global à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2013, le groupe appliquait la méthode du « corridor » pour la reconnaissance des gains/pertes actuariels. Etant donné qu'il s'agit d'une adaptation à cette nouvelle norme (le groupe ne comptabilisait pas les gains et pertes actuariels dans le passé), les chiffres comparatifs au 31/12/2012 ont également été retraités.

Le groupe s'est basé sur les hypothèses actuarielles retenues pour la clôture de l'exercice précédent (31/12/2012), étant donné que l'organe de gestion est d'avis que les obligations ainsi que les conditions de marché n'ont pas connu de fluctuations significatives pendant le premier semestre 2013 (IAS 39 BC64 et IAS 34.9B). Le coût et l'intérêt net sont ainsi déterminés sur la base des hypothèses actuarielles retenues pour la clôture de l'exercice précédent.

Les impacts sur les capitaux propres et résultat consolidé de la période sont limités et sont repris dans le tableau ci-dessous :

|                                 | 31/12/2011 | 30/06/2012 | 31/12/2012 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat consolidé, part groupe | N/A        | N/A        | N/A        |
| Capitaux propres                | -91 K EUR  | -          | -765 KEUR  |

### **2. Périmètre de consolidation**

#### **2.1 Entrée dans le périmètre de consolidation.**

Suite à l'acquisition, fin 2012, de 100% de la société Merydis SA, seuls les bilans de Merydis SA avaient été consolidés au 31/12/2012. Depuis le 01/01/2012, le groupe consolide également ses résultats. Ceux-ci sont traditionnellement négatifs au premier semestre, impactant négativement les résultats du groupe au 30 juin 2013.

Simon Sélection, société créée fin 2012 et comptabilisée alors en participations financières, est à présent consolidée à 100% selon la méthode globale.

Enfin Polyam, la société israélienne dans laquelle Biobest a pris une participation de 25% fin 2012 avec une option de monter à 51% en 2014 est toujours comptabilisée dans les participations financières, en l'absence d'informations financières reçues au 30 juin 2013. Cette société sera consolidée par mise en équivalence au 31 décembre 2013.

Suite à l'augmentation de capital qui a eu lieu le 28 juin 2013 dans Floridienne Chimie, le pourcentage de détention de cette filiale par le groupe Floridienne est descendu à 59,76%. Ceci affectera les quote-parts du groupe et des tiers dans les résultats de Floridienne Chimie à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## 2.2 Sortie du périmètre de consolidation.

Il n'y a pas eu de sorties de périmètre au cours du premier semestre 2013.

## 3. Informations sur les segments

Conformément à IFRS 8, le groupe a identifié les secteurs suivants :

- Pôle Alimentaire
  - Division Surgelé
  - Division Frais
  - Division Autres
- Pôle Chimie
- Pôle Sciences du vivant
- Pôle Administratif et Financier

| 30/06/2012 - Secteurs d'activité<br>En EUR MILLIERS                    | Alimentaire |         |        | Chimie | Sciences du<br>Vivant | Siège<br>Administratif<br>et financier | TOTAL   |
|--|-------------|---------|--------|--------|-----------------------|--|---------|
|  | Autres      | Surgelé | Frais  |        |                       |  |         |
| <u>Indicateurs de résultats</u>  |             |         |        |        |                       |  |         |
| Produits   |             |         |        |        |                       |  |         |
| Chiffre d'affaires   | 3.269       | 17.322  | 40.359 | 51.800 | 23.866                | 0                                      | 136.616 |
| - Ventes intersectorielles   | -3.269      | -1.431  | -1.652 |        |                       | 0                                      | -6.352  |
| Chiffre d'affaires externe   | 0           | 15.891  | 38.707 | 51.800 | 23.866                |  | 130.264 |
| Dotations aux amortissements   | 0           | 503     | 738    | 2.426  | 881                   | 24                                     | 4.572   |
| Quote-part dans le résultat des participations<br>mises en équivalence | 93          | 49      |        |        | 24                    |  | 166     |
| Charge des dettes  | -117        | -81     | -200   | -887   | -173                  | -860                                   | -2.318  |
| Résultat financier (hors charges de dettes)                            | -33         | -28     | -144   | -359   | 167                   | 397                                    | 0       |
| Résultat avant impôt   | 31          | -2.271  | 410    | -5.479 | 1.776                 | 81                                     | -5.452  |
| Charges ou produits d'impôts   | 140         | 617     | -42    | 1.913  | -528                  | -66                                    | 2.034   |
| Résultat net   | 171         | -1.654  | 368    | -3.566 | 1.248                 | 15                                     | -3.418  |
| Cash flow de l'exercice  | 248         | -1.764  | 973    | -3.074 | 1.737                 | 257                                    | -1.623  |
| <u>Indicateurs de situation financière</u>                             |             |         |        |        |                       |  |         |
| Actifs   | 11.696      | 24.622  | 35.035 | 92.546 | 41.560                | 72.663                                 | 278.122 |
| Passifs: dettes, provisions et subsides                                | 7.408       | 7.935   | 11.949 | 42.754 | 8.441                 | 40.118                                 | 118.605 |

| 30/06/2013 - Secteurs d'activité<br>En EUR MILLIERS                    | Alimentaire |         |        | Chimie | Sciences du<br>Vivant | Siège<br>Administratif<br>et financier | TOTAL   |
|--|-------------|---------|--------|--------|-----------------------|--|---------|
|  | Autres      | Surgelé | Frais  |        |                       |  |         |
| <u>Indicateurs de résultats</u>  |             |         |        |        |                       |  |         |
| Produits   |             |         |        |        |                       |  |         |
| Chiffre d'affaires   | 3.873       | 19.408  | 44.865 | 46.692 | 26.159                | 0                                      | 140.998 |
| - Ventes intersectorielles   | -3.873      | -2.057  | -1.656 |        |                       | 0                                      | -7.586  |
| Chiffre d'affaires externe   |             | 17.351  | 43.209 | 46.692 | 26.159                |  | 133.412 |
| Dotations aux amortissements   | 0           | 518     | 815    | 3.331  | 957                   | 15                                     | 5.635   |
| Quote-part dans le résultat des participations<br>mises en équivalence |             | 59      |        |        | 244                   |  | 303     |
| Charge des dettes  | -146        | -100    | -179   | -720   | -144                  | -806                                   | -2.093  |
| Résultat financier (hors charges de dettes)                            | -27         | 1       | -8     | 237    | -23                   | -985                                   | -805    |
| Résultat avant impôt   | 61          | -2.035  | -8     | -5.521 | 2.245                 | -9.522                                 | -14.781 |
| Charges ou produits d'impôts   | 45          | 633     | -25    | -807   | -925                  | -1                                     | -1.080  |
| Résultat net   | 106         | -1.401  | -34    | -6.329 | 1.320                 | -9.523                                 | -15.861 |
| Cash flow de l'exercice  | 192         | -1.606  | 647    | -2.679 | 2.364                 | -1.246                                 | -2.329  |
| <u>Indicateurs de situation financière</u>                             |             |         |        |        |                       |  |         |
| Actifs   | 13.282      | 24.623  | 36.396 | 89.718 | 40.404                | 64.965                                 | 269.388 |
| Passifs: dettes, provisions et subsides                                | 8.493       | 5.786   | 12.008 | 40.443 | 7.054                 | 40.152                                 | 113.936 |

| 30/06/2012<br>En EUR milliers         | Europe  | Europe de<br>l'Est<br>+ Turquie | Etats-Unis | Autres | Total          |
|---------------------------------------|---------|---------------------------------|------------|--------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires externe</b>     | 91.409  | 24.318                          | 7.687      | 6.850  | <b>130.264</b> |
| <b>Actifs</b>                         | 247.959 | 18.762                          | 678        | 10.723 | <b>278.122</b> |
| Actifs non courants                   | 140.481 | 3.863                           | 647        | 5.294  | 150.285        |
| - immobilisations (in)corporelles     | 69.403  | 3.629                           | 0          | 3.259  | 76.291         |
| - goodwill                            | 34.618  |                                 |            |        | 34.618         |
| - participations mises en équivalence | 2.437   | 204                             | 647        | 2.010  | 5.298          |
| - non courants financiers             | 24.040  | 3                               |            | 12     | 24.055         |
| - actifs d'impôt différé              | 9.985   | 27                              |            | 12     | 10.024         |

| 30/06/2013<br>En EUR milliers         | Europe  | Europe de<br>l'Est<br>+ Turquie | Etats-Unis | Autres | Total          |
|---------------------------------------|---------|---------------------------------|------------|--------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires externe</b>     | 97.802  | 21.187                          | 6.782      | 7.642  | <b>133.412</b> |
| <b>Actifs</b>                         | 245.666 | 14.170                          | 441        | 9.112  | <b>269.388</b> |
| Actifs non courants                   | 114.894 | 4.843                           | 0          | 5.396  | 125.133        |
| - immobilisations (in)corporelles     | 71.556  | 3.354                           | 0          | 3.392  | 78.301         |
| - goodwill                            | 32.712  | 1.147                           |            |        | 33.859         |
| - participations mises en équivalence | 1.858   | 305                             |            | 1.926  | 4.089          |
| - non courants financiers             | 4.317   | 3                               |            | 20     | 4.340          |
| - actifs d'impôt différé              | 4.451   | 34                              |            | 59     | 4.544          |

#### 4. Environnement

Nos filiales dans le Pôle Chimie connaissent des risques liés à l'environnement inhérents à leur activité. Le groupe prend les mesures nécessaires pour se conformer à l'ensemble des prescriptions réglementaires en matière d'environnement, notamment par des investissements appropriés.

## 5. Risques significatifs

Dans le cadre de notre gestion du risque financier, certaines de nos filiales sont amenées à prendre des contrats de change à terme en dollars ou d'achats à terme sur certaines matières premières afin de couvrir notre marge commerciale contre les fluctuations de celles-ci. La politique du groupe en matière d'instruments financiers est limitée à des opérations de couverture à l'exclusion de toute position spéculative. Le groupe n'applique toutefois pas les principes de comptabilité de couverture et les instruments financiers sont donc mesurés à leur fair value avec constatation des variations de valeur en résultats, à l'exception de deux IRS chez Floridienne et Delka (Interest Rate Swap) qui sont traités comme des couvertures de cash flows avec variation de juste valeur en fonds propres (autres éléments du résultat global).

## 6. Autres produits et charges d'exploitation

| En EUR milliers                                 | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
|---|----------------|----------------|
| Plus-values sur ventes d'immobilisations        | 27             | 2              |
| Prestations de services                         | 782            | 599            |
| Production immobilisée                          | 535            | 5              |
| Redevances                                      | 0              |                |
| Loyers  | 23             | 11             |
| Subsides  | 188            | 234            |
| Récupération de frais auprès de tiers           | 748            | 367            |
| Réduction de charges patronales                 | 192            | 231            |
| Autres produits opérationnels récurrents        | 587            | 473            |
| Autres produits opérationnels non récurrents    | 278            | 529            |
| <b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b> | <b>3.360</b>   | <b>2.451</b>   |
| En EUR milliers                                 | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
| Moins-value sur vente d'immobilisés             | 0              | 0              |
| Taxes d'exploitation                            | -855           | -827           |
| Précompte immobilier                            | -47            | -57            |
| Fournitures                                     | -2.781         | -2.815         |
| Rétributions des tiers (honoraires)             | -4.812         | -5.676         |
| Transport et frais y afférents                  | -6.184         | -6.453         |
| Locations                                       | -1.317         | -1.095         |
| Assurances                                      | -847           | -611           |
| Publicité                                       | -1.370         | -2.994         |
| Entretiens, réparations                         | -2.804         | -1.770         |
| Intérimaires                                    | -643           | 0              |
| Location Financement (leasing)                  | -279           | 0              |
| Animation de magasin                            | 0              | 0              |
| Provision courante non courante                 | 0              | 0              |
| Autres  | -8.045         | -5.892         |
| <b>TOTAL DES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>  | <b>-29.984</b> | <b>-28.190</b> |



## 7. Amortissement et réductions de valeurs

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| En EUR milliers                                     | 30/06/2013    | 30/06/2012    |
| Amortissements sur immobilisations incorporelles    | -690          | -655          |
| Amortissements sur immobilisations corporelles      | -4.756        | -4.579        |
| <b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS</b>                     | <b>-5.446</b> | <b>-5.235</b> |
| En EUR milliers                                     | 30/06/2013    | 30/06/2012    |
| Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles  | 0             | 0             |
| Pertes de valeur sur immobilisations corporelles    | -6            | 0             |
| Pertes de valeur sur créances                       | -183          | -76           |
| Pertes de valeur sur goodwill                       | 0             | 0             |
| Provisions  | 0             | 738           |
| <b>TOTAL DES PERTES DE VALEURS</b>                  | <b>-188</b>   | <b>662</b>    |
| <b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b> | <b>-5.635</b> | <b>-4.572</b> |

## 8. Résultat financier

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| En EUR milliers   | 30/06/2013    | 30/06/2012    |
| Produits d'intérêts sur prêt et trésorerie                | 45            | 678           |
| Dividendes  | 0             | 0             |
| Boni change divers  | 602           | 1.013         |
| Boni écart conversion devises                             | 432           | 832           |
| Plus-values sur réalisation d'actifs circulants           | 0             | 12            |
| Autres produits financiers                                | 76            | 182           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                      | <b>1.155</b>  | <b>2.717</b>  |
| Perte de valeur sur immobilisation financière             | 0             | 0             |
| Perte de valeur sur actifs financiers circulants          | -574          | 0             |
| Moins-values sur réalisation d'actifs financiers courants | -652          | 0             |
| Mali change divers  | -412          | -591          |
| Mali écart conversion devises                             | -117          | -1.559        |
| Autres charges financières                                | -204          | -567          |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>                      | <b>-1.960</b> | <b>-2.718</b> |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                 | <b>-805</b>   | <b>0</b>      |

## 9. Actifs d'impôts différés

Le groupe n'a pas activé d'impôts différés au 30 juin 2013 sur Floridienne Chimie, SNAM et le groupe Salm Invest, sociétés qui présentent des pertes depuis maintenant plusieurs années. Les seules filiales sur lesquelles des actifs d'impôts différés ont été comptabilisés concernent des sociétés dont les pertes au 30 juin s'expliquent par des activités saisonnières ou par des événements bien identifiés, et qui devraient afficher un retour à un résultat positif en fin d'année. Comme tous les ans, des nouveaux business plans seront établis dans le cadre de l'établissement des comptes annuels 2012, et les impôts différés actifs seront alors revus pour chaque filiale du groupe.

## 10. Dettes portant intérêts

| En EUR milliers                     | 30/06/2013     | 31/12/2012     | 30/06/2012     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts bancaires                  | 75.809         | 75.013         | 75.333         |
| Emprunts obligataires               | 4.927          | 4.967          | 8.027          |
| Contrats de location-financement    | 1.441          | 1.523          | 1.873          |
| Autres emprunts                     | 428            | 1.035          | 555            |
| Découverts bancaires                | 22.968         | 32.544         | 25.335         |
| Instruments financiers dérivés      | 670            | 1.095          | 1.391          |
| <b>TOTAL DES DETTES FINANCIERES</b> | <b>106.242</b> | <b>116.177</b> | <b>112.513</b> |

Les échéanciers des dettes courantes et non courantes se composent comme suit:

| En EUR milliers                                | 30/06/2013     | 31/12/2012     | 30/06/2012     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Découverts bancaires et instruments financiers | 22.298         | 33.639         | 26.725         |
| Echéant dans l'année                           | 15.364         | 16.445         | 16.347         |
| Echéant entre la 2e et 5e année                | 51.084         | 49.914         | 52.199         |
| Echéant au-delà de la 5e année                 | 17.497         | 16.179         | 17.242         |
| <b>TOTAL DES DETTES FINANCIERES</b>            | <b>106.242</b> | <b>116.177</b> | <b>112.513</b> |

L'évolution des dettes portant intérêt s'établit comme suit:

| En EUR milliers                                 | 30/06/2013     |
|---|----------------|
| Au 1er janvier 2013                             | <b>116.177</b> |
| Entrée de périmètre                             | 0              |
| Augmentation dette long terme                   | 8.277          |
| Diminution dette long terme                     | -1.567         |
| Transfert dette long terme vers court terme     | -5.009         |
| Variation dette long terme échéant dans l'année | -1.774         |
| Variation découvert bancaire                    | -9.566         |
| Impact écart de change                          | -13            |
| Autres variations                               | -284           |
| Sortie de périmètre                             | 0              |
| Au 30 juin 2013                                 | <b>106.242</b> |

## 11. Provisions

| En EUR milliers                                      | Garanties | Contentieux | Environnement | Autres | Total |
|--|-----------|-------------|---------------|--------|-------|
| Au 1er janvier 2013                                  | 217       | 863         | 2.540         | 124    | 3.744 |
| dont provisions non courantes                        |           | 291         | 2.540         | 60     | 2.891 |
| dont provisions courantes                            | 217       | 572         |               | 64     | 853   |
| Acquisitions   |           | 55          |               | 105    | 159   |
| Dotations et effets d'actualisation                  |           | 9           | 35            | 14     | 59    |
| Acquisitions suite à des regroupements d'entreprises |           |             |               |        | 0     |
| Cessions suite à des scissions d'entreprises         |           |             |               |        | 0     |
| Utilisations   |           | -168        |               | -29    | -197  |
| Reprises   | -14       |             |               |        | -14   |
| Ecart de conversion                                  |           |             |               |        | 0     |
| Autres   |           |             |               |        | 0     |
| Au 30 juin 2013                                      | 203       | 759         | 2.576         | 214    | 3.751 |
| dont provisions non courantes                        |           | 282         | 2.576         | 63     | 2.921 |
| dont provisions courantes                            | 203       | 477         | 0             | 151    | 831   |

## 12. Autres passifs

| En EUR milliers                 | 30/06/2013    | 31/12/2012    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes employés                 | 6.638         | 7.505         |
| Acomptes sur commandes          | 102           | 166           |
| Autres créditeurs               | 3.015         | 3.040         |
| Autres passifs courants         | 834           | 452           |
| <b>TOTAL DES AUTRES PASSIFS</b> | <b>10.588</b> | <b>11.164</b> |

## 13. Bénéfice par action

|   | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|------------|
| Mouvement du nombre d'actions                 |            |            |
| Nombre d'actions, solde d'ouverture           | 996.857    | 907.572    |
| Augmentation de capital                       | 0          | 89.285     |
| Nombre d'actions, solde de clôture            | 996.857    | 996.857    |
| Nombre d'actions propres                      | 11.071     | 11.071     |
| Nombre moyen d'actions considérées            |            |            |
| Nombre moyen d'actions                        | 996.857    | 923.717    |
| Données de base                               | 985.786    | 913.121    |
| Données diluées                               | 985.786    | 913.121    |
| Résultat de base attribuable aux actionnaires | -13.857    | -16.437    |
| Résultat ajusté attribuable aux actionnaires  | -13.857    | -16.437    |
| Résultat de base par action [1]               | -14,06     | -18,00     |
| Résultat dilué par action [2]                 | -14,06     | -18,00     |

[1] Le résultat de base par action se calcule en divisant le résultat attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires acquises par la Société et détenues comme actions propres.

[2] Etant donné que la Société n'a pas d'actions potentielles (dettes convertibles, warrants, ...) ni de plans d'options, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

#### 14. Instruments financiers

- Juste valeur et valeur comptable :

Afin de refléter l'importance des données utilisées lors des évaluations à la juste valeur, le groupe classe ces évaluations selon une hiérarchie qui se compose des niveaux suivants :

- niveau 1 : des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ; et
- niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Il n'y a pas eu de transferts significatifs entre les différents niveaux durant les exercices 2013 et 2012.

- Les actifs financiers du groupe comptabilisés à leur juste valeur au 30 juin 2013 concernent uniquement :
  - Les actions 5N Plus (actif financier disponible à la vente), détenues par le groupe Floridienne, reprises dans la rubrique des *autres actifs financiers courants*, valorisées au cours de bourse de 5N Plus au 30 juin 2013 (niveau 1), soit EUR 6,8 millions.
  - La participation dans Larzul (actif financier disponible à la vente), reprise dans la rubrique des *autres actifs non-courant* : il existe une incertitude concernant la juste valeur de cette participation, en l'absence d'informations financières et de comptes publiés disponibles. Nous avons dès lors considéré comme juste valeur de la participation, la quote-part dans les derniers fonds propres connus de Larzul, au 31/12/2010, soit EUR 2,6 millions. Ceci sera réévalué au 31 décembre de cette année en fonction des informations financières disponibles.
  - Des investissements en capitaux propres non consolidés (EUR 1,7 millions au 30 juin 2013) qui n'ont pas de prix coté sur un marché actif, ou des dérivés liés à des instruments de capitaux propres, sont évalués au coût parce que leur juste valeur ne peut pas être mesurée de façon fiable.
- Les passifs financiers sont évalués au coût amorti.

#### 15. Résultat sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants

Le résultat sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants concernent la réduction de valeur de EUR 7,4 millions actée sur nos créances vis-à-vis de 5N Plus, dans le cadre de la résolution des litiges nous opposant à eux concernant le solde du prix de vente de MCP.

## 16. Informations relatives aux parties liées

L'ensemble des factures émises par les parties liées (le management du groupe) dans le cadre de leurs prestations effectuées pour le compte des différentes sociétés liées à Floridienne est défini par un contrat approuvé par le Conseil d'Administration.

Les transactions entre Floridienne et ses filiales, qui sont des parties liées, concernent principalement des ventes de produits, des prestations de services ou des transactions financières. Il n'existe pas de règles groupe concernant les transactions commerciales et de services, au vu des spécificités propres à chaque secteur dans lequel Floridienne est actif. Toutefois, les ventes de produits sont toujours réalisées à des conditions de marché, et les prestations de services font toujours l'objet d'une convention, qui est validée par le Comité de Gestion. Les transactions financières, quant à elles, font l'objet de règles groupe.

## 17. Evènements postérieurs à la période de rapport

Début juillet, Floridienne Chimie a finalisé son refinancement avec ses partenaires financiers. Cette opération, décrite en détails à la page 4 de ce rapport, permettra à Floridienne Chimie de poursuivre le redéploiement de ses activités vers ses nouveaux métiers, les stabilisants « verts » pour le PVC, les métaux de haute pureté et les retardateurs de flammes. Floridienne Chimie vient par ailleurs d'obtenir la certification GMP pour le Chlorure de zinc, lui ouvrant dès lors les portes du monde pharmaceutique pour cette gamme de produits.

Le groupe a poursuivi ses ventes de titres 5N Plus après le 30 juin 2013. 2.237.700 titres ont été vendus en juillet et août, à un prix moyen de 2,561 CAD par action. Le 26 août 2013, Floridienne détenait encore 1.370.600 titres de 5N Plus. A cette même date, le cours de bourse de 5N Plus s'élevait à 2,19 CAD par action.