

ULRIC DE VARENS

Créateur de Parfums

RAPPORT SEMESTRIEL 2015



SOMMAIRE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	P.3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	P.4
BILAN CONSOLIDÉ	P.5
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ	P.7
VARIATION DE LA SITUATION NETTE CONSOLIDÉE	P.8
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	P.9
RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	P.17
ATTESTATION DES DIRIGEANTS	P.20
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	P.21

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Montants en K€

	Notes	1er semestre 2015	Année 2014	1er semestre 2014
Chiffres d'affaires (I)	4,1	10 058	25 000	10 570
Achats consommés		- 4 866	- 12 200	- 5 122
Marge brute		5 193	12 800	5 448
<i>Taux de marge brute (en %)</i>		51,6%	51,2%	51,5%
Autres produits de l'activité (II)				-
Produits des activités ordinaires (I+II)		10 058	25 000	10 570
Charges de personnel	4,2	- 2 013	- 4 213	- 2 066
Charges externes		- 2 145	- 5 861	- 2 757
Impôts et taxes		- 77	- 191	- 172
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		- 143	- 374	- 221
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		- 14	- 296	171
Autres charges d'exploitation nettes des produits		-68	- 379	- 28
Résultat opérationnel courant		733	1 486	375
Autres charges nettes des produits opérationnels	4,3	43	- 119	- 63
Résultat opérationnel		776	1 368	312
Coût de l'endettement financier brut		- 8	- 23	- 19
Coût de l'endettement financier net		- 8	- 23	- 19
Autres produits et charges financiers		- 1	- 4	- 44
Charges d'impôt sur le résultat	4.4 & 4.5	- 325	- 391	- 135
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		441	949	114
RESULTAT NET		441	949	114
- part du groupe		448	832	116
- intérêts minoritaires		- 7	117	- 2
<i>Résultat net (part du groupe) par action en euros</i>		0,056	0,105	0,015
<i>Résultat net (part du groupe) dilué par action en euros</i>		0,056	0,105	0,015

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Montants en K€		
	1er semestre 2015	Année 2014	1er semestre 2014
Résultat net consolidé de la période	441	949	114
Ecarts de conversion	- 4	- 78	- 35
Total des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres recyclables en résultat	- 4	- 78	- 35
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	- 18	- 31	-
Impôts	6	10	-
Total des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres non recyclables en résultat	- 12	- 21	-
Total des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	- 16	- 99	- 35
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	425	850	79
Dont:			
- part du groupe	424	741	108
- part des minoritaires	1	109	- 29

BILAN CONSOLIDE - ACTIF

		Montants en K€		
	Notes	1er semestre 2015	31 décembre 2014	1 er semestre 2014
Ecarts d'acquisition nets	3.1	1 002	1 002	1 002
Immobilisations incorporelles nettes		2 464	2 462	2 459
Immobilisations corporelles nettes (hors Im.plac.)		697	708	783
Autres actifs financiers non courants		205	348	397
Autres actifs non courants		238	237	534
Actifs d'impôts différés	3,6	1 490	1 728	1 785
Total des Actifs non courants		6 096	6 485	6 960
Stocks nets		5 210	5 099	7 433
Créances clients et comptes rattachés - nettes		8 100	10 454	8 172
Autres créances nettes		972	953	1 139
Impôts courants		283	147	191
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.2	2 838	3 159	1 288
Total des Actifs courants		17 403	19 812	18 223
TOTAL DE L'ACTIF		23 499	26 297	25 183

BILAN CONSOLIDE - PASSIF

	Notes	Montants en K€		
		1er semestre 2015	31 décembre 2014	1 er semestre 2014
Capital social		4 000	4 000	4 000
Primes d'émission		640	640	640
Réserves consolidées		12 484	12 294	12 570
Ecart de conversion		426	366	159
Résultat net		441	949	114
Total des Capitaux Propres		17 991	18 249	17 483
<i>Dont Part du groupe</i>		17 904	18 190	17 559
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		87	58	- 76
Emprunts et dettes financières	3,2	-	-	62
Avantage du personnel		299	266	238
Total des Passifs non courants		299	266	300
Emprunts et dettes financières	3,2	429	2 694	2 481
Concours bancaires	3,2	146	61	241
Dettes fournisseurs		3 050	2 990	3 092
Autres dettes		1 369	1 506	1 418
Provisions courantes	3,4	215	526	163
Impôts courants		-	5	5
Total des Passifs courants		5 209	7 782	7 400
TOTAL DU PASSIF		23 499	26 297	25 183

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Montants en K€

	1er semestre 2015	31 décembre 2014	1 er semestre 2014
RESULTAT NET CONSOLIDÉ y compris intérêts minoritaires	441	949	114
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	- 178	341	-483
Plus et moins values de cession net des provisions	- 32	- 47	303
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	231	1 243	-36
Coût de l'endettement financier net	8	23	19
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	325	391	135
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	564	1 657	119
Impôts versés	- 68	- 223	-39
Augmentation (-) / Diminution (+) des clients et autres débiteurs	2 610	- 4	4071
Augmentation (-) / Diminution (+) des stocks	- 120	306	-2055
Diminution (-) / Augmentation (+) des fournisseurs et autres créditeurs	- 522	- 391	-2480
Autres mouvements	-	- 3	-1
VARIATION DU BFR lié à l'activité	1 900	- 315	-504
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 464	1 342	-385
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaiss / acquisition immos incorporelles	- 9	- 36	-17
Décaiss / acquisition immos corporelles	- 112	- 161	-75
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	-	223	0
Décaiss / acquisition immos financières	- 11	- 52	-1
Encaiss / cession immos financières	148	117	8
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	- 8	-	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	8	91	-85
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 721	-	
Encaissements provenant d'emprunts	164	93	505
Remboursement d'emprunts	- 2 320	- 997	-1556
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 2 877	- 904	-1051
VARIATION DE TRESORERIE	- 405	529	-1521
Incidences des variations de taux de change	- 1	1	1
TRESORERIE A L'OUVERTURE	3 098	2 567	2568
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 692	3 098	1047

VARIATION DE LA SITUATION NETTE CONSOLIDÉE

Montants en K€

Situation nette - part du groupe	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Minoritaires	Capitaux propres
Situation au 31/12/2013	4 000	640	13 166	-894	532	17 445	-47	17 399
Mouvements de la période								
Résultat 2013 (part du groupe)			-894	894				
Augmentation de capital							0	0
Résultat 2014 (part du groupe)				832		832	117	949
- Ecart de conversion					-78		-8	
- Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies					-31			
- Impôts					10			
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-99	-99	-8	-107
Distributions effectuées						0	0	0
Actions propres (acquisitions / cessions)			6			6		6
Ajustements divers			6			6	-5	1
Situation au 31/12/2014	4 000	640	12 284	832	433	18 190	58	18 248
Mouvements de la période								
Résultat 2014 (part du groupe)			832	-832				
Augmentation de capital								0
Résultat 2015 (part du groupe)				448		448	-7	441
- Ecart de conversion					-4		8	
- Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies					-18			
- Impôts					6			
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-16	-16	8	-8
Distributions effectuées			-721			-721	0	-721
Actions propres (acquisitions / cessions)			-11			-11		-11
Ajustements divers			13			13	29	42
Situation au 30/06/2015	4 000	640	12 397	448	417	17 904	87	17 991

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2015

1- PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	10
1-1 Contexte général et référentiel comptable.....	10
2- VARIATION DE PÉRIMÈTRE	10
3- NOTES SUR LE BILAN	10
3-1 ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10
3-2 Dettes financières.....	11
3-3 Instruments financiers et exposition au risque marché.....	11
3-4 Provisions pour risques et charges	12
3-5 Passif courant.....	12
3-6 Impôts différés.....	12
3-7 Capitaux propres – Actions auto-détenues	13
4- NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	13
4-1 Informations sectorielles.....	13
4-2 Charges de personnel et effectifs.....	14
4-3 Autres charges nettes des produits opérationnels (non courants).....	14
4-4 Impôts courants et impôts différés.....	14
4-5 Preuve de l'impôt.....	15
5- AUTRES INFORMATIONS	15
5-1 Engagements hors bilan.....	15
5-2 Évènements postérieurs à la clôture	15
5-3 Parties liées.....	16

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de la période close le 30 juin 2015, sauf mention expresse contraire, les comptes sont exprimés en milliers d'euros. Les comptes consolidés au 30 juin 2015 ainsi que les notes y afférents ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'ULRIC DE VARENS SA du 10 septembre 2015.

Les actions de la société ULRIC DE VARENS sont cotées au Compartiment C – EURONEXT PARIS (Code ISIN FR0000079980 – ULDV).

1- PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1-1 Contexte général et référentiel comptable

Les états financiers du groupe ULRIC DE VARENS arrêtés au 30 juin 2015 ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS, International Financial Reporting Standards, tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2014.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2015.

L'application d'IFRIC 21 « Droits ou taxes », à compter du 1er janvier 2015, n'a pas d'impact sur les comptes consolidés annuels et semestriels du Groupe.

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du groupe, qui réalise sur le second semestre un volume d'affaires supérieur à celui du premier semestre.

2- VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Les titres de la filiale mexicaine ont été cédés le 11 mars 2015 et ont donc été déconsolidés à cette date.

Les sociétés dans lesquelles la société ULRIC DE VARENS SA exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

3- NOTES SUR LE BILAN

3-1 ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Conformément à IAS 36, il n'y a pas eu de test de dépréciation effectué au 30 juin 2015 en l'absence d'indice de perte de valeur sur la période.

3-2 Dettes financières

<i>Détail</i>	31/12/2014	Augmentations	Diminutions	30/06/2015
Emprunts auprès Ets. Crédit	93		0	93
Emprunts auprès des associés et sociétés liées	289	163	116	336
Concours bancaires courants	61	85		146
Autres dettes financières diverses	0			0
Dette Factor	2 312		2 312	0
Total	2 755	248	2 428	575

Le Groupe a mis fin à son contrat d'affacturage le 26 juin 2015.

Le Groupe est en position nette de trésorerie à hauteur de 2 263 K€ (Dettes financières y compris Concours bancaires – Disponibilités y compris VMP) au 30 juin 2015.

RAPPROCHEMENT ENTRE LA TRÉSORERIE FIGURANT DANS LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE ET LES POSTES DU BILAN :

	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 288	3 159	2 838
Concours bancaires	241	61	146
Trésorerie nette au bilan	1 047	3 098	2 692
Trésorerie selon TFT à la clôture	1 047	3 098	2 692

3-3 Instruments financiers et exposition au risque marché

Les sociétés du Groupe n'ont pas recours à des instruments dérivés et, selon les règles internes, elles ne doivent prendre aucune position spéculative.

Risque de liquidité et d'exigibilité

Le Groupe a recours de façon marginale à l'emprunt bancaire.

Le Groupe n'anticipe pas de risque de liquidité significatif dans un futur proche

Risque de taux

La société et ses filiales ont contracté divers emprunts, contrats de crédit-bail et lignes de crédit qui sont basés soit sur un taux d'intérêt fixe soit sur un taux variable.

Le Groupe n'anticipe pas de risque de taux significatif dans un futur proche.

	31/12/2014	30/06/2015
Dettes à taux fixe ⁽¹⁾	3 %	22%
Dettes à taux variable ⁽¹⁾	97 %	78%

(1) hors concours bancaires, basés sur des taux variables

Risque de change

Le Groupe réalise moins de 10 % de ses ventes en devises autres que l'euro.

Dans ce contexte, le Groupe n'a pas eu recours à des instruments de couverture du risque de change. Il ne peut être exclu que les variations de taux de change puissent dans le futur avoir un effet négatif sur la valeur nette du Groupe, sa position financière et ses résultats d'exploitation.

3-4 Provisions pour risques et charges

Provision pour charges diverses

Provisions courantes	31/12/2014	Augmentations	Diminutions	30/06/15
Provision prud'hommes	222		7	215
Provision pour retours coffrets & marchandises	305		305	0
Total	527	0	312	215

Outre les risques prud'homaux, l'appréciation des risques inhérents aux actions en justice qui résultent de la conduite normale des affaires n'a pas conduit le groupe à constituer de provisions autres que celles traduites dans les comptes.

3-5 Passif courant

La totalité des dettes et provisions composant le passif courant est à moins d'un an.

3-6 Impôts différés

	31/12/2014	30/06/2015
Différences temporaires résultant de dispositions fiscales	119	129
Différences temporaires sur retraitements de consolidation	15	46
Reports déficitaires ⁽¹⁾	1 594	1 315
Total	1 728	1 490

(1) Reports déficitaires dont la récupération paraît probable

Le montant total d'impôts différés non activés au 30 juin 2015 s'élève à 527K€ et correspond principalement aux déficits fiscaux excédant l'horizon raisonnable de consommation.

S'agissant des sociétés françaises fiscalement intégrées, les prévisions de consommation des déficits reportables sont établies sur un horizon de cinq ans.

3-7 Capitaux propres – Actions auto-détenues

Le capital social de la société consolidante s'élève à 4.000 K€ et est divisé en 8.000.000 actions, d'une valeur nominal de 0,50 €, toutes de même catégorie et entièrement libérées.

Les actions propres détenues par la société (au nombre de 99.440, pour une valeur brute de 542 K€ au 30 juin 2015) ont été imputées sur les réserves consolidées. 2.303 actions propres ont été acquises au cours de la période.

Ces actions ont été acquises au cours moyen de 5,45 € et présentent un cours de clôture de 4,84 €.

4- NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4-1 Informations sectorielles

Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique

Chiffre d'affaires	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
France	1 981	6 098	1 943
Europe	3 153	7 845	2 477
Reste du monde	5 436	11 057	5 639
Total	10 570	25 000	10 059

Répartition du résultat opérationnel courant et de l'actif net non courant par secteur opérationnel

	30/06/2015			Éléments de réconciliation		Consolidé
	Parfums Ulric de Varens	Allemagne	Autres filiales étrangères	Non affectés	Éliminations intragroupe	
Chiffre d'affaires	9 112	1 618	1 090	740	-2502	10 059
Marge brute	4 112	654	488	741	-802	5 193
Résultat opérationnel courant	441	104	-153	341	0	733
Actifs nets non courants	1 683	7	46	2 932	-300	4 368

	30/06/2014			Éléments de réconciliation		Consolidé
	PARFUMS ULRIC DE VARENS	Allemagne	Autres filiales étrangères	Non affectés	Éliminations intragroupe	
Chiffre d'affaires	9 283	1 811	1 199	1 010	-2 734	10 570
Marge brute	4 195	765	471	1 111	-1 095	5 448
Résultat opérationnel courant	-15	195	63	185	0	312
Actifs nets non courants	1 877	10	28	3 560	-300	5 175

Les secteurs opérationnels sont constitués par les structures juridiques au travers desquelles le groupe exerce ses activités. Les entités ne remplissant pas les seuils quantitatifs de présentation sont regroupées comme le permet IFRS 8.

Les éléments non affectés en résultat sont constitués des frais de siège, des frais de créations marketing et des opérations de gestion des marques de la société mère. Les actifs nets non courants non affectés correspondent principalement aux marques.

4-2 Charges de personnel et effectifs

Charges de personnel	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
Rémunérations	1 414	2 869	1 418
Charges sociales	652	1 344	595
Participation des salariés			
Total	2 066	4 213	2 013

Effectif moyen permanent	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
Cadres	21	17	17
Agents de maîtrise	18	18	23
Employés	58	50	43
Total	97	85	83

4-3 Autres charges nettes des produits opérationnels (non courants)

Les autres charges opérationnelles nettes des produits opérationnels (non courants) incluent le produit de cession des titres de la filiale Mexicaine ainsi que les coûts de fermeture de la dernière boutique.

	30/06/2014	30/06/2015
Autres charges opérationnelles :		
- Dotations nettes aux pertes de valeurs sur actifs non courants	346	24
- Résultats de cession non récurrents	-303	24
- Autres charges non courantes	-106	-5
Total	-63	43

4-4 Impôts courants et impôts différés

	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
Impôts exigibles	-39	-223	-68
Impôts différés	-96	-168	-257
Total impôts	-135	-391	-325

L'ensemble des sociétés françaises est soumis au régime d'intégration fiscale.

4-5 Preuve de l'impôt

	30/06/2015
Résultat consolidé avant impôt	766
Charge d'impôt théorique au taux national d'imposition	255
Effet des différences permanentes (charges non déductibles et produits non imposables)	30
Effet des retraitements sans impôt différé	-33
Effet des déficits reportables, crédits d'impôts, taxations à des taux réduits & divers	67
Impôt consolidé	325

5- AUTRES INFORMATIONS

5-1 Engagements hors bilan

Engagements donnés

Pas d'engagement donné au 30 juin 2015.

Engagement reçu

Lignes de financement non utilisées :

CIC : 250 K€

Société Générale : 500 K€

Crédit Agricole : 400 K€

Engagement réciproque

Pas d'engagement réciproque au 30 juin 2015.

5-2 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement important ayant un impact significatif sur les comptes intermédiaires consolidés de la période n'est intervenu entre le 30 juin 2015 et la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels.

5-3 Parties liées

- Sommes allouées aux dirigeants

Conformément aux informations requises par IAS 24, le montant des rémunérations brutes versées aux membres du Conseil d'administration au cours du 1^{er} semestre 2015 s'élève à 94 K€. Ces rémunérations se décomposent comme suit :

	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
Salaires et avantages en nature bruts	95	187	94
Jetons de présence			
Charges de retraites spécifiques			
Coût des paiements en actions ou stock-options			
Total	95	187	94

- Opérations avec des parties liées

<i>Transactions avec la société mère</i>	30/06/2014	30/06/2015
Achat/ ventes de biens et services	-75	0
Dettes financières	525	336
	-	-

- Les dettes financières correspondent à des avances en comptes courants de la société ULRIC CREATIONS, actionnaire direct d'ULRIC DE VARENS S.A.
- Lors de la création de certaines filiales, le groupe s'est associé à des distributeurs locaux. Ces filiales effectuent ainsi des transactions commerciales avec les actionnaires minoritaires ou des entités liées à ces actionnaires minoritaires. Ces transactions sont constituées de ventes de produits des filiales aux distributeurs et de prestations de services fournies aux filiales. Sont concernées les filiales situées à Singapour, en Roumanie et en Turquie.

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SITUATION CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2015

Conformément à l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons établi le présent rapport d'activité semestriel commentant les données chiffrées consolidées relatives au chiffre d'affaires et aux résultats du groupe ULRIC DE VARENS au cours du semestre écoulé du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, et décrivant son activité au cours de cette période, les événements importants survenus au cours du semestre écoulé ainsi que son évolution prévisible sur l'exercice en cours.

I. EXAMEN DU GROUPE ULRIC DE VARENS AU TITRE DU SEMESTRE ÉCOULÉ

A. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires net consolidé du premier semestre 2015 s'élève à 10.058 K€. A titre comparatif, le chiffre d'affaires net consolidé du premier semestre 2014 s'élevait à 10 570 K€. Le niveau d'activité a ainsi baissé de 4,9%.

Pour information, le chiffre d'affaires net consolidé annuel 2014 s'élevait à 25.000 K€. Le résultat opérationnel courant consolidé fait ressortir un bénéfice de 733 K€ au 30 juin 2015, contre un bénéfice de 375 K€ au 30 juin 2014.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 441 K€ et le résultat net consolidé part du groupe à 448 K€. Au 30 juin 2014, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élevait à 114 K€ et le résultat net consolidé part du groupe à 116 K€.

Le résultat global, net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, s'élève quant à lui à 425 K€, dont 424 K€ en part du groupe, contre respectivement 79 K€ et 108 K€ au 30 juin 2014.

B. EXAMEN DU BILAN CONSOLIDÉ

1. Examen des postes d'actif

Les écarts d'acquisition s'élèvent à un montant net 1.002 K€.

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent respectivement à la somme de 2.464 K€ et 697 K€.

Les autres actifs financiers non courants s'élèvent à la somme de 205 K€, les autres actifs non courants s'élèvent à 238 K€ et les actifs d'impôts différés à 1.490 K€.

L'actif courant s'élève à la somme de 17.403 K€.

2. Examen des postes de passif

Le montant des capitaux propres consolidés est de 17.991 K€ et le montant des capitaux propres consolidés part du groupe est de 17.904 K€.

Les Dettes courantes s'élèvent à la somme globale de 5.209 K€ et comprennent principalement les postes suivants :

– Les dettes financières à moins d'un an :	429 K€
– Fournisseurs et comptes rattachés :	3.050 K€
– Autres dettes :	1.369K€

II. COMMENTAIRES - FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ÉCOULÉ – ÉVOLUTION PRÉVISIBLE

Évolution de l'activité

En France, sur les 6 premiers mois de l'année 2015, le chiffre d'affaires ressort à 1,94 M€, en légère baisse de 1,9 % par rapport à un 1er semestre 2014 qui intégrait 3 boutiques en propre en moyenne contre aucune cette année.

Hors boutiques, l'activité semestrielle est en hausse de 2,6%, tirée par l'ensemble de la gamme et par le bon accueil en GMS des nouveaux parfums tels que «UDV Flash».

Activité export

À l'international (81% de l'activité globale du Groupe), les ventes semestrielles s'établissent à 8,12 M€ contre 8,57 M€ soit une légère baisse en raison essentiellement d'un environnement économique et politique dégradé dans plusieurs marchés-clés tels que la Russie, l'Ukraine, la Grèce, l'Algérie, le Brésil et le moyen Orient en général.

Analyse des résultats

Ulric de Varens enregistre un taux de marge brute consolidé à 52 %.

Les charges opérationnelles courantes sont marquées par une réduction sensible des charges externes (-0.6M€), due notamment à la réduction du réseau de boutiques en propre (aucune boutique restantes en France au 30 juin 2015, contre 3 au 30 juin 2014).

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2015 s'établit ainsi à 0.78 M€.

Après comptabilisation d'une charge d'impôts de 0,33 M€, le résultat net consolidé part du groupe ressort à 0.45 M€ sur le 1er semestre 2015.

Situation financière

Ulric de Varens dispose d'une situation bilancielle solide avec, au 30 juin 2015, des capitaux propres part du groupe de 17,99 M€ et une position nette de trésorerie de 2,26 M€. La trésorerie s'élève à 2,69 M€.

Perspectives

Le Groupe poursuit sa politique d'optimisation des coûts qui devrait l'amener à générer sur l'exercice des résultats en hausse.

Fort de l'accueil particulièrement positif de ses nouvelles lignes de parfums et de la bonne orientation de sa stratégie marketing et commerciale, Ulric de Varens anticipe un 2nd semestre 2015 en croissance par rapport au 2nd semestre 2014.

III. PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS A VENIR.

Aucune incertitude ni aucun risque nouveau n'ont été identifiés par rapport à ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés 2014 au paragraphe 1-15 d'une part et d'autre part au paragraphe 2-3 de l'annexe des comptes consolidés semestriels 2015.

IV. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.

- Sommes allouées aux dirigeants

Conformément aux informations requises par IAS 24, le montant des rémunérations brutes versées aux membres du Conseil d'administration au cours du 1^{er} semestre 2015 s'élèvent à 94 K€.

- Opérations avec des parties liées

Transactions avec la société mère	30/06/2014	30/06/2015
Achat/ ventes de biens et services	-75	0
Dettes financières	525	336

- Les dettes financières correspondent à des avances en comptes courants de la société ULRIC CREATIONS, actionnaire direct d'ULRIC DE VARENS S.A.
- Lors de la création de certaines filiales, le groupe s'est associé à des distributeurs locaux. Ces filiales effectuent ainsi des transactions commerciales avec les actionnaires minoritaires ou des entités liées à ces actionnaires minoritaires. Ces transactions sont constituées de ventes de produits des filiales aux distributeurs et de prestations de services fournies aux filiales. Sont concernées les filiales situées à Singapour, en Roumanie et en Turquie.

Le conseil d'administration

**ATTESTATION RELATIVE AUX COMPTES SEMESTRIELS
DU GROUPE ULRIC DE VARENS ARRETES AU 30 JUIN 2015**

Je soussigné, Monsieur Ulric VIELLARD, Président Directeur Général de la société ULRIC DE VARENS, atteste que :

- à ma connaissance, les comptes consolidés condensés du 1^{er} semestre 2015 du groupe ULRIC DE VARENS, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe consolidé, composée de l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de la consolidation.

- le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des évènements 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 mois restants de l'exercice.

Fait à PARIS, le 10 septembre 2015

Monsieur Ulric VIELLARD

SAE AUDIT

9, rue Henri Dunant
91600 Savigny sur Orge

HOCHE AUDIT

35, avenue Victor Hugo
75116 Paris

ULRIC DE VARENS SA

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2015 Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

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 résumés de la société Ulric de Varens SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. 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 résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Savigny sur Orge et Paris, le 22 septembre 2015

Les commissaires aux comptes

SAE AUDIT

HOCHE AUDIT

Jonathan Hossenlopp

Dominique Jutier