



Comptes semestriels

clos au 30 juin 2018



Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2018

EUROGERM

Société anonyme à Conseil d'Administration
au capital social de 431 502,10 euros
Siège social : 2, rue du Champ Doré
Parc d'Activité du Bois Guillaume - 21850 Saint Apollinaire
RCS Dijon B 349 927 012

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU GROUPE EUROGERM AU 30 JUIN 2018

PREMIER SEMESTRE 2018

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport concernant l'activité et les résultats du Groupe EUROGERM pour le premier semestre clos le 30 juin 2018, arrêtés par le Conseil d'Administration du 9 octobre 2018.

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Poursuite de la politique d'investissements du Groupe :

Le Groupe a poursuivi sa politique d'investissements (3,3M€ hors croissances externes) sur ce semestre :

- Concernant la société Eurogerm SA, avec l'acquisition d'un terrain et d'un bâtiment contigus et avec une nouvelle ligne de production, dont la mise en service est prévue pour fin 2018 (0,9M€ de dépenses relatives à cette nouvelle ligne figure en immobilisations en cours au 30/06/2018).
- Concernant la société Moulin Neuf, avec des travaux d'aménagement de l'usine et des dépenses de matériels (0,7M€ faisant suite aux dépenses déjà engagées en 2017). La mise en service est prévue avant fin 2018.

Opérations de croissance externe et autres variations de périmètre :

- Eurogerm a créé en avril 2018 une filiale de commercialisation en Allemagne (Eurogerm GmbH).
- Eurogerm s'est renforcé au capital de Créalim Solutions Saveur (passage à 87,5% du capital et des droits de vote), par réduction de capital réservée à la sortie d'un actionnaire minoritaire.
- Eurogerm a pris une participation majoritaire dans la société Estrategia en Alimentos SA de CV (Estrali) au Mexique le 09/01/2018, partenaire du Groupe depuis plus de 10 ans.

Plus d'informations sont données sur ces opérations au paragraphe 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés sur les variations de périmètre.

2. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES AU COURS DU SEMESTRE ECOULE – ANALYSE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES

Activité semestrielle du Groupe :

Le Groupe EUROGERM (« **le Groupe** ») est spécialisé dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers, les boulangers industriels et les industries alimentaires en France, en Europe et à l'international.

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 55,3 M€ au 30 juin 2018, en croissance de +11,1% (+2,9% à taux de change et périmètre constants) par rapport au 30 juin 2017. La croissance de l'activité globale a été tirée par l'ensemble des produits à forte valeur ajoutée du groupe, notamment par les améliorants de panification et pré-mix qui ont bénéficié d'un développement important dans la boulangerie industrielle en Europe.

La part du chiffre d'affaires réalisée au premier semestre 2018 à l'international s'établit à 35 M€ pour représenter 63,3% du chiffre d'affaires total, en augmentation de 16,4% par rapport au premier semestre 2017.

Le chiffre d'affaires France ressort en croissance de 3,1% pour atteindre 20,3 M€ au 30 juin 2018 contre 19,7 M€ au 30 juin 2017. Dans un environnement économique qui reste encore peu favorable, le groupe a donc continué d'accroître ses parts de marché.

La répartition du chiffre d'affaires par grande famille de produits et par zone géographique est la suivante :

En milliers d'euros	Chiffre d'affaire (6 mois)		
	30/06/2018 (S1 2018)	30/06/2017 (S1 2017)	Var en % (S1 2018/S1 2017)
Améliorants de panification et pré-mix (secteur boulangerie industrielle)	20 159	19 997	0,8 %
Correcteurs de meunerie et pré-mix (secteur meunerie)	9 147	7 855	16,4 %
Ingrédients, avants-produits pâtisserie, concepts et divers	25 975	21 902	18,6 %
Total	55 281	49 754	11,1 %

<i>Dont France</i>	20 285	19 680
<i>Dont Export</i>	34 995	30 075
% France	36,7%	39,6%
% Export	63,3%	60,4%

Compte de résultat consolidé :

Les chiffres clés du compte de résultat consolidé du semestre sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017	Var. en % (S1 2018/S1 2017)
	(6 mois)	(6 mois)	
Chiffre d'affaires	55 279	49 754	11,1%
EBITDA *	6 309	5 779	9,2%
% de chiffre d'affaires	11,4%	11,6%	
Résultat d'exploitation	5 141	4 674	10,0%
% de chiffre d'affaires	9,3%	9,4%	
Résultat courant	4 906	4 391	11,7%
% de chiffre d'affaires	8,9%	8,8%	
Résultat net des entreprises intégrées **	3 696	3 287	12,4%
% de chiffre d'affaires	6,7%	6,6%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition	0	-15	
Résultat net part du groupe	3 317	2 920	13,6%
% de résultat net part du groupe / CA	6,0%	5,9%	

* *Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements*

** *Résultat net avant amortissement et dépréciation des écarts d'acquisitions (goodwill) et quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence*

L'EBITDA s'établit à 6,3M€ au premier semestre 2018, en progression de +9,2 %, grâce aux efforts portés sur la maîtrise des coûts, sur la rentabilité des produits innovants, mais surtout grâce à la forte valeur ajoutée générée par l'ensemble des produits du Groupe.

Le résultat d'exploitation et le résultat courant atteignent 5,1 M€ et 4,9 M€, contre 4,7 M€ et 4,4 M€ au premier semestre 2017.

Le résultat net part du Groupe, en l'absence de dépréciation des écarts d'acquisitions, atteint en conséquence 3,3 M€ au 30 juin 2018 contre 2,9 M€ au 30 juin 2017 et représente 6% du chiffre d'affaires.

Situation financière :

En milliers d'euros	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2017 (12 mois)	30/06/2017 (6 mois)
Actif immobilisé	30 219	23 258	22 751
Capitaux propres (part du groupe)	47 291	46 093	42 926
Intérêts minoritaires	4 880	3 145	4 294
Emprunts et dettes financières (1)	13 375	6 180	7 173
Disponibilités et valeurs mobilières (2)	20 605	18 665	19 070
Trésorerie nette (2)-(1)	7 230	12 485	11 897
Trésorerie à moyen terme (3)	3 166	476	442
Trésorerie nette totale à court et moyen-terme (2)-(1)+(3)	10 396	12 961	12 339

Données consolidées en milliers d'euros	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2017 (12 mois)	30/06/2017 (6 mois)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	3 515	8 565	3 471
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-8 343	-3 674	-654
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	6 990	-2 671	-150
Incidence de la variation des taux de change	-222	-108	-150
Flux nets globaux de trésorerie	1 940	2 112	2 517

Les capitaux propres part du Groupe se sont renforcés à 47,3 M€ au 30 juin 2018 et les flux de trésorerie liés à l'activité atteignent 3,5 M€, grâce notamment à une bonne maîtrise de l'évolution du besoin en fonds de roulement. Cette génération de trésorerie a notamment permis de financer la politique ambitieuse d'investissements d'Eurogerm (3,3 M€ (hors croissances externes) sur ce semestre contre 3,8 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2017).

Au 30 juin 2018, après avoir réalisé la prise de contrôle d'Estrali, le renforcement au capital de Créalim Solutions Saveur, ainsi qu'un très bon semestre, la trésorerie nette du Groupe à court et moyen terme s'établit à 10,4 M€ contre 13,0 M€ fin 2017. Elle traduit la capacité d'Eurogerm à financer sa croissance tout en conservant une structure financière très saine.

3. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Notre croissance devrait se poursuivre sur le second semestre 2018. Cette progression devrait être bien orientée grâce à l'innovation et l'international.



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**Comptes consolidés intermédiaires
Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018**

S.E.C.C
2 rue des Bons Enfants
21000 DIJON

ECA NEXIA
37 rue Elsa Triolet – Parc Valmy
21000 DIJON

EUROGERM

Société Anonyme au capital de 431.502 euros
Siège social : Parc d'activité du Bois Guillaume – 2 rue Champ Doré – 21850 SAINT APOLLINAIRE
RCS DIJON 349 927 012 - SIRET 349 927 012 00030 - APE 1089 Z

Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société EUROGERM et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 consolidés semestriels résumés, 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 consolidés semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Fait à Dijon, le 29 octobre 2018
Les Commissaires aux Comptes

S.E.C.C
Olivier SARLIN



EXPERTISE COMPTABLE ET AUDIT
Jérôme BURRIER Arnaud CHANTERANNE





**COMPTES CONSOLIDES RESUMES
DU PREMIER SEMESTRE 2018
(01/01/2018 au 30/06/2018)**

COMPTES CONSOLIDES EUROGERM 30 JUIN 2018 (1^{er} semestre)

▪ BILAN

<i>en milliers d'euros</i>	Note	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2017 (12 mois)
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	1	7 619	5 613
Immobilisations incorporelles	1	731	729
Immobilisations corporelles	1	18 466	16 298
Immobilisations financières	1	3 403	618
Titres mis en équivalence	1		0
ACTIF IMMOBILISE		30 219	23 258
Stocks et en-cours	2	11 161	8 468
Avances et acomptes versés sur commandes			0
Créances clients et comptes rattachés	3	20 311	19 509
Autres créances et comptes de régularisation	4	4 435	2 704
Valeurs mobilières de placement	5	252	402
Disponibilités		20 353	18 263
ACTIF CIRCULANT		56 512	49 346
TOTAL ACTIF		86 731	72 604
PASSIF			
Capital social	6	432	432
Primes		9 649	9 649
Réserves consolidées		33 999	29 703
Autres	6	-158	(87)
Résultat consolidé		3 369	6 396
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)		47 291	46 093
INTERETS MINORITAIRES		4 880	3 145
PROVISIONS	7	775	734
Emprunts et dettes financières	8	13 375	6 180
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9	12 010	9 396
Autres dettes et comptes de régularisation	10	8 400	7 056
DETTES		33 785	22 632
TOTAL PASSIF		86 731	72 604

▪ **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ**

<i>en milliers d'euros</i>	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
		(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
COMPTE DE RESULTAT				
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	10	55 280	49 754	103 888
Autres produits d'exploitation		483	266	896
Production stockée		175	(7)	33
Production immobilisée		0	0	
Achats consommés		(31 418)	(27 754)	(57 909)
Charges de personnel		(9 130)	(8 316)	(17 472)
Autres charges d'exploitation	11	(8 246)	(7 490)	(15 850)
Impôts et taxes		(667)	(623)	(1 391)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(1 336)	(1 155)	(2 519)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 141	4 674	9 676
Résultat financier	12	(235)	(282)	(256)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		4 906	4 392	9 420
Résultat exceptionnel	13	189	49	390
Impôts sur les résultats		(1 397)	(1 153)	(2 427)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 698	3 288	7 383
Résultat des sociétés mises en équivalence		0	0	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	0	(15)	(205)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 698	3 273	7 178
Intérêts minoritaires		329	353	782
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 369	2 920	6 396
Résultat net part du Groupe par action	5	0,78 €	0,68 €	1,49 €
Résultat net dilué part du Groupe par action		0,78 €	0,68 €	1,49 €
EBITDA *		6 309	5 780	11 939

*Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements

▪ **TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

en milliers d'euros

Capitaux propres part du groupe	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Titres de l'entreprise consolidant	Résultat consolidé	Total
31/12/2016	432	9 649	26 368	705	(55)	4 865	41 964
Affectation du résultat 31/12/2016			4 865			(4 865)	0
Dividendes distribués			(1 514)				(1 514)
Acquisition/cession titres			12		(32)		(20)
Augmentation capital							0
Variation de périmètre							0
Variation écart de conversion				(840)			(840)
Variation des subventions			(27)				(27)
Divers			115	19			134
Résultat de l'exercice 31/12/2017						6 396	6 396
31/12/2017	432	9 649	29 819	(116)	(87)	6 396	46 093
Affectation du résultat 31/12/2017			6 396			(6 396)	0
Dividendes distribués			(1 948)				(1 948)
Acquisition/cession titres			(13)		(71)		(84)
Augmentation capital							0
Variation écart de conversion				(81)			(81)
Variation des subventions			(12)				(12)
Divers			74	(119)			(45)
Résultat de l'exercice 30/06/2018						3 369	3 369
30/06/2018	432	9 649	34 315	(316)	(158)	3 369	47 292

Intérêts minoritaires	Réserves minoritaires	Résultat minoritaires	Total
31/12/2016	3 235	596	3 831
Affectation du résultat 31/12/2016	596	(596)	0
Dividendes distribués	(483)		(483)
Variation de périmètre	(867)		(867)
Variation écart de conversion	(103)		(103)
Variation des subventions			0
Divers	(16)		(16)
Résultat de l'exercice 31/12/2017		782	782
31/12/2017	2 362	782	3 144
Affectation du résultat 31/12/2017	782	(782)	0
Dividendes distribués	(202)		(202)
Variation de périmètre	1 635		1 635
Variation écart de conversion	(33)		(33)
Variation des subventions			0
Divers	7		7
Résultat de l'exercice 30/06/2018		329	329
30/06/2018	4 551	329	4 880

▪ **TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE**

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2017 (12 mois)	30/06/2017 (6 mois)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	3 698	7 178	3 272
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions (nets) (1)	1 171	2 616	1 116
Variation des impôts différés	39	(93)	(1)
Plus / Moins-values de cession nettes d'impôt	(174)	(601)	(84)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 734	9 100	4 303
Variations de stocks et en-cours	(1 607)	(9)	(703)
Variation des créances d'exploitation	(390)	(1 863)	173
Variation des dettes d'exploitation	778	1 337	(302)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(1 219)	(535)	(832)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	3 515	8 565	3 471
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 274)	(3 802)	(1 191)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	71	1 397	56
Variation des immobilisations financières	(2 744)	(17)	(2)
Incidence des variations de périmètre	(2 396)	(1 252)	483
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(8 343)	(3 674)	(654)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital en numéraire	0	37	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	(1 509)	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(116)	(497)	(360)
Acquisition / cession titres de l'entreprise consolidante	(84)	(20)	(49)
Emissions d'emprunts	7 956	1 878	1 029
Remboursements d'emprunts	(766)	(2 560)	(770)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	6 990	(2 671)	(150)
Incidence de la variation des taux de change	(222)	(108)	(150)
Trésorerie d'ouverture	18 665	16 553	16 553
Trésorerie de clôture	20 605	18 665	19 070
VARIATION DE TRESORERIE	1 940	2 112	2 517

▪ NOTES COMPLEMENTAIRES AUX BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES

Le groupe Eurogerm est spécialisé dans la recherche, le développement, le mélange et la commercialisation d'ingrédients céréaliers, d'auxiliaires technologiques et d'améliorants destinés aux producteurs et utilisateurs de farines et céréales techniques qui sont principalement les meuniers et les boulangers industriels en France et à l'international.

Le Conseil d'administration d'Eurogerm SA, réuni le 9 octobre 2018 a établi, sous sa responsabilité, les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2018.

Sauf indication contraire, les montants figurant dans la présente annexe sont exprimés en milliers d'euros.

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Poursuite de la politique d'investissements du Groupe :

Le Groupe a poursuivi sa politique d'investissements (3,3M€ hors croissances externes) sur ce semestre :

- Concernant la société Eurogerm SA, avec l'acquisition d'un terrain et d'un bâtiment contigus et avec une nouvelle ligne de production, dont la mise en service est prévue pour fin 2018 (0,9M€ de dépenses relatives à cette nouvelle ligne figure en immobilisations en cours au 30/06/2018).
- Concernant la société Moulin Neuf, avec des travaux d'aménagement de l'usine et des dépenses de matériels (0,7M€ faisant suite aux dépenses déjà engagées en 2017). La mise en service est prévue avant fin 2018.

Opérations de croissance externe et autres variations de périmètre :

- Eurogerm a créé en avril 2018 une filiale de commercialisation en Allemagne (Eurogerm GmbH).
- Eurogerm s'est renforcé au capital de Créalim Solutions Saveur (passage à 87,5% du capital et des droits de vote), par réduction de capital réservée à la sortie d'un actionnaire minoritaire.
- Eurogerm a pris une participation majoritaire dans la société Estrategia en Alimentos SA de CV (Estrali) au Mexique le 09/01/2018, partenaire du Groupe depuis plus de 10 ans.

Plus d'informations sont données sur ces opérations au paragraphe 2.2 sur les variations de périmètre.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 Périmètre de consolidation au 30/06/2018

Au 30 juin 2018, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Nom de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Pays d'activité	Siège social	N° SIREN des sociétés françaises
Eurogerm SA	Société mère	-	-	France	St-Apollinaire	349 927 012
Créalim Solutions Saveur	Intégration globale	87,50%	87,50%	France	St-Apollinaire	530 061 068
IDS Solutions Conditionnement	Intégration globale	51,01 %	51,01 %	France	Maligny	450 114 798
Eurogerm Sénégal	Intégration globale	51,00 %	51,00 %	Sénégal	Dakar	
Eurogerm Andina	Intégration globale	70,00 %	70,00 %	Pérou	Lima	
Eurogerm Mexico	Intégration globale	100,00 %	100,00 %	Mexique	Mexico	
Eurogerm GmbH	Intégration globale	95,00 %	95,00 %	Allemagne	Allemagne	
Eurogerm Maroc	Intégration globale	65,23 %	65,23 %	Maroc	Casablanca	
Eurogerm Ibéria	Intégration globale	100,00 %	100,00 %	Espagne	Abrera (Barcelone)	
Eurogerm Brasil	Intégration globale	80,00 %	80,00 %	Brésil	Sao Paulo	
Eurogerm USA	Intégration globale	100,00 %	100,00 %	USA	Andover (Massachusetts)	
Tartin'Art Dijon	Intégration globale	100%	100 %	France	Dijon	753 814 581
Eurogerm South Africa	Intégration proportionnelle	50,00 %	50,00 %	Afrique du Sud	Durban	
Problend-Eurogerm	Intégration globale	100,00 %	100,00 %	USA	Cary	
Eurogerm Italy	Intégration globale	95,00 %	95,00 %	Italy	Italy	
Tartin'Art Holding	Intégration globale	100,00 %	100,00 %	France	Dijon	805 197 365
Moulin Neuf	Intégration globale	36,22%	36,22%	France	Cepoy	345 388 276
Tartin'Art Paris	Intégration globale	100,00 %	100,00 %	France	Dijon	807 785 555
Estrali- Eurogerm	Intégration globale	67,00 %	100,00 %	Mexique	Mexico	

Société non consolidée

La société suivante n'est pas consolidée en raison de l'intérêt négligeable qu'elle représente au regard de l'image fidèle.

Raison sociale	Taux de détention	Valeur nette des Titres
Minoterie Taron SARL	10,00%	15 K€

2.2 Variations de périmètres au cours du semestre

- Eurogerm a créé en avril 2018 une filiale de commercialisation en Allemagne (Eurogerm GmbH), dans laquelle elle détient 95% du capital et des droits de vote. Cette société n'a pas d'activité sur ce 1^{er} semestre.
- Eurogerm s'est renforcé au capital de Créalim Solutions Saveur (passage de 70% à 87,5% du capital et des droits de vote), par réduction de capital réservée à la sortie d'un actionnaire minoritaire qui détenait 20% du capital. L'écart d'acquisition négatif a été comptabilisé en profit exceptionnel pour 52K€.
- Eurogerm a pris une participation majoritaire dans la société Estrali au Mexique le 09 janvier 2018 à la suite des opérations suivantes :
 - o Eurogerm a racheté les 29,43% de parts minoritaires restantes d'Eurogerm Mexico pour 173K€. Un écart d'acquisition négatif a été comptabilisé en profit exceptionnel pour 63K€.
 - o Eurogerm Mexico a pris le contrôle majoritaire d'Estrali (67% du capital) par augmentation de capital, pour un montant frais inclus d'environ 6,7M€. Le montant de l'écart d'acquisition positif comptabilisé suite à cette opération s'élève à 1.9M€ (dont la durée d'utilisation n'est pas limitée dans le temps). L'activité apportée par Estrali a contribué au résultat semestriel du Groupe de la manière suivante :
 - Chiffre d'affaires : 5,5M€
 - EBITDA : 0,5M€

Au 09/01/2018, l'incidence de ces deux opérations au Mexique sur la trésorerie nette du Groupe s'élève à -1,9M€. Les autres incidences significatives de ces opérations sur les postes du bilan consolidés sont mentionnées dans les notes annexes ci-après par poste du bilan.

3. Principes, méthodes et modalités de consolidation

3.1. Référentiel comptable

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2018 ont été arrêtés conformément à la recommandation n° 99.R.01 du CNC sur les comptes intermédiaires, à l'exception des informations annexes, dont l'information sectorielle qui a été limitée au chiffre d'affaires (voir note 10 ci-dessous). L'annexe des comptes ne comprend qu'une sélection de notes annexes, et porte principalement sur les informations relatives aux transactions et événements importants survenus au cours du semestre. Ces comptes résumés ont été établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n° 99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et des entreprises publiques.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles utilisées pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 ainsi qu'à celles utilisées pour l'arrêté semestriel du 30 juin 2017.

Les modalités de consolidation, ainsi que les méthodes et règles d'évaluation sont identiques à celles retenues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

3.2. Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est à signaler.

3.3. Modalités de consolidation

3.3.1. Méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Eurogerm SA exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote, a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise ou le pouvoir de nommer (ou de révoquer) la majorité des membres du Conseil d'Administration (ou de l'organe de Direction équivalent) ou de réunir la majorité des droits de vote aux réunions de cet organe, lorsque le contrôle est exercé par celui-ci. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les sociétés pour lesquelles le contrôle est partagé avec un partenaire, sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés pour lesquelles Eurogerm SA exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les incidences des transactions entre les sociétés du Groupe sont éliminées.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2018, mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le Groupe.

3.3.2. Conversion des transactions libellées en monnaie étrangère

Les états financiers des filiales étrangères ont été convertis en euros en utilisant les taux suivants :

- taux de clôture de l'exercice pour les postes du bilan autres que les éléments de la situation nette,
- taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat,
- taux historique pour les éléments de capitaux propres.

La différence de conversion qui apparaît au passif du bilan est la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

Conformément au règlement CRC 99-02, les différences de change relatives à une créance détenue par une entreprise du Groupe libellée en monnaie étrangère et concernant une entreprise consolidée, dont le règlement n'est pas planifié, ni susceptible de survenir dans un avenir prévisible, sont inscrites dans les capitaux propres consolidés.

Ainsi, au 30 juin 2018, la variation des écarts de conversion part du groupe comprend 88 K€ au titre de l'écart de conversion sur le prêt Eurogerm SA à sa filiale Eurogerm USA et -81 K€ au titre de l'écart de conversion sur le prêt Eurogerm SA à sa filiale Estrali. (cf. Note 5).

Les taux de conversion retenus pour la consolidation sont :

Pays	Devise	Taux clôture		Taux moyen		
		30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Brésil	BRL	4,4876	3,9729	4,1415	3,6054	3,4431
Maroc	MAD	11,0788	11,2218	11,2311	10,9934	10,8244
Mexique	MXN	22,8817	23,6612	23,0850	21,3286	21,0441
Pérou	PEN	3,8354	3,8912	3,9235	3,7055	3,5653
Etats-Unis	USD	1,1658	1,1993	1,2104	1,1297	1,083
Sénégal	XAF	655,957	655,957	655,657	655,957	655,957
Afrique du Sud	ZAR	16,0484	14,8054	14,8913	15,049	14,3063

3.4. Méthodes et règles d'évaluation

3.4.1. Généralités

Les états financiers des sociétés du groupe ont été le cas échéant retraités préalablement à la consolidation afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe, précisés ci-après.

3.4.2. Écart d'acquisition

Lors de l'acquisition des titres d'une filiale consolidée, les éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge, retraités selon les normes du Groupe, sont évalués à leur juste valeur pour le Groupe. Celui-ci dispose de l'année qui suit l'exercice de l'acquisition pour finaliser ces évaluations.

L'écart d'acquisition correspond à l'écart constaté, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre :

- le coût d'acquisition de ses titres (y compris les frais afférents nets d'impôts)
- et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

En application du règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015 applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, le groupe a analysé les durées d'utilisation de ses écarts d'acquisition :

- les écarts d'acquisition ayant une durée de vie limitée continuent à faire l'objet d'un amortissement, notamment les droits au bail ;
- les écarts d'acquisition ayant une durée d'utilisation non limitée font l'objet d'un test de dépréciation et ont cessé d'être amortis à compter du 01/01/16.

Des tests de dépréciation sont réalisés à chaque clôture pour justifier l'absence de surévaluation des valeurs comptables nettes de chaque écart d'acquisition, qu'il y ait ou non indice de perte de valeur. Ces tests consistent à comparer la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition et sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

Au 30 Juin 2018, en l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été jugé nécessaire pour l'établissement de la situation semestrielle.

3.4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent pour l'essentiel aux logiciels amortis sur une période linéaire de 3 à 5 ans.

Les dépenses liées aux activités de recherche et développement sont comptabilisées en charges dès qu'encourues.

3.4.4 Immobilisations corporelles

Les terrains, constructions et équipements sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les durées et modalités d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- Constructions	5 à 30 ans	Linéaire
- Installations et agencements	5 à 15 ans	Linéaire
- Matériels et outillages industriels	3 à 12 ans	Dégressif ou Linéaire
- Matériels de transport	4 à 5 ans	Linéaire
- Mobiliers et matériels de bureau	3 à 10 ans	Dégressif ou Linéaire

Les contrats de crédit-bail immobilier et mobilier sont retraités comme si les biens correspondants avaient été acquis à crédit dès lors qu'ils transfèrent au groupe la quasi-totalité des risques inhérents à la propriété de l'actif loué. Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan pour leur valeur vénale à la date d'acquisition et amorties en fonction de leur durée de vie économique estimée. En contrepartie, une dette financière du même montant apparaît au bilan et s'amortit suivant le plan de remboursement du crédit-bail souscrit. Les contrats de location dans lesquels le bailleur ne transfère pas la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété de l'actif sont classés en tant que contrats de location simple, les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

3.4.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont représentatives de dépôts de garantie comptabilisés à leur valeur historique, des participations non consolidées et également de comptes de placement quasi disponibles (avances faites dans le cadre du contrat de liquidité de la société consolidante) ainsi que des comptes à terme qui ne répondent pas à la définition de la trésorerie et équivalent de trésorerie mentionnée au § 3.4.9.

3.4.6 Stocks et en-cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition.

Les produits finis et en-cours de production sont valorisés au coût de production.

Les dépréciations nécessaires sont constituées sur les stocks présentant un risque d'obsolescence et les produits dont la valeur vénale (de marché) au 30 juin est inférieure à la valeur comptable telle que ci-dessus définie.

Les profits internes, inclus dans les stocks des sociétés du groupe sont éliminés et l'effet de l'impôt correspondant est reconnu.

3.4.7. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

3.4.8. Impôts différés

Afin d'assurer une meilleure représentation de la situation fiscale différée, le groupe utilise la méthode du report variable qui tient compte pour le calcul des impôts différés, des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

Les comptes consolidés enregistrent des impôts différés résultant pour l'essentiel :

- de l'annulation des provisions réglementées
- de la constatation de l'impôt sur les subventions d'investissement
- des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat retraité
- de l'élimination des profits internes
- du retraitement des crédits-baux
- des déficits fiscaux reportables dans la mesure où l'actif constaté est certain à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

3.4.9. Trésorerie, équivalents de trésorerie et Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une dépréciation calculée pour chaque ligne de titre de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de Bourse moyen du dernier mois, ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées. Les plus ou moins-values de cession sont enregistrées selon la méthode PEPS (ou FIFO) – Premier Entré Premier Sorti.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à terme dont la date d'échéance est généralement inférieure à trois mois.

3.4.10. Provisions pour Risques et charges

Le groupe applique le règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs.

Les provisions pour risques sont constituées pour faire face à l'ensemble des risques et charges connus jusqu'à l'établissement définitif des comptes.

3.4.11. Comptabilisation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspondant à la vente de marchandises et produits finis est comptabilisé lors du transfert de propriété qui intervient généralement lors de l'expédition du produit manufacturé au client (sauf incoterm spécifique).

Pour les prestations de services, le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'issue de l'exécution de celles-ci (généralement à l'émission de la facture).

3.4.12. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

3.4.13. Participation des salariés

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, la participation des salariés est comptabilisée dans le poste "Charges de personnel" du compte de résultat.

3.4.14. Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net Part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours du semestre.

Pour le calcul du résultat net dilué, le résultat net Part du Groupe du semestre et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés de l'incidence maximale de la conversion des éléments dilutifs en actions ordinaires.

3.4.15. Indemnités de départ à la retraite

La loi française exige, le cas échéant, le versement d'une indemnité de départ à la retraite. Cette indemnité est déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les indemnités légales et conventionnelles sont évaluées pour chacun des salariés français du Groupe Eurogerm présent à la clôture en fonction de son ancienneté théorique le jour de son départ en retraite, selon les dispositions de la norme IAS 19 "Avantages du personnel", conformément à la recommandation 2013-02 de l'ANC.

Le montant de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière, ne fait pas l'objet d'une provision, mais il est inscrit en engagements hors bilan. Lors de la situation semestrielle, l'engagement net ne fait pas l'objet de réactualisation.

4. Notes relatives au bilan et au compte de résultat

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS

L'évolution des immobilisations brutes s'analyse comme suit :

IMMOBILISATIONS BRUTES	31/12/2017	Acquisitions / Transferts et Augmentations	Ecarts de conversion	Variations de périmètre *	Cessions/ Transferts et Diminutions	30/06/2018
Immobilisations incorporelles						
Fonds de commerce	53					53
Ecarts d'acquisition	9 447		76	1 879		11 402
Autres immobilisations incorporelles	2 509	80				2 589
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	0					0
Total immobilisations incorporelles	12 009	80	76	1 879	0	14 044
Immobilisations corporelles						
Terrains	1 090	149	4			1 243
Constructions	16 170	389	(35)			16 524
Matériel et outillage	10 873	180	(49)	478	172	11 310
Autres immobilisations corporelles	5 843	318	(6)	398	53	6 500
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles (1)	1 388	1 988			41	3 335
Total immobilisations corporelles	35 364	3 024	(86)	876	266	38 912
Immobilisations financières						
Participations	65					65
Dépôts et cautionnements	77	94				171
Autres immobilisations financières (2)	476	2 742			51	3 167
Total immobilisations financières	618	2 836	0	0	51	3 403
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL	47 991	5 940	(10)	2 755	317	56 359

*La variation de périmètre est expliquée à la note 2.2. et concerne exclusivement la prise de contrôle d'Estrali

(1) Parmi les 2 M€ d'investissements en-cours figurent notamment :

- Les acomptes versés par Eurogerm SA au titre de l'acquisition d'un terrain et d'une nouvelle ligne de production dont la mise en service est prévue pour fin 2018 (0,9 M€)
- Les acomptes versés par la société Moulin Neuf au titre des travaux d'aménagement de son usine actuelle, dont la mise en service est prévue pour fin 2018 (0,7 M€)
- Les acomptes versés par la société IDS et par la société Eurogerm GmbH concernant une nouvelle machine de production et des travaux d'aménagement, dont la mise en service est prévue pour fin 2018 (0,4 M€)

(2) L'augmentation du poste « Autres immobilisations financières » se compose principalement d'un compte à terme souscrit par la société Estrali après son entrée dans le périmètre consolidé (cf. § 3.4.5)

L'évolution des amortissements et dépréciations s'analyse comme suit :

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	31/12/2017	Augmentations	Ecarts de conversion	Variations de périmètre	Diminutions	30/06/2018
Immobilisations incorporelles						
Fonds de commerce						
Ecarts d'acquisition	3 834		(51)			3 783
Autres immobilisations incorporelles	1 833	79				1 912
Total immobilisations incorporelles	5 667	79	(51)	0	0	5 695
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions	7 481	458				7 939
Matériel et outillage	8 144	343	(34)	252	198	8 507
Autres immobilisations corporelles	3 441	365	6	237	48	4 001
Total immobilisations corporelles	19 066	1 166	(28)	489	246	20 447
Total immobilisations financières	0				0	0
TOTAL	24 733	1 245	(79)	489	246	26 142

Le tableau ci-dessous récapitule le total des écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé 30/06/2018 (en K€) :

ECARTS D'ACQUISITION	Montant Brut	Amortissement et Dépréciation	Valeur Nette	Durée amortissement
EG IBERIA	3 226	2 119	1 107	-
CREALIM SOLUTIONS SAVEUR	940	303	637	-
TARTIN'ART DIJON	299	299	-	-
IDS	146	146	-	-
IDS -Fonds de commerce	70	14	56	-
PROBLEND-EG	4 340	416	3 924	-
PROCESSUS Alimentos	485	485	-	-
Estrali	1 896		1 896	
	11 402	3 782	7 620	

La ventilation des valeurs nettes comptables par zone géographique est la suivante :

VALEURS NETTES COMPTABLES	30/06/2018		
	France	Export	Total
Immobilisations incorporelles			
Fonds de commerce	54		54
Ecart d'acquisition	692	6 927	7 619
Autres immobilisations incorporelles	557	120	677
Immobilisations incorporelles en cours			0
Total immobilisations incorporelles	1 303	7 047	8 350
Immobilisations corporelles			
Terrains	895	348	1 243
Constructions	7 905	680	8 585
Matériel et outillage	1 707	1 096	2 803
Autres immobilisations corporelles	3 100	1 060	4 160
Immobilisations corporelles en cours	1 503	172	1 675
Total immobilisations corporelles	15 110	3 356	18 466
Immobilisations financières			
Participations	65		65
Dépôts et cautionnements	30	138	168
Autres immobilisations financières	425	2 745	3 170
Total immobilisations financières	520	2 883	3 403
Titres mis en équivalence			0
TOTAL	16 933	13 286	30 219

NOTE 2 : STOCKS ET EN-COURS

Les stocks et en-cours se décomposent comme suit :

STOCKS ET EN-COURS	30/06/2018	31/12/2017
Matières premières et approvisionnements	5 792	5 050
En-cours de production de biens	453	73
Produits finis et marchandises	5 024	3 400
Total stocks (brut)	11 269	8 523
Provisions pour dépréciation matières premières et approvisionnements	(26)	(6)
Provisions pour dépréciation des produits finis et marchandises	(82)	(49)
Total stocks (nets)	11 161	8 468

NOTE 3 : COMPTES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La ventilation se présente comme suit :

CLIENTS	30/06/2018	31/12/2017
Clients *	21 142	20 383
Factures à établir	241	131
Total clients (bruts)	21 383	20 514
Provisions pour dépréciations clients	(1 072)	(1 005)
Total clients (nets)	20 311	19 509

* dont 971 K€ de créances à plus d'un an, dépréciées à 100%.

NOTE 4 : AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

L'ensemble des autres créances (hors IDA) a une échéance à moins d'un an. La ventilation se présente comme suit :

AUTRES CREANCES	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs débiteurs	25	14
Organismes sociaux	20	160
Etat IS	1 024	644
Etat TVA	1 882	809
Produits à recevoir	67	102
Divers	515	134
Charges constatées d'avance	791	739
Impôts différés actifs	119	108
Total autres créances (brut)	4 443	2 710
Provision pour dépréciations	(8)	(6)
Total autres créances (net)	4 435	2 704

NOTE 5 : CAPITAL SOCIAL

Au 30/06/2018, le capital social est composé de 4 315 021 actions de 0,10 euros de valeur nominale.

Les subventions d'investissements sont inscrites en capitaux propres pour 158 K€.

Depuis le 31/12/2016, il n'y a plus de plan de stock-options.

L'assemblée générale du 14 juin 2018 a décidé la distribution d'un dividende pour un montant global de 1.9 M€. La mise en paiement est intervenue le 5 juillet 2018.

Contrat de liquidité :

Eurogerm a confié à ODDO BHF NATIXIS l'animation de son titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de Déontologie de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers. Pour la mise en œuvre de ce contrat, une somme de 0,5 million d'euros a été initialement portée au crédit du compte de liquidité.

Les acquisitions d'actions propres sont déduites des capitaux propres. Les pertes et profits liés aux achats et ventes d'actions propres sont comptabilisés en capitaux propres.

Au 30 juin 2018, le nombre d'actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité est de : 4 046 actions.

Ecart de conversion sur prêts intragroupe :

Au 30 juin 2018, le montant de l'écart de conversion constaté dans les capitaux propres part du Groupe est relatif :

- au prêt en USD accordé par la société mère Eurogerm SA à sa filiale Eurogerm USA s'élevant à 426 K€, contre 339 k€ au 31 décembre 2017 et
- au prêt en MXN accordé par la société mère Eurogerm SA à sa filiale Eurogerm Mexico s'élevant à -81 K€

NOTE 6 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES, IMPÔTS DIFFERES PASSIF

Les provisions se décomposent comme suit :

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES, IDP	30/06/2018	31/12/2017
Provisions pour risques et charges	33	43
Impôts différés passif	742	691
Total provisions	775	734

Détail des provisions pour risques et charges :

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	31/12/2017	Augmentation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/06/2018
Provisions pour litiges	15		10		5
Provisions pour impôt	-				0
Autres risques et charges	28				28
Total provisions	43	0	10	0	33

NOTE 7 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières du groupe s'analysent comme suit :

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts bancaires	11 309	3 719
Soldes créditeurs de banques	11	45
Comptes courants hors groupe	14	7
Dépôts et cautionnements	6	5
Crédits baux mobiliers	0	118
Crédits baux immobiliers	2 026	2 286
Divers	9	
Total	13 375	6 180

Eurogerm a notamment débloqué 7 M€ sur le crédit arrangé mis en place fin 2017 afin de financer les opérations au Mexique (cf. § 2.2)

NOTE 8 : DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le détail du poste s'analyse comme suit :

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs	11 138	8 678
Factures Non Parvenues	872	718
Total	12 010	9 396

NOTE 9 : AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

Le détail des autres dettes est le suivant :

AUTRES DETTES	30/06/2018	31/12/2017
Dettes sociales	3 771	4 473
Comité d'entreprise		6
Congés payés	956	863
Participation des salariés	115	432
Autres charges à payer au personnel	1 016	1 362
Organismes sociaux	1 683	1 810
Dettes fiscales	1 281	1 177
Etat - TVA	290	327
Etat - IS	405	255
Autres dettes fiscales	586	595
Autres dettes	3 348	1 405
Clients créditeurs, avoirs à établir	567	404
Charges à payer, dettes diverses et dividendes à payer *	2 780	1 001
TOTAL	8 400	7 056

Les autres dettes ont une échéance inférieure à un an.

*dont 1,9M€ de dividendes mis en paiement le 5 juillet 2018 (Cf. Note 5).

NOTE 10 : CHIFFRE D'AFFAIRES

L'évolution du chiffre d'affaires, ainsi que sa répartition géographique, est la suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES		30/06/2018 (6 mois)	30/06/2017 (6 mois)
Ventes de biens et marchandises	France	19 670	18 963
	Export	34 559	29 252
Ventes de prestations de services	France	615	717
	Export	436	822
Total		55 280	49 754

L'impact défavorable de l'évolution des taux de change sur le chiffre d'affaires du semestre est d'environ 1,5 M€.

Une partie des activités du Groupe est saisonnière, notamment celles réalisées par la filiale au Pérou.

La répartition du chiffre d'affaires par marchés est la suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHES	30/06/2018 (6 mois)	30/06/2017 (6 mois)
Correcteurs de meunerie et pré-mix secteur meunerie	9 147	7 855
Améliorants de panification et pré-mix secteur boulangerie industrielle	20 159	19 999
Ingrédients, avants produits pâtisserie, concepts et divers	25 975	21 900
Total	55 280	49 754

NOTE 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se décomposent comme suit :

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	30/06/2018 (6 mois)	30/06/2017 (6 mois)
Fournitures non stockées	576	421
Locations	637	626
Entretiens, maintenance	742	495
Assurance	242	230
Personnel extérieur	705	563
Commissions sur ventes	466	454
Honoraires	1 115	1 053
Publicités et promotions	379	351
Transport	2 003	1 938
Missions, réceptions, déplacements	800	747
Affranchissements et télécom	116	118
Autres	465	495
Total	8 246	7 490

NOTE 12 : CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	30/06/2018 (6 mois)		30/06/2017 (6 mois)	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Revenus des placements de trésorerie	160		72	
Gains de change	362		134	
Escomptes	3	14		13
Pertes de change		483		417
Intérêts sur emprunts (retraitements de crédit-bail inclus)		122		109
Intérêts bancaires				17
Autres charges et produits financiers	44	185	73	5
Total	569	804	279	561
Total net		(235)		(282)

NOTE 13 : CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les charges et produits exceptionnels se détaillent comme suit :

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	30/06/2018 (6 mois)	30/06/2017 (6 mois)
Résultat lié à la cession / mise au rebut d'immobilisations	45	13
Quote-part de subvention	11	16
Divers	133	20
Total	189	49

5. *Autres informations*

NOTE 14 : EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

L'effectif moyen du groupe a évolué comme suit :

EFFECTIF MOYEN	30/06/2018	30/06/2017
Cadres	94	89
Non cadres	388	235
Effectif global	482	324

NOTE 15 : EVENEMENTS POST CLOTURE

Ouverture d'une filiale en Colombie en juillet 2018. Cette implantation, basée à Medellin en Colombie, vient renforcer les opportunités de croissance du Groupe dans ce pays et étendre sa présence technique et commerciale en Amérique latine où l'entreprise est déjà implantée via ses filiales au Mexique, au Pérou et au Brésil.

NOTE 16 : TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES

La société ACG, détenue par Monsieur Jean Philippe GIRARD, réalise au profit de la société Eurogerm SA des prestations de conseil, d'assistance en matière de définition de stratégie, de politique commerciale et de marketing. A ce titre, la rémunération versée à la société ACG s'est élevée à 326 K€ HT au titre du semestre.

NOTE 17 : IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
ACG	SARL	5 032 300	24 RUE BUFFON 21000 DIJON