



FLORIDIENNE

GROUP



RAPPORT FINANCIER 2013

Comptes consolidés 2013

SOMMAIRE

Bilan consolidé	01
Compte de résultats consolidés	02
Etat consolidé du résultat global	02
Tableau des flux de trésorerie consolidés	03
Etat consolidé des variations des capitaux propres	04
Notes sur les états financiers consolidés	06
1 Présentation de l'entreprise	06
2 Principes comptables IFRS	06
3 Principes comptables significatifs	09
4 Gestion du capital	13
5 Informations sectorielles	14
6 Autres produits et charges d'exploitation	16
7 Amortissements et pertes de valeur	16
8 Résultat sur cessions d'actifs financiers non courants	17
9 Résultat financier	17
10 Impôts sur le résultat	18
11 Immobilisations incorporelles et goodwill	19
12 Immobilisations corporelles	21
13 Participations mises en équivalence	22
14 Actifs et passifs d'impôts différés	23
15 Autres actifs non courants et courants	24
16 Actifs non courants détenus en vue de la vente	25
17 Stocks	26
18 Autres actifs financiers courants	27
19 Trésorerie et équivalents de trésorerie	27
20 Dettes portant intérêts	27
21 Provisions	29
22 Avantages du personnel	30
23 Autres passifs	31
24 Actifs et passifs sur activités abandonnées	31
25 Capitaux propres	31
26 Bénéfice par action	32
27 Droits et engagements hors bilan	32
28 Instruments financiers	33
29 Informations relatives aux parties liées	37
30 Evènements postérieurs à la date de clôture	37
31 Filiales et entreprises associées	38
32 Note relative aux impacts des regroupements de sociétés	39
33 Données relatives à l'emploi	41
Rapport du Commissaire	42
Calendrier financier	44

Bilan consolidé

ACTIFS EN EUR MILLIERS	Annexe	31/12/2013	31/12/12*	31/12/12
ACTIFS NON COURANTS		95.341	137.150	107.443
Immobilisations incorporelles	11	2.504	5.232	3.077
Goodwill	11	35.069	33.859	33.740
Immobilisations corporelles	12	44.954	71.950	42.941
Participations mises en équivalence	13	4.704	4.336	4.396
Actifs d'impôts différés	14	3.965	4.755	4.322
Autres actifs	15	4.144	17.019	18.967
ACTIFS COURANTS		126.425	148.027	177.734
Actifs détenus en vue de la vente	16	169	739	739
Actifs sur activités abandonnées	24	8.810	0	46.094
Stocks	17	35.804	43.858	35.315
Stocks biologiques	17	655	954	954
Créances commerciales	27	50.845	53.978	47.475
Actifs d'impôts courants		3.709	3.696	2.918
Autres actifs financiers	18	6	10.206	10.206
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	19.914	18.922	16.925
Autres actifs	15	6.513	15.675	17.106
TOTAL DE L'ACTIF		221.766	285.177	285.177

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS EN EUR MILLIERS	Annexe	31/12/2013	31/12/12*	31/12/12
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		88.403	113.617	111.444
Capitaux propres de Floridienne		84.504	107.642	107.642
Intérêts minoritaires		3.899	5.975	3.801
PASSIFS		133.363	171.559	173.733
Passifs non courants		52.839	76.251	51.969
Dettes portant intérêt		46.005	67.012	46.610
Subsides reçus		1.942	2.475	1.986
Provisions		2.218	2.891	1.017
Avantages du personnel		866	1.439	833
Passifs d'impôts différés		1.808	2.434	1.523
Passifs courants		80.524	95.309	121.764
Dettes portant intérêt		26.282	49.166	41.075
Passifs sur activités abandonnées		8.810	0	39.607
Subsides reçus		405	640	482
Provisions		334	853	292
Avantages du personnel		85	75	75
Dettes commerciales		31.951	31.763	29.458
Passifs d'impôts courants		2.418	1.648	1.210
Autres passifs		10.240	11.164	9.564
TOTAL DU PASSIF		221.766	285.177	285.177

* 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 (rétrospectif) sur les Autres éléments du résultat global au 31/12/2012 de € -0,8 million et concerne la reconnaissance des écarts actuariels non reconnus par le passé en application de la norme IAS 19.

Le total de bilan diminue de € -63,4 millions par rapport à 2012. Ceci s'explique par deux éléments :

- la perte de l'exercice de € 20,3 millions

- le traitement de Floridienne Chimie selon la norme IFRS 5 (« Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées »), qui exige de valoriser les actifs et les passifs de cette société au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Cette valorisation a été estimée à € 8,8 millions, ce qui est inférieur de € 37,3 millions par rapport à 2012.

Plus d'explications sur la valorisation des actifs et des passifs de Floridienne Chimie sont disponibles à la note 24 du rapport annuel.

Afin de permettre une analyse aisée de l'évolution bilantaire des activités récurrentes du groupe Floridienne, un bilan consolidé pro forma, reprenant sur une ligne « Activités abandonnées » les valeurs des actifs et des passifs de Floridienne Chimie au 31 décembre 2012, est présenté en regard de la présentation officielle 2012.

Compte de résultats consolidés

	Annexe	31/12/2013	31/12/12*
PRODUITS OPERATIONNELS		264.188	254.293
Chiffre d'affaires		259.231	247.611
Autres produits d'exploitation	6	4.957	6.682
CHARGES OPERATIONNELLES (-)		-260.831	-250.068
Approvisionnements et matières premières		-156.162	-149.060
Frais de personnel		-41.626	-40.699
Amortissements et réductions de valeur	7	-7.841	-7.765
Autres charges opérationnelles	6	-55.202	-52.544
RESULTAT OPERATIONNEL		3.357	4.225
Résultat sur cessions d'actifs non courants	8	-7.414	720
Charge des dettes		-3.028	-3.089
Résultat financier	9	-914	-7.384
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		1.081	63
RESULTAT AVANT IMPOTS		-6.916	-5.465
Impôt sur le résultat	10	-2.128	-1.700
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		-9.044	-7.165
Résultat sur activités abandonnées		-11.286	-9.204
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-20.331	-16.369
Résultat net part Floridienne		-21.251	-16.437
Intérêts minoritaires		920	69
Résultat net part Floridienne par action de base	25	-21,56	-18,00
Résultat net part Floridienne par action diluée	25	-21,56	-18,00

* Des reclassements ont été réalisés sur la présentation du compte de résultats consolidés 2012, conformément à l'application de la norme IFRS 5 « Activités abandonnées », qui impose de retraiter le résultat sur activités abandonnées en 2012 également. Ainsi, le chiffre d'affaires lié à Floridienne Chimie est supprimé en 2012, et le résultat réalisé par cette filiale en 2012 apparaît sur une ligne séparée.

Le chiffre d'affaires 2013 de Floridienne Group s'établit à € 259 millions par rapport à € 248 millions en 2012, les augmentations des chiffres d'affaires des Pôles Alimentation festive et Sciences du vivant compensant presque complètement la suppression du chiffre d'affaires de Floridienne Chimie qui s'élève à € 30 millions.

L'EBITDA s'élève à € 11,2 millions, contre € 12,0 millions en 2012.

Le résultat net des activités récurrentes est légèrement positif, à € 0,2 million, par rapport à € 0,7 million en 2012.

Les pertes non récurrentes liées à Floridienne Chimie et 5N Plus s'élèvent respectivement à € -11,3 millions et € -9,2 millions, soit au total € -20,5 millions.

Floridienne clôture ses résultats au 31 décembre 2013 avec un résultat net consolidé de € -20,3 millions par rapport à € -16,4 millions au 31 décembre 2012. Le résultat net part du Groupe s'élève à € -21,2 millions.

État consolidé du résultat global

	31/12/2013	31/12/12*
Résultat net de l'exercice	-20.331	-16.369
Variation des capitaux propres hors compte de résultats		
Éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs	-2.353	-4.082
Gain/perte (net) sur actifs financiers disponibles à la vente		
Gain/perte (net) sur les couvertures de flux de trésorerie	326	-302
Gain/perte (net) sur les opérations à l'étranger	-2.679	369
Transfert des réserves entre minoritaires et Groupe	0	-571
Autres variations		-3.578
Éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs	0	-674
Réévaluation de l'obligation au titres de prestations définies		-674
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE APRÈS IMPÔTS	-22.684	-21.125
Imputable aux		
Groupe Floridienne	-23.056	-17.543
Minoritaires	372	-3.582

Tableau des flux de trésorerie consolidé

	31/12/2013	31/12/12
Résultat de l'exercice avant impôts	-6.916	-14.761
Amortissement - réductions de valeur	7.704	18.479
Résultat des sociétés mises en équivalence	-1.081	-48
Provisions	0	-474
Plus/moins-values sur cessions d'actifs	8.622	-763
Impôts de l'exercice	-1.742	-1.563
Charges financières	3.474	5.259
Autres	-167	379
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	9.894	6.508
Variations actifs / passifs circulants		
Stocks	-294	8.047
Créances et autres	-539	2.300
Dettes	3.730	-3.810
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	2.897	6.537
CASH FLOW NET RELATIF AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	12.791	13.045
Opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-407	-395
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-8.821	-11.893
Acquisitions d'immobilisations financières	-4.452	-1.685
Nouveaux prêts	-525	-299
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	-14.205	-14.272
Cessions d'immobilisations incorporelles	0	1
Cessions d'immobilisations corporelles	379	537
Cessions d'immobilisations financières	9.202	0
Revenus de participations	982	634
Remboursement de prêts	12.745	5
TOTAL DES DÉINVESTISSEMENTS	23.308	1.177
TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	9.103	-13.095
Opérations de financement		
Augmentations de capital	0	10.000
Acquisitions et cessions d'actifs financiers	-68	0
Variations des dettes et subsides	-14.831	1.440
Charges financières	-3.474	-5.259
Dividendes versés par la maison mère	0	-2.904
Variations des actions propres	0	-94
Dividendes versés aux tiers	-335	-305
TRÉSORERIE DE FINANCEMENT	-18.709	2.878
VARIATION DE TRESORERIE	3.186	2.828
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	18.922	15.590
Variation nette	3.186	2.828
Ecart de conversion	-1.021	205
Variation de périmètre	558	298
Trésorerie début de période des sociétés abandonnées	-1.731	0
Autres mouvements	0	0
Trésorerie à la clôture de l'exercice	19.914	18.921

État consolidé des variations des capitaux propres

	Capital	Prime d'émission	Couverture de cash flow	Ecart actuariels IAS 19R
Solde d'ouverture au 01/01/2012 PUBLIÉ	4.420	21.005	(597)	
Correction IAS 19 R				(66)
Solde d'ouverture au 01/01/2012 RETRAITÉ	4.420	21.005	(597)	(66)
Résultat de l'exercice				
Autres éléments du résultat global			(302)	(489)
Résultat global total	-	-	(302)	(489)
Augmentation de capital	435	9.565		
Opérations de Regroupement d'entreprises				
Dividendes et tantièmes payés				
Actions propres				
Paiements fondés sur actions				
Autres				
Solde de clôture au 31/12/2012 RETRAITÉ	4.855	30.570	(899)	(555)
Solde d'ouverture au 01/01/2013 PUBLIÉ	4.855	30.570	(899)	
Correction IAS 19 R				(555)
Solde d'ouverture au 01/01/2013 RETRAITÉ	4.855	30.570	(899)	(555)
Résultat de l'exercice				
Autres éléments du résultat global			326	-
Résultat global total	-	-	326	-
Augmentation de capital	-	-		
Opérations de Regroupement d'entreprises				-
Dividendes et tantièmes payés				
Actions propres				
Paiements fondés sur actions				
Transfert réserves				
Activités abandonnées	-			555
Solde de clôture au 31/12/2013	4.855	30.570	(573)	-

L'essentiel des engagements de pension de Floridienne Group était supporté par Floridienne Chimie, dont les actifs et passifs ont été transférés en Activités abandonnées, et donc sortis des variations des capitaux propres. Ce transfert est repris dans les lignes « Transfert réserves » et « Activités abandonnées ».

En 2013 la société n'a pas payé de dividende pour l'exercice 2012. Vu le contexte difficile traversé par Floridienne Chimie et la volonté du Groupe de préserver ses ressources afin de poursuivre son objectif de désendettement, il sera proposé à l'Assemblée générale de Floridienne de ne pas payer de dividende au titre de l'exercice 2013 non plus.

Actions propres	Réserves	Résultats	Ecarts de conversion	Capitaux propres de Floridienne	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
(1.186)	57.623	38.400	(1.415)	118.250	6.675	124.925
				(66)	(25)	(91)
(1.186)	57.623	38.400	(1.415)	118.184	6.650	124.834
		(16.437)		(16.437)	(3.510)	(19.947)
	(571)		256	(1.106)	(72)	(1.178)
-	(571)	(16.437)	256	(17.543)	(3.582)	(21.125)
				10.000	3.000	13.000
	-			-	212	212
	(2.904)			(2.904)	(305)	(3.209)
(94)				(94)		(94)
	38.400	(38.400)		-		-
(1.280)	92.548	(16.437)	(1.159)	107.643	5.975	113.618
(1.280)	92.548	(16.437)	(1.159)	108.198	6.185	114.383
				(555)	(210)	(765)
(1.280)	92.548	(16.437)	(1.159)	107.643	5.975	113.618
		(21.250)		(21.250)	920	(20.330)
	-		(2.132)	(1.806)	(548)	(2.354)
-	-	(21.250)	(2.132)	(23.056)	372	(22.684)
				-	-	-
	(83)	-		(83)	-	(83)
	-			-	(335)	(335)
-				-		-
	(16.437)	16.437		-		-
	(555)	-		-	(2.113)	(2.113)
(1.280)	75.473	(21.250)	(3.291)	84.504	3.899	88.403

Notes

NOTE 1 : PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE

FLORIDIENNE S.A. est une société anonyme dont le siège social est établi en Belgique, Drève Richelle 161/4 à 1410 Waterloo (n° d'entreprise 0403.064.593).

Les états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2013 regroupent ceux de la Société ainsi que des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation tel que décrit dans le rapport annuel.

FLORIDIENNE est un Groupe industriel belge qui occupe des positions de leader européen ou mondial dans des niches de marché ou des marchés de niche. Ses activités se concentrent sur trois secteurs : la chimie, l'alimentaire et les sciences du vivant. Floridienne vise des participations majoritaires ou à 50/50 avec des partenaires adhérant à ses valeurs d'esprit d'entreprise, de respect des personnes et des engagements, d'ouverture sur le monde et d'innovation au service du développement durable.

Le Groupe est coté à la Bourse Euronext Bruxelles (ISIN BE 0003215143), ce qui lui donne une visibilité internationale et un accès aux marchés des capitaux lui permettant de mener à bien son développement.

La Société est détenue à 79,78% par des personnes agissant de concert et à 8,44% par la Société Régionale d'Investissement Wallonne (S.R.I.W.). Floridienne détient 1,11% de ses propres titres. Le solde des titres (10,66%) se trouve dans les mains d'investisseurs non déclarés (free float).

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 31 mars 2014 selon le principe de continuité d'exploitation, en millions d'euros avec un chiffre après la virgule et arrondi à la centaine de milliers d'euros la plus proche.

NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES IFRS

(a) Déclaration de conformité

Nous soussignés Philippe Bodson et Gaëtan Waucquez, membres du Comité de gestion, attestons qu'à notre connaissance :

- les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent 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 contient un exposé fidèle de l'évolution des affaires, les résultats et la situation de Floridienne et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

(b) Changements obligatoires de méthodes comptables :

Ci-après figurent les nouvelles normes, les amendements aux normes existantes ou les nouveaux principes comptables que le Groupe a adopté pour la première fois au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date :

Amendements à IFRS 7 – Informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers

Ces amendements et cette nouvelle interprétation n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur (1/1/2013)

Le Groupe a adopté la norme à compter du 1^{er} janvier 2013. Ce nouveau référentiel définit la juste valeur, intègre, dans une même norme, un cadre pour l'évaluation de la juste valeur, et énonce des exigences précises concernant les informations à fournir. L'adoption de l'IFRS 13 n'a eu aucun impact financier important sur le Groupe.

Amendements à IFRS 1 – Hyperinflation sévère et suppression des dates fixes pour les premiers adoptants (1/1/2013)

Ce nouvel amendement n'a pas eu d'impact financier important sur le Groupe.

Amendements IFRS 1 – Subventions publiques (1/1/2013)

Ce nouvel amendement n'a pas eu d'impact financier important sur le Groupe.

Amendements à IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (1/1/2013)

Ce nouvel amendement n'a pas eu d'impact financier important sur le Groupe.

Amendements à IAS 1 – Présentation des autres éléments du résultat global (1/1/2013)

Le principal changement résultant de cet amendement est l'obligation pour les sociétés de regrouper les éléments présentés dans les « autres éléments du résultat global » selon qu'ils peuvent ou non être reclassés ultérieurement en résultat net (ajustement de reclassement).

La finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de Merydis n'a pas entraîné de redressement du bilan et du compte de résultat de 2012 (voir Note 32)

Amendements à IAS 12 – Impôts sur le résultat – Impôts différés - Recouvrement des actifs sous-jacents (1/1/2013)

Ce nouvel amendement n'a pas eu d'impact financier important sur le Groupe.

Amendements à IAS 19 – Avantages du personnel (1/1/2013)

Le Groupe n'appliquait pas l'option proposée par IAS 19 avant sa révision de comptabilisation immédiate des écarts actuariels au cours de la période de leur constatation en autres éléments du résultat global (soit directement en capitaux propres).

Ce nouvel amendement a été appliqué de façon rétrospective. Les impacts sur les capitaux propres et sur le résultat consolidé des périodes sont décrits ci-dessous :

En EUR millions	31 décembre 2011	31 décembre 2012
Résultat consolidé	N/A	N/A
Capitaux propres	N/A	-765 KEUR

Amendements à IAS 32 – Instruments financiers : présentation - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (1/1/2014)

Ce nouvel amendement n'a pas eu d'impact financier important sur le Groupe.

IFRIC 20 – Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert (1/1/2013)

Cette nouvelle interprétation n'a pas eu d'impact financier sur le Groupe.

c) Textes en vigueur après la date de clôture

Le groupe FLORIDIENNE n'a pas anticipé l'application des normes et interprétations nouvelles et amendées qui entrent en vigueur après le 31 décembre 2013, à savoir :

- IFRS 9 – Instruments financiers et les amendements liés (date d'application non encore fixée) ;
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- IFRS 11 – Partenariats (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- IAS 27 – Etats financiers individuels (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- IAS 28 – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- Améliorations aux IFRS (2010-2012) (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014, mais non encore adoptées au niveau européen)
- Améliorations aux IFRS (2011-2013) (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014, mais non encore adoptées au niveau européen) ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 – Etats financiers consolidés et informations à fournir – Sociétés d'investissement (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- Amendements à IAS 19 – Avantages au personnel – Cotisations des employés (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2014, mais non encore adoptés au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 32 – Instruments financiers : présentation – Compensation d'actifs et de passifs financiers (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- Amendements à IAS 36 – Dépréciation d'actifs – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- Amendements à IAS 39 – Instruments financiers – Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) ; et
- IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014, mais non encore adoptée au niveau européen). L'application future de ces normes et interprétation nouvelles et amendées ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés, à l'exception de :
 - la nouvelle norme IFRS 9 qui devrait notamment influencer le traitement des participations non consolidées qui ne sont pas détenues à des fins de trading. Le Groupe devrait notamment choisir entre la comptabilisation des gains et pertes sur ces participations en résultat ou en capitaux propres. Toutefois, les impacts potentiels de cette nouvelle norme ne pourront être déterminés qu'une fois le projet de remplacement de la norme IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation finalisé et adopté au niveau européen ; et
 - la norme IFRS 10 – Dans l'hypothèse où FLORIDIENNE qualifierait d'entité d'investissement (« Investment Entity »). Dans ce cas, les participations consolidées et mises en équivalence seraient comptabilisées à la juste valeur en résultat, ce qui modifierait sensiblement la base de préparation des états financiers. FLORIDIENNE pourrait qualifier comme entité d'investissement mais à ce stade, n'envisage pas d'opter pour l'évaluation à la juste valeur de ses participations dans des entreprises associées selon IAS 28. Par conséquent, l'exemption de consolidation prévue pour les entités d'investissement n'est pas applicable au Groupe.

FLORIDIENNE n'a pas adopté par anticipation ces normes et interprétations nouvelles ou amendées. FLORIDIENNE poursuit son analyse de l'impact éventuel de ces nouvelles normes et interprétations. L'application future des normes et interprétations nouvelles ou amendées dont l'entrée en vigueur est fixée au 1^{er} janvier 2014 ne devrait pas avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés de FLORIDIENNE.

(d) Principes d'évaluation

Ces états financiers consolidés ont été préparés selon les normes internationales d'information financière « International Financial Reporting Standards. » (IFRS).

Ces états financiers consolidés ont été préparés sur base du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui sont comptabilisés selon la convention de la juste valeur conformément au traitement des différentes catégories d'actifs et de passifs financiers défini par la norme IAS 39, ainsi que les stocks biologiques qui sont comptabilisés à leur valeur de marché diminués des frais de commercialisation et de certains facteurs de risque.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, arrondis au millier le plus proche.

(e) Recours à des estimations et jugements

Dans le cadre de la préparation des états financiers selon les normes IFRS, il incombe à la direction du Groupe d'établir un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. Celles-ci ont une incidence sur l'application des principes ainsi que sur les montants rapportés en termes d'actifs et de passifs mais aussi en termes de charges et de produits.

Ces estimations et hypothèses s'appuient sur des expériences passées et sur divers autres éléments pouvant être considérés comme pertinents.

Les estimations et les hypothèses qui les sous-tendent sont examinées et révisées chaque année. Tout changement d'une estimation est comptabilisé au cours de la période pendant laquelle il est opéré, à la condition qu'il n'ait d'incidence que sur cette période.

Plus spécifiquement, les informations sur les principales sources d'estimation, d'incertitude et de jugements critiques lors de l'application des principes comptables qui ont l'impact le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont relatives aux :

- Tests de perte de valeur : lors de la clôture de nos états financiers nous avons réalisé une valorisation de nos différentes unités génératrices de trésorerie selon la méthode DCF pour laquelle nous détaillons la méthode et les résultats dans l'annexe 11.
- Lors de la valorisation actuarielle, au 31/12/2013, de notre plan de pension à prestation définie, nous avons retenu les hypothèses suivantes : Discount rate : 2,65%, Future Salary increase : 3,00%, Social Security increase : 2,00%. Le Groupe réalise une valorisation actuarielle tous les ans.
- Valorisation des actifs disponibles à la vente non cotés : les participations disponibles à la vente qui ne sont pas cotées sur un marché actif et dont la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable par une autre technique de valorisation sont maintenues au coût historique.
- Impôts : les actifs d'impôts différés sur les pertes fiscales à récupérer sont comptabilisés dans la mesure où il est établi sur base des business plans des entités qu'il existe une probabilité raisonnable que les bénéfices imposables futurs des 3 à 5 prochaines années permettent aux pertes fiscales et crédits d'impôts d'être utilisés.
- Provisions : l'impact des obligations environnementales dans le secteur chimique est estimé sur base des meilleures données disponibles à la clôture, en tenant compte des charges probables liées à l'adaptation des processus de production et au renouvellement des permis d'exploitation.

(f) Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, qui est la monnaie fonctionnelle de la Société consolidante. Toutes les données financières présentées en Euro sont arrondies au millier d'euro le plus proche.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

1. Consolidation

Les entreprises contrôlées exclusivement par le Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les participations dans les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sans les contrôler sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

2. Goodwill

Le goodwill représente le coût net d'acquisition qui excède la juste valeur des actifs, et passifs identifiables des entreprises acquises.

Lors d'une prise de contrôle réalisée par phase, le goodwill est dégagé à chaque opération sur base des actifs nets identifiables des entreprises concernées. A la date de prise de contrôle, les actifs et passifs identifiables des entreprises acquises sont reconnus à leur juste valeur et les ajustements éventuels de juste valeur relatifs aux intérêts comptabilisés antérieurement sont comptabilisés dans les fonds propres comme réserve de réévaluation.

Le goodwill positif n'est pas amorti. Il fait l'objet annuellement, ou plus fréquemment si la situation l'exige, d'un test de perte de valeur destiné à évaluer le besoin d'une réduction de valeur éventuelle. Le goodwill négatif est reconnu immédiatement en résultats.

Le goodwill sur les participations mises en équivalence est classifié dans la valeur des participations mises en équivalence.

3. Monnaies étrangères

Les comptes du Groupe sont présentés en KEUR.

Les transactions en monnaies étrangères sont initialement converties dans les comptes des sociétés du Groupe au taux de change applicable à la date de la transaction.

Les postes monétaires du bilan sont, à la date de clôture des comptes, convertis au cours de fin de période.

Dans le cadre de la consolidation, les actifs et passifs des entités étrangères sont convertis en EUR au cours de fin de la période. Les résultats sont convertis en EUR au cours moyen de la période. Les écarts de conversion qui apparaissent sont transférés à la rubrique « écarts de conversion » en autres éléments du résultat global.

Les principaux taux utilisés sont au 31/12/2013 :

Devises	Taux Clôture		Taux Moyen	
	2013	2012	2013	2012
USD	0,725111	0,757920	0,752927	0,777847
CAD	0,681617	0,761209	0,730754	0,778331
HKD	0,093517	0,097790	0,097071	0,100275
TRY	0,337781	0,424610	0,394808	0,432056
LTL	0,289620	0,289620	0,289620	0,289620
MGA (1000)	0,324861	0,329151	0,339264	0,350676
RON	0,223664	0,224997	0,226279	0,224313
GBP	1,199472	1,225340	1,177510	1,232881
MAD	0,088904	0,089603	0,089449	0,089965

4. Avantages postérieurs à l'emploi

Le Groupe a mis en place plusieurs plans de pension de retraite. Ces plans sont soit à cotisations définies, soit à prestations définies.

Les cotisations versées dans le cadre des régimes à cotisations définies sont prises en charge dans le compte de résultats lorsqu'elles sont dues.

La valorisation du montant des engagements liés aux régimes de retraite et avantages assimilés du type prestations définies est effectuée suivant la méthode « Projected Unit Credit » conformément à IAS 19 révisé. Cette valorisation utilise des hypothèses actuarielles financières et démographiques. Celles-ci sont utilisées pour valoriser les services rendus sur l'exercice sur la base d'une estimation du salaire de fin de carrière. Les provisions (ou actifs) comptabilisées correspondent à la valeur actualisée de l'engagement, diminuée de la juste valeur des actifs du régime, éventuellement plafonnée. En cas de surplus, l'actif net comptabilisé est limité à la valeur actuelle de l'avantage économique disponible sous forme de réduction des cotisations futures ou d'un remboursement. Les taux d'actualisation utilisés pour actualiser les engagements et calculer le rendement normatif des actifs en résultat sont arrêtés conformément aux règles prescrites par IAS 19R.

A noter est que l'application de IAS 19R est faite de façon rétrospective au 1.1.2013. Au 31.12.2012, l'ancienne norme IAS 19 était encore d'application (avec application entre-autre de la méthode « corridor »).

5. Impôts

Les impôts sur les bénéfices de la période regroupent les impôts courants et les impôts différés. Ils sont inscrits en compte de résultat sauf s'ils portent sur des éléments inscrits directement en capitaux propres. Dans ce cas, ils sont comptabilisés dans les capitaux propres.

Les impôts courants désignent les impôts à payer sur les bénéfices imposables de la période ainsi que les éventuelles régularisations des périodes antérieures. Ces impôts sont calculés selon les normes fiscales des pays de chaque entité.

Les impôts différés sont calculés sur base des différences temporaires entre les valeurs fiscales et consolidées des éléments de bilan. Ils sont évalués au taux d'imposition en vigueur à la date de clôture du bilan. Les impôts différés repris au bilan sont compensés par unité fiscale.

Les impôts différés actifs ne sont enregistrés que s'il existe des chances raisonnables de réaliser des bénéfices futurs permettant d'imputer ces actifs d'impôts. Le Groupe ne comptabilise par ailleurs pas d'impôt différé sur les distributions de dividendes à recevoir.

6. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût historique déduction faite des amortissements.

Le Groupe ne recourt pas à la réévaluation de ses actifs.

L'amortissement est calculé de façon linéaire, à partir de la mise en service des actifs, en fonction de la durée de vie estimée des actifs. Ces durées de vie se résument généralement comme suit :

Immobilisations incorporelles

- marques	10 à 20 ans
- listes de clients	5 à 10 ans
- dépenses de développement	max. 5 ans
- know-how ou procédés de fabrication	5 à 10 ans
- logiciels développés pour l'exploitation	max. 5 ans

Immobilisations corporelles

- terrains	illimité
- constructions	20 ans
- agencements et aménagements des constructions	10 à 15 ans
- installations industrielles	3 à 10 ans
- matériel et outillage	3 à 8 ans
- matériel de transport	3 à 5 ans
- matériel de bureau	5 à 10 ans
- matériel informatique	3 à 5 ans
- mobilier de bureau	5 à 10 ans
- autres	max. 20 ans

Sauf pour les immobilisations incorporelles en cours qui sont soumises à un test de perte de valeur annuel, les immobilisations corporelles et incorporelles font l'objet d'un test de perte de valeur uniquement quand il existe un indice montrant que leur valeur comptable ne pourrait pas être recouvrable par leur utilisation ou leur vente.

Si un actif ne génère pas de flux de trésorerie indépendant de ceux d'autres actifs, le Groupe procède à une estimation du montant recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle appartient cet actif. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et de la valeur d'utilité. Si la valeur recouvrable d'un actif (unité génératrice de trésorerie) est estimée être inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif (unité génératrice de trésorerie) est réduite à sa valeur recouvrable. Une perte de valeur est immédiatement comptabilisée en résultat.

Lorsque la perte de valeur est reprise ultérieurement, la valeur comptable de l'actif (unité génératrice de trésorerie) est augmentée pour atteindre l'estimation révisée de sa valeur recouvrable, sans toutefois être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif (unité génératrice de trésorerie) au cours d'exercice antérieurs.

Les actifs détenus en vertu de contrats de location financement sont repris bilamment conformément à la nature des actifs détenus. L'obligation correspondante est enregistrée dans les dettes financières. Les charges financières sont enregistrées en compte de résultat sur la durée du contrat.

Depuis l'exercice 2009, les charges financières liées au financement de l'acquisition ou de la construction d'une immobilisation sont comptabilisées comme investissements.

Les subventions liées à l'achat d'immobilisations sont présentées au bilan sous un poste distinct du passif.

Leur prise en résultats est enregistrée distinctement en produits, au même rythme que l'amortissement des actifs concernés.

7. Stocks

Les stocks sont valorisés au plus bas du coût ou du prix de revient et de la valeur nette de réalisation. Le coût des stocks comprend le coût des matériaux directs et, le cas échéant, les coûts de la main d'œuvre et les frais généraux qui ont été nécessaires pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

La valeur des stocks est déterminée en application de la méthode du prix moyen pondéré ou de l'identification par lot lorsque celle-ci est possible.

Les stocks biologiques sont valorisés à la juste valeur diminuée des coûts de vente :

- prix de vente moyen des ruches sur les derniers mois
- diminués des coûts de vente
- diminués d'un facteur de risque. Ce facteur de risque est un taux de 0.96 appliqué pour tenir compte de l'actualisation des cash flows futurs sur ces stocks (Present Value).

Concrètement, il s'agit des stocks de BIOBEST.

8. Instruments financiers

Les créances et dettes opérationnelles sont comptabilisées initialement à leur valeur nominale, et ultérieurement au coût amorti (soit généralement à la valeur nominale) déduction faite, pour les créances, des pertes de valeur couvrant les montants non recouvrables.

La trésorerie comprend la caisse et les comptes à vue. Les équivalents de trésorerie sont des placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, qui ont une échéance inférieure ou égale à trois mois, et qui ne présentent pas un risque important de changement de valeur. Ces éléments sont portés au bilan à la valeur nominale. Les découverts bancaires sont inclus dans les passifs financiers courants.

Les autres actifs financiers courants cotés en Bourse sont considérés comme actifs de « trading » et sont valorisés à leur juste valeur. Les écarts sont immédiatement reconnus en résultats.

Les autres actifs financiers non courants (participations de private equity non détenues à des fins de transactions et sur lesquelles le Groupe n'exerce pas d'influence notable) sont disponibles à la vente. A défaut de cotation sur un marché actif, ces actifs financiers sont maintenus au coût si leur juste valeur ne peut pas être évaluée de manière fiable par une autre technique de valorisation. Dans les cas où la juste valeur peut être déterminée de façon fiable, les variations positives de juste valeur sont comptabilisées directement dans les capitaux propres. Les pertes de valeur importantes ou durables sont actées lorsque leur coût historique excède l'estimation de leur juste valeur.

Les emprunts bancaires sont initialement comptabilisés à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement attribuables. Ultérieurement, ils sont évalués au coût amorti sur base du taux d'intérêt effectif. Dans la majorité des cas, le coût amorti correspond à la valeur nominale des emprunts.

Les instruments financiers sont souscrits dans le cadre d'une politique de couverture. Les instruments financiers dérivés sont évalués au bilan à leur juste valeur à la date de clôture des comptes et les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat. Les variations de valeur des instruments de couverture de cash flow sont toutefois comptabilisées dans les fonds propres (« autres éléments du résultat global ») si l'efficacité de la couverture est démontrée.

9. Provisions

Les provisions sont constituées lorsque le Groupe a une obligation juridique ou implicite à la date du bilan et qui :

- résulte d'un élément passé
- engendrera de manière probable des charges et des flux de trésorerie
- dont le montant peut être déterminé de façon fiable.

Le montant de la provision correspond à l'estimation la plus précise de la dépense requise pour éteindre l'obligation.

10. Informations sectorielles

L'information relative aux secteurs opérationnels est établie conformément à IFRS 8. Les facteurs utilisés pour identifier les secteurs à présenter de Floridienne sont identiques à ceux décidés par le Conseil d'Administration pour le suivi régulier de ses activités. Nous renvoyons au rapport annuel concernant l'organisation générale de Floridienne. Les types de produits et services de chaque secteur sont :

- Chimie
- Alimentaire
- Surgelé
- Frais
- Sciences du vivant
- Corporate

Les coûts de notre département financier et administratif sont également isolés afin d'avoir une vision claire sur la rentabilité de chaque secteur.

Le Groupe est principalement actif en Europe.

Les méthodes comptables pour les informations par secteur sont identiques à celles appliquées par le Groupe pour son reporting interne.

11. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées sont évalués au plus bas entre leur valeur comptable et leur valeur probable nette de réalisation nette conformément à IFRS 5.

12. Constatation des produits

Un produit est comptabilisé lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à la transaction iront au Groupe et que l'on peut évaluer ces avantages de façon fiable.

Les produits de la vente de biens sont comptabilisés une fois la livraison effectuée et lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Les intérêts sont comptabilisés en fonction du temps écoulé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les dividendes sont enregistrés lorsque le droit du Groupe de percevoir le paiement est établi par l'Assemblée Générale des actionnaires.

13. Actifs et passifs éventuels

Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés dans les états financiers mais sont présentés dans les notes lorsque l'entrée d'avantages économiques devient probable. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés dans les états financiers, sauf s'ils résultent d'un regroupement d'entreprises. Ils sont présentés dans les notes sauf si la possibilité d'une perte est très faible.

14. Evénements postérieurs à la date de clôture

Les événements survenant après la date de clôture mais avant la date d'autorisation de publication des états financiers sont traduits à la clôture uniquement s'ils fournissent des informations supplémentaires sur la situation du Groupe à la date de clôture. Les événements postérieurs à la clôture qui ne donnent pas lieu à des ajustements sont présentés dans les notes lorsqu'ils sont significatifs.

NOTE 4 : GESTION DU CAPITAL

Sur les bénéfices annuels statutaires, tels qu'ils sont constatés conformément au droit comptable, il est prélevé cinq pour cent pour la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint un dixième du capital social. Il doit être repris si la réserve légale vient à être entamée.

Sur le solde distribuable, tel que déterminé par la loi, il est prélevé la somme que l'Assemblée Générale sur proposition du Conseil d'Administration, jugera éventuellement opportune d'affecter à des fonds de réserve ou au report à nouveau.

Le restant éventuel sera réparti à raison d'au moins nonante pour cent au profit des parts sociales, le cas échéant « prorata temporis et liberationis » et à raison de maximum dix pour cent au profit des administrateurs qui se les répartiront entre eux suivant un règlement d'ordre intérieur.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice du dernier exercice clôturé, augmenté du report bénéficiaire ainsi que les prélèvements effectués sur des réserves distribuables et diminué des pertes reportées et des réserves légales et indisponibles créées en application de la loi ou des statuts.

Aucune distribution ne peut être faite si l'actif net est ou deviendrait inférieur au montant du capital libéré, augmenté de toutes les réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer.

Par actif net, il faut entendre le total de l'actif tel qu'il résulte du bilan, déduction faite des provisions et dettes.

Le Conseil d'Administration pourra, sous sa propre responsabilité, décider le paiement d'acomptes sur dividendes aux conditions et modalités prévues par le Code des sociétés.

La politique de Floridienne en matière de gestion du capital est de préserver la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation en maintenant un niveau de capitaux propres suffisant par rapport à l'endettement.

NOTE 5 : INFORMATIONS SECTORIELLES

Informations générales

Les facteurs utilisés pour identifier les secteurs à présenter de Floridienne sont identiques à ceux décidés par le Conseil d'Administration pour le suivi régulier des activités. Nous renvoyons au rapport annuel concernant l'organisation générale de Floridienne. Les types de produits et de services de chaque secteur sont : Alimentaire (Surgelé, Frais, Autres), Chimie, Sciences du Vivant, Corporate.

2013 - Secteurs d'activité En EUR MILLIERS	Alimentaire			Chimie	Sciences du Vivant	Corporate	Activités aban- données	TOTAL
	Autres	Surgelé	Frais					
Indicateurs de résultats								
Produits								
Chiffre d'affaires	11.019	64.324	95.155	60.776	48.967	0		280.241
- Ventes intersectorielles	-11.014	-6.736	-3.261			0		-21.011
Chiffre d'affaires externe	5	57.588	91.894	60.776	48.967	0		259.231
Dotations aux amortissements	-0	-1.107	-1.586	-3.068	-2.042	-38		-7.841
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence	0	84	0	0	998	0		1.081
Charges des dettes	-335	-221	-302	-260	-270	-1.639		-3.028
Résultat financier (hors charges de dettes)	-36	-8	-1	662	-256	-1.274		-914
Résultat avant impôt	311	953	557	103	2.040	-10.880	0	-6.917
Charges ou produits d'impôts	-123	-48	-374	-1.125	-458	-1		-2.128
Résultat sur activités abandonnées	0	0	0	0	0	0	-11.286	-11.286
Résultat net	188	905	183	-1.022	1.582	-10.881	-11.286	-20.331
Cash flow net	310	1.787	1.571	2.344	2.953	-1.799		7.166
Indicateurs de situation financière								
TOTAL ACTIFS	3.919	60.074	47.325	54.612	47.901	7.936		221.766
Détail des actifs non courants								
- immobilisations (in)corporelles	8	8.528	9.883	17.455	11.354	229		47.458
- goodwill	0	10.784	9.452	6.209	8.624	0		35.069
- participations mises en équivalence	0	279	0	0	4.425	0		4.704
- non courants financiers	2.644	241	89	41	832	298		4.144
- actifs d'impôt différé	311	215	1.555	53	1.579	252		3.965
Passifs : dettes, provisions et subsides	5.996	6.856	12.181	8.067	5.618	38.469		77.186

2013 En EUR milliers	Europe	Europe de l'Est + Turquie	Etats-Unis	Autres	Total
Chiffre d'affaires externe	191.478	40.665	15.309	11.780	259.231
Actifs	197.971	15.027	419	8.348	221.766
Actifs non courants	86.344	3.287	0	5.710	95.341
- immobilisations (in)corporelles	41.560	2.956	0	2.942	47.458
- goodwill	34.685	0	0	384	35.069
- participations mises en équivalence	2.148	279	0	2.277	4.704
- non courants financiers	4.117	3	0	23	4.144
- actifs d'impôt différé	3.835	48	0	83	3.965

Le chiffre d'affaires est alloué par pays en fonction du lieu de destination des marchandises livrées.

Dans le pôle Alimentation festive (Surgelé et Frais), certains clients représentent plus de 10% du chiffre d'affaires mais il s'agit toujours de clients de premier ordre actifs dans la grande distribution.

2012 - Secteurs d'activité En EUR MILLIERS	Alimentaire			Chimie	Sciences du Vivant	Corporate	Activités aban- données	TOTAL
	Autres	Surgelé	Frais					
Indicateurs de résultats								
Produits								
Chiffre d'affaires	10.489	61.142	82.839	71.020	42.533	0		268.023
- Ventes intersectorielles	-10.455	-6.625	-3.332			0		-20.412
Chiffre d'affaires externe	34	54.517	79.507	71.020	42.533			247.611
Dotations aux amortissements	26	1.029	1.508	2.901	2.262	39		7.765
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence	58	123			-119			63
Charges des dettes	-251	-238	-349	-246	-332	-1.674		-3.089
Résultat financier (hors charges de dettes)	-4	9	-343	-485	44	-6.605		-7.384
Résultat avant impôt	223	819	901	689	-142	-7.956		-5.466
Charges ou produits d'impôts	55	-83	-666	-973	34	-67		-1.700
Résultat sur activités abandonnées							-9.204	-9.204
Résultat net	278	736	235	-283	-109	-8.023	-9.204	-16.370
Cash flow net	475	2.051	1.781	2.718	1.913	-179		8.759
Indicateurs de situation financière								
Actifs	9.407	56.581	40.835	93.232	43.759	41.363		285.177
Passifs : dettes, provisions et subsides	8.717	10.214	13.242	40.102	8.854	41.908		123.037
Détail des actifs non courants par secteur d'activité								
Actifs non courants	3.141	19.045	21.219	54.856	24.960	13.930		137.150
- immobilisations (in)corporelles	9	7.635	10.231	47.713	11.370	224		77.182
- goodwill		10.784	9.452	6.328	7.295	0		33.859
- participations mises en équivalence		269			4.067	0		4.336
- non courants financiers	2.614	216	107	114	514	13.454		17.019
- actifs d'impôt différé	518	141	1.429	701	1.714	252		4.755

2012 En EUR milliers	Europe	Europe de l'Est + Turquie	Etats-Unis	Autres	Total
Chiffre d'affaires externe	180.869	47.799	11.694	7.249	247.611
Actifs	261.474	14.587	433	8.683	285.177
Actifs non courants	126.738	4.990	0	5.423	137.150
- immobilisations (in)corporelles	70.306	3.546	0	3.330	77.182
- goodwill	32.712	1.147			33.859
- participations mises en équivalence	2.045	269		2.022	4.336
- non courants financiers	17.000	3		16	17.019
- actifs d'impôt différé	4.675	25		55	4.755

NOTE 6 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

En EUR milliers	2013	2012
Plus-values sur ventes d'immobilisations	295	169
Prestations de services	1.434	1.895
Production immobilisée	118	217
Loyers	15	41
Subsides	260	464
Récupération de frais auprès de tiers	547	618
Réduction de charges patronales	346	396
Autres produits opérationnels récurrents	625	670
Autres produits opérationnels non récurrents	1.317	2.211
TOTAL DES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	4.957	6.682

En EUR milliers	2013	2012
Moins-value sur vente d'immobilisés	-74	-126
Taxes d'exploitation	-1.513	-1.304
Précompte immobilier	-120	-108
Fournitures	-4.075	-4.382
Rétributions des tiers (honoraires)	-10.757	-11.495
Transport et frais y afférents	-11.558	-11.808
Locations	-2.615	-2.580
Assurances	-1.422	-1.116
Publicité	-4.523	-4.757
Entretiens, réparations	-3.169	-3.214
Intérimaires	-3.660	-1.295
Location Financement (leasing)	-494	-516
Animation de magasin	-1.805	-1.829
Autres	-9.417	-8.014
TOTAL DES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	-55.202	-52.544

Les autres produits d'exploitation sont en baisse de € 1,7 million en 2013. Ceci s'explique principalement par le fait qu'en 2012, IKA avait bénéficié de l'intervention de ses assurances suite à l'incendie qu'ils avaient connu.

Les autres produits opérationnels non récurrents de 2013 sont constitués en grande partie de l'intervention des assurances de SNAM suite à un sinistre qui s'est produit dans son usine de Saint-Quentin Fallavier en 2012.

Les autres charges d'exploitation sont en augmentation de € 2,6 millions, et sont dues à l'entrée de périmètre de BSC et au développement de l'ensemble des activités du Groupe.

NOTE 7 : AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR

En EUR milliers	2013	2012
Amortissements sur immobilisations incorporelles	-1.031	-979
Amortissements sur immobilisations corporelles	-6.556	-6.310
TOTAL DES AMORTISSEMENTS	-7.587	-7.289

En EUR milliers	2013	2012
Perte de valeur sur immobilisations incorporelles	0	0
Perte de valeur sur immobilisations corporelles	-66	-1
Perte de valeur sur créances	-188	-474
Perte de valeur sur goodwill	0	0
TOTAL DES PERTES DE VALEUR	-254	-476
TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR	-7.841	-7.765

L'augmentation des amortissements est due à la poursuite des investissements chez SNAM et dans différentes autres filiales du Groupe.

Les pertes de valeur sur créances sont en baisse par rapport à l'année passée, ce qui démontre la bonne résistance de notre portefeuille de clients dans un contexte de crise marqué.

Nous faisons référence à la note 24 pour les informations concernant les pertes de valeur actées sur Floridienne Chimie dans le cadre de la réévaluation de ses actifs et passifs (« IFRS 5 »).

NOTE 8 : RÉSULTAT SUR CESSIONS D'ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

En EUR milliers	2013	2012
Plus-value sur cessions d'immobilisations financières	0	720
Moins-value sur cessions d'immobilisations financières	-7.414	0
TOTAL	-7.414	720

La moins-value sur cession d'immobilisations financières de € -7,4 millions concerne l'abandon de créances supporté par le Groupe dans le cadre du compromis trouvé en juin 2013 avec 5N Plus concernant le paiement du solde du prix de vente de notre participation dans MCP à 5N Plus en février 2011.

Nous faisons référence à notre communiqué de presse du 18 août 2013 pour plus d'information sur l'accord entre 5N Plus Inc. et le groupe Floridienne.

Suite à ce compromis, Floridienne disposait encore d'une créance de € 1,75 million sur 5N Plus, qui arrivait à échéance le 9 avril 2014. Cette créance a été honorée dans les temps par 5N Plus, avec comme conséquence qu'actuellement Floridienne n'a plus aucun engagement sur le groupe 5N Plus.

NOTE 9 : RÉSULTAT FINANCIER ET CHARGE DES DETTES

En EUR milliers	2013	2012
Produits d'intérêts sur prêts et trésorerie	180	1.615
Dividendes	0	0
Boni de change divers	2.219	916
Boni sur écart de conversion devises	192	1.097
Plus-values sur réalisation d'actifs circulants	1	0
Autres produits financiers	164	321
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	2.756	3.950
Pertes de valeur sur immobilisations financières	0	-7.912
Pertes de valeur sur actifs financiers circulants	9	0
Moins-values sur réalisation d'actifs financiers courants	-1.439	0
Mali de change divers	-1.469	-1.558
Mali sur écart de conversion devises	-325	-1.043
Autres charges financières	-446	-821
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	-3.670	-11.334
RÉSULTAT FINANCIER	-914	-7.384

Les produits financiers sont en forte baisse par rapport à 2012, en raison du paiement anticipé de € 12,7 millions de créances par 5N Plus et de l'abandon de créance de € 7,8 millions consentis par le Groupe à 5N Plus. Au 31 décembre 2013, il ne restait plus qu'une créance de € 1,75 million sur 5N Plus.

Par ailleurs, le Groupe a comptabilisé des boni de change importants en 2013, en raison de la dévaluation de certaines monnaies dans les pays émergents, principalement la lire turque.

Les charges financières du Groupe sont affectées par la vente, au cours de l'exercice, de nos 5 millions d'actions 5N Plus Inc., résultant de la vente de notre participation dans MCP Group à 5N Plus en date du 28 février 2011. Ces titres étaient valorisés dans nos comptes à 2,70 CAD/action (soit 2,05 EUR/action), qui correspondait au cours de clôture de l'action 5N Plus au 31 décembre 2012, et ont été vendues à un cours moyen de 1,84 EUR/action. Ceci représente une perte de € -1,0 million dans les comptes 2013.

En 2012, le Groupe avait acté une perte de valeur de € -7,9 millions sur ses actions 5N Plus.

Par ailleurs, dans le cadre du compromis trouvé avec 5N Plus, le Groupe a également abandonné le paiement d'intérêts dus sur ses créances 5N Plus, pour un montant de € -0,4 million.

En EUR milliers	2013	2012
Charge des dettes	-3.028	-3.089
TOTAL DES CHARGES DES DETTES	-3.028	-3.089

La charge des dettes s'élève à € 3,0 millions, en légère baisse par rapport à 2012. Il s'agit des intérêts payés sur nos emprunts aux tiers, des banques essentiellement.

NOTE 10 : IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

En EUR milliers	2013		2012	
1) Taux d'impôt effectif				
Résultat avant impôts (hors sociétés mises en équivalence)		-7.998		-5.528
Charge (+) / produit (-) d'impôt		2.130		1.700
TAUX D'IMPÔT EFFECTIF		-26,64%		-30,75%
2) Impôts sur le résultat comptabilisés au compte de résultats		2013		2012
Charges d'impôts courants		1.708		1.555
Charges / (Produits) d'impôts antérieurs		36		-1
Charges / (Produits) d'impôts différés		386		146
TOTAL DES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT		2.130		1.700
3) Total des impôts portés directement en fonds propres		2013		2012
Impôts portés directement sur fonds propres		0		0
4) Réconciliation de la base imposable et des impôts		2013		2012
	BASE	Impôts	BASE	Impôts
Résultats avant impôts hors sociétés mises en équivalence	-7.998	-3.313	-5.528	-2.660
Taux nominal moyen pondéré		41,4%		48,1%
Dépenses Non Admises (hors impôts)	8.785	2.878	8.910	2.843
Effets des pertes de l'exercice non valorisées fiscalement	9.243	2.776	6.045	1.970
Utilisation de pertes fiscales antérieures	-174	-58	-806	-206
Corrections non taxables/déductibles	-1.463	-503	-1.871	-403
Déduction intérêts notionnels	-109	-37	-2.065	-702
Revenus définitivement taxés	120	40	101	15
Revenu IKA taxé Florchim	1.488	218	1.631	258
Autres	518	126	88	12
Crédit d'impôt		-84		109
Annulation des impôts différés actifs sur pertes fiscales antérieurement comptabilisés				178
Régularisation		85		285
TOTAL BASE IMPOSABLE ET CHARGE D'IMPÔTS EFFECTIVE	10.409	2.130	6.504	1.700
Taux d'impôt effectif		-26,6%		-30,8%

Malgré une perte réalisée au cours de l'exercice, le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt importante. Cela s'explique par le fait que les pertes du Groupe proviennent essentiellement de quelques filiales, Floridienne Chimie, SNAM, Vendsyssel et Floridienne SA, sur lesquelles aucun impôt différé actif n'a été reconnu en 2013, tandis que la majorité des filiales du Groupe ont réalisé des bénéfices et ont donc comptabilisé des impôts.

Les dépenses non admises concernent principalement des réductions de valeurs sur participations.

NOTE 11 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL

En EUR milliers	Goodwill	Fonds de commerce	Coût de développement	Brevets, marques	Logiciels	Autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur d'acquisition							
Au 1 ^{er} janvier 2012	40.820	5.730	2.846	6.342	656	324	15.898
Acquisitions	391		155	190	39	12	396
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		10	10	13			33
Cessions et retraits			-39	-49	-2		-90
Cessions par voie de regroupement d'entreprises							0
Variation de change			-1	1		-1	-1
Transferts et autres	-1.150			147			147
Au 31 décembre 2012	40.061	5.740	2.971	6.644	693	335	16.383
Amortissements et perte de valeur							
Au 1 ^{er} janvier 2012	-6.202	-3.847	-1.263	-4.094	-453	-287	-9.944
Amortissements et pertes de valeur		-255	-508	-411	-88	-17	-1.279
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		-10	-2	-13			-25
Cessions			39	48	2		89
Cessions par voie de regroupement d'entreprises							0
Variation de change						1	1
Transferts et autres				7			7
Au 31 décembre 2012	-6.202	-4.112	-1.734	-4.463	-539	-303	-11.151
VALEUR NETTE COMPTABLE	33.859	1.628	1.237	2.181	154	32	5.232
Au 31 décembre 2012							

En EUR milliers	Goodwill	Fonds de commerce	Coût de développement	Brevets, marques	Logiciels	Autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur d'acquisition							
Au 1 ^{er} janvier 2013	40.061	5.740	2.971	6.644	693	335	16.383
Acquisitions	1.329	0	163	163	28	52	407
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	0	0	0	0	0	0
Cessions et retraits	0	0	-37	-205	0	0	-242
Cessions sur activités abandonnées	-118	-3.883	-322	-1.422	0	0	-5.628
Cessions par voie de regroupement d'entreprises							
Variation de change	0	0	-4	-1	-4	0	-9
Transferts et autres	-37	0	0	3	51	-2	52
Au 31 décembre 2013	41.235	1.857	2.771	5.181	768	385	10.962
Amortissements et perte de valeur							
Au 1 ^{er} janvier 2013	-6.202	-4.112	-1.734	-4.463	-539	-303	-11.151
Amortissements et pertes de valeur	0	-68	-524	-316	-93	-30	-1.031
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	0	0	0	0	0	0
Cessions	0	0	37	205	0	0	242
Cessions sur activités abandonnées	0	2.575	322	575	0	0	3.472
Cessions par voie de regroupement d'entreprises							
Variation de change	0	0	2	0	4	0	7
Transferts et autres	37	0	0	0	0	2	2
Au 31 décembre 2013	-6.165	-1.605	-1.897	-3.998	-628	-330	-8.458
VALEUR NETTE COMPTABLE	35.070	252	874	1.183	141	54	2.504
Au 31 décembre 2013							

Suivant les principes comptables de Floridienne, toutes les immobilisations incorporelles hors goodwill ont une durée d'utilité finie sur base de laquelle l'actif concerné est amorti. Les régimes d'amortissements propres à chaque catégorie d'actifs incorporels se trouvent détaillés dans la note 3,6.

En ce qui concerne le goodwill, des tests d'impairment sont réalisés tous les ans, et plus souvent quand la situation l'exige, sur les différentes unités génératrices de trésorerie (UGT) du Groupe.

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont déterminées comme étant les plus petites entités opérationnelles autonomes du Groupe. De manière générale, chaque entité légale correspond à une UGT pour autant que ses activités ne soient pas intégrées à d'autres. Dans ce dernier cas, l'ensemble forme une UGT (Salm Invest/Vendsyssel, SNAM et ses filiales EBT et VCD, Gel Manche/GDI, Gartal/Doussot, Enzybel/Florinvest).

Lorsqu'une entité contient plusieurs activités différentes, nous examinons dans quelle mesure chacune d'elle peut constituer une UGT distincte.

Le test de perte de valeur (impairment test) sur les comptes de l'année N se fait, sur base des données budgétaires, par l'actualisation du résultat d'exploitation (EBIT) diminué des investissements et augmenté des amortissements et du besoin en fond de roulement (BFR calculé sur base des chiffres au 31 décembre de l'année N-1) de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT). Pour les holdings n'ayant pas d'activité commerciale, nous ne tenons compte que de l'« Enterprise Value » hors BFR.

L'actualisation se fait au coût moyen du capital (WACC). Comme nous faisons une actualisation en tenant compte de l'EBIT, nous calculons le WACC avant impôt.

Les budgets des 3 premières années sont les budgets qui sont approuvés par le Conseil d'Administration du Groupe. Pour la suite du test nous utilisons le budget de l'année N+3 sans taux de croissance en neutralisant les amortissements et investissements de la Terminal Value, sauf cas particuliers. Cette règle générale peut faire l'objet d'exceptions lorsque certains événements exceptionnels justifient le fait que les budgets approuvés soient revus ou que les croissances retenues après l'année N+3 soient différentes de zéro.

Nous obtenons ainsi une « Enterprise Value » dont sont déduites les dettes financières (les dettes interco sont réallouées à chaque UGT) pour obtenir l'« Equity Value » que nous comparons à la valeur des fonds propres dans les comptes consolidés de Floridienne.

Si l'Equity Value est inférieure à la valeur des fonds propres dans les comptes consolidés de Floridienne, cela correspond à un indicateur de perte de valeur. Nous comparons alors l'Enterprise Value (hors BFR) à la valeur des actifs immobilisés de cette UGT.

Si ces deux tests sont négatifs, la situation est présentée au Conseil d'Administration qui doit se prononcer sur la perte de valeur à acter sur le goodwill (ou ensuite sur les actifs) de l'UGT concernée.

Les hypothèses retenues lors de ce test pour le calcul du WACC correspondent aux hypothèses retenues dans l'étude de valorisation qui est faite par la Banque Degroof sur Floridienne :

- Risk free rate : 3,26% (2,81% en 2012)
- Beta : 0,61 (1,0472 en 2012)
- Equity risk premium : 7,10% (8,86% en 2013)
- Prime Rate 5 ans : 1,37% (1,40% en 2012)
- Premium : 3,00% (2% en 2012)
- Debt ratio : 51.43% (51,79% en 2012)
- WACC : 7,80% (10,60% en 2012)

« Nous estimons que les budgets sont réalisés de manière prudente, sur base des meilleures estimations disponibles, et discutés en conseil d'administration, particulièrement pour les entités en difficultés. L'analyse ex post de la réalisation effective des business plans n'a pas généré, à elle seule, des indicateurs supplémentaires de perte de valeur. La réalisation des hypothèses des business plans peut certes subir des aléas ou contretemps, mais les hypothèses révisées sont intégrées dans les tests de perte de valeur de l'exercice. Floridienne suit attentivement l'évolution des filiales dont les performances récentes sont négatives.

Compte tenu de l'utilisation des meilleures estimations disponibles et de paramètres prudents, nous n'avons pas réalisé jusqu'ici d'analyses de sensibilité sur les tests d'impairment de nos filiales, que ce soit en modifiant le WACC ou l'EBIT prévisionnel. Floridienne met toutefois en place un outil pour affiner à l'avenir l'analyse de la sensibilité des modèles aux paramètres mis en oeuvre pour déterminer les pertes de valeur. »

Au terme de l'analyse faite par le Conseil d'administration, aucune perte de valeur n'a été constatée sur les goodwills figurant au bilan. Il convient toutefois d'indiquer que le goodwill relatif aux activités chimiques déficitaires est peu significatif voire nul selon les UGT concernées. Par ailleurs, nous renvoyons en note 14 concernant les décisions prises en matière de reconnaissance d'impôts différés actifs.

Des analyses de sensibilité (augmentation du WACC de 10% et diminution de l'EBIT budgété de 10%) ont été réalisées sur chaque UGT. Les tests et analyses de sensibilité n'ont pas résulté en une perte de valeur du goodwill.

Nous indiquons que, de par la forte diversification des activités du Groupe, aucune modification d'une hypothèse particulière à une activité ne peut avoir d'impact très significatif, à elle seule, sur l'entièreté du Groupe. Seule la conjonction de plusieurs hypothèses dans différentes activités peut entraîner des impacts significatifs au niveau du Groupe, mais ceci ressort plus d'une analyse « portefeuille » que d'une analyse spécifique à une UGT. Au niveau du portefeuille nous estimons avoir des activités suffisamment peu corrélées entre elles pour minimiser le risque de conjonction d'hypothèses.

L'acquisition, le 30 septembre 2013, de la société BSC, a généré un goodwill de € 1,3 million.

Le transfert des actifs de Floridienne Chimie en « Activités abandonnées » a entraîné une réduction des immobilisations incorporelles liées à cette société, d'un montant de € 2,1 millions.

Il n'y a pas eu d'autres événements significatifs concernant les autres immobilisations incorporelles du Groupe en 2013.

NOTE 12 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En EUR milliers	Terrains et constructions	Installations, machines et outillage	Mobilier et matériel roulant	Immobilisations corporelles en cours de production	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur d'acquisition						
Au 1 ^{er} janvier 2012	59.566	78.710	9.473	7.032	1.938	156.719
Acquisitions	1.149	4.312	1.061	4.887	484	11.893
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		951	162			1.113
Cessions	-198	-1.306	-400	-5	-31	-1.940
Cessions par voie de regroupement d'entreprises						0
Variation de change	101	51	22	15	-10	179
Transferts et autres	2.278	1.349	64	-3.959	-60	-328
Au 31 décembre 2012	62.896	84.067	10.382	7.970	2.321	167.636
Amortissements et perte de valeur						
Au 1 ^{er} janvier 2012	-25.497	-53.886	-6.207	-250	-1.499	-87.339
Amortissements et réductions de valeurs	-2.803	-4.824	-974	-4	-136	-8.741
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		-918	-140			-1.058
Cessions	138	913	363	1	31	1.446
Cessions par voie de regroupement d'entreprises						0
Variation de change	-7	-17	-12		1	-35
Transferts et autres	41		-26		26	41
Au 31 décembre 2012	-28.128	-58.732	-6.996	-253	-1.577	-95.686
VALEUR NETTE COMPTABLE	34.768	25.335	3.386	7.717	744	71.950
Au 31 décembre 2012						
Dont valeur nette des actifs en location-financement		766	225		15	1.006
Valeur d'acquisition						
Au 1 ^{er} janvier 2013	62.896	84.067	10.382	7.970	2.321	167.636
Acquisitions	3.874	2.480	981	993	310	8.638
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	723	147	19	0	0	889
Cessions	-84	-51	-428	-54	0	-617
Cessions sur activités abandonnées	-15.841	-32.411	-2.558	-3.660	0	-54.470
Cessions par voie de regroupement d'entreprises	-114	-15	-6	0	0	-135
Variation de change	-573	-398	-206	-3	-37	-1.217
Transferts et autres	1.915	1.292	-215	-3.045	0	-54
Au 31 décembre 2013	52.795	55.111	7.969	2.200	2.594	120.669
Amortissements et perte de valeur						
Au 1 ^{er} janvier 2013	-28.128	-58.732	-6.996	-253	-1.577	-95.686
Amortissements et réductions de valeurs	-2.302	-3.132	-946	-66	-176	-6.622
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	-143	-18	0	0	-161
Cessions	4	198	431	0	0	633
Cessions sur activités abandonnées	6.232	18.292	1.063	0	0	25.586
Cessions par voie de regroupement d'entreprises	6	2	2	0	0	10
Variation de change	137	252	130	0	6	525
Transferts et autres	0	-177	177	0	0	0
Au 31 décembre 2013	-24.051	-43.441	-6.158	-319	-1.747	-75.715
VALEUR NETTE COMPTABLE	28.745	11.670	1.812	1.881	847	44.954
Au 31 décembre 2013						
Dont valeur nette des actifs en location-financement		1.185	37		7	1.229

Nous renvoyons à la note 3 des principes comptables en ce qui concerne les méthodes d'évaluation des immobilisations corporelles et leurs régimes d'amortissements.

Hors Floridienne Chimie, dont les immobilisations corporelles ont été évaluées à leur « juste valeur » et traitées dans une ligne distincte du bilan consolidé du Groupe, les autres filiales du Groupe, principalement SNAM et Biobest, ont poursuivi de manière prudente leurs programmes d'investissements. Ce poste est également impacté par l'entrée dans le périmètre de BSC, le 30 septembre 2013.

Au 31/12/2013, le Groupe a consenti des nantissements fermes (hypothèques) sur des terrains et bâtiments à hauteur de € 8,7 millions, et des mandats hypothécaires à hauteur de € 15,5 millions.

Pertes de valeur d'actifs non financiers

Le Groupe a procédé, conformément à l'IAS 36, à un examen des valeurs comptables des actifs du Groupe afin d'y déceler d'éventuelles indications de pertes de valeur.

Chez Floridienne Chimie, la décision de céder ses activités et son entrée en Procédure de Réorganisation Judiciaire en février 2014 ont amené la direction de Floridienne Group à traiter les actifs et les passifs de cette société selon la norme IFRS 5, en « Activités abandonnées », dans une ligne distincte du bilan. Une évaluation à la « juste valeur » des actifs et des passifs de cette société a été réalisée dans ce cadre-là. Les détails du traitement comptable de Floridienne Chimie sont disponibles à la note 24 de ce rapport.

Chez Chemcom/TecnoScent, l'issue positive de la liquidation de TecnoScent en termes de partage d'actifs a permis au Groupe de décider de ne pas comptabiliser de pertes de valeur sur les actifs incorporels de cette société, qui sont transférés chez Chemcom, et par ailleurs, de ne pas acter de perte de valeur sur notre participation mise en équivalence dans Chemcom (voir aussi la note 13).

Dans le reste du Groupe, il n'a pas été constaté la présence d'actifs obsolètes ou inutilisables à moyen terme dans le Groupe, justifiant dès lors automatiquement une perte de valeur.

NOTE 13 : PARTICIPATIONS MISES EN ÉQUIVALENCE

En EUR milliers	2013	2012
Valeur d'acquisition		
Au 1 ^{er} janvier	4.335	5.031
Acquisitions		
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		
Résultats de l'exercice	1.081	48
Dividendes versés	-990	-634
Changements de méthode de consolidation/périmètre	14	-593
Ecart de conversion	263	81
Divers	0	402
Au 31 décembre	4.704	4.335

Les sociétés consolidées par mise en équivalence dans le Groupe sont Chemcom, TecnoScent, PT Bromelain, Biobest Maroc, Biobetter et Kocaman Camargo.

Toutes ces sociétés ont réalisé des résultats positifs en 2013.

En 2012, Biobetter, nouvellement créée, avait été consolidée selon la méthode globale. Après une année d'existence de cette société dont Floridienne est actionnaire à 50%, le contrôle exercé par le Groupe sur cette société a été reconsidéré. Les directions de Biobest et de Floridienne ont conclu que le même niveau de contrôle (joint control) existe sur cette société et sur Biobest Maroc, qui est consolidée par mise en équivalence. En conséquence, Biobetter est dorénavant intégrée en consolidation selon la méthode de mise en équivalence.

Chez TecnoScent, société en cours de liquidation, le partage des actifs a été réalisé entre ses actionnaires, Chemcom et Givaudan, fin 2013, et la liquidation devrait dès lors pouvoir se clôturer rapidement.

NOTE 14 : ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ

En EUR milliers	Actif		Passif		Net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Actifs régime de pension	281	157			281	157
Immobilisations corporelles			1.273	1.863	-1.273	-1.863
Immobilisations incorporelles			485	474	-485	-474
Stock			303	327	-303	-327
Provisions	19	466			19	466
Pertes fiscales	3.959	4.370			3.959	4.370
Créances commerciales et autres débiteurs			41	8	-41	-8
Actifs / (passifs) d'impôts différés	4.259	4.992	2.102	2.672	2.157	2.321

Au bilan, on retrouve les impôts différés suivant :

A l'actif	3.965
Au passif	-1.808
Net	2.157

En application des règles IFRS, les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés bilamment par unité fiscale.

Le tableau ci-dessus détaille par nature les impôts différés enregistrés au sein du Groupe.

Le mouvement net d'impôts différés sur l'exercice 2013 a entraîné l'enregistrement d'une charge de € 0,2 million comptabilisée dans le compte de résultat.

Pour pouvoir reconnaître un actif d'impôt différé, il est nécessaire qu'il soit probable qu'un bénéfice imposable suffisant puisse être dégagé dans un horizon de temps prévisible. Les actifs d'impôts différés non comptabilisés concernent principalement les entités Floridienne, Florinvest et Biochem pour lesquels il n'existe pas aujourd'hui de visibilité suffisante sur la récupérabilité à terme des pertes fiscales existantes.

En revanche, des actifs d'impôts différés ont été comptabilisés en 2013 dans les sociétés suivantes (K EUR) :

MERYDIS	28
DEIKA	186
FDG	67

Sur base des business plan de ces sociétés, la capacité de ces sociétés à récupérer leurs pertes fiscales dans les 3 à 5 ans semble réaliste.

NOTE 15 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET COURANTS

15.1 Autres actifs non courants

En EUR milliers	Actions	Prêts	Autres	Total
Valeur d'acquisition				
Au 1 ^{er} janvier 2012	27.343	22.064	279	49.686
Acquisitions	225	272	31	528
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises			5	5
Cessions et retraits	-227	-3	-5	-235
Cessions par voie de regroupement d'entreprises				0
Variation de change		1		1
Transfert d'un poste à un autre	-23.171	-8.474		-31.645
Divers				0
Au 31 décembre 2012	4.170	13.860	310	18.340
Amortissements et perte de valeur				
Au 1 ^{er} janvier 2012	-6.310	0	-70	-6.380
Pertes de valeurs actées				0
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises				0
Cessions				0
Cessions par voie de regroupement d'entreprises				0
Variation de change				0
Transfert d'un poste à un autre	5.059	-70	70	5.059
Divers				0
Au 31 décembre 2012	-1.251	-70	0	-1.321
VALEUR NETTE COMPTABLE Au 31 décembre 2012	2.919	13.790	310	17.019
Valeur d'acquisition				
Au 1 ^{er} janvier 2013	4.170	13.860	310	18.340
Acquisitions	0	462	63	525
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et retraits	0	-11.283	-48	-11.330
Cessions par voie de regroupement d'entreprises	-173	2.023	0	1.850
Variation de change	-74	-33	-1	-108
Transfert d'un poste à un autre	0	-1.647	0	-1.647
Divers	-225	-88	0	-313
Au 31 décembre 2013	3.698	3.294	324	7.316
Amortissements et perte de valeur				
Au 1 ^{er} janvier 2013	-1.251	-70	0	-1.321
Pertes de valeurs actées	0	-2.023	0	-2.023
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	0	0	0
Cessions	173	0	0	173
Cessions par voie de regroupement d'entreprises	0	0	0	0
Variation de change	0	0	0	0
Transfert d'un poste à un autre	0	0	0	0
Divers	0	0	0	0
Au 31 décembre 2013	-1.078	-2.093	0	-3.172
VALEUR NETTE COMPTABLE Au 31 décembre 2013	2.620	1.201	324	4.144

En 2012, la forte réduction des autres actifs non courants venait principalement du transfert des titres 5N+, déliés de la clause de lock up, dans les Autres actifs financiers courants, et du transfert vers les Autres actifs courants, de la tranche échéant dans l'année de la créance sur 5N Plus.

En 2013, il reste encore pour € 2,6 millions de titres valorisés dans les autres actifs non courants. Il s'agit des 50% que nous détenons dans la société Larzul.

Suivant IAS 39.46c, dans le cas où la juste valeur ne peut être déterminée de manière fiable, les titres sont évalués au coût historique. Le Conseil a constaté l'absence d'informations financières récentes concernant Larzul, et a donc décidé de maintenir la valeur de cette participation à sa quote-part dans les derniers fonds propres connus de Larzul, soit une valeur dans nos comptes de € 2,6 millions.

Les autres créances non courantes diminuent fortement, dans la mesure où la part des créances à plus d'un an que nous avons sur 5N Plus ont été pour partie payées, pour partie transférées en autres actifs courants (€ 1,75 million), et pour partie abandonnées dans le cadre du compromis trouvé avec 5N Plus.

15.2 Autres actifs courants

En EUR milliers	2013	2012
Autres créances	5.524	14.414
Autres actifs courants	990	1.261
TOTAL DES AUTRES CRÉANCES	6.513	15.675

La réduction des Autres créances courantes vient majoritairement du règlement du litige qui nous opposait à 5N Plus, qui s'est matérialisé par un paiement cash de € 12,5 millions. Au 31 décembre 2013 il reste € 1,75 million de créances sur 5N Plus, arrivant à échéance le 9 avril 2014. Ces créances ont été entretemps payées par 5N Plus.

Le solde des autres créances courantes concernent principalement des créances sur certaines sociétés mises en équivalence (Chemcom, PT Bromelain), ainsi que € 2,0 millions de créances sur Larzul, dont le recouvrement dépend également de l'issue du litige avec Larzul.

NOTE 16 : ACTIFS NON COURANTS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Les Actifs détenus en vue de la vente sont constitués exclusivement de terrains et de bâtiments appartenant à Floridienne SA. Ils sont renseignés dans le Pôle Corporate du Groupe.

Plusieurs terrains ont été vendus en mars 2014, sur base d'un compromis inconditionnel signé fin 2013. Ces ventes ont généré une plus-value de € 0,2 million dans les comptes 2013 du Groupe.

NOTE 17 : STOCKS - STOCKS BIOLOGIQUES

En EUR milliers	2013	2012
Matières premières et consommables	17.643	23.544
En cours de fabrication	2.761	3.380
Produits finis	10.726	11.536
Marchandises	4.509	5.206
Autres stocks	165	191
TOTAL DES STOCKS	35.804	43.858
TOTAL DES STOCKS BIOLOGIQUES	655	954

Le stocks diminuent fortement en 2013, en raison du transfert des stocks de Floridienne Chimie dans la ligne « Activités abandonnées ». Hors Floridienne Chimie (pro forma), les stocks s'élevaient à € 35,3 millions au 31 décembre 2012, légèrement plus bas (€ -0,5 million) que les stocks 2013. ceci s'explique par la progression des activités dans la plupart des filiales du Groupe.

Les stocks biologiques de Biobest sont constitués des stocks de bourdons et d'autres insectes élevés par Biobest, et sont valorisés de la manière suivante :

- prix de vente moyen des ruches sur les derniers mois
- diminués des coûts de vente
- diminués d'un facteur de risque détaillé en note 3,7.

Au 31 décembre 2013, le montant des réductions de valeur sur stocks et des reprises mises en charge/revenu durant l'exercice se présente comme suit :

En EUR milliers	2013	2012
Dotations réductions de valeur		
Matières premières et consommables	35	48
En cours de fabrication	14	37
Produits finis	40	71
Marchandises	15	0
Autres stocks	0	0
Stocks Biologiques		
TOTAL DES DOTATIONS	105	156
Reprises réductions de valeur		
Matières premières et consommables	46	166
En cours de fabrication	0	24
Produits finis	65	22
Marchandises	0	139
Autres stocks	0	0
Stocks Biologiques		
TOTAL DES REPRISES	111	351
AJUSTEMENT NET DE L'EXERCICE	-6	-195

NOTE 18 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

En EUR milliers	2013	2012
Actifs disponibles à la vente	6	10.206
TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	6	10.206

Au 1^{er} janvier 2013, le Groupe détenait toujours 5 millions d'actions dans le groupe canadien 5N Plus Inc, résultant de la vente de notre participation dans MCP Group à 5N Plus en date du 28 février 2011. Ces titres étaient valorisés dans nos comptes à 2,70 CAD/action (soit 2,05 EUR/action), qui correspondait au cours de clôture de l'action 5N Plus au 31 décembre 2012.

Entre juin 2013 et octobre 2013, Floridienne a vendu la totalité de ses titres 5N Plus, à un cours moyen de 1,84 EUR/action. Ceci représente une perte de € -1,0 millions dans les comptes 2013 mais a permis de générer € 9,2 millions de cash.

NOTE 19 : TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

En EUR milliers	2013	2012
Argent en caisse	161	465
Solde bancaire	16.196	11.519
Compte à court terme	151	4.189
Autre trésorerie et équivalent	3.406	2.749
TOTAL	19.914	18.922

La trésorerie et équivalents de trésorerie augmentent de € 1,0 million par rapport à 2012.

NOTE 20 : DETTES PORTANT INTÉRÊT

En EUR milliers	2013	2012
Emprunts bancaires	54.732	75.013
Emprunts obligataires	2.262	4.967
Instruments financiers dérivés	586	1.095
Contrats de location-financement	1.578	1.523
Découverts bancaires	12.749	32.544
Autres emprunts	380	1.035
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES	72.287	116.177

Les découverts bancaires sont constitués de dettes à court terme souvent inférieures à 1 et 2 mois et sont destinés à financer une partie de notre besoin en fonds de roulement. Le Groupe a fortement diminué ses tirages sur ses lignes court terme en 2013, suite aux montants perçus sur les ventes des titres 5N Plus et au paiement de € 12,5 millions de créances par 5N Plus. Par ailleurs, le Groupe a transformé certaines lignes de crédit à court terme en emprunts à long terme au cours de l'exercice.

Les emprunts à long terme ont diminué de € 23 millions par rapport à 2012. Une partie de cette baisse vient des remboursements du Groupe, et le reste du transfert des passifs de Floridienne Chimie dans une ligne distincte « Activités abandonnées ».

Le Groupe entend poursuivre sa politique de désendettement au cours des prochaines années. Les entités opérationnelles, hormis les filiales en difficulté, doivent subvenir de manière autonome à leurs propres remboursements, et générer à terme des remontées suffisantes de cash vers les holdings, pour leur permettre de faire face à leurs propres remboursements.

Tous les emprunts bancaires sont des dettes à long terme et qui sont souscrites à des taux d'intérêts fixes excepté € 4,0 millions qui sont basés sur des taux à court terme. Le taux moyen pondéré des emprunts bancaires à taux fixe est de 4,32 %.

En dehors des € 19,9 millions de trésorerie du Groupe, le Holding dispose pour faire face à ses engagements de lignes de crédit auprès d'institutions financières à hauteur de € 37,3 millions. Au 31/12/2013 le montant utilisé s'élevait à € 12,7 millions soit 34,0%.

Floridienne SA a signé un covenant bancaire dans le cadre de l'octroi par une de ses banques en 2012, d'un crédit de € 7 millions. Il s'agit d'un covenant de maintien d'un certain niveau d'endettement net par rapport au niveau de fonds propres consolidés du Groupe. Au 31/12/2013, nous sommes largement inférieurs à la limite d'endettement sur fonds propres prévue, et ne sommes dès lors pas à risque concernant ce covenant bancaire.

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

En EUR milliers	2013	2012
Découverts bancaires et instruments financiers	13.335	33.639
Echéant dans l'année des dettes long terme	13.533	16.445
Echéant entre la 2e et 5e année	36.819	49.914
Echéant au-delà de la 5e année	8.601	16.179
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES	72.287	116.177

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

En EUR milliers	2013
Au 1 ^{er} janvier 2013	116.177
Entrée de périmètre	204
Augmentation dette long terme	13.772
Diminution dette long terme	-13.202
Variation découvert bancaire	-15.568
Impact écart de change	-117
Autres variations	-489
Transfert vers activités abandonnées	-28.491
Au 31 décembre 2013	72.287

Nous ne calculons pas systématiquement la juste valeur de nos dettes à taux fixe, mais seulement en cas d'écarts importants entre les taux de financement de nos emprunts et les taux de marché. Actuellement, les taux de financement de nos emprunts à taux fixe (€ 51 millions à fin 2013) ne diffèrent, à notre avis, pas significativement en moyenne des conditions de marché, compte tenu d'une part de l'évolution des taux d'une part et des profils de risque des sociétés du Groupe d'autre part.

NOTE 21 : PROVISIONS

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2012

En EUR milliers	Garanties	Contentieux	Environnement	Autres	Total
Au 1 ^{er} janvier 2012	231	928	2.494	92	3.745
dont provisions non courantes		392	2.494	70	2.956
dont provisions courantes	231	536	0	22	789
Acquisitions		175		30	205
Dotations et effets d'actualisation		99	93	24	216
Acquisitions suite à des regroupements d'entreprises					0
Transfert activités abandonnées					0
Utilisations	-4	-186	-47	-9	-246
Reprises	-10	-3		-14	-27
Ecart de conversion				1	1
Autres		-150			-150
Au 31 décembre 2012	217	863	2.540	124	3.744
dont provisions non courantes		291	2.540	60	2.891
dont provisions courantes	217	572	0	64	853

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2013

En EUR milliers	Garanties	Contentieux	Environnement	Autres	Total
Au 1 ^{er} janvier 2013	217	863	2.540	124	3.744
dont provisions non courantes	0	291	2.540	60	2.891
dont provisions courantes	217	572	0	64	853
Acquisitions	0	0	0	1.060	1.060
Dotations et effets d'actualisation	0	476	0	2	478
Acquisitions suite à des regroupements d'entreprises	0	0	0	0	0
Transfert activités abandonnées	0	-559	-1.874	-2	-2.435
Utilisations	-25	-18	0	-30	-72
Reprises	0	-222	0	0	-222
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0
Au 31 décembre 2013	192	540	666	1.154	2.552
dont provisions non courantes	0	527	666	1.025	2.218
dont provisions courantes	192	14	0	128	334

Nous estimons avoir provisionné l'ensemble des risques liés aux différents postes repris ci-dessus et notamment en ce qui concerne les contentieux et l'environnement. Les risques environnementaux ont été évalués sur base des informations disponibles, des législations en vigueur et des conditions de nos permis d'exploitation.

Les provisions relatives à la pollution historique des sols chez Floridienne Chimie ont été transférées dans la ligne « Passifs d'activités abandonnées », ce qui explique la baisse des provisions par rapport à 2012.

En données comparables, les provisions s'élèvent à € 2,6 millions au 31 décembre 2013 contre € 1,3 millions au 31 décembre 2012. Cette augmentation s'explique en grande partie par la prise d'une provision sur un engagement du Groupe vis à vis d'une des banques de Floridienne Chimie, pour un montant de € 0,9 million.

Le solde des provisions relatives à des risques environnementaux concernent la pollution historique des sols chez SNAM.

Le litige en cours chez Larzul semble représenter un risque faible de décaissement effectif pour le Groupe au vu des éléments en notre possession. Aucune provision n'a dès lors été prise concernant ce litige.

NOTE 22. AVANTAGES DU PERSONNEL

22.1 Régime à prestation définie

En EUR milliers	2013	2012
Obligations (actifs) nettes résultant des régimes (financés) à prestations définies	449	500
Valeur actuelle des obligations intégralement ou partiellement financées	4.440	4.036
Juste valeur des actifs du régime (-)	-3.991	-3.536
Valeur actuelle des obligations non financées		
Ecart ((bénéfice) / perte) actuariels non comptabilisés	0	765
Coût non comptabilisé des services passés		
Juste valeur des droits au remboursement comptabilisés en tant qu'actifs (-)		
Autres éléments		
Obligations (actifs) résultant des régimes à prestations définies, total	449	-265
Obligations	4.440	4.036
Actifs	-3.991	3.537
Charge résultant des régimes à prestations définies comptabilisée dans le compte de résultat (a)	338	238
Coût des services rendus au cours de l'exercice	387	264
Coût financier	-49	112
Rendement attendu des actifs du régime (-)	0	-138
Profit espéré venant des droits au remboursement enregistrés en tant qu'actifs (-)		
Ecart actuariels, nets	0	
Coût des services passés		
Profit (perte) sur réductions et liquidations		
Rendement effectif des actifs du régime		
Rendement effectif des droits au remboursement comptabilisés en tant qu'actifs		
Mouvements des obligations (actifs) résultant des régimes à prestations définies	-325	-325
Obligations résultant des régimes à prestations définies, solde d'ouverture	498	-321
Contributions payées (-)	-211	-306
Charge comptabilisée (ligne a) ci-dessus)	338	238
Charge comptabilisée directement par les capitaux propres (*) (gain/pertes actuariels et gains/pertes d'expérience)	-147	765
Augmentation suite à des regroupements d'entreprises		
Diminution suite à des scissions d'entreprises (-)		
Augmentation (diminution) résultant des changements de taux de change		
Autre augmentation (diminution), incl taxes on funded status	-29	122
Obligations résultant des régimes à prestations définies, solde de clôture (*)	449	498
Principales hypothèses actuarielles		
Taux d'actualisation appliqué	2,65%	2,60%
Taux de rendement attendu des actifs du régime (*)	2,65%	2,65%
Taux attendu d'augmentation des salaires	3,00%	3,00%
Taux attendu d'augmentation des charges sociales	2,00%	2,00%
Augmentations futures des prestations définies		
Taux de rendement attendu des droits au remboursement comptabilisés en tant qu'actifs		
Taux de mortalité	MR-3 / FR-3	MR-3 / FR-3
Taux d'évolution des coûts médicaux	NA	NA

(*) bilan d'ouverture au 1.1.2013 retraité conformément IAS 19R

22.2 Régime de pension à cotisation définie

En EUR milliers	2013	2012
Contribution aux régimes de pension à cotisations définies	30	35

Au 01/01/2013 la norme IAS19 revised est entrée en application. Cette norme impose la reconnaissance immédiate des écarts actuariels en Fonds propres, et ce avec application rétrospective. Cette modification a été retraitée dans les chiffres comparatifs au 1.1.2013 conformément à IAS 8. L'impact sur les « autres éléments du résultat global » au 1.1.2013 s'élève à € -765 millions et est présenté également dans le tableau ci-dessus.

A noter que la majeure partie des plans de pension du Groupe concernent des employés de Floridienne Chimie. Ces plans de pension sont donc comptabilisés dans les Passifs sur activités abandonnées dans les comptes 2013. En 2014, à l'issue de la Procédure de Réorganisation Judiciaire de Floridienne Chimie, le Groupe cessera de les consolider.

NOTE 23 : AUTRES PASSIFS

En EUR milliers	2013	2012
Dettes employés	6.658	7.505
Acomptes sur commandes	80	166
Autres créditeurs	2.473	3.040
Autres passifs courants	1.029	452
TOTAL DES AUTRES PASSIFS	10.240	11.164

NOTE 24 : ACTIFS ET PASSIFS SUR ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Suite aux décisions mises à l'étude par le Conseil d'administration de Floridienne Chimie en fin 2013 de procéder à des cessions d'activités de cette société afin d'assurer la continuité des activités, et le lancement de la Procédure de Réorganisation Judiciaire par transfert d'activités sous autorité de Justice en février 2014, les actifs et passifs de Floridienne Chimie ont été traités selon la norme IFRS 5 « Activités abandonnées » dans les comptes consolidés 2013 du groupe Floridienne.

Cette norme prévoit que les actifs et les passifs de l'activité en cours de cession soient isolés sur une ligne spécifique du bilan consolidé du groupe, et valorisés à leur « juste valeur ».

La Direction de Floridienne Chimie a estimé la valeur des actifs de la société à € 8,8 millions, et a dès lors constaté des pertes de valeur importantes sur les actifs de Floridienne Chimie au 31 décembre 2013. La juste valeur a été estimée sur base d'hypothèses conservatrices quant à la réalisation des actifs de la société, en tenant compte de la Procédure de Réorganisation Judiciaire en cours.

Cette valorisation comporte d'importantes incertitudes, en l'absence de contrôle de la Direction de Floridienne Chimie sur le processus de vente des actifs de l'entreprise, qui se trouve entre les mains de mandataires de justice.

Les passifs de Floridienne Chimie ont été valorisés au même montant que ses actifs, compte tenu que la juste valeur des dettes non garanties est limitée pour les créanciers à la valeur des actifs réalisables. Sur cette base, l'ensemble des pertes acquises ou potentielles pour le groupe ont été prises en résultats dans les comptes 2013.

Créanciers qui entre eux ont un ordre de priorité dans la récupération de leur créance, selon les sûretés à leur disposition et leur nature.

NOTE 25. CAPITAUX PROPRES

Le capital social de la Société est de EUR 4.854.769,98

Il est représenté par 996.857 parts sociales sans désignation de valeur.

Le nombre d'actions propres du Groupe détenues par Florinvest SA s'élève à 11.071 au 31/12/2013.

Chaque titre donne droit à une voix.

Les actions sont au porteur, nominatives ou dématérialisées.

Les actions dématérialisées sont représentées par une inscription en compte au nom de son propriétaire ou de son détenteur auprès d'un teneur de compte agréé.

Dividendes payés et proposés

Aucun dividende n'a été payé au titre de l'exercice 2012, en raison des difficultés rencontrées par certaines filiales du Groupe.

Le Conseil propose de ne pas payer de dividende au titre de l'exercice 2013 non plus, dans le contexte des difficultés rencontrées par Floridienne Chimie et la volonté de la direction de préserver les ressources du Groupe pour poursuivre le désendettement de celui-ci.

Les présents états financiers sont présentés avant répartition bénéficiaire.

NOTE 26 : BÉNÉFICE PAR ACTION

En EUR milliers	2013	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 pondéré 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	-21.251	-16.437
Résultat ajusté attribuable aux actionnaires	-21.251	-16.437
Résultat de base par action ^[1]	-21,6	-18
issu des activités poursuivies	-10,1	-8
issu des activités abandonnées	-11,4	-10
Résultat dilué par action ^[2]	-21,6	-18
issu des activités poursuivies	-10,1	-8
issu des activités abandonnées	-11,4	-10

Le nombre moyen d'actions considérées ci-dessus tient compte des actions propres détenues par Floridienne.

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

NOTE 27 : DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN, PASSIFS ÉVENTUELS

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013
Hypothèques	8.703
Mandats hypothécaires	15.452
Gages sur fonds de commerce	16.053
Autres	19.396
TOTAL DES GARANTIES ET ENGAGEMENTS	59.604

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013
à moins d'un an	457
à plus d'un an et moins de 5 ans	656
à plus de 5 ans	89
TOTAL DES LOCATIONS NON RESILIALES	1.201

Les locations non résiliables concernent principalement le contrat de bail d'un montant total de EUR 0,8 million conclu pour le bâtiment de Gartal, et des équipements pour un montant de EUR 0,2 million chez Gel Manche.

Le responsable et co-actionnaire (10%) de la société IKA possède un put sur sa participation dans IKA, exerçable en 2014, 2015 ou 2016. Nous estimons la probabilité qu'il exerce ce PUT très faible à l'heure actuelle, aussi celui-ci n'est pas valorisé dans les comptes de Floridienne.

Il existe un PUT détenu par des tiers sur 10% de la société Salm Invest. A l'heure actuelle, la valeur du put sur les actions de Salm Invest est de zéro, aussi il n'est pas valorisé dans les comptes du Groupe.

Biobest détient une option Call sur 26% des actions de Biobest Israel, exerçable à partir de 2016, et pendant une période de 3 ans.

Concernant Larzul, il subsiste, complémentairement au litige concernant le contrôle de Larzul proprement dit, diverses autres procédures judiciaires entre cette société et d'autres entités du Groupe concernant des contentieux commerciaux. Nous n'avons pas pris de provisions concernant ces litiges, estimant le risque de décaissement dans le cadre de ceux-ci très faible. Par ailleurs, le Groupe a encore € 2,0 millions de créances sur Larzul.

NOTE 28 : INSTRUMENTS FINANCIERS

La comptabilisation des instruments financiers dérivés est décrite en note 3.8

(a) Risque de crédit

Plusieurs sociétés du Groupe, pour lesquelles le Groupe estime qu'il existe un risque crédit particulier sur leur clientèle, ont souscrit un contrat d'assurance couvrant leurs créances commerciales (IKA et Groupe Française de Gastronomie). Des stratégies et procédures de contrôle ont en outre été élaborées afin d'assurer un suivi minutieux du risque de crédit chez chaque client.

La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit.

A la date de clôture, l'exposition maximale au risque de crédit était de :

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013	2012
Créances commerciales	50.845	53.978
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19.914	18.922
TOTAL	70.759	72.900

La balance âgée des créances commerciales à la date de clôture était la suivante :

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013	2012
Pas encore échu	40.196	42.386
Echu 0 - 120 jours	9.014	9.632
Echu 121 - 365 jours	2.133	275
Echu depuis plus d'un an	1.353	3.421
Réduction de valeur	-1.850	-1.736
TOTAL	50.845	53.978

A la date de clôture, les dotations/reprises sur les clients douteux se présentaient comme suit :

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013	2012
Dotations	-487	-470
Dotations suite regroupements d'entreprise	153	0
Reprises/annulation	137	193
Variation de change	82	-13
AJUSTEMENT NET DE L'EXERCICE	-114	-290

(b) Risque de liquidité

Floridienne Group dispose de lignes de crédit qui lui garantissent la liquidité et la flexibilité financière nécessaires et répondent à ses besoins financiers actuels et futurs. Les lignes de crédit disponibles atteignent € 37,3 millions, dont € 12,7 millions sont utilisées au 31/12/2013.

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013	2012
Emprunt	72.287	116.177
Dettes commerciales	31.951	31.763
TOTAL	104.238	147.940

Au 31/12/2013, l'affectation des fournisseurs suivant l'opérationnel ou l'investissement était la suivante :

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013	2012
Fournisseurs liés aux investissements	578	509
Fournisseurs liés à l'exploitation	31.373	31.254
TOTAL	31.951	31.763

La balance agée des dettes commerciales à la date de clôture était la suivante :

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013	2012
Pas encore échu	23.467	18.398
Echu 0 - 120 jours	7.968	11.861
Echu 121 - 365 jours	398	143
Echu depuis plus d'un an	118	1.361
TOTAL	31.951	31.763

(c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêts qui pèse sur le Groupe est assez limité dans la mesure où le taux de presque tous les emprunts est fixé à long terme. La stratégie du Groupe consiste à négocier un taux fixe pour la partie long terme de la dette et un taux variable pour les dettes à court terme. Un portefeuille équilibré des dettes à court terme et à long terme permet de minimiser les effets de fluctuations négatives potentielles des taux d'intérêts.

Une partie des emprunts à long terme (€ 4,0 millions) est également basée sur un taux variable. Une augmentation de 1% du taux de base signifierait une augmentation de charge de € 0,04 million sur ces prêts. Il existe également des couvertures IRS sur deux emprunts chez Floridienne pour un montant nominal de € 11 millions et sur un emprunt chez Delka pour un montant nominal de € 1,2 million. Etant donné que ces couvertures de taux sont parfaitement liées à des emprunts, le coût de l'évaluation à la juste valeur de ces instruments est repris directement en variation des fonds propres (« autres éléments du résultat global »).

A noter également que dans le pôle Alimentation festive, beaucoup de nos filiales ont recours à des crédits saisonniers pour financer les achats de fin d'année. Il nous est difficile de faire un test de sensibilité sur ces crédits car le montant du tirage sur ces lignes est très fluctuant au cours de l'année. Le coût de ce financement ne constitue pas un risque de taux étant donné qu'il est directement intégré dans le calcul du prix de revient.

Le taux moyen pondéré de nos emprunts court terme à taux variable est de 1,65% au 31/12/2013, et de 4,32% pour les emprunts long terme à taux fixe.

(d) Risque de change

L'exposition du Groupe au risque de change est limitée étant donné que la plupart de nos filiales sont situées dans le zone Euro et qu'une grande partie de notre activité est également réalisée dans la zone euro. Les risques de change sur les actifs et passifs concernent principalement nos filiales de l'Est, Kimflor, Sopral et certaines filiales de Biobest. Les différences de change relatives à ces actifs et passifs sont reprises en écarts de consolidation.

(e) Risque lié aux devises

Les produits financiers les plus utilisés pour couvrir les risques de devises sont les contrats de vente à terme. Notre exposition au risque devise étant limité dans le Groupe, nous n'y recourons que de manière ponctuelle, pour couvrir des risques spécifiques, et jamais de manière spéculative.

Au vu de notre faible exposition aux risques liées aux devises et notre politique de couverture de nos marges en dollars nous ne réalisons pas de test de sensibilité aux devises.

Au 31/12/2013, notre risque devise sur nos opérations commerciales se détaille comme suit :

Au 31 décembre - En EUR milliers	Créances Commerciales	Dettes Commerciales	Solde, créances (+), dettes (-)
EUR	46.224	29.842	16.381
USD	1.421	1.486	-66
GBP	0	3	-3
TRY	1.655	264	1.391
CAD	675	167	509
MAD	0	0	0
MXP	516	24	492
RON	0	43	-43
LTL	0	67	-67
Autres	354	55	299

Au 31/12/2012, notre risque devise sur nos opérations commerciales se détaillait comme suit :

Au 31 décembre - En EUR milliers	Créances Commerciales	Dettes Commerciales	Solde, créances (+), dettes (-)
EUR	49.577	30.282	19.295
USD	2.179	773	1.406
GBP	12	56	-44
TRY	1.699	163	1.536
CAD	222	120	102
MAD	277	146	
MXP	3	61	-58
RON	3	50	-47
LTL	5	109	-104
Autres	1	3	-2

f) Estimation de la juste valeur

La juste valeur des instruments financiers négociés sur les marchés actifs (tels que des actifs financiers disponibles à la vente) se base sur les cours de Bourse à la date de clôture fin 2013. La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation, telles que les modèles d'évaluation basés sur les valeurs estimées des flux de trésorerie actualisés. La valeur comptable des créances commerciales, diminuée de la provision pour dépréciation est supposée être équivalente à leur juste valeur. La juste valeur des passifs financiers à des fins d'information est estimée au moyen d'une actualisation des flux de trésorerie contractuels futurs aux taux d'intérêt actuels du marché.

Hiérarchie de la juste valeur

Le Groupe a adopté l'amendement à la norme IFRS 7 pour les instruments financiers évalués au bilan à la juste valeur. L'amendement régit les informations à fournir pour les évaluations de la juste valeur par niveau, suivant la hiérarchie suivante :

- Niveau 1 : cours de Bourse (non ajusté) sur les marchés actifs pour des actifs ou passifs cotés
- Niveau 2 : autres techniques pour lesquelles toutes les données ayant un impact significatif sur la juste valeur enregistrée sont observables, directement ou indirectement.
- Niveau 3 : techniques utilisant des données ayant un impact significatif sur la juste valeur enregistrée, non fondées sur des données observables.

Récapitulatif des Actifs et des Passifs de Floridienne Group classés selon la hiérarchie de Juste valeur

	Catégorie IAS 39	Valeur comptable (en EUR millions)	Juste valeur (en EUR millions)	Hiérarchie des justes valeurs
Participations disponibles à la vente (sociétés non cotées)	AFS	2,6	2,6 ^(*)	Niveau 3
Autres actifs non courants	LR	1,5	1,5	-
Créances commerciales	LR	50,8	50,8	-
Actifs de trading	FVTPL	0	0	Niveau 1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	LR	19,9	19,9	-
Autres actifs financiers				
- placements de trésorerie	HTM	0	0	-
- Instruments dérivés – couverture				
- Instruments dérivés – autres	HeAc	0	0	Niveau 2
- Autres actifs financiers	FVTPL	0	0	Niveau 2
	LR	6,5	6,5	-
Dettes financières non courantes				
- Instruments dérivés				
- Autres dettes financières	FVTPL	0	0	Niveau 2
	OFL	46	46 ^(**)	-
Autres passifs non-courants				
- Instruments dérivés – couverture	HeAc	0,6	0,6	Niveau 2
- Instruments dérivés – autres	FVTPL	0	0	Niveau 2
Dettes financières courantes				
- Instruments dérivés	FVTPL	0	0	Niveau 2
- Autres dettes financières	OFL	26,3	26,3 ^(**)	-
Autres passifs courants (incl. dettes commerciales)	OFL	45,4	45,4	-

Actuellement nous n'avons plus d'actifs cotés en bourse, hormis nos actions propres.

Concernant Larzul, nous avons appliqué le Niveau 3. Nous renvoyons à la note 15 pour plus d'informations concernant l'estimation de la juste valeur de cette participation.

Nous ne calculons pas systématiquement la juste valeur de nos dettes à taux fixe, mais seulement en cas d'écarts importants entre les taux de financement de nos emprunts et les taux de marché. Actuellement, les taux de financement de nos emprunts à taux fixe (€ 51 millions à fin 2013) ne diffèrent, à notre avis, pas significativement en moyenne des conditions de marché, compte tenu d'une part de l'évolution des taux d'une part et des profils de risque des sociétés du Groupe d'autre part.

NOTE 29 : 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 la 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.

Les transactions entre le Groupe et les parties liées autres que filiales (associates) sont reprises de façon synthétique dans le tableau ci-dessous. Ces relations avec les parties liées concernent en grande partie des relations commerciales (marchandises, prestations de services rémunérés...), et sont également réalisées à des conditions de marché ou sur base d'une convention entre les deux parties.

Au 31 décembre - En EUR milliers	2013	2012
Créances		
A plus d'un an	728	606
A un an au plus	1.620	997
Dettes		
A plus d'un an		
A un an au plus	1.703	1.179
Résultat d'exploitation		
Ventes et Prestations	908	276
Coût des ventes et prestations	7.461	6.230
Résultat financier		
Produits des actifs circulants	78	75
Autres produits financiers		
Réductions de valeur		
Charge des dettes		

L'augmentation de ces transactions vient principalement de la décision, décrite à la note 13, de changer la méthode de consolidation de Biobetter en mise en équivalence en 2013. Pour le reste les transactions avec les parties liées non contrôlées concernent majoritairement les transactions qui existent entre le sous-ensemble Biofirst, consolidé globalement, et leurs participations mises en équivalence : Biobest Maroc, Biobest Israël, Chemcom, et PT Bromelain.

Le Groupe n'a pas émis de garanties et engagements hors bilan relatifs à ces parties liées. Les opérations de vente et d'achats de biens avec ces parties liées sont réalisées aux termes et conditions habituelles du Groupe.

Il n'y a pas de transactions avec les actionnaires, et les relations avec les membres des organes de gestion sont détaillées dans la partie « Corporate Governance » du rapport annuel.

NOTE 30. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DE CLÔTURE

Nous n'avons pas connaissance d'événements postérieurs à la date de clôture donnant lieu à des ajustements aux présents états financiers.

A noter que le solde de nos créances sur 5N Plus, d'un montant de € 1,75 million payable le 9 avril 2014, a été honoré dans les délais par 5N Plus. Actuellement nous n'avons donc plus d'engagements sur 5N Plus.

La situation de Floridienne Chimie évolue de jour en jour actuellement, sans que le groupe Floridienne n'ai le contrôle sur la Procédure de Réorganisation Judiciaire en cours dans cette société. Nous renvoyons au rapport de gestion de Floridienne Group pour plus d'informations au sujet de cette société.

NOTE 31 : FILIALES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES

CONSOLIDATION

1. Information relative aux filiales (et autres entités dans lesquelles le % des droits de vote ≥ 50 %)

1.1. Nombre total de filiales consolidées

Nom de la filiale	Numéro d'entreprise	Pays dans lequel l'entreprise a été enregistrée	% d'intérêt dans le capital	% des droits de vote (si différent du % d'intérêt dans le capital)
Atlantis¹	BE 0428 118 210	Belgique	59,76	100,00
Biobest Argentina		Argentine	53,80	55,00
Biobest Belgium	BE 0893 948 337	Belgique	97,81	100,00
Biobest Canada		Canada	97,81	100,00
Biobest France	FR 68 439 388 323	France	97,81	100,00
Biobest Mexique		Mexique	78,25	80,00
Biobest NV	BE 0432 575 854	Belgique	97,81	99,00
Biobest Spain		Espagne	97,81	100,00
Biobest Turkey		Turquie	73,36	75,00
Biobest USA²		Etats Unis	97,81	100,00
Biofirst	BE 0895 349 689	Belgique	98,80	
BSC³	BE 0426 696 268	Belgique	100,00	
Camargo	FR 50 352 414 528	France	98,98	100,00
Catena	DE 813 739 158	Allemagne	100,00	100,00
Delka	BE 0434 560 889	Belgique	100,00	
Doussot	FR 56 344 068 747	France	100,00	
Enzybel International	BE 0879 673 994	Belgique	100,00	
Enzymos Asia Pacific		Chine	51,00	
Eurobatri	FR 314 041 78 022	France	100,00	
F.D.G.	FR 25 558 503 371	France	98,98	
Florchim GMBH	DE 222 654 966	Allemagne	100,00	
Floridienne Chimie¹	BE 0422 431 634	Belgique	59,76	
Floridienne USA	22-2583396	Etats Unis	100,00	
Florifood (ex Floragro)	BE 0422 035 716	Belgique	100,00	
Florinvest	BE 0432 250 608	Belgique	100,00	
Gartal	FR 82 339 082 018	France	100,00	
Gel Manche	FR 04 314 696 386	France	100,00	
Gourmet des Iles	FR 26 412 231 219	France	100,00	
IKA KG	DE 166 674 875	Allemagne	90,00	
IKA UK		Royaume-Uni	90,00	100,00
JFM SCI	FR38 339 283 343	France	100,00	
Karras	BE 0437 114 167	Belgique	100,00	80,00
Kimflor AS	56 301 73 823	Turquie	75,00	
Merydis	BE 0434 869 014	Belgique	100,00	
Pomarom	3687910/1993	Roumanie	100,00	
Salm Invest	BE 0457 293 137	Belgique	100,00	80,00
Simon - Dutriaux	FR 94 783 717 218	France	100,00	
Simon - Sélection	FR 97 537 749 266	France	100,00	
Snam	FR143 101 99 146	France	100,00	
Sopral		Madagascar	98,80	100,00
Sotecna	BE 0402 798 933	Belgique	96,37	97,54
Surgemer	FR12 398 870 402	France	100,00	
UAB Camargo	LT 115950917	Lituanie	100,00	
Vendsyssel	BE 0402 253 357	Belgique	100,00	80,00
Vera Chimie Dev.	FR 96 433 900 040	France	100,00	

¹ Changement de méthode de consolidation au 01/01/2013

² Entrée de périmètre au 01/01/2013

³ Entrée de périmètre au 01/10/2013

En 2012, Biobetter, nouvellement créée, avait été consolidée selon la méthode globale. Après une année d'existence de cette société dont Floridienne est actionnaire à 50%, le contrôle exercé par le Groupe sur cette société a été reconsidéré. Les directions de Biobest et de Floridienne ont conclu que le même niveau de contrôle (joint control) existe sur cette société et sur Biobest Maroc, qui est consolidée par mise en équivalence. En conséquence, Biobetter est dorénavant intégrée en consolidation selon la méthode de mise en équivalence.

2. Information relative aux coentreprises

2.1. Nombre total de coentreprises consolidées

Nom de la coentreprise	Numéro d'entreprise	Emplacement (pays) de la coentreprise	% d'intérêt dans le capital	Méthode utilisée pour comptabiliser la participation dans la coentreprise	Actifs	Dettes et prov	Produits	Charges
Biobest Maroc		Maroc	48,91	mise en équivalence	4.947	1.088	4.446	2.631
Biobetter ¹		Maroc	48,91	mise en équivalence	1.350	1.210	1.141	1.097
Kocaman Camargo	61 500 29 023	Turquie	50,00	mise en équivalence	865	534	1.212	946
Tecnoscent	BE 0888 870 188	Belgique	22,19	mise en équivalence	53	27	3.323	48

¹ Changement de méthode de consolidation au 01/01/2013

3. Information relative aux entreprises associées (et autres entités dans lesquelles le % des droits de vote ≥ 20 % et < 50 %)

3.1. Nombre total d'entreprises associées consolidées

Nom de l'entreprise associée	Numéro d'entreprise	Pays dans lequel l'entreprise a été enregistrée	% d'intérêt dans le capital	Actifs	Dettes et prov	Produits	Charges
Chemcom	BE 0472 909 840	Belgique	44,38	5.201	3.627	1.844	1.731
Polyam		Israël	24,45	3.031	2.545	2.085	2.685
PT Bromélaïne		Indonésie	49,00	3.243	2.531	2.915	2.853

3.2. Nombre total d'entreprises associées non consolidées

Nom de la coentreprise	Numéro d'entreprise	Pays dans lequel l'entreprise a été enregistrée	% d'intérêt dans le capital
Biohainaut ¹	BE 0866 006 102	Belgique	20,00

¹ Centre de recherche

NOTE 32 : NOTE RELATIVE AUX IMPACTS DE REGROUPEMENTS DE SOCIÉTÉS

Société	Description de l'activité	Mode de regroupement	% capitaux propres acquis
BSC	Production et commercialisation d'enzymes végétales	acquisition de titres	100,0%

Le 30 septembre 2013, le groupe Floridienne a acquis 100% des parts de la société BSC, active dans la production et la commercialisation d'enzymes végétales. Cette activité vient compléter l'offre du Groupe dans les enzymes végétales, confortant sa place de leader mondial dans le domaine.

Cette acquisition ayant eu lieu le 30 septembre 2013, le Groupe a décidé de consolider cette nouvelle filiale au niveau bilantaire dans les comptes 2013, ainsi que le dernier trimestre d'activité de cette société dans les résultats consolidés du Groupe.

Les pourcentages de capitaux propres acquis donnent proportionnellement droit aux votes au sein des différentes sociétés ou Groupe.

Le montant total du prix payé pour ce regroupement est de € 3,2 millions.

Le coût de ce regroupement est exclusivement constitué des paiements effectués pour l'acquisition des parts.

Aucune cession d'activité ne doit intervenir suite à ces regroupements d'entreprises.

Par contre, compte tenu du temps disponible l'allocation du goodwill n'a pu être totalement finalisée à la date d'acquisition de telle sorte que les chiffres présentés sont provisoires.

Incidence sur les comptes de l'entrée dans le périmètre : approche provisoire (montants en milliers EUR)

	BSC 01.10.2013
Goodwill	1.329
Actifs incorporels	
Actifs corporels	728
participations mises en équivalence	
Actifs financiers	
Actifs d'impôts différés	
Actifs détenus en vue d'être cédés	
Actifs court terme	1.708
Trésorerie active	798
Intérêts minoritaires	
Provisions & Impôts différés	252
Passifs éventuels	
<i>Dettes long terme</i>	0
<i>financières</i>	
autres	
<i>Dettes court terme</i>	1.111
<i>financières</i>	204
<i>autres</i>	907
PRIX ACQUISITION	3.200
	BSC
Chiffre d'affaires (sur base annuelle) pour entreprises consolidées globalement	6.038
Résultat net annuel 2013 100%	278
Résultat net pour la période depuis regroupement	-35
- <i>quote part Groupe</i>	-35
- <i>quote part minoritaires</i>	0

Le prix d'acquisition a entraîné la reconnaissance de goodwill. Le Groupe estime que les perspectives de rentabilité de l'entreprise acquise justifient la reconnaissance de ce goodwill. Par ailleurs, des synergies importantes avec les sociétés du Groupe telles que Enzybel International SA, Florinvest SA et Enzymos Asia Pacific sont attendues dès 2014.

Le « purchase price allocation » (PPA) de Merydis (qui n'était pas encore fini à fin 2012, compte tenu du temps disponible) n'a pas eu d'impact sur les actifs/passifs en 2013.

NOTE 33 : DONNÉES RELATIVES À L'EMPLOI

	2013		2012	
	Unité	ETP	Unité	ETP
Nombre moyen de travailleurs	1.540	1.496	1.752	1.686
Nombre de travailleurs à la fin de l'exercice	1.465	1.420	1.635	1.567

Le nombre de personnes employées par Floridienne a diminué en 2013, principalement en raison du traitement de Floridienne Chimie en « activité abandonnée ». Le personnel de cette société n'est dès lors plus repris dans les effectifs du Groupe.

Du personnel employé par le Groupe à fin 2013 :

- 653 sont employés dans le Pôle Alimentation festive
- 585 sont employés dans le Pôle Sciences du Vivant
- 223 sont employés dans le Pôle Chimie
- 4 sont employés dans le Pôle Corporate.

En termes de répartition géographique, le Groupe est bien diversifié, avec une présence dans une quinzaine de pays :

Belgique	315
Europe	745
<i>Dont</i>	
France	498
Allemagne	77
Roumanie	80
Lituanie	79
Espagne	11

Reste du Monde	405
<i>Dont</i>	
Maroc	175
Turquie	86
Canada	38
Mexique	29
Madagascar	19
Indonésie	48
USA	5
Argentine	5

Rapport du commissaire à l'assemblée générale des actionnaires sur les états financiers consolidés de la société Floridienne SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2013

Conformément aux dispositions légales, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2013, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations de capitaux propres et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 ainsi que les annexes.

Rapport sur les états financiers consolidés - Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne, et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, dont le total de l'état consolidé de la situation financière s'élève à EUR 221.766.(000) et dont le compte de résultat consolidé se solde par une perte de l'exercice (part du Groupe) de EUR 21.251.(000).

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des états financiers consolidés

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des états financiers consolidés donnant une image fidèle conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne, et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures mises en oeuvre, y compris l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des états financiers donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures de contrôle appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sans réserve

A notre avis, les états financiers consolidés de la société FLORIDIENNE SA au 31 décembre 2013, donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'ensemble consolidé ainsi que de ses résultats et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne, et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur certaines incertitudes importantes exposées dans les notes annexes aux états financiers consolidés et dans le rapport de gestion.

- Le rapport financier consolidé [Note 24 et rapport de gestion] décrit l'évaluation et classification retenues au 31 décembre 2013 pour la filiale FLORIDIENNE CHIMIE en application de IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » par suite de la mise en oeuvre d'un plan coordonné de cession d'activités sous autorité de justice (« Procédure de Réorganisation Judiciaire »). La juste valeur des actifs a été estimée par le Conseil d'administration à 8,8 MEUR en tenant compte des incertitudes liées au processus de cessions en cours. La juste valeur des passifs a été estimée au même montant, compte tenu que les dettes, garanties ou non, ne sont recouvrables qu'à hauteur de la valeur des actifs réalisables. La valeur des actifs devra donc être reconsidérée, à la hausse ou à la baisse, en fonction de l'évolution de la procédure judiciaire en cours et des offres reçues par le mandataire de justice, et toute modification de cette valeur déterminera les montants finalement répartissables entre créanciers suivant leur ordre de priorité.

FLORIDIENNE indique à cet égard que l'ensemble des impacts financiers directs sur le groupe, connus à ce jour, liés à la défaillance de FLORIDIENNE CHIMIE, ont été pris en compte en 2013 et que la cession des activités de FLORIDIENNE CHIMIE n'aura pas d'impact opérationnel significatif sur les autres entités du Pôle Chimie..

- Parmi les estimations comptables et les matières soumises à jugement de l'organe de gestion, le rapport financier mentionne notamment [Note 2 (e)] les tests de perte de valeur et la reconnaissance des impôts différés actifs. Les évaluations faites [Notes 11, 12 et 14] sont basées sur des données prévisionnelles et des méthodes et paramètres de valorisation qui comprennent nécessairement des éléments d'incertitude, notamment en ce qui concerne les entités déficitaires. Le rapport financier indique que les données prévisionnelles sont établies avec prudence, sur base des meilleures estimations disponibles.

- Le conflit opposant le groupe FLORIDIENNE avec les anciens actionnaires de LARZUL, société détenue à 50% jusqu'ici, fait, depuis plusieurs années, l'objet de recours judiciaires, qui empêchent le groupe d'obtenir le contrôle effectif de la société. Faute d'informations suffisantes, il existe des incertitudes non seulement sur la valeur de la participation dans LARZUL (2,6 millions EUR) mais aussi sur le recouvrement des créances du groupe sur la société (1,9 millions EUR), dans l'attente d'un règlement global du litige. L'organe de gestion de FLORIDIENNE estime que, malgré l'incertitude sur la prise de contrôle de LARZUL, la valeur comptable de la participation figurant en autres actifs financiers n'est pas supérieure à la valeur recouvrable de l'investissement. Si la prise de contrôle devait ne pas aboutir, la valeur de la participation et des créances dépendrait des conditions de la résolution du litige.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons la déclaration complémentaire suivante qui n'est pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les états financiers consolidés:

Le rapport de gestion sur les états financiers consolidés traite des informations requises par la loi, et concorde avec les états financiers consolidés. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.

Bruxelles, le 30 avril 2014

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire représentée par
Philippe GOSSART

Calendrier financier

Première déclaration intermédiaire	19-mai-14
Assemblée générale	3-juin-14
Résultats semestriels	29-août-14
Seconde déclaration intermédiaire	19-nov-14



FLORIDIENNE

GROUP

Drève Richelle 161, bte 4, Bât P
Waterloo Park Office
B- 1410 WATERLOO
www.floridienne.be
