



FLORIDIENNE

GROUP

A black and white photograph of a bee in flight, positioned in the upper left quadrant. The bee is captured in mid-air, with its wings spread and its body angled downwards. The background is a soft-focus field of flowers, with several large, light-colored blooms in the foreground and middle ground. The overall lighting is natural, creating a serene and organic atmosphere.

Creative spirit, sustainable ideas

RAPPORT FINANCIER 2014

Comptes consolidés 2014

SOMMAIRE

| | |
|--|----|
| État consolidé de la situation financière | 01 |
| Compte de résultats consolidés | 02 |
| État consolidé du résultat global | 02 |
| Tableau des flux de trésorerie consolidé | 03 |
| État consolidé des variations des capitaux propres | 04 |
| Notes | 06 |
| 1 Présentation de l'entreprise | 06 |
| 2 Principes comptables IFRS | 06 |
| 3 Principes comptables significatifs | 08 |
| 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 et charge des dettes | 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 différé | 23 |
| 15 Autres actifs non courants et courants | 24 |
| 16 Actifs non courants détenus en vue de la vente | 25 |
| 17 Stocks - stocks biologiques | 25 |
| 18 Autres actifs financiers courants | 26 |
| 19 Trésorerie et équivalents de trésorerie | 26 |
| 20 Dettes portant intérêts | 27 |
| 21 Provisions | 28 |
| 22 Avantages du personnel | 29 |
| 23 Autres passifs | 30 |
| 24 Actifs et passifs sur activités abandonnées | 30 |
| 25 Capitaux propres | 31 |
| 26 Bénéfice par action | 31 |
| 27 Droits et engagements hors bilan | 32 |
| 28 Instruments financiers | 33 |
| 29 Informations relatives aux parties liées | 37 |
| 30 Évènements postérieurs à la date de clôture | 37 |
| 31 Filiales et entreprises associées | 38 |
| 32 Note relative aux impacts des regroupements de sociétés | 40 |
| 33 Données relatives à l'emploi | 42 |
| Rapport du Commissaire | 43 |
| Calendrier financier | 45 |

État consolidé de la situation financière

| ACTIFS EN EUR MILLIERS | Note | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | 98.535 | 95.341 |
| Immobilisations incorporelles | 11 | 2.207 | 2.504 |
| Goodwill | 11 | 37.871 | 35.069 |
| Immobilisations corporelles | 12 | 46.047 | 44.954 |
| Participations mises en équivalence | 13 | 4.763 | 4.704 |
| Actifs d'impôts différés | 14 | 3.561 | 3.965 |
| Autres actifs | 15 | 4.086 | 4.144 |
| ACTIFS COURANTS | | 123.295 | 126.425 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 16 | 55 | 169 |
| Actifs sur activités abandonnées | 24 | 0 | 8.810 |
| Stocks | 17 | 37.339 | 35.804 |
| Stocks biologiques | 17 | 862 | 655 |
| Créances commerciales | 27 | 55.179 | 50.845 |
| Actifs d'impôts courants | | 4.778 | 3.709 |
| Autres actifs financiers | 18 | 8 | 6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 19 | 18.779 | 19.914 |
| Autres actifs | 15 | 6.295 | 6.513 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 221.830 | 221.766 |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS EN EUR MILLIERS | Note | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 92.634 | 88.403 |
| Capitaux propres de Floridienne | | 87.968 | 84.504 |
| Intérêts minoritaires | | 4.666 | 3.899 |
| PASSIFS | | 129.196 | 133.363 |
| Passifs non courants | | 50.020 | 52.839 |
| Dettes portant intérêt | 20 | 42.111 | 46.005 |
| Subsides reçus | | 2.935 | 1.942 |
| Provisions | 21 | 2.082 | 2.218 |
| Avantages du personnel | 22 | 964 | 866 |
| Passifs d'impôts différés | 14 | 1.928 | 1.808 |
| Passifs courants | | 79.176 | 80.524 |
| Dettes portant intérêt | 20 | 30.284 | 26.282 |
| Passifs sur activités abandonnées | 24 | 0 | 8.810 |
| Subsides reçus | | 427 | 405 |
| Provisions | 21 | 320 | 334 |
| Avantages du personnel | 22 | 95 | 85 |
| Dettes commerciales | 27 | 33.814 | 31.951 |
| Passifs d'impôts courants | | 2.595 | 2.418 |
| Autres passifs | 23 | 11.641 | 10.240 |
| TOTAL DU PASSIF | | 221.830 | 221.766 |

Le total de bilan au 31/12/2014 reste stable par rapport au 31/12/2013. Les évolutions les plus significatives en 2014 ont été :

(i) La cession de Floridienne Chimie en 2014. Rappelons qu'à fin 2013, conformément à la norme IFRS 5 « Activités abandonnées », les actifs et passifs de cette société avaient été évalués à la juste valeur dans le bilan consolidé (rubrique « Actifs (passifs) sur activités abandonnées »). Cette juste valeur était 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 à ce moment. Les passifs étaient valorisés au même montant que les actifs, compte tenu que la juste valeur des dettes non garanties était limitée pour les créanciers à la valeur des actifs réalisables. Sur cette base, l'ensemble des pertes acquises ou potentielles pour le groupe avaient été prises en résultats dans les comptes 2013. Nous référons à notre rapport annuel 2013 pour plus d'explications à ce sujet.

(ii) Des entrées de périmètres de sociétés suite à la réalisation de plusieurs acquisitions dans le courant de l'exercice 2014. Nous référons à la Note 32 pour plus d'explications à ce sujet.

Les Fonds propres consolidés du groupe s'élèvent à € 92,6 millions (en augmentation de 4,2 millions par rapport à fin 2013). L'endettement net s'élève à 53,6 millions (par rapport à 52,4 millions à fin 2013). Le ratio de solvabilité (indépendance financière) est de 42% au 31/12/2014 (par rapport à 40% au 31/12/2013).

Compte de résultats consolidés

| | Note | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---|------|----------|----------|
| PRODUITS OPERATIONNELS | | 284.033 | 264.188 |
| Chiffre d'affaires | | 277.233 | 259.231 |
| Autres produits d'exploitation | 6 | 6.800 | 4.957 |
| CHARGES OPERATIONNELLES (-) | | -275.314 | -260.831 |
| Approvisionnements et matières premières | | -166.535 | -156.162 |
| Frais de personnel | | -43.799 | -41.626 |
| Amortissements et pertes de valeur | 7 | -7.691 | -7.841 |
| Autres charges opérationnelles | 6 | -57.288 | -55.202 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 8.719 | 3.357 |
| Résultat sur cessions d'actifs non courants | 8 | 55 | -7.414 |
| Charge des dettes | | -2.665 | -3.028 |
| Résultat financier | 9 | 526 | -914 |
| Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence | | 562 | 1.081 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | 7.197 | -6.916 |
| Impôt sur le résultat | 10 | -1.936 | -2.128 |
| RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES | | 5.261 | -9.044 |
| Résultat sur activités abandonnées | | 0 | -11.286 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 5.261 | -20.331 |
| Résultat net part Floridienne | | 4.421 | -21.251 |
| Intérêts minoritaires | | 840 | 920 |
| Résultat net part Floridienne par action de base | 25 | 4,49 | -21,56 |
| Résultat net part Floridienne par action diluée | 25 | 4,49 | -21,56 |

Le chiffre d'affaires 2014 s'établit à € 277 millions, en hausse de 7% par rapport à 2013. Cette hausse s'explique par des entrées de périmètre pour un montant de € 11,5 millions, et par des croissances soutenues chez Biobest et dans l'activité Saumon.

L'EBITDA s'élève à € 16,4 millions, contre € 11,2 millions en 2013. Cette hausse est perceptible dans l'ensemble des Pôles du groupe, et en particulier chez SNAM, dont le résultat a fortement progressé en 2014.

Floridienne clôture ses résultats au 31 décembre 2014 avec un résultat net consolidé de € 5,3 millions par rapport à €-9 millions au 31 décembre 2013 (résultat net des activités poursuivies). Ce résultat, quoiqu'encore inférieur à nos attentes à moyen terme, est néanmoins encourageant car, pour la première fois, chaque Pôle du groupe a généré un résultat positif.

En ce qui concerne le résultat sur les activités abandonnées fin 2013, nous faisons référence au rapport annuel de 2013 qui explique en détail les résultats liés à Floridienne Chimie.

État consolidé du résultat global

| | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---|----------|----------|
| Résultat net de l'exercice | 5.261 | -20.331 |
| Variation des capitaux propres hors compte de résultats | | |
| Éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs | | |
| Gain/perte (net) sur actifs financiers disponibles à la vente | | |
| Gain/perte (net) sur les couvertures de flux de trésorerie | 65 | 326 |
| Gain/perte (net) sur les opérations à l'étranger | 651 | -2.679 |
| Transfert des réserves entre minoritaires et Groupe | | 0 |
| Autres variations | | |
| Éléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs | | |
| Réévaluation de l'obligation au titre de prestations définies | 48 | |
| TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE APRÈS IMPÔTS | 6.025 | -22.684 |
| Imputable aux | | |
| Groupe Floridienne | 5.018 | -23.056 |
| Minoritaires | 1.007 | 372 |

Tableau des flux de trésorerie consolidé

| | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat de l'exercice avant impôts | 7.198 | -6.916 |
| Amortissements - pertes de valeur | 7.954 | 7.704 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -562 | -1.081 |
| Provisions | 107 | 0 |
| Plus/moins value sur cessions d'actifs | -613 | 8.622 |
| Impôts de l'exercice | -1.495 | -1.742 |
| Charges financières | 3.111 | 3.474 |
| Autres | -1.341 | -167 |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT | 14.360 | 9.894 |
| Variation actifs/passifs circulants | | |
| Stocks | 183 | -294 |
| Créances et autres | -3.905 | -539 |
| Dettes | -1.022 | 3.730 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | -4.744 | 2.897 |
| CASH FLOW NET RELATIF AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 9.616 | 12.791 |
| Opérations d'investissements | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | -589 | -407 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -6.582 | -8.821 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | -3.755 | -4.452 |
| Acquisitions d'autres immobilisations financières | 0 | 0 |
| Nouveaux prêts | -305 | -525 |
| TOTAL DES INVESTISSEMENTS | -11.231 | -14.205 |
| Opérations des désinvestissements | | |
| Cessions d'immobilisations incorporelles | 6 | 0 |
| Cessions d'immobilisations corporelles | 700 | 379 |
| Cessions d'immobilisations financières | 55 | 9.202 |
| Revenus de participations | 892 | 982 |
| Remboursement de prêts | 2.210 | 12.745 |
| TOTAL DES DÉSIGNIFICATIONS | 3.862 | 23.308 |
| TRESORERIE D'INVESTISSEMENT | -7.369 | 9.103 |
| Opérations de financement | | |
| Augmentations de capital | 0 | 0 |
| Acquisitions et cessions d'actifs financiers | -1 | -68 |
| Variation des dettes et subsides | -560 | -14.831 |
| Charges financières | -3.111 | -3.474 |
| Dividendes versés par la maison mère | 0 | 0 |
| Variation des actions propres | -32 | 0 |
| Dividendes versés aux tiers | -277 | -335 |
| TRÉSORERIE DE FINANCEMENT | -3.982 | -18.709 |
| VARIATION DE TRESORERIE | -1.735 | 3.186 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 19.914 | 18.922 |
| Variation nette | -1.735 | 3.186 |
| Ecart de conversion | 281 | -1.021 |
| Variation de périmètre | 319 | 558 |
| Trésorerie début de période des sociétés abandonnées | 0 | -1.731 |
| Autres mouvements | 0 | 0 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 18.779 | 19.914 |

État consolidé des variations des capitaux propres

| | Capital | Prime d'émission | Couverture de cash flow | Ecarts actuariels IAS 19R |
|---|---------|------------------|-------------------------|---------------------------|
| Solde d'ouverture au 01/01/2013 PUBLIE | 4.855 | 30.570 | (899) | |
| Correction IAS 19 R | | | | (555) |
| Solde d'ouverture au 01/01/2013 CORRIGE | 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 regroupements 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) | - |
| Solde d'ouverture au 01/01/2014 | 4.855 | 30.570 | (573) | - |
| Résultat de l'exercice | | | | |
| Autres éléments du résultat global | | | 65 | 48 |
| Résultat global total | - | - | 65 | 48 |
| Augmentation de capital | | | | |
| Opérations de regroupements d'entreprises | | | | |
| Dividendes et tantièmes payés | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Paiements fondés sur actions | | | | |
| Transfert réserves | | | | |
| Solde de clôture au 31/12/2014 | 4.855 | 30.570 | (508) | 48 |

En 2014, la société n'a pas versé de dividende pour l'exercice 2013. Concernant l'exercice 2014, le Conseil d'administration de Floridienne souhaite affecter les liquidités du groupe au financement de son développement et au remboursement de ses échéances bancaires. Il sera dès lors proposé à l'Assemblée générale de Floridienne de ne pas payer de dividende au titre de l'exercice 2014 non plus.

| Actions propres | Réserves | Résultats | Ecart de conversion | Capitaux propres de Floridienne | Intérêts minoritaires | Capitaux propres totaux |
|-----------------|----------|-----------|---------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| (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 |
| (1.280) | 75.473 | (21.250) | (3.291) | 84.504 | 3.899 | 88.403 |
| | | 4.421 | | 4.421 | 840 | 5.261 |
| | | | 484 | 597 | 167 | 764 |
| - | - | 4.421 | 484 | 5.018 | 1.007 | 6.025 |
| | | | | - | - | - |
| | (1.523) | | | (1.523) | 55 | (1.468) |
| | | | | - | (295) | (295) |
| (32) | | | | (32) | | (32) |
| | | | | - | - | - |
| | (21.250) | 21.250 | | - | - | - |
| (1.312) | 52.700 | 4.421 | (2.807) | 87.967 | 4.666 | 92.633 |

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 2014 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 1,15% de ses propres titres. Le solde des titres (10,62%) 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 24 mars 2015 selon le principe de continuité d'exploitation, en milliers 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 au 31 décembre 2014 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, des résultats et de la situation de Floridienne et des entreprises comprises dans sa consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.
- le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu pendant l'exercice, et de leur incidence sur les états financiers.

(b) Principes généraux et normes applicables :

Les états financiers consolidés ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

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.

(c) Changements obligatoires de méthodes comptables :

Ci-après figurent les nouvelles normes, les amendements aux normes existantes et les nouveaux principes comptables que le Groupe a adopté pour la première fois au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2014 ou après cette date :

IFRS 10 – Etats financiers consolidés (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2014)

La norme IFRS 10 (« Etats financiers consolidés ») identifie le concept de contrôle comme facteur déterminant pour établir si une entité doit être incluse dans les états financiers consolidés de la société mère. L'application de cette norme n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de FLORIDIENNE ;

IFRS 11 – Partenariats (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2014)

L'application de cette norme n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de FLORIDIENNE ;

IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2014)

Cette norme présente de nouvelles exigences d'information qui doivent permettre aux utilisateurs d'évaluer la nature, ainsi que les risques et les impacts financiers résultants des intérêts du Groupe dans les filiales, les co-entreprises, les sociétés liées et les entités structurées non consolidées. L'adoption de cette norme aboutit à des informations complémentaires mais n'a pas eu d'impact sur la situation financière du Groupe FLORIDIENNE ;

Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 – Etats financiers consolidés et informations à fournir – Entités d’investissement (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2014) ;

Amendements à IAS 32 – Instruments financiers : présentation – Compensation d’actifs et de passifs financiers (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2014) ;

Amendements à IAS 36 – Dépréciation d’actifs – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2014) ; et

Amendements à IAS 39 – Instruments financiers – Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2014).

Ces normes et interprétations nouvelles et amendées n’ont pas eu d’impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe FLORIDIENNE. Des informations complémentaires ont toutefois été fournies dans les notes sur les participations consolidées et mises en équivalence suite à l’application initiale de la norme IFRS 12.

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 2014, à savoir :

- IFRS 9 – Instruments financiers et les amendements liés (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2017, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Améliorations aux IFRS (2010-2012) (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} février 2015) ;
- Améliorations aux IFRS (2011-2013) (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2015) ;
- Améliorations aux IFRS (2012-2014) (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2014, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 – Entités d’investissement: Application de l’exemption de consolidation (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou contribution d’actifs entre l’investisseur et sa participation dans des entreprises associées ou coentreprises (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Amendements à IFRS 11 – Partenariats – Acquisition d’une participation dans une entreprise commune (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 1 – Présentation des états financiers – Initiative concernant les informations à fournir (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Immobilisations corporelles et incorporelles – Clarification sur les méthodes d’amortissement acceptables (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 41 – Immobilisations corporelles et actifs biologiques – Plantes productrices (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 19 – Avantages au personnel – Cotisations des employés (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} février 2015) ;
- Amendements à IAS 27 – Etats financiers individuels – Méthode de la mise en équivalence (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016, mais non encore adopté au niveau européen) ; et
- IFRIC 21 – Taxes (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 17 juin 2014)

L’application future de ces normes et interprétations 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 sont encore à l’étude dans l’attente notamment de son adoption au niveau européen.

(d) 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, et qui ont un 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 (basée sur des budgets sur 5 ans approuvés par le Conseil d'administration) pour laquelle nous détaillons la méthode et les résultats dans la note 11.
- Lors de la valorisation actuarielle, au 31/12/2014, de notre plan de pension à prestation définie, nous avons retenu les hypothèses suivantes : Discount rate : 0,70%, Future Salary increase: 3,00%, Social Security increase: 2,00%, Pension and Death Ceiling increase : 2%, tables de mortalité MR-3/FR-3. Le groupe a réalisé jusqu'ici 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 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

Les états financiers consolidés, établis avant répartition bénéficiaire, comprennent ceux de FLORIDIENNE S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), ainsi que les intérêts du groupe dans les co-entreprises et entreprises associées mises en équivalence. Les filiales, co-entreprises et entreprises associées importantes clôturent leurs comptes au 31 décembre.

1. Consolidation

Sociétés contrôlées

Les sociétés contrôlées sont les entités pour lesquelles le Groupe est exposé à des rendements variables en raison de ses liens avec ces entités et dispose de la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir que FLORIDIENNE détient sur ces entités. Les sociétés contrôlées sont consolidées.

Les soldes et transactions intra-groupe ainsi que les résultats latents sont éliminés. Les sociétés nouvellement acquises sont consolidées dès la date de prise de contrôle.

Co-entreprises

Une coentreprise est une entreprise sur laquelle FLORIDIENNE exerce un contrôle conjoint avec une ou plusieurs autres parties et pour laquelle les parties ont des droits sur l'actif net de l'entreprise. Le contrôle conjoint est le partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entreprise, qui n'existe que dans le cas où les décisions concernant les activités pertinentes requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Ces coentreprises sont comptabilisées dans les états financiers consolidés selon la méthode de mise en équivalence.

Entreprises associées

Si le Groupe a une influence notable dans une société, la participation détenue dans celle-ci est considérée comme une entreprise associée. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles, sans toutefois exercer un contrôle ou un contrôle conjoint sur ces politiques.

Les entreprises associées sont comptabilisées dans les états financiers consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

2. Regroupements d'entreprises et Goodwill

Quand le groupe acquiert une entité, les actifs et passifs identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

La contrepartie transférée dans un regroupement d'entreprises correspond à la juste valeur des actifs transférés (y compris la trésorerie), des passifs assumés et des instruments de capitaux propres émis par le groupe en échange du contrôle de l'entité acquise. Les coûts directement liés à l'acquisition sont généralement comptabilisés en résultat.

Le goodwill est évalué comme étant la différence positive entre les deux éléments suivants :

- la somme de (i) la contrepartie transférée et, le cas échéant, (ii) du montant des participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) dans l'entité acquise et (iii) de la juste valeur des participations déjà détenues par le groupe préalablement à la prise de contrôle ;
- et le montant net à la date d'acquisition des actifs et passifs identifiables acquis et assumés.

Si, après confirmation des valeurs, cette différence s'avère négative (« Badwill »), ce montant est immédiatement comptabilisé en résultat en tant que profit.

Le goodwill est porté à l'actif du bilan, sous la rubrique « Goodwill » et fait l'objet d'un test de dépréciation annuel (« impairment test ») qui consiste à comparer la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») auxquelles le goodwill a été affecté à leur valeur comptable (y compris le goodwill). Si cette dernière est supérieure, une dépréciation est constatée en résultat. Le goodwill sur les participations mises en équivalence est classifié dans la valeur des participations mises en équivalence.

En outre, dans l'évaluation du goodwill telle qu'exposée ci-dessus, le montant des participations ne donnant pas le contrôle est évalué, à la quote-part de l'actif net identifiable de l'entité acquise (pas d'application de l'option « full goodwill »).

Lors d'une prise de contrôle réalisée par phase, le goodwill est dérogé 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.

3. Monnaies étrangères

Les comptes du Groupe sont présentés en milliers d'euro (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 31/12/2014 :

| Devises | Taux Clôture | | Taux Moyen | |
|------------|--------------|----------|------------|----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| USD | 0,823655 | 0,725111 | 0,752535 | 0,752927 |
| CAD | 0,711086 | 0,681617 | 0,681725 | 0,730754 |
| HKD | 0,106191 | 0,093517 | 0,097039 | 0,097071 |
| TRY | 0,353107 | 0,337781 | 0,343998 | 0,394808 |
| LTL | 0,289620 | 0,289620 | 0,289620 | 0,289620 |
| MGA (1000) | 0,318497 | 0,324861 | 0,305407 | 0,339264 |
| RON | 0,223075 | 0,223664 | 0,225009 | 0,226279 |
| GBP | 1,283862 | 1,199472 | 1,240054 | 1,177510 |
| MAD | 0,091173 | 0,088904 | 0,089630 | 0,089449 |

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.

Régimes à cotisations définies

Le groupe participe, selon les lois et usages de chaque pays, à la constitution de réserves pour la retraite de son personnel en versant, sur une base obligatoire ou facultative, des cotisations à des organismes extérieurs tels que des caisses de retraite, des compagnies d'assurance ou des établissements financiers.

Ces régimes, sans garantie sur le niveau des avantages versés, constituent des régimes à cotisations définies. Ces cotisations sont comptabilisées dans le poste « Frais de personnel ».

Régimes à prestations définies

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 que l'application de IAS 19R a été 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'exercices antérieurs.

Les actifs détenus en vertu de contrats de location financement sont repris au bilan 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. Après leur comptabilisation initiale, elles sont évaluées à leur coût amorti (montant initial diminué des remboursements en principal et majoré, ou diminué, de l'amortissement cumulé de toute différence entre le montant initial et la valeur à l'échéance).

Instruments financiers dérivés

Les filiales du groupe souscrivent parfois à des instruments financiers, dans le but exclusif de couvrir les risques économiques auxquels elles sont exposées. Les instruments financiers sont comptabilisés à la date de transaction, c'est-à-dire de souscription du contrat de couverture. Toutefois, seuls ceux qui satisfont les critères de comptabilité de couverture définis par la norme IAS 39 font l'objet des traitements comptables décrits ci-après. Les variations de juste valeur des instruments financiers non qualifiés de couverture (selon la norme IAS 39) sont immédiatement comptabilisées en résultat. Toute opération qualifiée de couverture est documentée par référence à la stratégie de couverture en identifiant le risque couvert, l'élément couvert, l'élément de couverture, la relation de couverture

et la méthode d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture. L'évaluation de l'efficacité de couverture est mise à jour à chaque date de clôture. Les dérivés sont évalués à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Ultérieurement, la juste valeur est réévaluée à chaque date de clôture par référence aux conditions de marché.

Les dérivés comptabilisés à l'actif et au passif sont classés dans les rubriques « Autres actifs/passifs non courants » et « Autres actifs/ passifs courants » selon leur maturité et celle des transactions sous-jacentes.

La comptabilisation des dérivés de couverture varie selon qu'ils sont désignés de couverture de juste valeur, de couverture de flux de trésorerie ou de couverture d'investissements nets dans des entités étrangères.

Couverture de juste valeur

Lorsque les variations de juste valeur d'un actif ou passif comptabilisé ou d'un engagement ferme non comptabilisé sont susceptibles d'affecter le résultat, ces variations peuvent être couvertes par une couverture de juste valeur. L'élément couvert et l'instrument de couverture sont réévalués symétriquement en contrepartie du résultat à chaque date de clôture. L'incidence en résultat est limitée à la part inefficace de la couverture.

Couverture de flux de trésorerie

Une couverture de flux de trésorerie permet de couvrir les variations défavorables de flux de trésorerie liés à un actif ou passif comptabilisé ou une transaction future hautement probable, quand ces variations sont susceptibles d'affecter le résultat. A chaque date de clôture, la part efficace de la couverture est comptabilisée en capitaux propres et la part inefficace en résultat. Lorsque la transaction est comptabilisée, la part efficace en capitaux propres est reclassée en résultat simultanément à la comptabilisation de l'élément couvert.

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 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. Leurs incoterms sont multiples et constituent l'indicateur clé de comptabilisation des ventes de biens.

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. Événements 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

La norme IFRS 8 - Secteurs opérationnels, requiert l'identification de secteurs sur la base de rapports internes présentés régulièrement au principaux décideurs opérationnels aux fins de prises de décisions concernant l'affectation des ressources aux secteurs et d'évaluation de leurs performances.

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 du groupe.

Nous renvoyons au rapport annuel concernant l'organisation générale de Floridienne.

Conformément à IFRS 8, le groupe a identifié 4 secteurs:

- Alimentaire (Surgelé, Frais et Autres)
- Chimie
- Sciences du Vivant
- Corporate

| 2014 - Secteurs d'activité En EUR MILLIERS | Alimentaire | | | Chimie | Sciences du Vivant | Corporate | TOTAL |
|---|-------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------|
| | Autres | Surgelé | Frais | | | | |
| Indicateurs de résultats | | | | | | | |
| Produits | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 10.319 | 63.741 | 108.178 | 58.612 | 56.581 | 0 | 297.432 |
| - Ventes intersectorielles | -10.313 | -6.014 | -3.872 | | | 0 | -20.199 |
| Chiffre d'affaires externe | 6 | 57.727 | 104.307 | 58.612 | 56.581 | 0 | 277.233 |
| Dotations aux amortissements | -16 | -1.175 | -1.715 | -2.580 | -2.188 | -17 | -7.691 |
| Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence | 0 | 48 | 0 | 0 | 514 | 0 | 562 |
| Charges des dettes | -283 | -135 | -350 | -214 | -290 | -1.393 | -2.665 |
| Résultat financier (hors charges de dettes) | 3 | 5 | 34 | 192 | 220 | 71 | 526 |
| Charges ou produits d'impôts | 52 | 18 | -731 | -446 | -831 | 2 | -1.936 |
| Résultat avant impôt | 101 | 962 | 1.925 | 3.178 | 3.082 | -2.050 | 7.198 |
| Résultat net | 153 | 980 | 1.194 | 2.731 | 2.251 | -2.048 | 5.262 |
| Cash flow net | 606 | 1.329 | 2.656 | 5.675 | 4.627 | -1.304 | 13.590 |

| Indicateurs de situation financière | | | | | | | |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Actifs | 5.928 | 52.325 | 55.179 | 48.829 | 55.892 | 3.676 | 221.830 |
| Passifs : dettes, provisions et subsides | 6.645 | 7.163 | 15.924 | 8.627 | 9.095 | 30.705 | 78.159 |

| Détail des actifs non courants par secteur d'activité | | | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| Actifs non courants | 2.908 | 19.114 | 22.198 | 23.563 | 29.809 | 943 | 98.535 |
| - immobilisations (in)corporelles | 8 | 7.460 | 10.211 | 17.207 | 13.135 | 233 | 48.254 |
| - goodwill | 0 | 10.784 | 10.436 | 6.209 | 10.442 | 0 | 37.871 |
| - participations mises en équivalence | 0 | 343 | 0 | 0 | 4.420 | 0 | 4.763 |
| - non courants financiers | 2.644 | 268 | 102 | 42 | 572 | 458 | 4.086 |
| - actifs d'impôt différé | 255 | 259 | 1.450 | 105 | 1.240 | 252 | 3.561 |

| 2014 En EUR milliers | Europe | Europe de l'Est + Turquie | Etats-Unis | Autres | Total |
|---------------------------------------|---------|------------------------------|------------|--------|---------|
| Chiffre d'affaires externe | 215.195 | 37.271 | 14.605 | 10.162 | 277.233 |
| Actifs | 190.835 | 19.575 | 719 | 10.702 | 221.830 |
| Actifs non courants | 86.919 | 3.444 | 103 | 8.069 | 98.535 |
| - immobilisations (in)corporelles | 41.231 | 3.020 | 79 | 3.925 | 48.254 |
| - goodwill | 35.669 | 0 | 0 | 2.203 | 37.871 |
| - participations mises en équivalence | 2.541 | 343 | 0 | 1.879 | 4.763 |
| - actifs financiers non courants | 4.068 | 3 | 0 | 15 | 4.086 |
| - actifs d'impôt différé | 3.411 | 78 | 24 | 47 | 3.561 |

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

Dans le pôle Alimentaire (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.

| 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 sur activités abandonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11.286 | -11.286 |
| Charges ou produits d'impôts | -123 | -48 | -374 | -1.125 | -458 | -1 | | -2.128 |
| Résultat avant impôt | 311 | 953 | 557 | 103 | 2.040 | -10.880 | -11.286 | -18.203 |
| 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 | | | | | | | | |
| Actifs | 3.919 | 60.074 | 47.325 | 54.612 | 47.901 | 7.936 | | 221.766 |
| Passifs : dettes, provisions et subsides | 5.996 | 6.856 | 12.181 | 8.067 | 5.618 | 38.469 | | 77.186 |
| Détail des actifs non courants par secteur d'activité | | | | | | | | |
| Actifs non courants | 2.963 | 20.046 | 20.979 | 23.759 | 26.814 | 779 | | 95.341 |
| - 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 |
| - actifs financiers non courants | 2.644 | 241 | 89 | 41 | 832 | 298 | | 4.144 |
| - actifs d'impôt différé | 311 | 215 | 1.555 | 53 | 1.579 | 252 | | 3.965 |
| 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 |
| - actifs financiers non courants | 4.117 | 3 | | 0 | | 23 | | 4.144 |
| - actifs d'impôt différé | 3.835 | 48 | | 0 | | 83 | | 3.965 |

NOTE 6 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Plus-values sur ventes d'immobilisations | 582 | 295 |
| Prestations de services | 1.847 | 1.434 |
| Production immobilisée | 351 | 118 |
| Redevances | 6 | 0 |
| Loyers | 12 | 15 |
| Subsides | 967 | 260 |
| Récupération de frais auprès de tiers | 704 | 547 |
| Réduction de charges patronales | 715 | 346 |
| Autres produits opérationnels récurrents | 711 | 625 |
| Autres produits opérationnels non récurrents | 904 | 1.317 |
| TOTAL DES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 6.800 | 4.957 |

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Moins-value sur vente d'immobilisés | -24 | -74 |
| Taxes d'exploitation | -1.340 | -1.513 |
| Précompte immobilier | -163 | -120 |
| Fournitures | -4.631 | -4.075 |
| Rétributions des tiers (honoraires) | -9.657 | -10.757 |
| Transport et frais y afférents | -12.137 | -11.558 |
| Locations | -2.508 | -2.615 |
| Assurances | -1.421 | -1.422 |
| Publicité | -3.732 | -4.523 |
| Entretiens, réparations | -3.407 | -3.169 |
| Intérimaires | -4.287 | -3.660 |
| Location Financement (leasing) | -639 | -494 |
| Provisions sur services et bien divers | -70 | |
| Animation de magasin | -1.797 | -1.805 |
| Provision courante non courante | | |
| Autres | -11.475 | -9.417 |
| TOTAL DES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | -57.288 | -55.202 |

Les autres produits d'exploitation augmentent de € 1,8 million en 2014. Ceci s'explique principalement par des plus values réalisées sur des ventes d'immeubles appartenant à Floridienne dans la ville d'Ath et par des prises en résultats de subsides chez SNAM.

Les produits non récurrents (904 KEUR à fin 2014) reprennent principalement des récupérations de précomptes mobiliers trop payés sur les dividendes de Biobest Maroc, société consolidée par mise en équivalence, entre les années 2010 et 2014, et des reprises de provisions chez SNAM.

Les autres charges d'exploitation sont en augmentation de € 2,1 millions, et sont dues principalement à l'entrée de périmètre des sociétés Gest Food, HB Products, La Liegeoise, Altesse Quality Food, The Bug Factory et BSC. Le poste «Autres» reprend principalement des services et biens divers, des prestations de service et des moins-values réalisées sur des créances commerciales.

NOTE 7 : AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Amortissements sur immobilisations incorporelles | -1.070 | -1.031 |
| Amortissements sur immobilisations corporelles | -6.743 | -6.556 |
| TOTAL DES AMORTISSEMENTS | -7.814 | -7.587 |

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles | 0 | 0 |
| Pertes de valeur sur immobilisations corporelles | 66 | -66 |
| Pertes de valeur sur créances | 57 | -188 |
| Pertes de valeur sur goodwill | 0 | 0 |
| TOTAL DES PERTES DE VALEUR | 122 | -254 |
| TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR | -7.691 | -7.841 |

Les amortissements sont restés stables en 2014, malgré les variations de périmètre.

Pour un détail des amortissements et pertes de valeur sur les immobilisations, nous faisons référence aux notes 11 et 12.

En ce qui concerne les pertes de valeurs, un montant total de 122 KEUR a été repris par rapport à 2013.

NOTE 8 : RÉSULTATS SUR CESSION D'ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|-----------|---------------|
| Plus-values sur cessions d'immobilisations financières | 55 | 0 |
| Moins-values sur cessions d'immobilisations financières | 0 | -7.414 |
| TOTAL | 55 | -7.414 |

En 2013, la moins-value sur cession d'immobilisations financières de € -7,4 millions concernait 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.

NOTE 9 : RÉSULTATS FINANCIER ET CHARGE DES DETTES

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Produits d'intérêts sur prêts et trésorerie | 58 | 180 |
| Dividendes | 0 | 0 |
| Boni de change divers | 1.235 | 2.219 |
| Boni sur écarts de conversion devises | 1.009 | 192 |
| Plus-values sur réalisation d'actifs circulants | 3 | 1 |
| Autres produits financiers | 443 | 164 |
| TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS | 2.748 | 2.756 |
| Pertes de valeur sur immobilisations financières | 0 | 0 |
| Pertes de valeur sur actifs financiers circulants | -151 | 9 |
| Moins-values sur réalisation d'actifs financiers courants | 0 | -1.439 |
| Mali de change divers | -853 | -1.469 |
| Mali sur écarts de conversion devises | -772 | -325 |
| Autres charges financières | -446 | -446 |
| TOTAL DES CHARGES FINANCIERES | -2.222 | -3.670 |
| RESULTAT FINANCIER | 526 | -914 |

Les produits financiers sont stables par rapport à 2013, impactés par des profits de change liés à l'appréciation du dollar américain (USD) au cours de l'exercice.

En 2013, les «boni de change divers» avaient été fortement impactés par la dévaluation de certaines monnaies dans les pays émergents, principalement la lire turque.

Les charges financières du groupe diminuent en 2014. Rappelons que l'exercice précédent avait été impacté à hauteur de € -1,4 million par des moins-values réalisées sur la vente de nos 5 millions d'actions 5N Plus Inc. (actifs financiers), reçues lors de la vente de notre participation dans MCP Group à 5N Plus en date du 28 février 2011.

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Charge des dettes | -2.665 | -3.028 |
| TOTAL DES CHARGES DES DETTES | -2.665 | -3.028 |

La charge des dettes s'élève à € 2,7 millions, en baisse par rapport à 2013. Il s'agit des intérêts payés sur les emprunts aux tiers, essentiellement des institutions financières.

Nous faisons référence à la note 20 pour plus d'informations sur l'évolution des dettes financières.

NOTE 10 : IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|---------------|----------------|
| 1) Taux d'impôt effectif | | |
| Résultat avant impôts (hors sociétés mises en équivalence) | 6.636 | -7.998 |
| Charge (+) / produit (-) d'impôt | 1.936 | 2.130 |
| TAUX D'IMPÔT EFFECTIF | 29,18% | -26,63% |
| 2) Impôts sur le résultat comptabilisés au compte de résultats | 2014 | 2013 |
| Charges d'impôts courants | 1.757 | 1.708 |
| Charges / (Produits) d'impôts antérieurs | -262 | 36 |
| Charges / (Produits) d'impôts différés | 441 | 386 |
| TOTAL DES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT | 1.936 | 2.130 |
| 3) Total des impôts portés directement en fonds propres | 2014 | 2013 |
| Impôts portés directement en fonds propres | 0 | 0 |

Le Groupe mène des opérations internationales et est donc soumis aux impôts sur le résultat dans de nombreuses juridictions fiscales différentes. La charge fiscale sur le résultat avant impôts supportée par le Groupe diffère du montant théorique qui serait obtenu en utilisant le taux d'imposition moyen pondéré applicable aux bénéfices (pertes) des sociétés consolidées.

La charge fiscale comptabilisée dans le compte de résultat peut être détaillée comme suit :

| | 2014 | | 2013 | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | BASE | Impôts | BASE | Impôts |
| Résultats avant impôts hors sociétés mises en équivalence | 6.636 | 1.728 | -7.998 | -3.313 |
| Taux nominal moyen pondéré | | 26,0% | | 41,4% |
| Dépenses Non Admises (hors impôts) | 3.179 | 997 | 8.785 | 2.878 |
| Effets des pertes de l'exercice non valorisées fiscalement | 2.778 | 931 | 9.243 | 2.776 |
| Utilisation de pertes fiscales antérieures | -413 | -135 | -174 | -58 |
| Corrections non taxables/déductibles | -2.817 | -989 | -1.463 | -503 |
| Déduction intérêts notionnels | -1.012 | -344 | -109 | -37 |
| Revenus définitivement taxés | 115 | 40 | 120 | 40 |
| Revenu IKA taxé Florchim | -32 | -6 | 1.488 | 218 |
| Autres | 287 | -43 | 518 | 126 |
| Crédit d'impôt | | -465 | | -84 |
| Annulation/activation des impôts différés actifs sur pertes fiscales antérieurement comptabilisés | | | | |
| Régularisation | | 222 | | 85 |
| TOTAL BASE IMPOSABLE ET CHARGE D'IMPÔTS EFFECTIVE | 8.720 | 1.936 | 10.409 | 2.130 |
| Taux d'impôt effectif | | 29,2% | | -26,6% |

Le taux d'imposition effectif s'élève à 29,2% en 2014 (2013: -26,6%). L'augmentation par rapport à 2013 s'explique principalement par l'impact des pertes importantes du Groupe subies en 2013 (Floridienne Chimie, SNAM, Vandsyssel et Floridienne SA), sur lesquelles aucun impôt différé actif n'a été reconnu en 2013, tandis que la majorité des filiales du Groupe avait réalisé des bénéfices et arrivent donc à comptabiliser des impôts.

Les dépenses non admises de l'exercice 2013 concernaient principalement des réductions de valeurs sur notre participation dans 5 Plus.

Les informations relatives aux actifs d'impôts différés pris en résultat en 2014 sont détaillées dans la note 14.

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

| En EUR milliers | Goodwill | Fonds de commerce | Coût de développement | Brevets, marques | Logiciels | Autres | Total immobilisations incorporelles |
|---|-----------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|--|
| Valeur d'acquisition | | | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2014 | 41.235 | 1.857 | 2.771 | 5.181 | 768 | 385 | 10.962 |
| Acquisitions | 2.802 | | 85 | 219 | 69 | 215 | 589 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | | | | | | |
| Cessions et retraits | | -15 | -614 | | -206 | -6 | -841 |
| Cessions sur activités abandonnées | | | | | | | |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | | | | | | | |
| Variation de change | | | -1 | 7 | 1 | 15 | 23 |
| Transferts et autres | | | 12 | | 1 | -28 | -15 |
| Au 31 décembre 2014 | 44.037 | 1.859 | 2.259 | 5.578 | 638 | 589 | 10.923 |
| Amortissements et pertes de valeur | | | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2014 | -6.165 | -1.605 | -1.897 | -3.998 | -628 | -330 | -8.458 |
| Amortissements et pertes de valeur | | -68 | -499 | -368 | -92 | -39 | -1.066 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | | | | | | |
| Cessions | | 15 | 614 | | 206 | | 836 |
| Cessions sur activités abandonnées | | | | | | | |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | | | | | | | |
| Variation de change | | | | | -1 | -1 | -1 |
| Transferts et autres | | | -15 | | | 32 | 16 |
| Au 31 décembre 2014 | -6.165 | -1.675 | -1.803 | -4.377 | -516 | -346 | -8.717 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE | | | | | | | |
| Au 31 décembre 2014 | 37.872 | 184 | 457 | 1.200 | 122 | 243 | 2.207 |

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

Goodwill

Au 31 décembre, le poste goodwill s'élevé à € 37,9 millions et a connu une augmentation de € 2,8 millions par rapport à 2013. Cette augmentation s'explique par le goodwill dégagé sur les acquisitions de la société Canadienne «The Bug Factory» (€ 1,8 million) et le groupe Gestfood (€ 1 million).

La valeur comptable du goodwill est principalement composée du goodwill sur les UGT (unités génératrices de trésorerie) suivantes (en millions €):

| | |
|---------------------|-----|
| - Gartal/JFM | 6,3 |
| - Biobest | 5 |
| - Simon Dutriaux | 4,9 |
| - Salm Invest group | 3,6 |
| - Gel Manche/GDI | 3,2 |
| - Groupe FDG | 2,7 |

En ce qui concerne le goodwill, des tests d'impairment sont réalisés tous les ans sur les différentes unités génératrices de trésorerie (UGT) du Groupe, et plus souvent quand il y a un indicateur significatif de perte de valeur.

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont déterminées par la direction générale 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 (i) UGT Salm Invest/Karras/Vendsyssel, (ii) UGT Delka/Merydis/HB Products/Altesse, (iii) UGT Gel Manche/GDI, (iv) UGT FDG/Gartel/Doussot et (v) UGT 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). Le résultat nous donne le «value in use» des différentes 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. (IAS 36.55)

Les budgets des 3 premières années sont les budgets qui sont approuvés en fin d'année 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. 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 nous ont été fournies par la banque Degroof et par diverses autres sources financières de référence (market input) :

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| - Risk free rate : | 0,91% (3,26% en 2013) |
| - Beta : | 0,89 (0,61 en 2013) |
| - Equity risk premium : | 7,98% (7,10% en 2013) |
| - Prime Rate 5 ans : | 0,90% (1,37% en 2013) |
| - Premium : | 3,00% (3,00% en 2013) |
| - Debt ratio : | 42,63% (51,43% en 2013) |
| - WACC : | 8,60% (7,80% en 2013) |

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.

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. Par ailleurs, nous renvoyons à la note 14 concernant les décisions prises en matière de reconnaissance d'impôts différés actifs.

Une analyse de sensibilité (augmentation du WACC de 10%) a été réalisée sur chaque UGT. Les tests et analyses de sensibilité n'ont pas démontré de risques supplémentaires de perte de valeur du goodwill.

Nous indiquons en outre 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, début 2014, des sociétés Gest Food, HB Products, La Liegeoise et Altesse Quality Food, a entraîné la création d'un goodwill de € 1,0 million. Le «purchase price allocation» n'a pas résulté dans des ajustements significatifs de la valeur des actifs et passifs identifiables.

L'acquisition, en août 2014, de la société The Bug Factory, a quant à elle généré un goodwill de € 1,8 million. L'acquisition de cette société a consisté en un prix fixe et un montant variable payable en plusieurs années sur base des résultats à venir de cette société («earn out»). Le goodwill a été déterminé sur base de la juste valeur des actifs et passifs acquis conformément à l'IFRS3, et de notre meilleure estimation des montants, actualisés, qui seront dus dans le cadre de

l'earn out (« contingent consideration »). Les différences entre les montants estimés d'earn out et les montants qui seront réellement payés seront pris en résultat au cours des exercices lors desquels les montants variables seront connus.

Il n'y a pas eu d'autres événements significatifs concernant les autres immobilisations incorporelles du groupe en 2014.

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 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 | | | 889 |
| Cessions | -84 | -51 | -428 | -54 | | -617 |
| Cessions sur activités abandonnées | -15.841 | -32.411 | -2.558 | -3.660 | | -54.470 |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | -114 | -15 | -6 | | | -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 pertes de valeur | | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2013 | -28.128 | -58.732 | -6.996 | -253 | -1.577 | -95.686 |
| Amortissements et pertes de valeur | -2.302 | -3.132 | -946 | -66 | -176 | -6.622 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | -143 | -18 | | | -161 |
| Cessions | 4 | 198 | 431 | | | 633 |
| Cessions sur activités abandonnées | 6.232 | 18.292 | 1.063 | | | 25.586 |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | 6 | 2 | 2 | | | 10 |
| Variation de change | 137 | 252 | 130 | | 6 | 525 |
| Transferts et autres | 0 | -177 | 177 | | 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 |
| Valeur d'acquisition | | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2014 | 52.795 | 55.111 | 7.969 | 2.200 | 2.594 | 120.669 |
| Acquisitions | 1.319 | 2.589 | 842 | 1.580 | 252 | 6.582 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | 1.021 | 1.405 | 275 | | 611 | 3.311 |
| Cessions | -86 | -383 | -308 | | -251 | -1.028 |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | | | | | | |
| Variation de change | 135 | 93 | 57 | -1 | 2 | 286 |
| Transferts et autres | -54 | 67 | -28 | -116 | -20 | -151 |
| Au 31 décembre 2014 | 55.130 | 58.881 | 8.807 | 3.664 | 3.188 | 129.670 |
| Amortissements et pertes de valeur | | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2014 | -24.051 | -43.441 | -6.158 | -319 | -1.747 | -75.715 |
| Amortissements et pertes de valeur | -2.392 | -3.359 | -739 | | -256 | -6.746 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | -84 | -1.138 | -339 | | -265 | -1.827 |
| Cessions | 109 | 225 | 326 | | 226 | 886 |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | | | | | | |
| Variation de change | -33 | -63 | -36 | | -4 | -135 |
| Transferts et autres | -154 | -49 | 35 | 66 | 18 | -85 |
| Au 31 décembre 2014 | -26.606 | -47.826 | -6.910 | -253 | -2.027 | -83.622 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE | 28.524 | 11.055 | 1.897 | 3.411 | 1.160 | 46.048 |
| Au 31 décembre 2014 | | | | | | |
| Dont valeur nette des actifs en location-financement | | 804 | 23 | | | 827 |

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.

Le groupe a poursuivi de manière prudente ses programmes d'investissements en 2014, principalement chez Biobest et SNAM, mais aussi dans les autres activités du groupe. Par ailleurs, les entrées de périmètre contribuent à hauteur de € 1,5 million à l'augmentation des immobilisations corporelles du groupe en 2014.

Au 31/12/2014, le groupe a consenti des nantissements fermes (hypothèques) sur des terrains et bâtiments à hauteur de € 8,5 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 d'impairment.

La valeur des immobilisations corporelles du groupe sont évaluées à la valeur la plus élevée entre leur valeur d'utilisation (testée dans le cadre des tests d'impairment des UGT) et leur valeur de marché (valeur recouvrable).

Le test n'a pas relevé d'indicateurs significatifs de pertes de valeur sur des immobilisations corporelles dans le groupe en 2014.

Concernant Floridienne Chimie, dont les actifs et les passifs avaient été comptabilisés à leur «juste valeur» en «Activités abandonnées» dans les comptes consolidés 2013, elle est sortie du périmètre de consolidation fin 2014, suite à la ventes des actifs de la société en juillet 2014 et à la mise en faillite de cette société. Ceci n'a pas eu d'impact sur les résultats 2014 du groupe, toute la perte ayant été provisionnée en 2013.

Nous faisons référence à la note 16 du rapport annuel en ce qui concerne les immobilisations corporelles classées en «Actifs non courants destinés à la vente».

NOTE 13 : PARTICIPATIONS MISES EN ÉQUIVALENCE

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Valeur d'acquisition | | |
| Au 1 ^{er} janvier | 4.704 | 4.335 |
| Acquisitions | 453 | |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | |
| Résultats de l'exercice | 562 | 1.081 |
| Dividendes versés | -894 | -990 |
| Changements de méthode de consolidation/périmètre | 0 | 14 |
| Ecart de conversion | -62 | 263 |
| Divers | 0 | 0 |
| Au 31 décembre | 4.762 | 4.704 |

Les sociétés consolidées par mise en équivalence dans le groupe sont Chemcom, TecnoScent, PT Bromelain, Biobest Maroc, Biobetter, Poliam et Kocaman Camargo. Il s'agit des co-entreprises et des entreprises associées sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint avec une ou plusieurs autres parties ou des sociétés sur lesquelles le groupe a une influence notable.

Ces sociétés ont dégagé un résultat, pour notre quote-part, de € 0,6 million en 2014, inférieur au résultat de ces sociétés à fin 2013. Ceci s'explique par des résultats en baisse chez Biobest Maroc et chez PT Bromelain.

Une augmentation de capital de € 1,0 million a été réalisée en 2014 chez Chemcom, à laquelle le groupe a participé avec l'ensemble des actionnaires de la société. Cette augmentation de capital avait pour objectif de renforcer la structure financière de la société et de soutenir son développement. La quote-part du groupe Floridienne dans cette augmentation de capital s'est élevée à € 0,5 million et est présentée dans la ligne «acquisition» dans le tableau ci-dessus.

Chez TecnoScent, société en cours de liquidation, un litige est apparu en 2014 dans le cadre du partage des actifs de cette société entre ses actionnaires, Chemcom et Givaudan. Le groupe est toutefois très confiant quant à l'issue de ce litige, et ne juge dès lors pas nécessaire d'acter de perte de valeur sur sa participation dans Chemcom. Nous faisons également référence au rapport de gestion qui fait mention des risques et incertitudes liés à ce dossier.

NOTE 14 : ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ

| En EUR milliers | Actif | | Passif | | Net | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Actifs régime de pension | 306 | 281 | | | 306 | 281 |
| Immobilisations corporelles | | | 1.231 | 1.273 | -1.231 | -1.273 |
| Immobilisations incorporelles | | | 140 | 485 | -140 | -485 |
| Stock | | | 346 | 303 | -346 | -303 |
| Provisions | | 19 | 45 | | -45 | 19 |
| Pertes fiscales | 3.123 | 3.959 | | | 3.123 | 3.959 |
| Créances commerciales et autres débiteurs | | | 34 | 41 | -34 | -41 |
| Actifs / (passifs) d'impôts différés | 3.429 | 4.259 | 1.796 | 2.102 | 1.633 | 2.157 |

Au bilan, on retrouve les impôts différés suivant :

| | |
|-----------|--------|
| A l'actif | 3.561 |
| Au passif | -1.928 |
| Net | 1.633 |

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 2014 a entraîné l'enregistrement d'une charge de € 0,5 million comptabilisée dans le compte de résultat.

Des actifs d'impôts différés ont été comptabilisés en 2014 dans les sociétés suivantes (K EUR) :

| | |
|------------|-----|
| FDG | 28 |
| GEL MANCHE | 127 |
| GARTAL | 15 |
| DELKA | 25 |
| DOUSSOT | 129 |

Un total de € 3,1 millions des actifs d'impôt différé est lié à des pertes fiscales reportées, soit une diminution de € 0,8 million par rapport à l'année précédente. Cette diminution s'explique principalement par des utilisations des impôts différés chez Biobest, Biofirst, Enzybel International, Florifood et Merydis.

Des impôts différés sur des pertes fiscales sont reconnus dans une société lorsqu'il y a des indicateurs satisfaisants de rentabilité future dans cette société permettant d'entrevoir la récupération de ces pertes fiscales dans un délai raisonnable (5 ans chez Floridienne). Ces tests de récupération sont faits sur base des budgets à 5 ans de ces sociétés, qui sont présentés au Conseil d'administration de Floridienne.

Déficits fiscaux non utilisés

Au 31 décembre 2014, le groupe dispose de pertes fiscales non valorisées dans le bilan à hauteur de € 9,7 millions (2013: € 8,8 millions).

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés concernent principalement les entités Floridienne et Florinvest, pour lesquelles il n'existe pas aujourd'hui de visibilité suffisante sur la récupérabilité des pertes à terme.

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 2013 | 4.170 | 13.860 | 310 | 18.340 |
| Acquisitions | | 462 | 63 | 525 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | | | |
| Cessions et retraits | | -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 pertes de valeur | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2013 | -1.251 | -70 | | -1.321 |
| Pertes de valeur actées | | -2.023 | | -2.023 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | | | |
| Cessions | 173 | 0 | | 173 |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | | | | |
| Variation de change | | | | |
| Transfert d'un poste à un autre | | | | |
| Divers | 0 | | | 0 |
| Au 31 décembre 2013 | -1.078 | -2.093 | | -3.172 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE Au 31 décembre 2013 | 2.620 | 1.201 | 324 | 4.144 |
| Valeur d'acquisition | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2014 | 3.698 | 3.294 | 324 | 7.316 |
| Acquisitions | 33 | 311 | 16 | 359 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | | 1 | 1 |
| Cessions et retraits | | -2.539 | -1 | -2.540 |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | | | | |
| Variation de change | 0 | 99 | 0 | 99 |
| Transfert d'un poste à un autre | | | | |
| Divers | | | | |
| Au 31 décembre 2014 | 3.731 | 1.165 | 339 | 5.235 |
| Amortissements et pertes de valeur | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2014 | -1.078 | -2.093 | | -3.172 |
| Pertes de valeur actées | | 0 | | 0 |
| Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises | | | | |
| Cessions | | 2.023 | | 2.023 |
| Cessions par voie de regroupement d'entreprises | | | | |
| Variation de change | | | | |
| Transfert d'un poste à un autre | | | | |
| Divers | | | | |
| Au 31 décembre 2014 | -1.078 | -70 | | -1.148 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE Au 31 décembre 2014 | 2.652 | 1.095 | 339 | 4.087 |

Les autres actifs non courants n'ont pas connu d'évolution significative en 2014 par rapport à 2013. Les extournes des pertes de valeur et cession concernent les prêts sur Floridienne Chimie qui ont été extournés lors de la cession de cette société en 2014.

La rubrique « Actions » comprend notre participation de 50 % dans la société IARZUL qui reste évaluée au coût historique déprécié. Compte tenu du jugement favorable obtenu, en faveur du groupe Floridienne, de la Cour d'Appel de Paris le 16 avril 2015 (cfr. Note 30 - Evénements postérieurs à la date de clôture - et le rapport de gestion), le Conseil considère que la valeur comptable de cette participation n'est pas supérieure à une estimation prudente de la valeur recouvrable ou de la valeur d'utilisation tenant compte des synergies envisagées avec les activités du Groupe.

Les autres créances non courantes sont constituées de divers prêts à long terme octroyés par le groupe à certaines de ses participations mises en équivalence, Poliam et PT Bromelain.

1.5.2 Autres actifs courants

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Autres créances | 5.508 | 5.524 |
| Autres actifs courants | 787 | 990 |
| TOTAL DES AUTRES CRÉANCES | 6.295 | 6.513 |

Au 31 décembre 2013 il restait € 1,75 million de créances sur 5N Plus, qui arrivaient à échéance le 9 avril 2014. Ces créances ont été payées par 5N Plus, et ont donc disparu des autres créances au 31/12/2014.

L'accroissement des Autres créances, hors effet 5N Plus, vient principalement des entrées de périmètre et de l'obtention d'une enveloppe de subsides de € 1,2 million chez SNAM.

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 et bâtiments ont été vendus en 2014, générant une plus-value de € 0,5 million dans les comptes 2014 du groupe.

Il ne reste actuellement presque plus d'immeubles comptabilisés dans cette rubrique, et des démarches sont en cours afin d'aboutir à leur vente d'ici la fin de l'année.

NOTE 17 : STOCKS - STOCKS BIOLOGIQUES

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Matières premières et consommables | 18.111 | 17.643 |
| En cours de fabrication | 2.638 | 2.761 |
| Produits finis | 12.016 | 10.726 |
| Marchandises | 4.410 | 4.509 |
| Autres stocks | 165 | 165 |
| TOTAL DES STOCKS | 37.339 | 35.804 |
| TOTAL DES STOCKS BIOLOGIQUES | 862 | 655 |

Les stocks augmentent de € 1,5 million en 2014 par rapport à 2013. Cette hausse s'explique à hauteur de € 2,0 millions par les entrées de périmètre, les activités existantes du groupe ayant vu leurs stocks baisser de € 0,5 million, en raison d'une gestion stricte de ceux-ci.

En dehors des fonds de commerce mise en gage, aucun stock n'était déposé en garantie.

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 2014, 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 | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|-------------|--------------|
| Dotations réductions de valeur | | |
| Matières premières et consommables | 55 | 35 |
| En cours de fabrication | 2 | 14 |
| Produits finis | 180 | 40 |
| Marchandises | 0 | 15 |
| Autres stocks | 0 | 0 |
| Stocks Biologiques | | |
| TOTAL DES DOTATIONS | 237 | 105 |
| Reprises réductions de valeur | 2014 | 2.013 |
| Matières premières et consommables | 0 | 46 |
| En cours de fabrication | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 65 |
| Marchandises | 42 | 0 |
| Autres stocks | 0 | 0 |
| Stocks Biologiques | | |
| TOTAL DES REPRISES | 42 | 111 |
| AJUSTEMENT NET DE L'EXERCICE | 195 | -6 |

NOTE 18 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Actifs disponibles à la vente | 8 | 6 |
| TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS | 8 | 6 |

NOTE 19 : TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Argent en caisse | 54 | 161 |
| Solde bancaire | 14.270 | 16.196 |
| Compte à court terme | 751 | 151 |
| Autre trésorerie et équivalent | 3.705 | 3.406 |
| TOTAL | 18.779 | 19.914 |

La trésorerie et équivalents de trésorerie diminuent de € 1,1 million par rapport à 2013.

Le poste « Autre trésorerie et équivalent » porte principalement sur des chèques reçus et non encore encaissés à la date du bilan.

NOTE 20 : DETTES PORTANT INTÉRÊT

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Emprunts bancaires | 51.145 | 54.732 |
| Emprunts obligataires | 2.337 | 2.262 |
| Instruments financiers dérivés | 519 | 586 |
| Contrats de location-financement | 1.079 | 1.578 |
| Découverts bancaires | 15.416 | 12.749 |
| Autres emprunts | 1.898 | 380 |
| TOTAL DES DETTES FINANCIERES | 72.396 | 72.287 |

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. Les tirages sur découverts bancaires ont augmenté en 2014, en raison des entrées de périmètre d'une part, et de l'augmentation du besoin en fonds de roulement venant de la croissance de nos activités dans nos filiales alimentaires, à forte saisonnalité de fin d'année, d'autre part.

Les emprunts à long terme ont diminué de € 3,5 millions par rapport à 2013.

Le groupe entend poursuivre sa politique de désendettement au cours des prochaines années. Les entités opérationnelles doivent subvenir de manière autonome à leurs propres remboursements, et générer 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 € 4,5 millions qui sont basés sur des taux à court terme. Le taux moyen pondéré des emprunts bancaires à taux fixe est de 4,27 % (2013: 4,32%).

En dehors des € 18,8 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 € 24,5 millions. Au 31/12/2014 le montant utilisé s'élevait à € 15,4 millions soit 68,0%.

Les « instruments financiers dérivés » concernent principalement les contrats IRS pris au niveau du Groupe (K€ 485). Ils sont considérés comme des couvertures de flux de trésorerie avec variation de leur juste valeur en autres éléments de résultat global.

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 31/12/2014, 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 | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Découverts bancaires et instruments financiers | 15.936 | 13.335 |
| Echéant dans l'année des dettes long terme | 14.868 | 13.533 |
| Echéant entre la 2e et 5e année | 31.557 | 36.819 |
| Echéant au-delà de la 5e année | 10.035 | 8.601 |
| TOTAL DES DETTES FINANCIERES | 72.396 | 72.287 |

Nous ne calculons pas systématiquement la juste valeur de nos dettes non courantes à taux fixe, celles-ci étant illiquides et par conséquent destinées à être gardées jusqu'à leur maturité. Par ailleurs, vu l'évolution des taux d'intérêt de marché, nous estimons que la juste valeur de ces dettes est supérieure à la valeur comptable.

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

| En EUR milliers | 2014 |
|---------------------------------|---------|
| Au 1 ^{er} janvier 2014 | 72.287 |
| Entrée de périmètre | 2.278 |
| Augmentation dette long terme | 8.035 |
| Diminution dette long terme | -12.667 |
| Variation découvert bancaire | 2.468 |
| Impact écart de change | 60 |
| Autres variations | -64 |
| Sortie de périmètre | 0 |
| Au 31 décembre 2014 | 72.396 |

NOTE 21 : PROVISIONS

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 | | 291 | 2.540 | 60 | 2.891 |
| dont provisions courantes | 217 | 572 | | 64 | 853 |
| Acquisitions | | | | 1.060 | 1.060 |
| Dotations et effets d'actualisation | | 476 | | 2 | 478 |
| Acquisitions suite à des regroupements d'entreprises | | | | | |
| Cessions suite à des scissions d'entreprises | | -559 | -1.874 | -2 | -2.435 |
| Utilisations | -25 | -18 | | -30 | -72 |
| Reprises | | -222 | | | -222 |
| Ecarts de conversion | | | | | |
| Autres | | | | | |
| Au 31 décembre 2013 | 192 | 540 | 666 | 1.154 | 2.552 |
| dont provisions non courantes | | 527 | 666 | 1.025 | 2.218 |
| dont provisions courantes | 192 | 14 | | 128 | 334 |

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2014

| En EUR milliers | Garanties | Contentieux | Environnement | Autres | Total |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|--------------|
| Au 1^{er} janvier 2014 | 192 | 541 | 666 | 1.154 | 2.552 |
| dont provisions non courantes | | 527 | 666 | 1.025 | 2.218 |
| dont provisions courantes | 192 | 14 | | 128 | 334 |
| Acquisitions | | 27 | | 88 | 115 |
| Dotations et effets d'actualisation | | | | | |
| Acquisitions suite à des regroupements d'entreprises | | | | 61 | 61 |
| Cessions suite à des scissions d'entreprises | | | | | |
| Utilisations | | -136 | | -106 | -242 |
| Reprises | -26 | | | -59 | -85 |
| Ecarts de conversion | | | | | |
| Autres | | | | 0 | 0 |
| Au 31 décembre 2014 | 166 | 431 | 666 | 1.138 | 2.401 |
| dont provisions non courantes | | 417 | 666 | 998 | 2.082 |
| dont provisions courantes | 166 | 14 | | 140 | 320 |

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 évalué sur base des informations disponibles, des législations en vigueur et des conditions de nos permis d'exploitation.

Les provisions n'ont pas changé de manière significative en 2014 par rapport à 2013.

Aucune provision n'avait été prise dans le cadre du litige commercial qui opposait Camargo à Larzul, le groupe étant convaincu que sa filiale Camargo n'avait pas occasionné de préjudice significatif à Larzul dans le cadre de ses relations d'affaires passées avec cette société. Le jugement rendu par la Cour d'Appel de Paris en date du 16 avril 2015 (voir la note 15 pour plus d'explications à ce sujet) confirme largement la position du groupe Floridienne dans cette affaire.

NOTE 22. AVANTAGES DU PERSONNEL

22.1 Régime à prestation définie

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Obligations (actifs) nettes résultant des régimes (financés) à prestations définies | 61 | 449 |
| Valeur actuelle des obligations intégralement ou partiellement financées | 781 | 4.440 |
| Juste valeur des actifs du régime (-) | -720 | -3.991 |
| Valeur actuelle des obligations non financées | | |
| Ecart ((bénéfice) / perte) actuariels non comptabilisés | 0 | 0 |
| 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 | 61 | 449 |
| Obligations | 781 | 4.440 |
| Actifs | -720 | -3.991 |
| Charge résultant des régimes à prestations définies comptabilisée dans le compte de résultat (a) | -84 | 338 |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 193 | 387 |
| Coût financier | 10 | -49 |
| Rendement attendu des actifs du régime (-) | 0 | 0 |
| Profit espéré venant des droits au remboursement enregistrés en tant qu'actifs (-) | | |
| Réduction (curtailments) ⁽²⁾ | -287 | |
| Ecart actuariels, nets | | |
| 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 au 1 ^{er} janvier | 449 | 498 |
| Contributions payées (-) | -225 | -211 |
| Charge comptabilisée (ligne a) ci-dessus | -84 | 338 |
| Charge comptabilisée directement par les capitaux propres ⁽¹⁾ (gain/pertes actuariels et gains/pertes d'expérience) | -48 | -147 |
| 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 | -31 | -29 |
| Obligations résultant des régimes à prestations définies, solde de clôture ⁽³⁾ | 61 | 449 |
| Principales hypothèses actuarielles | | |
| Taux d'actualisation appliqué | 0,70% | 2,65% |
| 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 |

(1) nous faisons référence à l'état consolidé du résultat global.

(2) les réductions représentent la différence entre le PBO (Projected Benefit Obligation) des employés Floridienne Chimie qui ont quitté le groupe en juillet 2014 et la valeur des actifs au 1^{er} juillet 2014. En effet, l'essentiel de nos obligations en matière de pension concernaient des membres du personnel de Floridienne Chimie. Suite à la vente des actifs de cette société, en juillet 2014, cette société est sortie du périmètre de consolidation du groupe, expliquant la forte baisse, en 2014, de nos obligations en matières de pension.

22.2 Régime de pension à cotisation définie

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--|------|------|
| Contribution aux régimes de pension à cotisations définies | 0 | 30 |

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.

La juste valeur des actifs du plan s'élève à € 0,7 millions (2013: € 4 millions), soit 92% de l'obligation au titre des prestations définies (2013: 90%).

Le plan de pension est financé par un produit d'assurance groupe. La société d'assurance groupe garantit un taux d'intérêt comme return des contrats. Ce return est augmenté d'un «profit sharing» déterminé en fonction des résultats de la société d'assurance groupe.

Les actifs sont gérés par la société d'assurance groupe de sorte que la garantie est assurée. Il n'y a dès lors pas de risque financier pour l'employeur.

Sur base de cette information, nous estimons que les actifs (assets) des contrats d'assurance doivent être classés en «Level 2 assets».

Analyse de sensibilité

Le taux d'actualisation et l'inflation constituent des hypothèses actuarielles importantes pour le calcul de l'obligation de prestations définies. Les analyses de sensibilité ci-dessous s'appuient sur les modifications raisonnablement possibles des hypothèses à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Effets sur le Defined Benefit Obligation à la fin de l'année

Si le taux d'actualisation augmente de 1% : € 59.454,30

Si le taux d'actualisation de l'année précédente est utilisé : € 109.631,53

Si on utilise le taux d'actualisation de l'année précédente et qu'on augmente les salaires : € 109.631,53

Si toutes les hypothèses de l'année précédente sont utilisées : € 105.930,45

Si le taux d'inflation est augmenté de 1% : € 36.122,81

Effets sur le Service Cost de l'année suivante

Si le taux d'actualisation augmente de 1% : € 5.571,53

Effets sur les Actifs

Si le taux d'actualisation augmente de 1% : € 35.252,78

NOTE 23 : AUTRES PASSIFS

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes employés | 6.606 | 6.658 |
| Acomptes sur commandes | 224 | 80 |
| Autres créditeurs | 3.634 | 2.473 |
| Autres passifs courants | 1.176 | 1.029 |
| TOTAL DES AUTRES PASSIFS | 11.641 | 10.240 |

NOTE 24 : ACTIFS ET PASSIFS SUR ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Pour rappel, 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.

Suite à la vente des actifs de Floridienne Chimie en juillet 2014 et à la mise en faillite de la société, celle-ci est sortie du périmètre de consolidation du groupe, et les montants comptabilisés fin 2013 à l'actif et au passif du bilan du groupe ont disparu.

La cession des actifs de Floridienne Chimie n'a pas eu de conséquence sur les résultats 2014 de Floridienne, l'entièreté de la perte liée à cette activité ayant été provisionnée dans les comptes consolidés en 2013.

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 11.511 au 31/12/2014.

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 2013, en raison des difficultés rencontrées par certaines filiales du groupe.

Le Conseil propose de ne pas payer de dividende au titre de l'exercice 2014 non plus, la Direction du groupe préférant conserver la trésorerie du groupe pour financer ses investissements et faire face à ses échéances bancaires.

Les présents états financiers sont présentés avant répartition bénéficiaire.

NOTE 26 : BÉNÉFICE PAR ACTION

| En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--|---------------|----------------|
| Mouvement du nombre d'actions | | |
| Nombre d'actions, solde d'ouverture | 996.857 | 996.857 |
| Augmentation de capital | - | - |
| Nombre d'actions, solde de clôture | 996.857 | 996.857 |
| Nombre d'actions propres | 11.511 | 11.071 |
| Nombre moyen pondéré d'actions considérées | | |
| Nombre moyen d'actions | 996.857 | 996.857 |
| Données de base | 985.723 | 985.786 |
| Données diluées | 985.723 | 985.786 |
| Résultat de base attribuable aux actionnaires (K EUR) | 4.421 | -21.251 |
| Résultat ajusté attribuable aux actionnaires (K EUR) | 4.421 | -21.251 |
| Résultat de base par action ⁽¹⁾ | 4,5 | -21,6 |
| issu des activités poursuivies (EUR/action) | 4,5 | -10,2 |
| issu des activités abandonnées (EUR/action) | 0,0 | -11,4 |
| Résultat dilué par action ⁽²⁾ | 4,5 | -21,6 |
| issu des activités poursuivies (EUR/action) | 4,5 | -10,2 |
| issu des activités abandonnées (EUR/action) | 0,0 | -11,4 |

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 | 2014 |
|---|---------------|
| Hypothèques | 8.468 |
| Mandats hypothécaires | 15.452 |
| Gages sur fonds de commerce | 16.809 |
| Autres | 13.367 |
| TOTAL DES GARANTIES ET ENGAGEMENTS | 54.096 |

| Au 31 décembre - En EUR milliers | 2014 |
|---|-------------|
| à moins d'un an | 251 |
| à plus d'un an et moins de 5 ans | 482 |
| à plus de 5 ans | 58 |
| TOTAL DES LOCATIONS NON RESILIALES | 791 |

Locations non résiliables

Les locations non résiliables concernent principalement le contrat de bail d'un montant total de € 0,5 million conclu pour le bâtiment de Gartal. Le solde des engagements concerne la location des bureaux de Floridienne, FDG et le bâtiment de Simon Dutriaux, et des équipements pour un montant de € 0,3 million chez Gel Manche.

Options put des minoritaires

Suite à un accord trouvé début 2015 entre Floridienne et Dr. Beck sur l'acquisition des 10% d'IKA lui appartenant, la différence entre ce montant et la valeur de sa quote-part de minoritaire dans les fonds propres consolidés a été reconnue comme une dette (financial liability) dans les comptes consolidés de Floridienne Groupe au 31/12/2014 en application de la norme IAS 32. La dette reconnue s'élève à € 1,9 million, dont € 1,5 million a été diminuée de la part des fonds propres du groupe.

Le solde de 20% détenu par des tiers dans Salm Invest fait l'objet d'un échange de put et de call qui permettait à Floridienne d'exécuter ou d'être exécuté à un prix variable maximum de € 1,15 million en 2011. Les prix et périodes d'exercice ont depuis lors été revues par les deux parties. A l'heure actuelle, la valeur du put sur les actions de Salm Invest est de zéro, aussi aucune dette n'est reconnue au passif du bilan de Floridienne concernant cet engagement.

Covenants bancaires

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 31/12/2014, 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.

En outre, dans le cadre de la signature d'un nouveau prêt en 2014, la société Biobest NV s'est engagée à respecter les ratios suivants au niveau de Biobest consolidé :

- ratio de solvabilité > 30%
- Engagements financiers nets/EBITDA < 2,5

NOTE 28 : INSTRUMENTS FINANCIERS

La comptabilisation des instruments financiers dérivés est décrite en note 3.8

(a) Risque de crédit

Chaque société du groupe pour laquelle il existe un risque crédit particulier sur sa clientèle a souscrit un contrat d'assurance couvrant ses 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 | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Créances commerciales | 55.179 | 50.845 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 18.779 | 19.914 |
| TOTAL | 73.959 | 70.759 |

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

| Au 31 décembre - En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Pas encore échu | 41.419 | 40.196 |
| Echu 0 - 120 jours | 10.237 | 9.014 |
| Echu 121 - 365 jours | 1.194 | 2.133 |
| Echu depuis plus d'un an | 3.538 | 1.353 |
| Réduction de valeur | -1.210 | -1.850 |
| TOTAL | 55.179 | 50.845 |

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

| Au 31 décembre - En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Dotations | -155 | -487 |
| Dotations suite regroupements d'entreprise | -65 | 153 |
| Reprises/annulation | 126 | 137 |
| Variation de change | -19 | 82 |
| AJUSTEMENT NET DE L'EXERCICE | -113 | -114 |

(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 € 24,5 millions, dont € 15,4 millions sont utilisées au 31/12/2014.

| Au 31 décembre - En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Emprunt | 72.396 | 72.287 |
| Dettes commerciales | 33.814 | 31.951 |
| TOTAL | 106.209 | 104.238 |

Au 31/12/2014, l'affectation des fournisseurs suivant l'opérationnel ou l'investissement était la suivante :

| Au 31 décembre - En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Fournisseurs liés aux investissements | 221 | 578 |
| Fournisseurs liés à l'exploitation | 33.593 | 31.373 |
| TOTAL | 33.814 | 31.951 |

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

| Au 31 décembre - En EUR milliers | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Pas encore échu | 28.343 | 23.467 |
| Echu 0 - 120 jours | 5.199 | 7.968 |
| Echu 121 - 365 jours | 80 | 398 |
| Echu depuis plus d'un an | 193 | 118 |
| TOTAL | 33.814 | 31.951 |

(c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêts qui pèse sur le groupe est plutôt limité dans la mesure où le taux de pratiquement 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 (€ 4,5 millions contre € 4,0 millions fin 2013) est également basée sur un taux variable et donc une augmentation de 1% du taux de base signifierait une augmentation de charge de € 0,04 million. Il existe également des couvertures IRS sur deux emprunts chez Floridienne pour un montant notionnel de € 9,0 millions et sur un emprunt chez Delka pour un montant notionnel de € 1,1 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 Alimentaire 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 pour 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 2,01% (2013: 1,65%) au 31/12/2014, et de 4,27% (2013: 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 nos activités sont également réalisées 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 changes relatives à ces actifs et passifs sont reprises en écart de consolidation («autres éléments du résultat global») et s'élèvent à € 0,7 million à fin 2014 contre € -2,7 millions fin 2013.

(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 liés aux devises et notre politique de couverture de nos marges en dollars nous ne réalisons pas de test de sensibilité aux devises.

Au 31/12/2014, 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 | 49.158 | 30.788 | 18.370 |
| USD | 2.620 | 2.323 | 297 |
| GBP | 120 | 56 | 63 |
| TRY | 1.983 | 349 | 1.634 |
| CAD | 196 | 88 | 108 |
| MAD | 248 | 0 | 248 |
| MXP | 640 | 35 | 605 |
| RON | 1 | 38 | -37 |
| LTL | 0 | 59 | -59 |
| Autres | 213 | 77 | 136 |

Au 31/12/2013, 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 | 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 | |
| MXP | 516 | 24 | 492 |
| RON | 0 | 43 | -43 |
| LTL | 0 | 67 | -67 |
| Autres | 354 | 55 | 299 |

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 2014. La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée utilisant des techniques d'évaluation, telles que les modèles d'évaluation basées sur les valeurs estimées ses 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, dont le Groupe dispose pour des instruments financiers similaires.

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 ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques
- 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.

Le tableau ci-dessous reprend une comparaison de la valeur comptable et de la juste valeur des instruments financiers au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013 ainsi que la hiérarchie de la juste valeur. La catégorie selon IAS 39 utilise les abréviations suivantes:

AFS: Actifs financiers disponibles à la vente (Available-for-sale financial assets)

HTM: Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance (Financial assets held-to-maturity)

LaR: Prêts et créances (Loans and Receivables financial assets)

FVTPL: Actifs/dettes financiers revalorisés à la juste valeur via le résultat (financial assets/liabilities at fair value through profit and loss)

OFL: Autres dettes financières (Other financial liabilities)

HeAc: Activités de couverture (Hedge accounting)

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 | 2,7 | 2,7 | Niveau 3 |
| Autres actifs non courants | LR | 1,4 | 1,4 | - |
| Créances commerciales | LR | 50,8 | 50,8 | - |
| Actifs de trading | FVTPL | 0 | 0 | Niveau 1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | LR | 18,8 | 18,8 | - |
| Autres actifs financiers | | | | |
| - Placements de trésorerie | HTM | 0 | 0 | - |
| - Instruments dérivés – couverture | HeAc | 0 | 0 | Niveau 2 |
| - Instruments dérivés – autres | FVTPL | 0 | 0 | Niveau 2 |
| - Autres actifs financiers | LR | 6,3 | 6,3 | - |
| Dettes financières non courantes | | | | |
| - Instruments dérivés | FVTPL | 0 | 0 | Niveau 2 |
| - Autres dettes financières | OFL | 42,1 | 42,1 (*) | - |
| Autres passifs non-courants | | | | |
| - Instruments dérivés – couverture | HeAc | 0,5 | 0,5 | Niveau 2 |
| - Instruments dérivés – autres | FVTPL | 0 | 0 | Niveau 2 |
| Dettes financières courantes | | | | |
| - Instruments dérivés | FVTPL | 0 | 0 | Niveau 2 |
| - Autres dettes financières | OFL | 30,3 | 30,3 ⁽¹⁾ | - |
| Autres passifs courants (incl. dettes commerciales) | OFL | 48,9 | 48,9 | - |

(1) Nous ne calculons pas systématiquement la juste valeur de nos dettes (non-courantes) à taux fixe, mais seulement en cas d'écarts importants entre les taux de financements de nos emprunts et les taux de marché. Actuellement, nous observons que les taux de financements de nos emprunts à taux fixe ne diffèrent, à notre avis, pas significativement des conditions de marché, compte tenu des profils de risques des sociétés du Groupe. Nous mentionnons également le caractère très illiquide de ces dettes. Vu l'évolution récente des taux d'intérêt de marché, nous estimons toutefois que la juste valeur de nos dettes non-courantes devrait être légèrement supérieure à la valeur comptable.

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

g) Comptabilité de couverture

A l'exception de 3 contrats de couverture de taux d'intérêt (IRS), il n'existe pas d'autres contrats de couverture.

A fin 2014, les 3 contrats IRS portaient sur un montant de € 10,1 millions (2013: 12,2 millions):

- IRS de € 4 millions: date d'échéance le 31/7/2018
- IRS de € 5 millions: date d'échéance le 28/6/2019
- IRS de € 1,1 million: date d'échéances le 15/1/2017

Les contrats susmentionnés ont pour objectif de se couvrir contre une augmentation du taux d'intérêt sur des dettes financières à taux variables (couverture de flux de trésorerie). La juste valeur au 31 décembre 2014 s'élève à 65 KEUR et a été comptabilisée dans les «autres éléments du résultat global».

NOTE 29 : INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

L'ensemble des factures émises par les parties liées 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 | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|-------|-------|
| Créances | | |
| A plus d'un an | 874 | 728 |
| A un an au plus | 1.854 | 1.620 |
| Dettes | | |
| A plus d'un an | | |
| A un an au plus | 1.720 | 1.703 |
| Résultat d'exploitation | | |
| Ventes et Prestations | 1.200 | 908 |
| Coût des ventes et prestations | 6.483 | 7.461 |
| Résultat financier | | |
| Produits des actifs circulants | 98 | 78 |
| Autres produits financiers | | |
| Réductions de valeur | | |
| Charge des dettes | | |

La majorité des transactions entre parties liées vient des nombreuses relations d'affaires qui existent entre le sous-ensemble Biofirst et ses participations mises en équivalence : Biobest Maroc, Biobetter, Chemcom, TecnoScent, Biobest Israël, 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 habituels du groupe, qui sont basés sur les prix du marché.

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.

Concernant les litiges commerciaux qui existaient entre LARZUL et CAMARGO, la Cour d'Appel de Paris a prononcé son jugement le 16 avril 2015, condamnant la société CAMARGO à payer la somme de € 10.000 à la société LARZUL au titre de son préjudice d'image et de € 27.000 pour différence de prix dans la vente de chairs d'escargots. La Société LARZUL, quant à elle, est condamnée à payer € 15.000 à la société CAMARGO, ainsi que l'entièreté des dépens et tous les frais d'expertise engagés dans le cadre de cette procédure. Ces montants représentent donc par compensation une somme de € 22.000 à charge de CAMARGO. Tous les autres préjudices réclamés par la société LARZUL ont été purement et simplement rejetés par la Cour d'Appel de Paris. En conséquence, la société LARZUL doit nous rembourser la somme de € 1.417.778,72, avec les intérêts au taux légal à partir du 01 Octobre 2008, qui avait été retenue à titre de provision sur l'éventuel préjudice. Le montant des intérêts au taux légal représente en date du 1^{er} mai 2015, une somme de plus ou moins € 100.000 à charge de la société LARZUL, soit un montant total de l'ordre de 1.518 000 € à récupérer par CAMARGO.

NOTE 31 : FILIALES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES

CONSOLIDATION

1. Information relative aux filiales (et autres entités dans lesquelles le % des droits de vote \geq 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) |
|--|---------------------|---|-----------------------------|--|
| Altesse Quality Food ⁽⁴⁾ | BE 0442 610 010 | Belgique | 100,00 | 100,00 |
| Atlantis ⁽³⁾ | 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 China ⁽⁴⁾ | | Chine | 88,03 | 90,00 |
| Biobest France | FR 68 439 388 323 | France | 97,81 | 100,00 |
| Biobest Mexique | | Mexique | 78,25 | 80,00 |
| Biobest Nederland bv | | Pays-Bas | 97,81 | 100,00 |
| Biobest NV | BE 0432 575 854 | Belgique | 97,81 | 99,00 |
| Biobest Spain | | Espagne | 97,81 | 100,00 |
| Biobest TBF ⁽⁴⁾ | | Canada | 97,81 | 100,00 |
| Biobest Turkey | | Turquie | 73,36 | 75,00 |
| Biobest USA | | Etats Unis | 97,81 | 100,00 |
| Biobetter | | Maroc | 48,91 | 50,00 |
| Biochem Europe ⁽⁵⁾ | BE 0455 501 112 | Belgique | 100,00 | |
| Biofirst | BE 0895 349 689 | Belgique | 98,80 | |
| Blue Star Chemicals | BE 0426 696 268 | Belgique | 100,00 | |
| BSBC Ltd ⁽⁴⁾ | | Chine | 88,03 | 100,00 |
| Camargo | FR 50 352 414 528 | France | 99,99 | 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 ⁽⁶⁾ | FR 314 041 78 022 | France | 100,00 | |
| F.D.G. | FR 25 558 503 371 | France | 98,99 | |
| Florchim GMBH | DE 222 654 966 | Allemagne | 100,00 | |
| Floridienne Chimie ⁽³⁾ | 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 | |
| Gest Food ^(1&2) | BE 0816 742 077 | Belgique | 100,00 | |
| Gourmet des Iles | FR 26 412 231 219 | France | 100,00 | |
| H.B. Products ⁽⁴⁾ | BE 0415 888 191 | Belgique | 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 | |
| La Liégeoise ^(1&2) | BE 0463 469 760 | Belgique | 100,00 | |

| | | | | |
|-------------------|-------------------|------------|--------|--------|
| Merydis | BE 0434 869 014 | Belgique | 100,00 | |
| Pomaron | 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 | |
| Vendsysse | BE 0402 253 357 | Belgique | 100,00 | 80,00 |
| Vera Chimie Dev. | FR 96 433 900 040 | France | 100,00 | |
| Vera Chimie Dev. | FR 96 433 900 040 | France | 100,00 | |

(1) Entrée de périmètre au 01-01-2014

(2) Fusion par absorption avec H.B. Products au 01/07/12014

(3) Sortie de périmètre au 01/01/2014

(4) Entrée de périmètre au 01/08/2014

(5) Dissolution volontaire au 23/12/2014

(6) Fusion par absorption avec SNAM au 01/01/2014

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 | 5.173 | 1.653 | 4.696 | 3.294 |
| Biobetter | | Maroc | 48,91 | mise en équivalence | 1.802 | 1.565 | 1.558 | 1.463 |
| Kocaman Camargo | 61 500 29 023 | Turquie | 50,00 | mise en équivalence | 1.021 | 820 | 1.026 | 929 |
| Tecnoscent | BE 0888 870 188 | Belgique | 22,13 | mise en équivalence | 24 | 20 | 1 | 11 |

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 | 44,45 | 4.922 | 2.934 | 2.310 | 2.477 |
| Polyam | | Israël | 24,45 | 3.725 | 3.543 | 2.636 | 2.946 |
| PT Bromélaïne | | Indonésie | 49,00 | 3.197 | 4.569 | 1.643 | 1.752 |

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 | 100,00 |

(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 |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| H.B. Products S.A. / Gest Food S.A. / La Liégeoise S.P.R.L. / Altesse Quality Food S.A. | Production et commercialisation de sauces chaudes et de condiments | acquisition de titres | 100,0% |

Début 2014, le groupe Floridienne a acquis 100% des parts de la société Gest Food S.A., elle-même actionnaire à 100% des sociétés HB Products S.A., La Liégeoise S.P.R.L. et Altesse Quality Food S.A. . Ces sociétés sont actives dans la production de sauces chaudes et d'oignons au vinaigre, et commercialise une large gamme de produits d'épicerie sous différentes marques. Cette activité vient renforcer le positionnement de Delka et Merydis dans le rayon Epicerie fine, en élargissant sa gamme de produits et en lui apportant des marques fortes en Belgique et dans le Nord de la France. Des synergies importantes devraient être créées entre ces sociétés dans le futur.

Ces quatre sociétés ont été consolidées tant bilamment qu'en termes de résultats selon la méthode globale à partir du 1^{er} janvier 2014.

Les sociétés Gest Food et La Liégeoise ont été fusionnées (absorbées) par HB Products au 30 juin 2014, dans un souci de simplification des entités légales au sein 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 € 1,8 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.

L'allocation du goodwill de ces sociétés (€ 1,0 million) n'a pas donné lieu à des revalorisations d'actifs de celles-ci.

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

| | H.B. PRODUCTS 01.01.2014 |
|---|-----------------------------|
| Goodwill | 984 |
| Actifs incorporels | 6 |
| Actifs corporels | 1.067 |
| participations mises en équivalence | |
| Actifs financiers | 1 |
| Actifs d'impôts différés | |
| Stocks | 1.614 |
| Actifs court terme | 2.109 |
| Trésorerie active | 290 |
| Intérêts minoritaires | |
| Provisions & Impôts différés | 61 |
| Passifs éventuels | |
| Dettes long terme | 694 |
| financières | 647 |
| autres | 48 |
| Dettes court terme | 3.515 |
| financières | 1.405 |
| autres | 2.111 |
| PRIX ACQUISITION | 1.800 |
| | H.B. PRODUCTS |
| Chiffre d'affaires (sur base annuelle) pour entreprises consolidées globalement | 6.336 |
| Résultat net annuel 2014 100% | 147 |
| Résultat net pour la période depuis regroupement | 147 |
| - quote part Groupe | 147 |
| - quote part minoritaires | 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 Delka et Merydis devraient être réalisées dès 2015.

| Société | Description de l'activité | Mode de regroupement | % capitaux propres acquis |
|-----------------|---|-----------------------------|----------------------------------|
| The Bug Factory | Société de commercialisation d'insectes sur le continent Nord-américain | acquisition de titres | 100,0% |

Biobest Canada a acheté, fin juillet 2015, 100% des actions de la société The Bug Factory, société canadienne disposant d'un portefeuille de clients important en Amérique du Nord, et devant permettre à Biobest d'accélérer sa croissance sur ce marché.

Le prix d'achat a été constitué d'une partie fixe (CAD 1,9 million), et d'une partie variable (earn out) payable entre les années 2016 et 2019, sur base des résultats de TBF. Sur base de ses meilleures estimations, le management de Biobest a estimé le montant de cette partie variable à CAD 1,1 million, qui a été intégré dans le goodwill. Tout écart qui apparaîtra entre le montant réellement payé pour l'earn out et la valeur estimée de celui-ci actuellement sera prise en résultat au niveau consolidé. Lors du purchase price allocation, des intangibles ont été reconnus à concurrence de € 0,3 million.

Cette société a été consolidée tant bilamment qu'en termes de résultats à partir du 1^{er} août 2014.

| | BIOBEST TBF 01.01.2014 |
|---|-----------------------------------|
| Goodwill | 1.818 |
| Actifs incorporels | 157 |
| Actifs corporels | 207 |
| Participations mises en équivalence | |
| Actifs financiers | |
| Actifs d'impôts différés | |
| Stocks | 96 |
| Actifs court terme | 447 |
| Trésorerie active | 28 |
| Intérêts minoritaires | 2 |
| Provisions & Impôts différés | 39 |
| Passifs éventuels | |
| Dettes long terme | 126 |
| <i>financières</i> | 126 |
| <i>autres</i> | |
| Dettes court terme | 572 |
| <i>financières</i> | 11 |
| <i>autres</i> | 560 |
| PRIX ACQUISITION | 2.017 |
| | BIOBEST TBF |
| Chiffre d'affaires (sur base annuelle) pour entreprises consolidées globalement | 2.388 |
| Résultat net annuel 2014 100% | -65 |
| Résultat net pour la période depuis regroupement | -192 |
| - <i>quote part Groupe</i> | -188 |
| - <i>quote part minoritaires</i> | -4 |

| Société | Description de l'activité | Mode de regroupement | % capitaux propres acquis |
|----------------|---|-----------------------------|----------------------------------|
| Merydis S.A. | Production et commercialisation de sauces sucrées | acquisition de titres | 100,0% |

Cette société a été acquise en 2013 par le groupe Floridienne.

Au 31/12/2013, le Purchase price allocation de cette société n'avait pas encore été finalisé. Cet exercice a été terminé en 2014, et n'a pas donné lieu à des revalorisations significatives des actifs et passifs de celle-ci.

NOTE 33 : DONNÉES RELATIVES À L'EMPLOI

| | 2014 | | 2013 | |
|---|-------|-------|-------|-------|
| | Unité | ETP | Unité | ETP |
| Nombre moyen de travailleurs | 1.552 | 1.493 | 1.540 | 1.496 |
| Nombre de travailleurs à la fin de l'exercice | 1.447 | 1.395 | 1.465 | 1.420 |

Le nombre de personnes employées par Floridienne est resté stable en 2014 par rapport à 2013.

Du personnel employé par le groupe à fin 2014 :

- 645 sont employés dans le Pôle Alimentaire
- 577 sont employés dans le Pôle Sciences du Vivant
- 221 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 | 378 |
| Europe | 678 |
| <i>Dont</i> | |
| France | 425 |
| Allemagne | 72 |
| Roumanie | 79 |
| Lituanie | 80 |
| Espagne | 12 |
| Pays-Bas | 10 |

| | |
|----------------|-----|
| Reste du Monde | 391 |
| <i>Dont</i> | |
| Maroc | 175 |
| Turquie | 94 |
| Canada | 48 |
| Mexique | 33 |
| Madagascar | 19 |
| USA | 10 |
| Argentine | 12 |

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 2014

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 2014, 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 2014 et l'annexe, ainsi que la déclaration complémentaire requise.

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 2014, 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 du bilan consolidé s'élève à 221.830 (000) EUR et dont le compte de résultat consolidé se solde par un bénéfice de l'exercice (part du Groupe) de 4.421.(000) EUR.

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 2014, 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 exposées dans les notes annexes aux états financiers consolidés :

- 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.
- La Note 15 des états financiers consolidés décrit l'incertitude relative à la valeur comptable de la participation dans Larzul, figurant en autres actifs financiers, notamment au regard de l'évolution des procédures judiciaires concernant cette société.

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, concorde avec les états financiers consolidés et ne comprend pas d'incohérences significatives avec les informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.

Bruxelles, le 29 avril 2015

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire représentée par
Philippe GOSSART

Calendrier financier

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Première déclaration intermédiaire | 19 mai 2015 |
| Assemblée générale | 16 juin 2015 |
| Résultats semestriels | 31 août 2015 |
| Seconde déclaration intermédiaire | 19 novembre 2015 |



FLORIDIENNE

GROUP

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