



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance

Au capital de 2 200 000 €

Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage

386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Rapport Financier Semestriel 2017



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
Au capital de 2 200 000 €
Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage
386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Comptes consolidés Semestriels 2017

I COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2017
(En milliers d'euros.)

	Notes	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Chiffre d'affaires	3.1	61 647	109 687	53 005
Achats consommés		(14 543)	(25 951)	(12 406)
Charges de personnel	3.2	(27 516)	(47 801)	(23 240)
Charges externes		(13 212)	(23 728)	(11 570)
Impôts et taxes		(1 192)	(1 444)	(1 085)
Amortissements		(1 517)	(2 837)	(1 290)
Variation des stocks en cours et produits finis		683	354	759
Autres produits d'exploitation		768	1 079	126
Autres charges d'exploitation		(56)	(243)	(26)
Résultat opérationnel		5 061	9 115	4 273
Produits de trésorerie et équivalents		247	1 142	521
Coût de l'endettement financier brut		(495)	(870)	(468)
Coût de l'endettement financier net	3.3	(247)	271	54
Autres produits financiers		-	-	-
Autres charges financières		-	-	-
Charge d'impôt sur le résultat	3.4	(1 841)	(3 388)	(1 766)
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 973	5 998	2 560
Intérêts ne conférant pas le contrôle		255	281	174
Part du Groupe		2 718	5 717	2 385
Résultat de base par action et dilué (en euro)	2.10	4,9	10,4	4,3

II TABLEAU DU RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES
(En milliers d'euros.)

	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 973	5 998	2 560
Ecart de conversion	(51)	(134)	(227)
Ecart actuariel	-	(207)	-
Actifs disponibles à la vente			
Instruments dérivés de couverture			
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, part du Groupe, hors entités mises en équivalence	(51)	(341)	(227)
QP gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres hors entités mises en équivalence			
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe	(51)	(341)	(227)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des intérêts ne conférant pas le contrôle	(51)	47	(4)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(102)	(294)	(231)
Total des produits et charges de la période	(2 871)	5 704	2 329

III BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2017
(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Actifs non courants :			
Goodwills	2.1.1	15 628	13 792
Autres Immobilisations incorporelles	2.2 et 2.3	790	892
Immobilisations corporelles	2.2 et 2.3	16 802	15 980
Actifs financiers		517	486
Participations mises en équivalence		-	-
Impôts différés actif	2.9	1 091	867
Total		34 827	32 017
Actifs courants :			
Stocks et en-cours	2.5	16 956	15 835
Créances clients et autres créances	2.6	32 055	29 440
Créance d'impôt exigible		-	971
Autres débiteurs	2.7	2 738	2 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	26 050	24 950
Total		77 799	73 479
Total général		112 626	105 495

Passif	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres :			
Capital	2.10	2 200	2 200
Prime d'émission, de fusion, d'apport		4 487	4 487
Réserves consolidées		49 451	44 949
Actions propres	2.10	(1 296)	(1 296)
Résultat consolidé part du Groupe		2 718	5 717
S/Total Capitaux propres attribuables au Groupe		57 560	56 057
Intérêts ne conférant pas le contrôle :			
Dans les réserves	2.11	2 429	1 868
Dans les résultats		255	281
Total Capitaux propres		60 244	58 206
Passifs non courants :			
Provisions long terme	2.13	2 076	2 145
Impôts différés passif	2.9	-	-
Dettes financières long terme	2.12	10 511	8 280
Autres passifs non courants		-	1
Total		12 587	10 426
Passifs courants :			
Dettes financières court terme hors location financière	2.12	5 435	4 159
Dettes de location financement court terme		60	69
Dettes fournisseurs et autres dettes		10 550	10 753
Passif d'impôt exigible		585	-
Autres passifs courants	2.14	23 165	21 882
Total		39 795	36 863
Total général		112 626	105 495

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
(En milliers d'euros.)

	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de la période	Intérêts ne conférant pas le contrôle	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2015	2 200	4 487	(1 296)	41 303	5 285	1 520	53 500
Dividendes versés					(1 156)		(1 156)
Affectation du résultat antérieur				4 130	(4 130)		-
Actions propres							
Ecarts actuariels							
Ecart de conversion				(227)		(4)	(231)
Variation de périmètre						250	250
Autres variations							
Résultat de la période					2 385	174	2 559
Capitaux propres au 30/06/2016	2 200	4 487	(1 296)	45 206	2 385	1 940	54 923
Dividendes versés					(144)	(82)	(226)
Affectation du résultat antérieur				(144)	144		
Actions propres							
Ecarts actuariels				(207)			(207)
Ecart de conversion				93		51	144
Variation de périmètre						(1)	(1)
Autres variations						134	134
Résultat de la période					3 332	107	3 439
Capitaux propres au 31/12/2016	2 200	4 487	(1 296)	44 949	5 717	2 149	58 206
Dividendes versés					(1 102)	(53)	(1 155)
Affectation du résultat antérieur				4 615	(4 615)		-
Actions propres							
Ecarts actuariels							
Ecart de conversion				(51)		(51)	(102)
Variation de périmètre						528	528
Autres variations				(62)		(144)	(206)
Résultat de la période					2 718	255	2 973
Capitaux propres au 30/06/2017	2 200	4 487	(1 296)	49 451	2 718	2 684	60 244

V TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(En milliers d'euros.)

	30/06/2017 6 mois	2016
Opérations d'exploitation		
Résultat (*)	4 687	9 180
Amortissements des immobilisations	1 517	2 837
Dotation et reprise sur provision pour risques et charges	(141)	(738)
Valeur Nette Comptable des éléments cédés	104	144
Incidence des instruments dérivés et autres instruments similaires	-	-
Charges d'impôt (variation impôt différé)	184	(126)
Coût de l'endettement financier net	(48)	(101)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(3 565)	(1 151)
Intérêts reçus et payés	(2)	5
Impôt sur le résultat payé	(773)	(3 661)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 964	6 388
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(76)	(423)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 145)	(5 936)
Acquisitions d'immobilisations financières	(43)	(276)
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	-	90
Produits de cession d'immobilisations corporelles	151	129
Produits de cessions d'immobilisations financières	23	67
Produits de cessions de titres de participation	-	19
Variation intérêts minoritaires	-	-
Acquisition de minoritaires et de filiales, nette de trésorerie acquise	(1 513)	(4 344)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(3 603)	(10 674)
Opérations de financement		
Augmentation de capital dans les filiales	-	134
Rachats et reventes d'actions propres	-	-
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	4 980	6 027
Remboursements d'emprunts	(2 491)	(4 460)
Dividendes versés	(91)	(1 274)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	2 398	426
Impact des variations de taux de change	(52)	(19)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	706	(3 878)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	24 512	28 390
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	25 218	24 512
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie	706	(3 878)

(*) – Des détails vous sont présentés en note §VI4.

VI ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017
(En milliers d'euros.)

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 28 Septembre 2017.

Faits caractéristiques de la période :

En janvier 2017, le Groupe Precia Molen a procédé à l'acquisition de CAPI SA et CAPI-BF sociétés spécialisées dans la vente et le service d'instruments de pesage basées à Abidjan (CI) et Ouagadougou (BF), dont le chiffre d'affaires total atteint 4,0 M€.

En avril 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de 3P Entreprise société spécialisée dans la vente et le service d'instruments de pesage basée à l'EST de Lyon dont le chiffre d'affaires total atteint 0,4 M€.

Evènements post clôture :

En Juillet 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche pesage de la société Salbreux Pesage au 1^{er} aout 2017. Salbreux est une société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage sur l'arc Atlantique avec deux établissements à La Rochelle et La Roche-sur-Yon.

1 Principes de consolidation et méthodes comptables

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

1.1 Périmètre de consolidation

1.1.1 Périmètre de consolidation

Identification	SIREN	% détenu
PRECIA S.A., 07 000 Privas	386 620 165	Société Mère
Precia Molen Service S.A.S, 07 000 Privas	349 743 179	99,99
Molen BV, Breda	Pays-Bas	100,00
Precia Molen Nederland BV, Breda	Pays-Bas	100,00
MOLEN BELGIUM NV, Puurs	Belgique	100,00
Precia Molen UK Ltd, Dunfermline	Royaume-Uni	100,00
Rowecon, Sheffield	Royaume-Uni	100,00
Precia Polska Sp.z.o.o., Cracovie	Pologne	100,00
Kaspo Lab, Gdansk	Pologne	100,00
Precia Molen CZ S.r.o., Prague	République Tchèque	100,00
Precia Molen Maroc SARL, Casablanca	Maroc	60,00
Precia Molen Scandinavia A.S., Drammen	Norvège	98,00
Precia Molen India Ltd, Chennai	Inde	75,00
Precia Molen Asia Pacific, Kuala Lumpur	Malaisie	100,00
Precia Molen Ro, Bucarest	Roumanie	100,00
Precia Molen Australia Pty Ltd, Sydney	Australie	100,00
Weighpac, Hamilton	Nouvelle-Zélande	90,00
Precia Molen Serviços De Pesagem Ltda, Sao Paolo	Brésil	100,00
Precia Molen Inc, Atlanta	Etats-Unis	100,00
J&S Weighing Solutions, Sabetha	Etats-Unis	85,00
CAPI SA, Abidjan	Côte d'Ivoire	80,00
CAPI-BF SA, Ouagadougou	Burkina Faso	80,00
PRECIA MOLEN (IRL) Ltd, Clane	Irlande	40,00

Toutes ces sociétés sont consolidées en intégration globale et ont arrêté leurs comptes au 30 Juin 2017.

1.1.2 Evolution du périmètre

Les sociétés suivantes sont à présent incluses dans le périmètre de consolidation pour la première année :

- CAPI SA, Abidjan,
- CAPI-BF, Ouagadougou

La société Weighpac, basée en Nouvelle-Zélande, est désormais détenue à 90 %, contre 80 % au 31/12/2016.

1.2 Comparabilité des comptes

Les principes comptables appliqués pour l'arrêté des comptes au 30 Juin 2017 sont les mêmes que ceux du 31 décembre 2016.

1.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne entrant en application au 1^{er} janvier 2017

Aucune norme, aucun amendement ou aucune interprétation d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 n'a eu d'incidence significative sur les comptes du groupe.

1.2.2 Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables de manière anticipée dès le 1^{er} janvier 2017

- **IFRS 9 - Instruments financiers** : En l'état actuel des choses, cette nouvelle norme devrait avoir une influence très limitée sur les comptes du Groupe.
- **IFRS 15 – Revenus** : Compte tenu de la nature des contrats de ventes qui ont cours dans les différentes entités du Groupe, cette nouvelle norme ne devrait pas avoir d'influence sur la structure du revenu présenté

1.2.3 Le groupe n'a pas anticipé en ne prévoit pas à ce stage d'anticipation pour les autres nouveaux textes applicables par anticipation selon les décisions de l'IASB mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne en date d'arrêté semestriel

1.2.4 Enfin, les normes suivantes, déjà publiées par l'IASB, devraient être adoptées prochainement par l'Union Européenne. Le Groupe a étudié ces nouvelles normes et est en cours d'évaluation de leur influence sur la future présentation des comptes

- **IFRS 16 - Contrat de location** : Cette nouvelle norme aura, lors de sa mise en application, une influence à la fois sur le montant des capitaux immobilisés et sur l'endettement du Groupe ; l'importance de cette influence sera étudiée par le Groupe au cours de l'année 2017.

1.3 Principes comptables de consolidation

1.3.1 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, par application de la norme IFRS 3 (Regroupements d'entreprises). Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, après une période d'évaluation d'une durée maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Pour les regroupements d'entreprises effectués à compter du 1^{er} janvier 2010, la norme IFRS 3 révisée est applicable. Selon cette norme, l'écart d'acquisition est désormais calculé par différence entre la juste valeur de la contrepartie remise et la somme des actifs et des passifs existants et éventuels de la société acquise évalués individuellement à leur juste valeur. Les coûts directement attribuables à la prise de contrôle sont comptabilisés en charge. A la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un goodwill partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe) soit pour un goodwill complet. Dans le cas d'une option pour la méthode du goodwill complet, les intérêts ne conférant pas le contrôle sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables. Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010 avaient été traités selon la méthode du goodwill partiel, seule méthode applicable.

Pour les regroupements d'entreprises effectués avant le 1^{er} janvier 2010, à la date d'acquisition, le goodwill représente l'excédent du coût de l'acquisition sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, des passifs et des passifs éventuels identifiables.

Pour les acquisitions antérieures au 1^{er} janvier 2004, le goodwill a été maintenu à son coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon le référentiel comptable précédent. Le classement et le traitement comptable des regroupements d'entreprise qui ont eu lieu avant le 1^{er} janvier 2004 n'ont pas été modifiés pour la préparation du bilan d'ouverture du Groupe en IFRS au 1^{er} janvier 2004.

Dans tous les cas, le goodwill négatif résultant de l'acquisition est comptabilisé immédiatement en résultat.

A compter de la date d'acquisition, le goodwill est affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) susceptibles de bénéficier du regroupement d'entreprises. Ultérieurement, le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des dépréciations représentatives des pertes de valeur. Le goodwill n'est pas amorti mais est soumis à des tests de pertes de valeur à chaque clôture annuelle ou plus fréquemment quand il existe des indicateurs de perte de valeur. Les dépréciations des goodwills sont irréversibles. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en « Autres charges de gestion courante » ou en « Charges de restructuration » lorsque la perte de valeur est consécutive d'une restructuration.

Le montant cumulé des dépréciations de goodwills constatées au 30 Juin 2017 est de 599 K€ (2016 – 600 K€).

1.3.2 Conversion des comptes des filiales étrangères

La méthode utilisée est celle du cours de clôture.

Les éléments d'actif et de passif, monétaires et non monétaires, ont été convertis aux cours en vigueur à la date du 30 Juin 2017.

Les capitaux propres ont été corrigés pour être ramenés à leurs cours historiques.

La conversion des produits et charges a été réalisée, sauf fluctuation significative, par application des cours de changes moyens constatés pendant la période.

L'écart constaté est inscrit dans un compte de réserves ; l'effet a été une variation négative des capitaux propres de 102 K€ sur la période.

1.3.3 Traitement de la conversion des transactions en devises

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères ». Les transactions en monnaies autres que l'euro sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés dans ces autres monnaies sont convertis aux taux en vigueur à la date de clôture. Les profits et les pertes provenant de la conversion sont enregistrés dans le compte de résultat de l'exercice.

Toutefois, pour les actifs et les passifs financiers qui ne constituent pas des éléments monétaires, toute variation de juste valeur, y compris les variations de change, est comptabilisée selon les principes applicables aux catégories d'actifs financiers auxquels ils se rattachent.

Pour comptabiliser les pertes et les gains de change, les actifs financiers monétaires sont comptabilisés au coût amorti en devises d'origine. Les différences de change provenant de la variation du coût amorti sont reconnues en compte de résultat, les autres variations sont reconnues directement en capitaux propres.

1.3.4 Opérations internes

Les retraitements sont effectués sur toutes les transactions intra-groupes. Les mouvements internes sont annulés ainsi que les dettes et créances réciproques.

La marge incluse dans les stocks relatifs à des achats à l'intérieur du Groupe et les profits dégagés sur les cessions d'immobilisations intra-groupe sont éliminés.

1.3.5 Transactions avec des parties liées

Les transactions avec des parties liées sont identifiées par questionnement direct puis validées par confirmation directe. Ces transactions sont réalisées à la valeur de marché.

1.3.6 Contrats de location financement

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location-financement ayant pour effet de transférer au Groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété sont comptabilisées à l'actif en immobilisations corporelles (terrains, bâtiments et équipements). À la signature du contrat de location-financement, le bien est comptabilisé à l'actif pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou bien, si elle est plus faible, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Ces immobilisations sont amorties linéairement sur la durée d'utilité estimée déterminée selon les mêmes critères que ceux utilisés pour les immobilisations dont le Groupe est propriétaire ou bien, en fonction de la durée du contrat si celle-ci est plus courte. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif.

Les charges des contrats de location opérationnelle sont comptabilisées en charges d'exploitation de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

1.3.7 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat correspond à l'impôt courant de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impositions différées. La méthode utilisée est celle du report variable sur toutes les différences existant entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et passifs figurant au bilan.

Les impôts différés actif ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable que les résultats fiscaux futurs permettront leur imputation.

Le calcul des impositions différées en France est effectué sur la base du taux d'impôt réel constaté.

1.4 Recours à des estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les principales estimations faites par le Groupe pour l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des provisions et notamment des engagements de retraite ainsi que de la valorisation des actifs non courants. Lorsque les estimations et les hypothèses portent sur des montants significatifs ou lorsque la probabilité de révision des montants est élevée, une information est donnée en annexe. Les principales méthodes utilisées sont décrites ci-après.

1.5 Principes et méthodes d'évaluation appliquées

1.5.1 Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût, diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeurs constatées.

Les amortissements sont pratiqués sur le mode linéaire, selon les durées d'utilité effectives. Les principales durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Type	Durée d'utilité
Logiciels	3 à 5 ans
Constructions industrielles	30 ans
Agencements et installations	15 ans
Installations techniques	10 à 15 ans
Matériels et outillage	6 ans
Matériels de transport	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Mobilier, matériel de bureau	10 à 15 ans

Lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché ou des indicateurs internes indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à la valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus

élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession. Au cours de l'exercice, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

1.5.2 Goodwill et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie

Les goodwills et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie sont soumis à un test de dépréciation systématique à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur. Les autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur recouvrable est déterminée pour chaque actif à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs. Dans ce cas, qui concerne notamment les goodwills, la valeur recouvrable est déterminée au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT).

Le Groupe a regroupé ses immobilisations en UGT correspondant à un site de production ou à une filiale de commercialisation (éventuellement regroupées en cas de mutualisation de moyens). Les entités du Groupe ayant à la fois une activité industrielle et commerciale étroitement liée constituent également des UGT indépendantes.

La méthodologie appliquée consiste essentiellement à recueillir des hypothèses clés réalistes sur les conditions d'exploitations futures des UGT et de déterminer la trésorerie future sur les bases suivantes :

- Détermination d'un plan d'affaires à 5 ans,
- Détermination du free cash-flow normatif, somme du résultat net hors amortissements, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements de renouvellement,
- Calcul d'une valeur terminale, sur la base d'un taux de croissance à l'infini de 1% et d'un free cash-flow reprenant les conditions d'exploitation propres à chaque UGT.

La valeur d'utilité est obtenue en additionnant la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif ou de l'UGT. Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec le budget et les plans d'affaires les plus récents approuvés par la Direction du Groupe. Le taux d'actualisation avant impôt retenu reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif (ou à l'UGT).

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, cette perte de valeur est enregistrée en résultat et est imputée en priorité aux goodwills.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise. Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il existe une indication que la perte de valeur n'existe plus ou a diminué et s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Au 31 décembre 2016, les tests réalisés sur les différentes entités concernées par le goodwill pour valider la valeur des écarts d'acquisition ont démontré l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Ces tests ont été conduits avec un cout moyen du capital (WACC) de 8% en moyenne. Chacun des tests, réalisé avec un taux supérieur de 0,5% et/ou un résultat d'exploitation légèrement inférieur (5%) montre également une valeur recouvrable en baisse moyenne de 7 % mais restant néanmoins supérieure à la valeur des actifs. Le Groupe a considéré, au regard du contexte économique actuel d'une part, de la performance réalisée sur le semestre d'autre part, que les hypothèses définies au 31 décembre 2016 restent valables au 30 juin 2017.

1.5.3 Frais de développement

Selon l'IAS 38, les coûts de développement doivent être comptabilisés en tant qu'immobilisation, si on peut démontrer notamment la faisabilité technique et commerciale du produit.

Cependant, compte tenu des délais d'homologation en métrologie légale, la phase de commercialisation des nouveaux produits peut-être largement différée. Ceci accroît la difficulté de prévoir les avantages économiques futurs, de même que l'effet de cannibalisation entre les ventes des nouveaux produits et des produits existants.

En cas d'incertitudes liées à ces délais d'homologation, le Groupe comptabilise en charges les frais de développement encourus.

1.5.4 Instruments financiers

Actifs disponibles à la vente : Titres de participation

Les titres de participation dans les sociétés qui ne sont pas retenus dans le périmètre de consolidation sont comptabilisés à leur juste valeur en titres disponibles à la vente. Lorsqu'il s'agit de titres non cotés et que leur juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, ils sont évalués à leur coût diminué le cas échéant des pertes de valeur. Lorsqu'il y a une indication objective de dépréciation, la perte qui en résulte doit être comptabilisée en résultat si cette perte revêt un caractère définitif pour les instruments de capitaux propres.

Instruments de couverture

Conformément à sa politique, le Groupe ne détient pas ou n'utilise pas d'instrument financier destiné à la spéculation. Néanmoins, compte tenu du manque de documentation et de l'absence de suivi de revalorisation de la juste valeur à chaque date d'utilisation des instruments de couverture, ces instruments de couverture ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture et leurs variations de juste valeur sont enregistrées directement au compte de résultat.

1.5.5 Stocks

Les stocks de matières premières et approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits en cours et les produits finis sont valorisés au coût de production, incluant :

- les consommations de matières premières et fournitures,
- les charges directes de main d'œuvre,
- les amortissements des biens concourant à la production, et
- les charges indirectes de production.

Les charges financières sont toujours exclues de la valorisation des stocks.

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Celle-ci correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts prévisibles en vue de l'achèvement ou de la réalisation de la vente, en tenant compte de la rotation des stocks, ainsi que de l'obsolescence et des évolutions techniques.

1.5.6 Créances et dettes courantes

Les créances et dettes courantes sont initialement évaluées à la juste valeur qui correspond en général à leur valeur nominale, sauf si l'effet de l'actualisation est significatif.

Une dépréciation est constituée lorsque le recouvrement des créances apparaît incertain. Son montant est déterminé en fonction des difficultés de recouvrement estimées d'après les informations connues à la clôture de l'exercice.

Les créances et dettes courantes en monnaie étrangère sont valorisées au cours de change constaté à la clôture de l'exercice.

1.5.7 Dettes portant intérêt

Les emprunts portant intérêt sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée du montant des coûts de transaction attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti ; la différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée des emprunts, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

1.5.8 Actions propres

Les actions propres sont comptabilisées en moins des capitaux propres.

Au 30 Juin 2017, la société dispose d'actions propres pour un cout total de 1 296 K€.

1.5.9 Provisions

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, le montant de la provision est déterminé en actualisant le flux de trésorerie futur attendu au taux, avant impôt, reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et lorsque cela est approprié, les risques spécifiques à ce passif.

1.5.10 Avantages au personnel

Le Groupe a effectué le recensement des avantages consentis au personnel à long terme. En France, le Groupe a des engagements en matière d'indemnités de départ en retraite, définis par les conventions collectives. Le Groupe utilise la méthode des unités de crédits projetées pour déterminer la valeur actualisée de son obligation au titre des prestations définies.

1.5.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires

L'IAS 18 Produits des activités ordinaires privilégie la substance sur l'apparence et définit qu'une vente est considérée comme accomplie lorsque le transfert des risques et avantages est réalisé.

Les ventes de matériel sont comptabilisées par le Groupe lors de la livraison, car il a été vérifié que les prestations restant éventuellement à exécuter ne sont pas significatives et ne sont pas susceptibles de remettre en cause l'acceptation par le client des produits livrés ou des services rendus.

2 Explication des postes du bilan

2.1.1 Goodwills

	Début d'exercice	Augmentations	Ecart de conversion	Fin d'exercice
Goodwills	13 792	1 889	(54)	15 628

	30/06/2017	31/12/2016
France	1 405	1 405
Royaume-Uni	1 596	1 639
Divers	103	112
Unités de production et commercialisation	3 104	3 156

	30/06/2017	31/12/2016
France	8 041	7 999
Pologne	929	890
Unités de prestations de services	8 970	8 889

	30/06/2017	31/12/2016
Asie-Pacifique	1 686	1 727
Afrique Francophone	1 847	-
Divers	20	20
Unités de commercialisation et prestations	3 553	1 747

2.1.2 Regroupement d'entreprise

Le Groupe a procédé à l'acquisition des sociétés CAPI SA et CAPI-BF en optant pour la méthode du goodwill complet. Le Groupe a absorbé la société 3P.

La considération totale nette de la trésorerie acquise et des dettes financières versées pour l'acquisition de ces sociétés est 2 156 K€, les actifs nets acquis de 795 K€ moins des intérêts minoritaires de 528 K€ soit un montant total de goodwills de 1 889 K€. Les actifs nets acquis correspondent à des actifs non-courants hors goodwill de 252 K€, des actifs et passifs courants pour 665 K€ et des passifs à long-terme pour 122 K€.

2.2 Actif immobilisé

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	3 581	81	(985)	(7)	2 671
Immobilisations corporelles	39 713	2 340	(1 809)	(140)	40 105
Actifs financiers	608	61	(23)	(3)	643
Participations mises en équivalence					
Total	43 901	2 483	(2 816)	(149)	43 419

Les principales acquisitions de l'exercice sont liées à Precia Molen Service (matériel roulant) et à l'extension de notre site industriel en Inde.

Les augmentations d'immobilisations incluent 210 K€ provenant des entrées dans le périmètre de consolidation.

2.3 Etat des amortissements et dépréciations

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	2 689	184	(985)	(8)	1 881
Immobilisations corporelles	23 733	1 333	(1 728)	(35)	23 303
Actifs financiers	122	4	-	-	126
	26 543	1 521	(2 712)	(43)	25 310

2.4 Actifs financiers

	30/06/2017	31/12/2016
Sociétés non consolidées	51	52
Autres actifs financiers	466	433
Total	517	486

2.4.1 Sociétés non consolidées

BACSA S.A.	98
Participation de 19,00 % du capital :	
Diverses participations	79

La juste valeur de ces participations correspond à la valeur d'acquisition à l'exception de la société BACSA, dépréciée à hauteur de 98 K€, et des participations diverses dépréciées à hauteur de 28 K€.

2.4.2 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont composés essentiellement d'avances et d'acomptes à long terme.

2.5 Evolution des stocks

Détail des stocks	30/06/2017	31/12/2016
Matières premières et approvisionnements	6 934	6 593
En cours de production	2 938	2 790
Produits intermédiaires et finis	2 967	2 347
Marchandises	4 117	4 105
Stocks	16 956	15 835

2.6 Créances clients

Le poste créance clients se monte à 32 055 K€ contre 29 440 K€ à fin 2016. Cette variation, à la hausse s'explique principalement par les croissances externes et aussi une certaine augmentation des délais moyens d'encaissement.

	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients échues	9 931	11 874
Dues à 1-30 jours	9 910	12 396
A 31-60 jours	6 972	4 060
A 61-90 jours	3 728	557
A 90 jours et plus	1 514	643
Total créances clients	32 055	29 440

2.7 Détail des débiteurs divers

	Total	à 1 an au plus	à plus de 1 an
Taxes sur le chiffre d'affaires (TVA)	845	845	-
Fournisseurs avances et acomptes	198	198	-
Charges constatées d'avance	913	913	-
Divers débiteurs	774	774	-
Débiteurs divers	2 730	2 730	-

2.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2017	31/12/2016
Certificats de dépôt ⁽¹⁾	18 191	14 653
Disponibilités	7 859	10 297
TOTAL	26 050	24 950

(1) Les certificats de dépôt sont rémunérés aux conditions du marché, avec une possibilité de sortie à tout moment

2.9 Impôts différés

	30/06/2017	31/12/2016
Impôts différés sur marge en stock	561	562
Impôts différés sur indemnités de départ à la retraite	483	378
Impôts différés sur participation des salariés	171	161
Impôts différés sur actifs fiscaux non courants amortissables	276	229
Taxe et contribution foncière sur douze mois et non six	83	-
Impôts différés sur amortissements dérogatoires	(534)	(530)
Autres impôts différés	50	66
Impôts différés actifs nets	1 091	867

2.10 Capitaux propres

Le capital de 2 200 000 € se compose de 573 304 actions.

Actions propres : 22 947 actions, soit 4,0 % du capital pour une valeur d'acquisition de 1 296 K€.

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice (soit 550 357), c'est à dire hors actions propres.

2.11 Intérêts ne conférant pas le contrôle

Les intérêts ne conférant pas le contrôle correspondent aux:

- 60 % de capital de Precia Molen Irl Ltd,
- 25 % de Precia Molen India Ltd
- 40 % de Precia Molen Maroc SARL
- 2 % de Precia Molen Scandinavia AS
- 0,01% de Precia Molen Service
- 10 % de Weighpac
- 15 % de J&S Weighing Solutions détenus par des tiers.
- 20 % de CAPI-SA et CAPI-BF détenus par des tiers.

Les intérêts ne conférant pas le contrôle représentent 4,5% des capitaux propres.

2.12 Emprunts et dettes financières

	Total	A 1 an au plus(*)	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit ⁽¹⁾	10 480	-	9 971	508
Contrats de location financement	31	-	31	
Autres				
S/Total dettes financières long terme	10 511	-	10 002	508
Dettes financières court terme	5 496	5 496		
Total	16 007	5 496	10 002	508

(1) dont 100% à taux fixes. L'endettement bancaire est constitué en grande majorité d'emprunts souscrits pour 5 ans, remboursables par amortissements constants, auprès de banques françaises, à un taux moyen compris entre 0,2 % et 1,0 %.

Information comparative exercice 2016	Total	A 1 an au plus(*)	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Total Emprunts et dettes financières	12 508	4 228	8 276	4

(*) La part à un an au plus des dettes financières à long terme est classée en dettes financières court terme

2.13 Détail des provisions

	Début de période	Augmentations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Risques et charges	994	-	(47)	(323)	(3)	620
Indemnités de départ en retraite ⁽¹⁾	1 152	351	(47)	-	-	1 456
Provisions pour impôts	-	-	-	-	-	-
Provisions long terme	2 145	351	(94)	(323)	(3)	2 076

Information comparative exercice 2016	Début de période	Augmentations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Provisions long terme	2 704	970	(1 316)	(214)	2	2 145

(1) En France, à leur départ en retraite, les salariés du Groupe reçoivent une indemnité, dont le montant varie en fonction de l'ancienneté et d'autres éléments de la Convention Collective applicable. Le Groupe a évalué ses engagements selon une méthode actuarielle, basée sur les unités de crédit projetées. Le mode de calcul est basé sur les hypothèses suivantes : taux d'actualisation : 1,45 % (en l'absence de variation significative du taux d'actualisation, celui n'a pas été mis à jour pour le calcul de l'engagement au 30/06/2017), taux de revalorisation : 2,5 %, âge de départ : 60/67 ans, taux des contributions patronales : 42 %.

La valeur des plans d'actif soustraite à l'engagement total est de 2 499 K€ (2016 : 2 474 K€).

Des analyses de sensibilité ont été réalisées concernant le taux d'actualisation : si ce taux était diminué de 0,5 %, l'engagement total du Groupe (avant prise en compte de la juste valeur des fonds externes) augmenterait d'environ 6,2%.

L'Horizon moyen probable de versement des Indemnités de départ à la retraite est de 11,5 ans.

L'augmentation de la période de 351 K€ correspond aux charges de la période, composées du cout annuel des services rendus

pour 221 K€, des variations de périmètre pour 122 K€ et des frais financiers pour 8 K€.

Le Groupe est exposé dans le cadre normal de son activité à des litiges de différentes natures. Les provisions pour litiges sont déterminées au cas par cas à la clôture de l'exercice, et leurs montants représentent la meilleure estimation du risque financier encouru, pondérée par le facteur de survenance le plus probable.

Au 30 juin 2017, aucune provision pour litige n'est individuellement significative.

Lorsque le Groupe est engagé dans des procédures judiciaires avec des demandes des parties adverses considérées comme infondées ; le risque n'étant pas avéré, le Groupe n'estime pas nécessaire la constitution d'une provision.

La charge future pour départs en retraite est en partie externalisée avec des contrats d'assurances spécifiques. La juste valeur des fonds au 30 juin 2017 est de 2 499 K€ (2016 : 2 474 K€), le montant de l'engagement résiduel après prise en compte de la couverture est de 1 456 K€.

Le Groupe ne compte aucun passif éventuel.

2.14 Détail des autres passifs courants

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales	16 139	14 840
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 810	2 092
Autres dettes	1 806	725
Produits constatés d'avance	3 409	4 224
Total autres passifs courants	23 165	21 882

2.15 Engagements hors bilan

2.15.1 Cautions bancaires export

Le Groupe bénéficie d'engagements reçus par ses banques dans le cadre de contrats commerciaux à l'export essentiellement, en faveur de ses clients, dans le cadre de garantie de restitution d'acompte ou de garantie d'exécution de bonne fin. Au 30 Juin 2017, ces engagements se montent à 170 K€.

2.16 Gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé aux risques de crédit, de liquidité et de marché, mais dans des proportions limitées, et le Groupe a donc peu recours à des instruments financiers visant à réduire son exposition.

Comme toute société commerciale, le Groupe est confronté aux risques clients qui portent principalement sur un risque toujours possible d'impayés de sa clientèle, et sur un risque plus conjoncturel de concentration des clients. La société dispose d'une clientèle grands comptes sur laquelle le risque d'irrecouvrabilité est faible. Le client le plus important représentait 1,9 % du chiffre d'affaires en 2016 (3,1 % en 2015). Les dix premiers clients représentaient environ 8,1 % du chiffre d'affaires (8,8 % en 2015). De plus, les ventes de matériels sont assorties de clauses de réserve de propriété. L'historique des pertes sur créances clients ne révèle pas d'impact significatif.

Le risque de liquidité correspond à la capacité financière du Groupe à faire face à ses engagements, lorsqu'ils arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses dettes à leurs échéances, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe. Le risque de marché correspond aux risques de variations de taux d'intérêt et de change.

Concernant les taux d'intérêt, la politique du Groupe privilégie en général les emprunts à taux fixes (98% des emprunts du Groupe sont à taux fixes ou à taux variables swapés).

Le Groupe est par ailleurs assez faiblement exposé aux risques de change et a recours à des contrats à terme en présence de risques importants. Au 30 Juin 2017, la juste valeur d'un contrat de vente à terme de devise (GBP) d'un nominal de 1 320 K€ est de + 116 K€.

Risque de liquidité et de trésorerie

Le risque d'incapacité de la société à faire face à ses engagements financiers est faible ; il fait d'ailleurs l'objet d'une évaluation périodique de la Banque de France, qui nous attribue une probabilité de défaillance dans les trois ans de 1,8 %, à comparer au score global de l'industrie : 5,7 %.

Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le Directoire prête attention au rendement des capitaux propres défini comme étant le résultat opérationnel divisé par les capitaux propres totaux. Il veille également au niveau des dividendes versés aux actionnaires.

2.17 Contrats de location financement

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location financement, ayant pour effet de transférer au Groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété, sont comptabilisées à l'actif en immobilisations, il s'agit essentiellement de matériel de transport.

Impact sur le bilan au 30 Juin 2017:

Immobilisations nettes	83	
Dettes financières	86	(dont 54 à moins d'un an et 31 à plus de un an et moins de 5 ans)
Impôt différé actif	1	
Impact sur les réserves	(2)	

Impact sur le compte de résultat

Résultat avant impôt	1
Résultat	1

3 Explications des postes du compte de résultat

3.1 Répartition géographique des activités

L'organisation du Groupe et son reporting financier est de nature mono-activité et repose sur une organisation géographique.

<u>Répartition des actifs immobilisés :</u>	30/06/2017	31/12/2016
France	18 955 56%	59%
Hors de France	14 781 44%	41%

<u>Répartition des dotations aux amortissements :</u>	30/06/2017	31/12/2016
France	1 026 68%	67%
Hors de France	491 32%	33%

<u>Répartition des investissements :</u>	30/06/2017	31/12/2016
France	1 622 72%	58%
Hors de France	642 28%	42%

<u>Répartition des passifs non courants :</u>	30/06/2017	31/12/2016
France	11 972 90%	92%
Hors de France	1 382 10%	8%

<u>Ventilation du chiffre d'affaires :</u>	30/06/2017	31/12/2016
France	39 453 64%	66%
Hors de France	22 194 36%	34%

<u>Ventilation du résultat opérationnel :</u>	30/06/2017	31/12/2016
France	3 542 70%	71%
Hors de France	1 519 30%	29%

<u>Effectifs moyens</u>	30/06/2017	31/12/2016
France	681	649
Hors de France	424	347
Total	1 105 ⁽¹⁾	996

¹ Dont 28 intérimaires

3.2 Charges de personnel

	30/06/2017	31/12/2016
Salaires	20 350	34 673
Charges sociales nette	6 187	11 407
Intéressement et participation	264	501
Personnel intérimaire	715	1 219
Charges de personnel	27 516	47 801

3.3 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2017	31/12/2016
Intérêts	26	88
Gains de change	95	611
Reprises de provisions	0	87
Produits sur valeurs de placement	101	271
Divers produits financiers	25	84
Produits de trésorerie et équivalents	247	1 142

	30/06/2017	31/12/2016
Intérêts	73	186
Pertes de change	377	620
Dotations aux provisions	0	8
Intérêts locations financements	1	3
Diverses charges financières	44	54
Coût de l'endettement financier brut	495	870

3.4 Impôt sur le résultat

3.4.1 Charge d'impôt

Exigible	2 024
Différé ⁽¹⁾	(184)
Net (charge)	1 841

(1) Le détail des impôts différés est présenté en note 2.9

3.4.2 Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique

Résultat	2 973
Résultat avant impôt	4 814
Charge d'impôt comptabilisée taux apparent : 38,23 %	(1 841)
Charge d'impôt théorique	(1 658)
Différence	(183)

Impôts sur différences permanentes	254
Actifs d'impôt non activés antérieurement	125
Actifs d'impôt non activés ^(*)	(227)
CVAE reclassée dans les impôts	(268)
Ecart sur les taux et autres	(66)
Total	(183)

(*) Le montant des déficits non activés au 30/06/2017 n'est pas significatif.

3.4.3 Intégration fiscale (France)

Precia S.A. a la qualité de société tête de Groupe dans le cadre de l'intégration fiscale avec la société Precia Molen Service S.A.S.

4 Informations concernant le tableau des flux de trésorerie consolidé

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte, à partir du résultat net des sociétés intégrées calculé ainsi :

Résultat net part de l'ensemble consolidé	2 973
Prix de ventes des actifs non courants cédés	(174)
Charges et produits d'intérêts	48
Produit des dividendes	-
Charges d'impôts	1 841
Résultat net du tableau des flux de trésorerie	4 687

Les postes constitutifs de la trésorerie concernent la trésorerie disponible diminuée des soldes créditeurs de banque.

	30/06/2017	31/12/2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 050	24 950
Soldes créditeurs de banque	(832)	(438)
Trésorerie	25 218	24 512

VII ATTESTATION

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint figurant en paragraphe IX ci-dessous présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président du Directoire

René COLOMBEL

VIII CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTATS DE PRECIA SA

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	Exercice 2016
Chiffre d'affaires	24 764	23 172	45 545
Résultat d'exploitation	1 126	1 329	1 963
Résultat courant avant impôt	4 761	4 329	5 779
Résultat net	4 636	4 043	5 327

Le Président du Directoire

René COLOMBEL

IX RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 Activité du semestre

1.1 Activité, résultat opérationnel et bilan au 30 juin 2017

Le Groupe Precia Molen a réalisé un chiffre d'affaires de 61,6 M€ au cours du premier semestre 2017. Ce chiffre s'inscrit en hausse de 16,3 % par rapport à la même période en 2016. A périmètre et taux de change constants, la croissance organique est de 8,9 % en progression sur le deuxième trimestre, les effets des évolutions des devises sont de -0,2 %. Les acquisitions réalisées au cours des 12 derniers mois impactent quant à elles les ventes à hauteur de 7,6%.

Le résultat opérationnel de la période atteint 5,1 M€, soit 8,2 % du chiffre d'affaires, il augmente significativement de 0,8 M€ (+18,4%).

Après prise en compte d'un résultat financier net négatif de 247 K€ et d'une charge d'impôt reflétant un taux d'imposition de 38% du résultat, le résultat net part du groupe du semestre atteint 2,7 M€ (+14,0 %), il représente 4,4 % du chiffre d'affaires, contre 4,5 % en 2016.

La trésorerie nette de dettes financières se monte à 10,0 M€ contre 12,4 M€ au début de l'exercice.

Une hausse du besoin en fonds de roulement (3,5 M€) et surtout d'importants investissements (4,5 M€) dans la croissance externe (2,4 M€) et des immobilisations (2,1M€) expliquent cette évolution.

1.2 Faits caractéristiques de la période :

En janvier 2017, le Groupe Precia Molen a procédé à l'acquisition de CAPI SA et CAPI-BF sociétés spécialisées dans la vente et le service d'instruments de pesage basées à Abidjan (CI) et Ouagadougou (BF), dont le chiffre d'affaires total atteint 4,0 M€.

En avril 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de 3P Entreprise société spécialisée dans la vente et le service d'instruments de pesage basée à l'EST de Lyon dont le chiffre d'affaires total atteint 0,4 M€.

1.3 Evènements post clôture :

En Juillet 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche pesage de la société Salbreux Pesage au 1^{er} aout 2017. Salbreux est une société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage sur l'arc Atlantique avec deux établissements à La Rochelle et La Roche-sur-Yon.

2 Perspectives, facteurs de risques et d'incertitude pour le second semestre

Le Groupe a réalisé deux opérations de croissance externe au cours du premier semestre (CAPI et 3P) et une opération au mois de juillet (Salbreux Pesage). Par ailleurs, des négociations exclusives ont été ouverte pour une quatrième opération (Jac'Pesage). Ces opérations visent à renforcer la présence du groupe et à étendre les domaines d'action du groupe dans la vente de produits et de services vers des nouvelles zones géographiques.

Par ailleurs, le groupe a bénéficié d'importants relais de croissance organique sur le semestre avec un développement important en France et sur toute la zone Asie-Pacifique.

Avec l'apport des acquisitions en cours, le Groupe entrevoit un chiffre d'affaires annuel compris entre 120 et 125 M d'Euros en 2017.

Les bons niveaux de rentabilité de ces sociétés et la bonne performance du groupe au premier semestre rendent par ailleurs l'objectif de 9% de résultat d'exploitation envisageable.

3 Parties liées

Aucune évolution n'a été constatée au cours du semestre.

PRECIA SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017)

PricewaterhouseCoopers Audit
20 rue Garibaldi
69451 Lyon cedex 06

RM Consultants Associés
19, rue Paul Henri Spaak - BP 105
26904 Valence cedex 9

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017)

PRECIA SA
104 route de pesage
07000 Veyras

Aux Actionnaires

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société PRECIA SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Lyon et Valence, le 29 septembre 2017

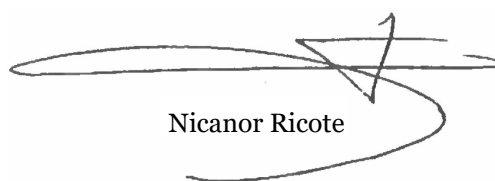
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Natacha Pélisson

RM Consultants Associés



Nicanor Ricote