



Société Anonyme au capital de 31 838 310 euros  
Siège Social : 6, Boulevard Bineau 92300 LEVALLOIS-PERRET  
562 088 542 R.C.S. NANTERRE



# Rapport Financier Semestriel 2015

Cotation sur Alternext depuis juin 2011



## Sommaire

### Groupe et activités

Administration	Page 2
Organigramme du Groupe	Page 3

### 1<sup>er</sup> semestre 2015

Rapport d'activité	Page 5
Comptes consolidés condensés au 30 juin 2015	
- Etats Financiers	Page 8
- Annexe (Notes 1 à 14)	Page 14

Société Anonyme au Capital de 31 838 310 Euros  
Siège Social, Direction et Administration :  
6, boulevard Bineau  
92532 LEVALLOIS-PERRET Cedex  
562 088 542 R.C.S. NANTERRE – N° SIRET 562 088 542 00369

[www.gevelot-sa.fr](http://www.gevelot-sa.fr)

1er semestre 2015

# Administration et Organes de contrôle

## Conseil d'Administration

---

Président-Directeur Général Mario MARTIGNONI

---

Administrateurs  
Roselyne MARTIGNONI  
Claudine BIENAIMÉ  
Armelle CAUMONT-CAIMI  
Charles BIENAIMÉ  
Jacques FAY  
Pascal HUBERTY

---

## Direction

---

Directeur Général Mario MARTIGNONI  
Directeur Général Délégué Philippe BARBELANE

---

## Commissaires aux Comptes

---

Titulaires  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT (PwC)  
représenté par Yan RICAUD  
  
Cabinet ROUSSEL & ASSOCIES (CREA)  
représenté par Bernard ROUSSEL

---

Suppléants  
Cabinet FIDEAC  
Représenté par Jean MARIÉ  
Philippe BAILLIN

---

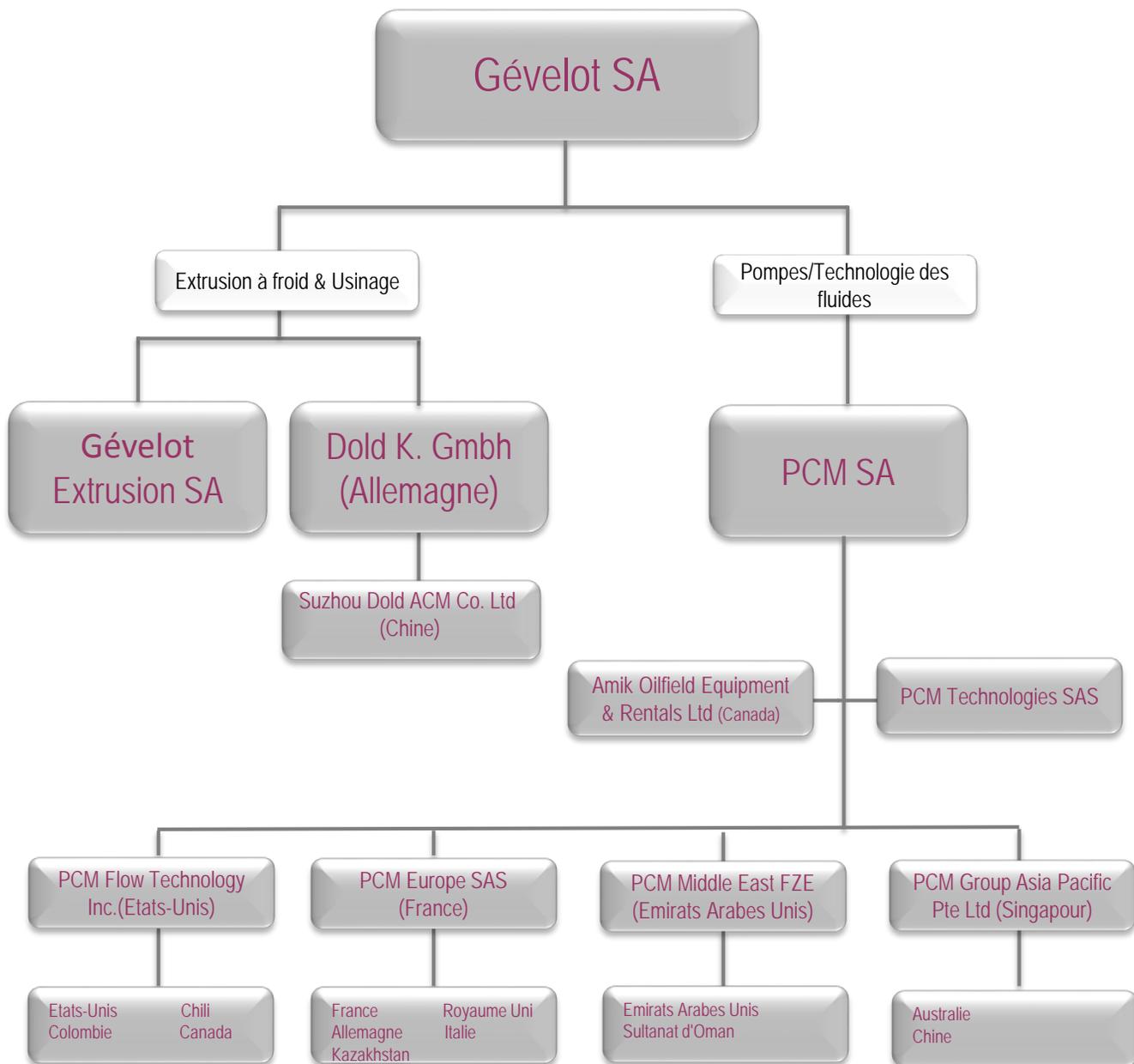
## Listing Sponsor

---

ODDO CORPORATE FINANCE  
représenté par Grégoire HOPPENOT

---

# Sociétés du Groupe





# Rapport d'Activité relatif au premier semestre 2015

Le Chiffre d'Affaires et les Résultats Consolidés du Groupe Gévelot du premier semestre 2015 comparés à ceux du premier semestre 2014, selon les Normes Comptables Internationales IFRS, sont les suivants.

<i>En millions d'Euros</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2015</b>	1 <sup>er</sup> semestre 2014 <sup>(a)</sup>	Année 2014 <sup>(a)</sup>
Chiffre d'affaires consolidé	<b>110,8</b>	106,7	211,8
Résultat Opérationnel courant	<b>3,8</b>	4,6	8,1
Résultat Opérationnel	<b>1,5<sup>(d)</sup></b>	67,2 <sup>(b)</sup>	73,0
Résultat Financier	<b>0,8</b>	1,1	5,4
Résultat Courant avant impôts Entreprises intégrées	<b>2,3</b>	68,3	78,4
Impôts	<b>-1,3</b>	-3,8	-6,6
Résultat Net des Entreprises intégrées	<b>1,0</b>	64,5	71,8
Résultat Sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat Net des Activités poursuivies</b>	<b>1,0</b>	64,5 <sup>(c)</sup>	71,8
Résultat net des Activités destinées à être cédées <sup>(a)</sup>	-	-5,7	-4,9
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1,0</b>	58,8	66,9
Part revenant aux intérêts ne conférant pas de contrôle	<b>-0,5</b>	-	-
<b>Résultat revenant à l'Entreprise consolidante</b>	<b>1,5</b>	58,8	66,9

<sup>(a)</sup> Présentation de l'activité mécanique sur une ligne distincte du Compte de Résultat

<sup>(b)</sup> dont Plus-value nette sur cession Participation KUDU Industries Inc. 62,8 M€, en net 61,7 M€<sup>(c)</sup>

<sup>(d)</sup> dont dépréciation goodwill AMIK Oilfield Equipment & Rentals Ltd 2,1 M€

Le Chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2015 du Groupe s'élève à 110,8 M€, en progression de 3,9 % sur la même période 2014. A périmètre et taux de change constants, le Chiffre d'affaires serait en repli de 2,9 %.

Le Chiffre d'affaires du Secteur Extrusion à 58,4 M€ est en retrait de 2,5 %.

Le Chiffre d'affaires du Secteur Pompes à 52,4 M€ progresse de 12,2 %. A périmètre et taux de change constants, le Chiffre d'affaires serait en repli de 3,1 %.

Le Résultat opérationnel courant consolidé du Groupe s'établit positif à 3,8 M€ contre un résultat positif de 4,6 M€ à fin juin 2014. L'amélioration de la contribution du Secteur Extrusion a compensé en partie le retrait de celle du Secteur Pompes, impactée par l'incidence de la chute des prix pétroliers.

Après dépréciation d'écart d'acquisition, le Résultat opérationnel s'établit positif à 1,5 M€ contre 67,2 M€ à fin juin 2014, période qui intégrait la constatation d'une Plus-value de 62,8 M€ liée à la cession, en mai 2014, de notre Participation minoritaire dans la Société Canadienne KUDU Industries Inc..

Compte tenu des éléments ci-dessus et après impôts, le Résultat net du premier semestre 2015 (Part du Groupe) est bénéficiaire de 1,5 M€ contre un bénéfice de 58,8 M€ (2,7 M€ hors exceptionnel) au premier semestre 2014.

## PREVISIONS DU GROUPE POUR L'EXERCICE 2015

### Secteur Extrusion

Dans un Marché Automobile Européen en légère croissance, l'activité devrait être de même niveau que l'année précédente.

En France, le retour à un résultat opérationnel proche de l'équilibre s'est amorcé ces derniers mois après la résolution des problèmes industriels rencontrés depuis mi 2013. L'optimisation du panel produits et les efforts de productivité seront poursuivis pour conforter le rétablissement en cours.

En Allemagne, l'activité est en baisse du fait d'évolutions dans les gammes de produits. Le résultat restera néanmoins bénéficiaire. Les investissements industriels récents devraient permettre de développer, à terme, de nouveaux marchés.

Après le retour à l'équilibre constaté en 2014, la contribution de ce Secteur au Résultat net consolidé devrait, en 2015, s'améliorer.

### Secteur Pompes

Dans un contexte global de chute des cours des prix pétroliers, de réduction corollaire des investissements des principaux intervenants, de risques géopolitiques majeurs, le Chiffre d'affaires de ce Secteur, à périmètre constant et hors effet de change, devrait être en repli en 2015.

Des plans d'adaptation sont en cours de mise en place au niveau mondial afin d'ajuster ce Secteur à la réalité de ses marchés, d'améliorer sa productivité et la qualité de ses produits tout en optimisant les structures et les implantations géographiques.

### Ensemble du Groupe

Compte-tenu de tous les éléments ci-dessus et en l'absence de nouveaux éléments exceptionnels, le Résultat net consolidé de l'exercice 2015 pourrait rester bénéficiaire.

## PREVISIONS DU GROUPE POUR L'EXERCICE 2015

### Secteur Extrusion

Dans un Marché Automobile Européen en légère croissance, l'activité devrait être de même niveau que l'année précédente.

En France, le retour à un résultat opérationnel proche de l'équilibre s'est amorcé ces derniers mois après la résolution des problèmes industriels rencontrés depuis mi 2013. L'optimisation du panel produits et les efforts de productivité seront poursuivis pour conforter le rétablissement en cours.

En Allemagne, l'activité est en baisse du fait d'évolutions dans les gammes de produits. Le résultat restera néanmoins bénéficiaire. Les investissements industriels récents devraient permettre de développer, à terme, de nouveaux marchés.

Après le retour à l'équilibre constaté en 2014, la contribution de ce Secteur au Résultat net consolidé devrait, en 2015, s'améliorer.

### Secteur Pompes

Dans un contexte global de chute des cours des prix pétroliers, de réduction corollaire des investissements des principaux intervenants, de risques géopolitiques majeurs, le Chiffre d'affaires de ce Secteur, à périmètre constant et hors effet de change, devrait être en repli en 2015.

Des plans d'adaptation sont en cours de mise en place au niveau mondial afin d'ajuster ce Secteur à la réalité de ses marchés, d'améliorer sa productivité et la qualité de ses produits tout en optimisant les structures et les implantations géographiques.

### Ensemble du Groupe

Compte-tenu de tous les éléments ci-dessus et en l'absence de nouveaux éléments exceptionnels, le Résultat net consolidé de l'exercice 2015 pourrait rester bénéficiaire.

# Bilan consolidé au 30 juin 2015

Référentiel I.F.R.S. <b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)		Montant net au 30.06.2015	Montant net au 31.12.2014
Ecarts d'acquisition	Note 4	3 234	5 189
Immobilisations incorporelles	Note 4	4 785	4 642
Immobilisations corporelles	Note 4	78 923	75 581
Actifs financiers non courants	Note 5	1 857	1 661
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT (I)</b>		<b>88 799</b>	<b>87 073</b>
Stocks et en-cours		46 665	45 495
Créances clients et comptes rattachés		50 744	45 321
Autres débiteurs		12 575	7 561
Créance d'impôt exigible	Note 10	3 927	93
Actifs financiers courants	Note 5	11 623	6 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 6	118 312	144 204
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession		-	5 029
<b>TOTAL ACTIF COURANT (II)</b>		<b>243 846</b>	<b>254 348</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II)</b>		<b>332 645</b>	<b>341 421</b>

Référentiel I.F.R.S. <b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)		Montant net au 30.06.2015	Montant net au 31.12.2014
Capitaux propres attribuables à la société consolidante		199 718	198 247
Intérêts minoritaires		1 388	1 889
<b>TOTAL DE L'ENSEMBLE DES CAPITAUX PROPRES (I)</b>		<b>201 106</b>	<b>200 136</b>
Provisions non courantes	Note 7	9 118	8 865
Passifs financiers non courants	Note 9	18 895	17 847
Passif d'impôt différé	Note 10	2 134	1 175
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT (II)</b>		<b>30 147</b>	<b>27 887</b>
Dettes fournisseurs d'exploitation		23 379	27 233
Dettes fournisseurs d'immobilisations		1 458	1 518
Provisions courantes	Note 7	2 019	2 295
Autres créditeurs		50 058	46 398
Passif d'impôt exigible	Note 10	18	2 898
Passifs financiers courants	Note 9	24 460	29 227
Passifs liés aux activités destinées à être cédées ou en cours de cession		-	3 829
<b>TOTAL PASSIF COURANT (III)</b>		<b>101 392</b>	<b>113 398</b>
<b>TOTAL DETTES (II+III)</b>		<b>131 539</b>	<b>141 285</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>		<b>332 645</b>	<b>341 421</b>

Les notes n° 1 à 14 font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Résultat consolidé au 30 juin 2015

Référentiel I.F.R.S. COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014	Exercice 2014
<b>Chiffre d'affaires</b> <i>Note 11</i>	<b>110 806</b>	<b>106 672</b>	<b>211 803</b>
Autres produits de l'activité courante	4 212	673	4 667
<b>Produits de l'activité courante</b>	<b>115 018</b>	<b>107 345</b>	<b>216 470</b>
Charges opérationnelles courantes	(111 245)	(102 782)	(208 375)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b> <i>Note 11</i>	<b>3 773</b>	<b>4 563</b>	<b>8 095</b>
Autres produits opérationnels	401	62 828	64 665
Autres charges opérationnelles	(2 688)	(245)	251
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b> <i>Note 11</i>	<b>1 486</b>	<b>67 146</b>	<b>73 011</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	531	262	927
Coût de l'endettement financier brut	(389)	(230)	(513)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>142</b>	<b>32</b>	<b>414</b>
Autres produits financiers	2 187	1 940	7 000
Autres charges financières	(1 493)	(835)	(2 010)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>836</b>	<b>1 137</b>	<b>5 404</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES</b> <i>Note 11</i>	<b>2 322</b>	<b>68 283</b>	<b>78 415</b>
(Charge) / produit d'impôt <i>Note 10</i>	(1 338)	(3 745)	(6 587)
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>984</b>	<b>64 538</b>	<b>71 828</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b> <i>Note 11</i>	<b>984</b>	<b>64 538</b>	<b>71 828</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées ou en cours de cession <i>Note 16</i>	-	(5 748)	(4 897)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>984</b>	<b>58 790</b>	<b>66 931</b>
<b>PART REVENANT AUX INTERETS NE CONFERANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>(519)</b>	<b>37</b>	<b>38</b>
<b>RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE</b>	<b>1 503</b>	<b>58 753</b>	<b>66 893</b>
RESULTAT PAR ACTION DES ACTIVITES POURSUIVIES	1,68 €	71,47 €	79,69 €
RESULTAT PAR ACTION DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES	-	(6,37 €)	(5,44 €)

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe ou détenues comme actions propres. Il n'y a pas d'actions potentielles dilutives.

Le nombre d'actions ayant servi au calcul du résultat par action est de 894 174 pour le 1er semestre 2015, 902 483 pour le 1er semestre 2014 et 900 814 pour l'exercice 2014 (cf. Note n° 3 - Capital social).

Les notes n° 1 à 14 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Résultat global au 30 juin 2015

Référentiel I.F.R.S.		1er Semestre	1er Semestre	Exercice	
(en milliers d'euros)		2015	2014	2014	
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>984</b>	<b>58 790</b>	<b>66 931</b>	
	Montant brut				
A) Autres éléments de résultat des activités poursuivies :	Impôt produit / (charge)				
A.1) Eléments recyclables					
. Ecart de conversion	2 247	-	2 247	154	2 076
A.2) Eléments non recyclables					
. Gains / (Pertes) actuariel(le)s	-	-	-	-	(1 393)
. Réévaluation des Terrains et Constructions	-	-	-	-	-
B) Autres éléments de résultat des activités destinées à être cédées ou en cours de cession :					
. Eléments non recyclables des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	-	-	-	(143)
<b>Autres éléments de résultat nets d'impôt</b>		<b>2 247</b>	<b>154</b>	<b>540</b>	
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>3 231</b>	<b>58 944</b>	<b>67 471</b>	

## Tableau de variation des capitaux propres et intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	Capital (cf Note 3)	Titres auto-détenus (cf Note 3)	Ecart de réévaluation	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>SITUATION AU 31.12.2013</b>	31 838	(200)	300	191	101 089	133 218	47	133 265
Opérations sur titres auto-détenus	-	(707)	-	-	-	(707)	-	(707)
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 622)	(1 622)	-	(1 622)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	1 729	1 729
Résultat global 2014	-	-	-	2 001	65 357	67 358	113	67 471
<b>SITUATION AU 31.12.2014</b>	31 838	(907)	300	2 192	164 824	198 247	1 889	200 136
Opérations sur titres auto-détenus	-	(625)	-	-	-	(625)	-	(625)
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 636)	(1 636)	-	(1 636)
Résultat global du 1er semestre 2015	-	-	-	2 229	1 503	3 732	(501)	3 231
<b>SITUATION AU 30.06.2015</b>	31 838	(1 532)	300	4 421	164 691	199 718	1 388	201 106

### Rappel variations du premier semestre 2014

(en milliers d'euros)	Capital (cf Note 3)	Titres auto-détenus (cf Note 3)	Ecart de réévaluation	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>SITUATION AU 31.12.2013</b>	31 838	(200)	300	191	101 089	133 218	47	133 265
Opérations sur titres auto-détenus	-	(556)	-	-	-	(556)	-	(556)
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 621)	(1 621)	-	(1 621)
Résultat global du 1er semestre 2014	-	-	-	155	58 753	58 908	36	58 944
<b>SITUATION AU 30.06.2014</b>	31 838	-	300	346	158 221	189 949	83	190 032

# Tableaux de flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2015

## FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>OPERATIONS D'ACTIVITE</b>			
Résultat net de l'ensemble consolidé	984	58 790	66 931
Résultat net des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(5 748)	(4 897)
Résultat net des activités poursuivies	984	64 538	71 828
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	6 567	3 639	8 092
- Actualisation des actifs et passifs financiers	61	7	21
- Variation des impôts différés	944	(271)	(462)
- Plus ou Moins-values de cession, nettes d'impôt	87	(62 305)	(61 947)
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées (1)</b>	<b>8 643</b>	<b>5 608</b>	<b>17 532</b>
Dividendes reçus des Sociétés mises en équivalence	-	-	-
Dividendes reçus des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	103	1 003
- Variation des stocks	(178)	(5 502)	(7 457)
- Variation des créances clients	(4 681)	(3 125)	(748)
- Variation des autres créances opérationnelles	(8 773)	1 228	1 252
- Variation des dettes fournisseurs	(4 629)	4 134	111
- Variation des autres dettes opérationnelles	618	29 135	30 220
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(17 643)</b>	<b>25 870</b>	<b>23 378</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>(9 000)</b>	<b>31 581</b>	<b>41 913</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(7 457)	(7 238)	(18 954)
- Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières	(5 226)	(6 884)	(3 273)
<b>Total</b>	<b>(12 683)</b>	<b>(14 122)</b>	<b>(22 227)</b>
- Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt	34	25	232
- Cessions et diminutions d'immobilisations financières	67	151	41
<b>Total</b>	<b>101</b>	<b>176</b>	<b>273</b>
Variation du besoin en fonds de roulement et divers	(67)	(287)	190
<b>Incidence des variations de périmètre</b>	<b>1 200</b>	<b>72 371</b>	<b>66 157</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE SUR INVESTISSEMENTS DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>(11 449)</b>	<b>58 138</b>	<b>44 393</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
- Dividendes attribués aux actionnaires de la Société Mère	(1 636)	(1 621)	(1 622)
- Autres variations	(625)	(556)	(707)
<b>Total</b>	<b>(2 261)</b>	<b>(2 177)</b>	<b>(2 329)</b>
- Mise en place des emprunts et dettes financières	1 615	2 458	7 976
- Remboursements des emprunts et dettes financières	(3 033)	(1 834)	(4 150)
<b>Variation des emprunts et dettes financières</b>	<b>(1 418)</b>	<b>624</b>	<b>3 826</b>
Variation du besoin en fonds de roulement et divers	-	-	178
<b>FLUX NET DE TRESORERIE SUR OPERATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>(3 679)</b>	<b>(1 553)</b>	<b>1 675</b>
Incidence du reclassement des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(1 812)	(1 812)
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>(24 128)</b>	<b>86 354</b>	<b>86 169</b>
Trésorerie à l'ouverture	120 533	33 921	33 921
Trésorerie à la clôture	97 079	120 354	120 533
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie	(674)	(79)	(443)
	<b>(24 128)</b>	<b>86 354</b>	<b>86 169</b>

(1) Les impôts décaissés (nets des remboursements) au cours de l'exercice sont mentionnés dans la note 10.



# Annexe des Comptes Consolidés Condensés au 30 juin 2015

# Annexe des Comptes Consolidés au 30 juin 2015

En date du 15 octobre 2015, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Gévelot SA au 30 juin 2015.

Les notes n° 1 à 14 ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

## Note n° 1 : Règles et Méthodes Comptables - Faits significatifs

### A. REGLES ET METHODES COMPTABLES

#### Base de préparation des états financiers et méthodes comptables

- **Base de préparation**

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 («Information financière intermédiaire»).

Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels, lesquels sont disponibles sur demande au Siège social de la société, ou sur le site internet, [www.gevelot-sa.fr](http://www.gevelot-sa.fr).

Il convient donc de lire les présents comptes en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2014 établis en conformité aux normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne.

- **Méthodes comptables**

Les méthodes comptables sont identiques à celles adoptées pour les états financiers consolidés annuels de 2014 à l'exception des nouveaux textes d'application obligatoire dans l'Union Européenne au 1<sup>er</sup> janvier.

#### Nouveaux textes d'application obligatoire

Le nouveau texte d'application obligatoire dans l'Union Européenne et intégré pour la première fois par le Groupe est le suivant :

- IFRIC 21 «Taxes prélevées par une autorité publique», qui fournit des indications sur la comptabilisation du passif au titre des taxes dues à des autorités publiques.

L'impact sur les comptes est présenté au point 1.E.

Les autres textes d'application obligatoire dans l'Union Européenne au 1<sup>er</sup> janvier 2015 n'ont pas eu d'incidence pour le Groupe Gévelot.

### B. FAITS SIGNIFICATIFS ET SAISONNALITE

La cession de la Société Gurtner a été finalisée en février 2015 pour une valeur proche de celle figurant dans les comptes sociaux de Gévelot S.A.. L'écart de valorisation de ce Secteur en Normes IFRS a été constaté sur l'exercice 2014.

Concernant le Secteur Pompes, en raison du contexte pétrolier défavorable sur le marché nord-américain et de la baisse d'activité subie sur les premiers mois de l'exercice, le Groupe a dû revoir les prévisions de rentabilité à moyen terme de la Société Amik Oilfield Equipment & Rentals Ltd.. Cette révision a entraîné la constatation d'une dépréciation de 2,1 M€, entièrement imputée sur l'écart d'acquisition constaté fin 2014.

Par ailleurs, le Groupe ne connaît pas d'effet de saisonnalité significatif qui pourrait nuire à la compréhension de l'activité sur le 1<sup>er</sup> semestre. Toutefois il convient de noter que notamment pour le Secteur Extrusion, les mois d'août et décembre sont traditionnellement consacrés aux opérations de maintenance et de congés en adéquation avec les programmes de nos clients du secteur Automobile. L'activité du second semestre est donc généralement plus faible que celle du premier.

### C. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Il n'y a pas eu de changement, hormis la cession de la Société Gurtner.

### D. INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à la norme IAS 34, et pour la compréhension des comptes intermédiaires, le Groupe publie une information par secteur d'activité reflétant le niveau d'analyse suivi par la Direction opérationnelle du Groupe au travers de son reporting interne.

## E. MODIFICATIONS APORTEES AUX COMPTES ANTERIEUREMENT PUBLIES

Depuis le 1er janvier 2015, le Groupe applique l'interprétation IFRIC 21 «Taxes prélevées par une autorité publique». L'évènement déclencheur de comptabilisation de la dette est dorénavant sa date d'exigibilité fiscale. L'application rétrospective de l'interprétation a conduit au retraitement des états financiers consolidés 2014.

Les modifications apportées aux comptes antérieurement publiés concernent uniquement la Contribution Sociale de Solidarité sur les Sociétés (C3S) et la taxe foncière.

La C3S antérieurement reconnue au rythme de la constitution du chiffre d'affaires de l'année N est dorénavant reconnue au 1er janvier de l'année N+1. Les réserves au 1er janvier 2014 sont en conséquence majorées de 147 K€ nets de l'incidence d'impôt sur les bénéficiaires. Le résultat au 30 juin 2014 est en conséquence minoré de 66 K€ nets d'impôt et le résultat au 30 juin 2015 minoré de 47 K€ nets d'impôt.

La taxe foncière antérieurement reconnue linéairement sur l'année N est dorénavant reconnue au 1er janvier de l'année N. Le résultat au 30 juin 2014 est en conséquence minoré de 134 K€ nets d'impôt et le résultat au 30 juin 2015 minoré de 136 K€ nets d'impôt.

Le retraitement IFRIC 21 n'a pas d'impact sur le résultat au 31 décembre 2014, ni sur les flux de trésorerie.

## F. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

NEANT

## Note n° 2 : Informations relatives au périmètre de consolidation

Gévelot S.A., société anonyme au capital de 31 838 310 euros, est la société consolidante du Groupe Gévelot. Elle est cotée sur Alternext et immatriculée en France sous le numéro 562088542 RCS Nanterre.

### 2.1. Périmètre de consolidation au 30 juin 2015

Ont été consolidées selon la méthode d'intégration globale :

SOCIETES	SIEGE	N° SIREN N° SIRET	% de contrôle		% d'intérêts
			au 30.06.2015	au 31.12.2014	au 30.06.2015
<b>HOLDING</b>					
Gévelot S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	562088542 56208854200369			
<b>EXTRUSION A FROID &amp; USINAGE</b>					
Gévelot Extrusion S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	399198951 39919895100010	99,99	99,99	99,99
Dold Kaltfließpressteile GmbH	Langenbacher Strasse 17/19 78147 Vohrenbach (Allemagne)		100,00	100,00	100,00
Suzhou Dold Automobile Components Manufacturing Co. Ltd.	Ping Wang Ecological Park Ping Wang Town - Lu Zhong Road 215221 Wujiang City - Jiangsu Province (Chine)		100,00	100,00	100,00
<b>POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES</b>					
PCM S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	572180198 57218019800184	99,99	99,99	99,94
PCM Technologies S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	802419960 80241996000017	99,99	99,99	99,94
PCM Europe S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	803433972 80343397200018	99,99	99,99	99,94
PCM Manufacturing France S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	803933399 80393339900013	99,99	99,99	99,94
PCM Deutschland GmbH	Wiesbadener Landstrasse 18 65203 Wiesbaden (Allemagne)		99,99	99,99	99,94
PCM Group UK Ltd.	Pilot Road - Phoenix Parkway Corby, Northants NN17 5YF (Royaume-Uni)		99,99	99,99	99,94
PCM Group Australia Pty Ltd	c/o Grant Thornton Level 2, 215 Spring Street Melbourne, VIC 3000 (Australie)	} société détenue à 100 % } par PCM Group UK			
PCM Group Italia Srl	via Rutilia 10/8 20141 Milano (Italie)		99,99	99,99	99,94
PCM Kazakhstan LLP	Office 46, Business Center "Nur Plaza", Microdistrict 29A Aktau city (Kazakhstan)		99,99	99,99	99,94
PCM Flow Technology Inc.	11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM USA Inc.	11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis)	}			
PCM Canada Inc.	4500, 855 - 2nd Street S.W. Calgary Alberta T2P 4K7 (Canada)	} sociétés détenues } à 100 % par			
PCM Colombia SAS	Calle 104, No. 14A-45, Oficina 302 Bogota (Colombie)	} PCM Flow Technology }			
PCM Chile SpA	Av Vitacura 2939 Piso 10 Las Condes, Santiago (Chili)	}			
Amik Oilfield Equipment & Rentals Ltd.	4318 76 Avenue N.W. Edmonton, AB T6B 2H8 (Canada)		74,99	74,99	74,96
PCM Group Asia Pacific Pte. Ltd.	541 Orchard Road #09-01 Liat Towers Singapore (238881) (Singapour)		99,99	99,99	99,94
PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Unit 10A01&10G03, Shanghaïmart 2299 Yanan Road (West) 200336 Shanghai (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM (Suzhou) Co. Ltd.	Ping Wang Ecological Park Ping Wang Town - Lu Zhong Road 215221 Wujiang City - Jiangsu Province (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM Middle East FZE	4A 106, 5EB741, Dubai Airport Free Zone Dubai (Emirats Arabes Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM Muscat LLC	Alofuk Building, 1st Floor, Office 14, Shatti Al Qurum Muscat (Sultanat d'Oman)		99,99	99,99	99,94

## 2.2. Commentaires sur le périmètre de consolidation et les conditions de contrôle

- Les titres de la Société Gurtner ont été cédés en février 2015.
- Aucun autre changement de périmètre de consolidation n'est intervenu au cours du premier semestre 2015.
- Il n'y a pas, à notre connaissance, de restrictions significatives s'imposant aux filiales pour transférer des fonds à la Mère, Gévelot S.A., sous forme de dividendes en numéraire ou de remboursements de prêts ou d'avances.

## 2.3. Taux de conversion des comptes établis en devises étrangères

Les postes de bilan des sociétés ont été convertis aux taux de clôture du 30 juin 2015 et les comptes de charges et de produits aux taux moyens, selon les parités suivantes :

Devises	Taux de clôture		Taux moyens		
	30/06/2015	31/12/2014	Semestre 2015	Semestre 2014	Exercice 2014
1 dollar des Etats-Unis	0,8937 €	0,8237 €	0,8961 €	0,7297 €	0,7526 €
1 livre sterling	1,4057 €	1,2839 €	1,3654 €	1,2174 €	1,2401 €
1 yuan renminbi chinois	0,1442 €	0,1327 €	0,1441 €	0,1183 €	0,1221 €
1 rial omani	2,3294 €	2,1468 €	2,3414 €	1,8947 €	1,9670 €
1 dollar canadien	0,7226 €	0,7111 €	0,7261 €	0,6652 €	0,6817 €
1 dirham des Emirats Arabes Unis	0,2441 €	0,2250 €	0,2455 €	0,1986 €	0,2062 €
1 tenge kazakh	0,0048 €	0,0045 €	0,0049 €	0,0041 €	0,0042 €

## Note n° 3 : Capital social

(en euros)	Au 31/12/2014			1er Semestre 2015	Au 30/06/2015		
	Ordinaires	Autodétenues	Total	Annulées	Ordinaires	Autodétenues	Total
<b>Actions ordinaires</b>							
Nombre	898 207	11 459	909 666	-	893 207	16 459	909 666
Valeur nominale	35	35	35	-	35	35	35
<b>Total</b>	<b>31 437 245</b>	<b>401 065</b>	<b>31 838 310</b>	-	<b>31 262 245</b>	<b>576 065</b>	<b>31 838 310</b>

## Composition du Capital Social :

Au 30 juin 2015, le Capital Social autorisé s'élève à 31 838 milliers d'euros. Il est composé de 909 666 actions ordinaires de 35 euros de nominal chacune, émises et entièrement libérées.

Dans le cadre de l'adoption le 19 juin 2014 de la dixième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte, le Conseil d'Administration a reçu délégation de mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions en vue d'annulation.

Le Groupe a racheté 5 000 de ses propres actions pour un montant global de 625 K€ au cours du premier semestre 2015, portant ainsi le nombre total d'actions autodétenues à fin juin 2015 à 16 459 actions. Le nombre moyen pondéré correspondant à ces actions s'élève à 15 492. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours du premier semestre 2015 s'élève donc à 894 174.

Le Groupe n'a pas de plans d'option (achat et/ou souscription) d'actions en vertu desquels des options de souscription d'actions de la Société auraient été accordées à certains salariés et cadres dirigeants.

## Note n° 4 : Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles

## 4.1. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles

	30.06.2015					
	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations incorporelles
<b>Valeur brute</b>						
A l'ouverture de l'exercice	5 189	9 082	6 995	1 288	15	17 380
Acquisitions et augmentations	-	133	324	345	12	814
Sorties	-	(143)	-	-	-	(143)
Virement de poste à poste	-	-	16	(16)	-	-
Ecarts de conversion	174	-	21	7	-	28
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>5 363</b>	<b>9 072</b>	<b>7 356</b>	<b>1 624</b>	<b>27</b>	<b>18 079</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>						
A l'ouverture de l'exercice	-	(7 096)	(5 642)	-	-	(12 738)
Dotations	-	(490)	(198)	-	-	(688)
Dépréciations nettes	(2 129)	-	-	-	-	-
Sorties	-	143	-	-	-	143
Ecarts de conversion	-	-	(11)	-	-	(11)
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>(2 129)</b>	<b>(7 443)</b>	<b>(5 851)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13 294)</b>
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	5 189	1 986	1 353	1 288	15	4 642
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 234</b>	<b>1 629</b>	<b>1 505</b>	<b>1 624</b>	<b>27</b>	<b>4 785</b>

	31.12.2014					
	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations incorporelles
<b>Valeur brute</b>						
A l'ouverture de l'exercice	952	9 599	7 038	688	-	17 325
Acquisitions et augmentations	-	204	217	1 029	15	1 465
Sorties	-	(94)	(40)	-	-	(134)
Virement de poste à poste	-	350	87	(437)	-	-
Ecarts de conversion	240	-	26	8	-	34
Variations de périmètre	3 997	-	8	-	-	8
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(977)	(341)	-	-	(1 318)
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>5 189</b>	<b>9 082</b>	<b>6 995</b>	<b>1 288</b>	<b>15</b>	<b>17 380</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>						
A l'ouverture de l'exercice	-	(6 898)	(5 579)	-	-	(12 477)
Dotations	-	(1 225)	(386)	-	-	(1 611)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	60	40	-	-	100
Ecarts de conversion	-	-	(13)	-	-	(13)
Variations de périmètre	-	-	(6)	-	-	(6)
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	967	302	-	-	1 269
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>(7 096)</b>	<b>(5 642)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 738)</b>
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	952	2 701	1 459	688	-	4 848
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 189</b>	<b>1 986</b>	<b>1 353</b>	<b>1 288</b>	<b>15</b>	<b>4 642</b>

## 4.1. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles (suite)

	30.06.2015						Immobilisations corporelles
	Terrains et constructions administratifs	Terrains et constructions industriels	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	Avances et acomptes	
<b>Valeur brute</b>							
A l'ouverture de l'exercice	6 411	32 509	198 188	11 699	5 917	4 195	258 919
Acquisitions et augmentations	-	132	1 687	263	3 980	581	6 643
Sorties	-	(6)	(168)	(192)	(47)	-	(413)
Virement de poste à poste	57	-	5 621	30	(1 463)	(4 245)	-
Ecart de conversion	81	153	513	78	(2)	-	823
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>6 549</b>	<b>32 788</b>	<b>205 841</b>	<b>11 878</b>	<b>8 385</b>	<b>531</b>	<b>265 972</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>							
A l'ouverture de l'exercice	(309)	(7 824)	(166 795)	(8 410)	-	-	(183 338)
Dotations	(27)	(354)	(3 008)	(384)	-	-	(3 773)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	4	136	152	-	-	292
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(2)	(23)	(157)	(48)	-	-	(230)
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>(338)</b>	<b>(8 197)</b>	<b>(169 824)</b>	<b>(8 690)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(187 049)</b>
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	6 102	24 685	31 393	3 289	5 917	4 195	75 581
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>6 211</b>	<b>24 591</b>	<b>36 017</b>	<b>3 188</b>	<b>8 385</b>	<b>531</b>	<b>78 923</b>

	31.12.2014						Immobilisations corporelles
	Terrains et constructions administratifs	Terrains et constructions industriels	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	Avances et acomptes	
<b>Valeur brute</b>							
A l'ouverture de l'exercice	6 355	33 639	194 774	11 724	3 593	1 672	251 757
Acquisitions et augmentations	-	2 895	2 955	645	7 792	3 202	17 489
Sorties	-	-	(741)	(466)	(6)	(532)	(1 745)
Virement de poste à poste	-	897	4 603	78	(5 462)	(116)	-
Ecart de conversion	56	213	679	92	-	-	1 040
Variations de périmètre	-	-	2 237	-	-	-	2 237
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(5 135)	(6 319)	(374)	-	(31)	(11 859)
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>6 411</b>	<b>32 509</b>	<b>198 188</b>	<b>11 699</b>	<b>5 917</b>	<b>4 195</b>	<b>258 919</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>							
A l'ouverture de l'exercice	(257)	(10 354)	(168 694)	(8 271)	-	-	(187 576)
Dotations	(50)	(622)	(3 835)	(813)	-	-	(5 320)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	715	417	-	-	1 132
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(2)	(28)	(223)	(51)	-	-	(304)
Variations de périmètre	-	-	(1 077)	-	-	-	(1 077)
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	3 180	6 319	308	-	-	9 807
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>(309)</b>	<b>(7 824)</b>	<b>(166 795)</b>	<b>(8 410)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(183 338)</b>
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	6 098	23 285	26 080	3 453	3 593	1 672	64 181
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>6 102</b>	<b>24 685</b>	<b>31 393</b>	<b>3 289</b>	<b>5 917</b>	<b>4 195</b>	<b>75 581</b>

## 4.2. Suivi des biens en location-financement

Les biens en location-financement ont fait l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actif correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété. La dette correspondante est enregistrée au passif du bilan.

Au compte de résultat, les loyers contractuels sont éliminés et remplacés par des dotations aux amortissements et des frais financiers.

	30.06.2015				31.12.2014			
	Terrains et constructions administratifs	Matériels et outillages industriels	Autres	Total	Terrains et constructions administratifs	Matériels et outillages industriels	Autres	Total
<b>Valeur brute</b>								
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	1 100	15 155	1 037	17 292	1 100	14 518	1 202	16 820
Acquisitions et augmentations	-	1 110	82	1 192	-	1 143	231	1 374
Réévaluation des terrains et constructions	-	-	-	-	-	-	-	-
Sorties et diminutions	-	(708)	-	(708)	-	(506)	(396)	(902)
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>1 100</b>	<b>15 557</b>	<b>1 119</b>	<b>17 776</b>	<b>1 100</b>	<b>15 155</b>	<b>1 037</b>	<b>17 292</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>								
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	-	(10 216)	(623)	(10 839)	-	(9 379)	(737)	(10 116)
Dotations et augmentations	-	(844)	(86)	(930)	-	(1 155)	(175)	(1 330)
Sorties et diminutions	-	450	-	450	-	318	289	607
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>(10 610)</b>	<b>(709)</b>	<b>(11 319)</b>	<b>-</b>	<b>(10 216)</b>	<b>(623)</b>	<b>(10 839)</b>
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 100	4 939	414	6 453	1 100	5 139	465	6 704
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 100</b>	<b>4 947</b>	<b>410</b>	<b>6 457</b>	<b>1 100</b>	<b>4 939</b>	<b>414</b>	<b>6 453</b>

## 4.3. Dépréciations

Conformément au principe énoncé dans la Note 1.2.4 des comptes au 31 décembre 2014, le Groupe a examiné l'existence d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2015 et le cas échéant a procédé à un calcul de perte de valeur.

Dans le Secteur Pompes, en raison du contexte pétrolier défavorable sur le marché nord-américain et de la baisse d'activité subie sur les premiers mois de l'exercice, le Groupe a dû revoir les prévisions de rentabilité à moyen terme de la Société Amik Oilfield Equipment & Rentals Ltd.. Cette révision a entraîné la constatation d'une dépréciation de 2,1 M€, entièrement imputée sur l'écart d'acquisition constaté fin 2014.

Les taux d'actualisation appliqués sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2014 ( 10% pour Gévelot Extrusion, 9% pour Dold en Allemagne et 11% pour le Secteur Pompes) et correspondent au coût moyen du capital après impôt, compte tenu des taux de marché et des primes de risques spécifiques à chaque activité.

## Note n° 5 : Actifs financiers

	30.06.2015	31.12.2014
<b>Non courants</b>		
Prêts	448	449
Autres	1 409	1 212
<b>Total actifs financiers non courants</b>	<b>1 857</b>	<b>1 661</b>
<b>Courants</b>		
Prêts	73	95
Dépôts bancaires à terme à plus de trois mois	11 550	6 550
<b>Total actifs financiers courants</b>	<b>11 623</b>	<b>6 645</b>
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>13 480</b>	<b>8 306</b>

Les dépôts bancaires à terme à plus de trois mois correspondent à des placements dont l'échéance est supérieure à trois mois et qui ne sont pas reconnus comme de la Trésorerie, bien qu'ils soient parfaitement liquides et sans risques.

## Note n° 6 : Trésorerie et équivalents de Trésorerie

	30.06.2015	31.12.2014
Liquidités	94 087	122 383
Dépôts bancaires à terme	21 646	13 536
SICAV et Fonds communs de placement monétaires euro	2 579	8 285
<b>Trésorerie et équivalents de Trésorerie</b>	<b>118 312</b>	<b>144 204</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur et sont d'échéance à court terme.

Les taux des dépôts bancaires à terme sont compris entre 0,10 % et 1,75 %.

2,7 M€ de la trésorerie appartenant aux entités chinoises du Groupe est destiné à financer leur développement.

Au sein du tableau consolidé des flux de Trésorerie, la Trésorerie et les découverts bancaires comprennent les éléments suivants :

	30.06.2015	31.12.2014
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	118 312	144 204
Découverts bancaires	Note 9 (21 233)	(23 671)
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>97 079</b>	<b>120 533</b>

Les découverts bancaires correspondent pour l'essentiel à la mobilisation de créances commerciales à court terme.

## Note n° 7 : Provisions

	01.01.2015	Dotations	Reprises		30.06.2015		
			provision utilisée	provision non utilisée	Total	A moins d'un an	A plus d'un an
<b>Provisions pour risques</b>							
. Provisions pour litiges sociaux	324	-	(1)	-	323	-	323
. Autres provisions pour risques	47	1	-	-	48	48	-
<b>Total</b>	<b>371</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>371</b>	<b>48</b>	<b>323</b>
<b>Provisions pour charges</b>							
. Autres provisions pour charges (*)	2 502	-	(277)	-	2 225	1 971	254
. Provisions pour retraites (Note 8)	8 059	254	-	-	8 313	-	8 313
. Provisions pour médailles du Travail	228	-	-	-	228	-	228
<b>Total</b>	<b>10 789</b>	<b>254</b>	<b>(277)</b>	<b>-</b>	<b>10 766</b>	<b>1 971</b>	<b>8 795</b>
<b>Total provisions</b>	<b>11 160</b>	<b>255</b>	<b>(278)</b>	<b>-</b>	<b>11 137</b>	<b>2 019</b>	<b>9 118</b>

Le reclassement concerne les activités destinées à être cédées ou en cours de cession.

(\*) Les autres provisions pour charges comprennent :

- provisions pour charges liées à l'exploitation	82	82
- provisions pour charges de nature sociale	349	79
- provisions pour charges de nature commerciale	2 071	2 064
	<u>2 502</u>	<u>2 225</u>

## Note n° 8 : Avantages au Personnel

Le Groupe accorde des avantages postérieurs à l'emploi à son personnel employé en France et en Allemagne. Ces charges sont comptabilisées :

- en résultat opérationnel courant pour le coût des services rendus, les prestations payées et le coût des services passés;
- en résultat opérationnel pour les réductions/liquidations du régime;
- en autres produits et charges financiers pour la charge financière nette;
- en autres éléments du résultat global pour les effets des réévaluations.

## Indemnités de Fin de Carrière

	France	Allemagne	30.06.2015	31.12.2014
<b>Provision comptabilisée au bilan</b>	<b>3 942</b>	<b>4 371</b>	<b>8 313</b>	<b>8 059</b>
<b>Valeur actualisée des obligations couvertes</b>	<b>5 722</b>	<b>4 371</b>	<b>10 093</b>	<b>10 074</b>
<b>Juste valeur des actifs du régime</b>	<b>1 780</b>	<b>731</b>	<b>2 511</b>	<b>2 754</b>
<b>Charge / (produit) comptabilisé(e) en résultat</b>	<b>189</b>	<b>65</b>	<b>254</b>	<b>469</b>

A chaque clôture annuelle, les évaluations des engagements de retraite sont réalisées par des actuaires indépendants pour l'exercice venant de se terminer ainsi que pour l'exercice à venir.

Pour ses estimations au 30 juin, le Groupe a utilisé les projections à fin 2015 réalisées au 31 décembre 2014. Sur cette base, les comptes ont été impactés de 50% des charges estimées pour l'exercice 2015 et des remboursements réels au 30 juin 2015.

## Note n° 9 : Passifs financiers

### 9.1. Passifs financiers

	30.06.2015	31.12.2014
<b>Non courants</b>		
Emprunts bancaires	18 156	17 092
Emprunts et dettes financières divers	739	755
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>18 895</b>	<b>17 847</b>
<b>Courants</b>		
Emprunts bancaires	2 486	4 944
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Instruments dérivés	741	612
Découverts bancaires	21 233	23 671
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>24 460</b>	<b>29 227</b>
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>43 355</b>	<b>47 074</b>

Les découverts bancaires correspondent à la mobilisation de créances commerciales à court terme pour 10,7 M€ et au recours à des lignes de crédit à court terme pour 10,5 M€.

### 9.2. Variations des passifs financiers

	01.01.2015	Nouveaux emprunts	Conversions	Remboursements	30.06.2015
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	22 648	1 615	128	(3 008)	21 383
Emprunts et dettes financières divers	755	-	9	(25)	739
<b>Passifs financiers (hors découverts)</b>	<b>23 403</b>	<b>1 615</b>	<b>137</b>	<b>-3 033</b>	<b>22 122</b>
Découverts bancaires	23 671	21 233	-	(23 671)	21 233
<b>Total</b>	<b>47 074</b>	<b>22 848</b>	<b>137</b>	<b>(26 704)</b>	<b>43 355</b>

### 9.3. Ventilation des passifs financiers par échéance

	Total		A 1 an au plus		A plus d' 1 an et 5 ans au plus		A plus de 5 ans	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	21 383	22 648	3 227	5 556	16 134	14 833	2 022	2 259
Emprunts et dettes financières divers	739	755	-	-	722	738	17	17
Découverts bancaires	21 233	23 671	21 233	23 671	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>43 355</b>	<b>47 074</b>	<b>24 460</b>	<b>29 227</b>	<b>16 856</b>	<b>15 571</b>	<b>2 039</b>	<b>2 276</b>

Les emprunts auprès des établissements de crédit et les emprunts divers sont couverts par des sûretés réelles à hauteur de 0,4 M€.

## 9.4. Suivi des passifs financiers liés à la location-financement

	Total		A 1 an au plus		A plus d' 1 an et 5 ans au plus		A plus de 5 ans	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Dettes et Crédits Bailleurs	5 590	5 994	1 699	1 684	3 027	3 405	864	905
<b>Total</b>	<b>5 590</b>	<b>5 994</b>	<b>1 699</b>	<b>1 684</b>	<b>3 027</b>	<b>3 405</b>	<b>864</b>	<b>905</b>

## 9.5. Ventilation des passifs financiers par principales devises

	Total		Euros		Dollars américains		Autres	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	21 383	22 648	18 659	19 810	1 533	1 151	1 191	1 687
Emprunts et dettes financières divers	739	755	200	200	-	-	539	555
Découverts bancaires	21 233	23 671	21 233	22 883	-	-	-	788
<b>Total</b>	<b>43 355</b>	<b>47 074</b>	<b>40 092</b>	<b>42 893</b>	<b>1 533</b>	<b>1 151</b>	<b>1 730</b>	<b>3 030</b>

## 9.6. Ventilation des passifs financiers par nature de taux

	30.06.2015	31.12.2014
Taux variables non couverts (*)	3 745	3 386
Taux fixes	12 787	14 023
Intérêts	-	-
Découverts	21 233	23 671
Location-financement	5 590	5 994
<b>Total</b>	<b>43 355</b>	<b>47 074</b>

(\*) les emprunts à taux variables non couverts sont d'échéances échelonnées entre 2015 et 2020.

Les taux d'intérêt moyens pondérés sont Euribor 3M + 1,70 pour les emprunts à taux variables non couverts.  
Pour les emprunts à taux fixes, les taux d'intérêt se situent entre 1,2% et 4,3%.

## Note n° 10 : Impôts

## 10.1. Impôts exigibles

	01.01.2015	Paiements	Acomptes	Crédit d'impôt recherche	Crédit d'impôt compétitivité emploi	Charge exercice	30.06.2015
Actif	(93)	88	(3 153)	(458)	(521)	210	(3 927)
Passif	2 898	(2 898)	(166)	-	-	184	18
<b>Total</b>						<b>394</b>	

## 10.2. Impôts différés

	01.01.2015	Mouvements Autres éléments Résultat de résultat	Reclassement	Divers (dont écart de conversion)	30.06.2015
Impôts différés actifs	(6 559)	1 006	-	(51)	(5 604)
Impôts différés passifs	7 734	(62)	-	66	7 738
<b>Total</b>	<b>1 175</b>	<b>944</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>2 134</b>

Les impôts différés actifs proviennent essentiellement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés (1,3 M€), des provisions pour retraites et engagements assimilés (2,0 M€), des décalages temporaires fiscaux (1,6 M€) et des éliminations de marges sur stocks (0,7 M€).

Les impôts différés passifs émanent principalement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés (2,7 M€) et des provisions réglementées (4,4 M€).

## 10.3. Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Impôts exigibles	394	4 016	7 049
Impôts différés *	944	(271)	(462)
<b>Total</b>	<b>1 338</b>	<b>3 745</b>	<b>6 587</b>

\* La charge / Le produit d'impôt différé s'analyse comme suit :

- Produits/charges sur dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	488	463	971
- Produits/charges sur dotations/reprises nettes aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-
- Produits/charges sur dotations/reprises de provisions réglementées et divers taxes et impôts	(80)	(43)	59
- Autres produits et charges divers	(135)	18	(247)
- Déficits reportables	(150)	(183)	(402)
- Autres différences temporaires	821	(526)	(843)
<b>Total charge / (produit) d'impôt différé</b>	<b>944</b>	<b>(271)</b>	<b>(462)</b>

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée est le suivant :

	30.06.2015
<b>Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>2 322</b>
Charge / produit d'impôt théorique en France	(1 963)
Charge / produit d'impôt théorique en Allemagne	(325)
Charge / produit d'impôt théorique en Angleterre	(38)
Charge / produit d'impôt théorique en Italie	(4)
Charge / produit d'impôt théorique en Amérique	478
Charge / produit d'impôt théorique au Canada	519
Charge / produit d'impôt théorique en Chine	17
Charge / produit d'impôt théorique en Oman	(31)
Charge / produit d'impôt théorique au Kazakhstan	11
Charge / produit d'impôt théorique à Singapour	31
<b>Total charge / produit d'impôt théorique</b>	<b>(1 305)</b>
Impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables	(33)
Charge / produit d'impôt effectif(ve) sur les activités courantes	(1 338)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>984</b>

L'impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables intègre essentiellement des décalages permanents.

Taux d'impôt sur les Sociétés	2016			Exercices 2016	
	Exercice 2015	et ultérieurs		Exercice 2015	et ultérieurs
France	34,43%	34,43%	Chine	25,00%	25,00%
Allemagne	28,25%	28,25%	Italie	31,40%	31,40%
Amérique	34,00%	34,00%	Oman	12,00%	12,00%
Angleterre	20,00%	20,00%	Kazakhstan	20,00%	20,00%
Canada	25,00%	25,00%	Singapour	17,00%	17,00%

## Note n° 11 : Informations sectorielles

### 11.1. Ventilation des immobilisations par secteurs d'activité

	Au 30.06.2015				Au 31.12.2014			
	Extrusion	Pompes	Autres activités	Total	Extrusion	Pompes	Autres activités	Total
Ecart d'acquisition (1)	-	3 234	-	3 234	-	5 189	-	5 189
<b>Sous-total incorporelles</b>	<b>10 633</b>	<b>7 412</b>	<b>34</b>	<b>18 079</b>	<b>10 320</b>	<b>7 026</b>	<b>34</b>	<b>17 380</b>
Terrains et constructions	23 336	13 497	2 504	39 337	23 206	13 233	2 481	38 920
Matériels industriels et divers	183 647	33 833	239	217 719	176 785	32 867	235	209 887
Immobilisations corporelles en cours	4 883	3 502	-	8 385	3 638	2 219	60	5 917
Avances et acomptes	531	-	-	531	4 195	-	-	4 195
<b>Sous-total corporelles</b>	<b>212 397</b>	<b>50 832</b>	<b>2 743</b>	<b>265 972</b>	<b>207 824</b>	<b>48 319</b>	<b>2 776</b>	<b>258 919</b>
<b>Valeurs brutes</b>	<b>223 030</b>	<b>61 478</b>	<b>2 777</b>	<b>287 285</b>	<b>218 144</b>	<b>60 534</b>	<b>2 810</b>	<b>281 488</b>
Amortissements / Dépréciations cumulés	174 533	25 539	271	200 343	171 826	24 004	246	196 076
<b>Valeurs nettes</b>	<b>48 497</b>	<b>35 939</b>	<b>2 506</b>	<b>86 942</b>	<b>46 318</b>	<b>36 530</b>	<b>2 564</b>	<b>85 412</b>
Dotations de l'exercice	2 889	1 546	26	4 461	4 317	2 438	176	6 931
<b>Total bilan par secteurs d'activité</b>	<b>101 332</b>	<b>212 161</b>	<b>85 901</b>		<b>96 191</b>	<b>229 480</b>	<b>66 603</b>	

(1) concerne PCM Group UK Ltd. et Amik Oilfield Equipment & Rentals Ltd.

Des terrains et constructions, propriété de Gévelot S.A. et mis à la disposition des Filiales, ont été affectés au secteur Extrusion pour 10,5 M€ et au secteur Pompes pour 2,2 M€.

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé au 30 juin 2015 à :

Extrusion à froid & Usinage :	5 042 K€
Pompes / Technologie des Fluides :	2 414 K€
Autres activités :	1 K€
	<b>7 457 K€</b>

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2014 à :

Extrusion à froid & Usinage :	13 399 K€
Pompes / Technologie des Fluides :	5 439 K€
Autres activités :	116 K€
	<b>18 954 K€</b>

### 11.2. Variation des passifs financiers par secteurs d'activité

	01.01.2015	Remboursements	Nouveaux emprunts	Conversions	30.06.2015
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)					
Extrusion à froid & Usinage	16 953	(2 600)	722	17	15 092
Pompes / Technologie des Fluides	4 422	(374)	893	111	5 052
Autres activités	1 273	(34)	-	-	1 239
<b>Sous-total</b>	<b>22 648</b>	<b>(3 008)</b>	<b>1 615</b>	<b>128</b>	<b>21 383</b>
<b>Emprunts et dettes financières divers</b>	<b>755</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>739</b>
Découverts bancaires					
Extrusion à froid & Usinage	10 296	(10 296)	11 752	-	11 752
Pompes / Technologie des Fluides	13 371	(13 371)	9 478	-	9 478
Autres activités	4	(4)	3	-	3
<b>Sous-total</b>	<b>23 671</b>	<b>(23 671)</b>	<b>21 233</b>	<b>-</b>	<b>21 233</b>
<b>Total</b>	<b>47 074</b>	<b>(26 704)</b>	<b>22 848</b>	<b>137</b>	<b>43 355</b>

### 11.3. Chiffres d'affaires consolidés par secteurs d'activité

	30.06.2015			30.06.2014			31.12.2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	58 467	718	59 185	59 962	686	60 648	113 003	1 403	114 406
Pompes / Technologie des fluides	52 320	36 430	88 750	46 644	8 875	55 519	98 667	32 493	131 160
Autres activités	19	1 259	1 278	66	1 445	1 511	133	3 204	3 337
Eliminations et réconciliations	-	(38 407)	(38 407)	-	(11 006)	(11 006)	-	(37 100)	(37 100)
<b>Total</b>	<b>110 806</b>	<b>-</b>	<b>110 806</b>	<b>106 672</b>	<b>-</b>	<b>106 672</b>	<b>211 803</b>	<b>-</b>	<b>211 803</b>

## 11.4. Résultats par secteurs d'activité

## Résultat opérationnel courant

	30.06.2015			30.06.2014			31.12.2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	3 837	(1 090)	2 747	3 167	(1 081)	2 086	4 552	(2 155)	2 397
Pompes / Technologie des fluides	2 018	(383)	1 635	3 030	(580)	2 450	6 571	(1 451)	5 120
Autres activités	(2 082)	1 473	(609)	(1 634)	1 661	27	(3 028)	3 606	578
<b>Total</b>	<b>3 773</b>	<b>-</b>	<b>3 773</b>	<b>4 563</b>	<b>-</b>	<b>4 563</b>	<b>8 095</b>	<b>-</b>	<b>8 095</b>

Transition du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel	Extrusion	Pompes	Autres activités	Total 30.06.2015	Total 30.06.2014	Total 31.12.2014
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 747</b>	<b>1 635</b>	<b>(609)</b>	<b>3 773</b>	<b>4 563</b>	<b>8 095</b>
Cession Kudu	-	-	-	-	62 819	64 621
Autres produits opérationnels	322	79	-	401	9	44
Litiges	(103)	-	-	(103)	(39)	(156)
Pertes de valeur sur actifs non courants	-	(2 129)	-	(2 129)	-	-
Risques Pays	-	-	-	-	-	565
Autres charges opérationnelles	(279)	(15)	(162)	(456)	(206)	(158)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 687</b>	<b>(430)</b>	<b>(771)</b>	<b>1 486</b>	<b>67 146</b>	<b>73 011</b>

## Résultat opérationnel

	30.06.2015			30.06.2014			31.12.2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	3 777	(1 090)	2 687	2 894	(1 081)	1 813	4 418	(2 155)	2 263
Pompes / Technologie des fluides	(47)	(383)	(430)	65 878	(580)	65 298	71 614	(1 451)	70 163
Autres activités	(2 244)	1 473	(771)	(1 626)	1 661	35	(3 021)	3 606	585
<b>Total</b>	<b>1 486</b>	<b>-</b>	<b>1 486</b>	<b>67 146</b>	<b>-</b>	<b>67 146</b>	<b>73 011</b>	<b>-</b>	<b>73 011</b>

## Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées

	30.06.2015			30.06.2014			31.12.2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	3 587	(1 099)	2 488	2 630	(1 087)	1 543	4 005	(2 167)	1 838
Pompes / Technologie des fluides	991	(383)	608	67 215	(580)	66 635	77 318	(1 451)	75 867
Autres activités	(2 256)	1 482	(774)	(1 562)	1 667	105	(2 908)	3 618	710
<b>Total</b>	<b>2 322</b>	<b>-</b>	<b>2 322</b>	<b>68 283</b>	<b>-</b>	<b>68 283</b>	<b>78 415</b>	<b>-</b>	<b>78 415</b>

## Résultat net des activités poursuivies

	30.06.2015			30.06.2014			31.12.2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	2 469	(721)	1 748	1 421	(713)	708	1 489	(1 421)	68
Pompes / Technologie des fluides	(903)	(251)	(1 154)	63 516	(380)	63 136	70 285	(951)	69 334
Autres activités	(582)	972	390	(399)	1 093	694	54	2 372	2 426
<b>Total</b>	<b>984</b>	<b>-</b>	<b>984</b>	<b>64 538</b>	<b>-</b>	<b>64 538</b>	<b>71 828</b>	<b>-</b>	<b>71 828</b>

## Note n° 12 : Effectif moyen

	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014	Exercice 2014
Dirigeants et Cadres	262	251	256
Agents de maîtrise, employés et ouvriers	1 061	987	1 168
<b>Total</b>	<b>1 323</b>	<b>1 238</b>	<b>1 424</b>
Personnel intérimaire	109	139	108

## Note n° 13 : Engagements hors bilan

## Engagements donnés

	30.06.2015	31.12.2014
Avals, cautions et garanties	2 004	1 749
<b>Total</b>	<b>2 004</b>	<b>1 749</b>

## Engagements reçus

	30.06.2015	31.12.2014
Avals, cautions et garanties	-	403
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>403</b>

## Note n° 14 : Entreprises liées

Les transactions avec les Parties liées Personnes physiques (Administrateurs, Mandataires Sociaux et les Membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

