



Groupe européen dédié au développement durable

Société Anonyme au capital de 14 012 824,80 €  
Siège social : 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris  
RCS Paris B 562 122 226

## *Rapport Financier Semestriel* Au 30 juin 2012

AUREA est un pôle de regroupement de PME spécialisées dans le développement durable. Le groupe est notamment n°1 en Europe de la régénération des huiles noires moteur, n°1 en Europe pour la fabrication de roues à bandages à partir de pneus usagés, leader en Europe dans le recyclage du PVC rigide. Il est également recycleur et affineur d'aluminium et de cuivre, ainsi que recycleur de plastiques complexes.

NYSE Euronext Paris Compartiment C - Code ISIN FR 0000039232 - Mnémonique AURE - Indices CAC All-Tradable® et CAC Small®

[www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com)

**AURE**  
LISTED  
NYSE  
EURONEXT



## Rapport Financier Semestriel au 30/06/2012

### Sommaire

<b>1. Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes</b>	<b>Page 3</b>
1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation	Page 3
1.2. Responsables du contrôle des comptes	Page 3
1.3. Responsable de l'information financière	Page 3
<b>2. Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30/06/2012</b>	<b>Page 4</b>
2.1. Présentation du groupe AUREA	Page 4
2.2. Organigramme juridique au 30/06/2012	Page 4
2.3. Marche des affaires au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2012	Page 5
2.4. Eléments significatifs du 1 <sup>er</sup> semestre 2012	Page 6
2.5. Perspectives du 2 <sup>ème</sup> semestre 2012	Page 6
2.6. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté	Page 6
2.7. Informations concernant le capital de la société et les sociétés contrôlées	Page 7
<b>Comptes consolidés au 30 juin 2012</b>	<b>Page 11</b>
Bilan simplifié actif et passif	Page 12
Compte de résultat	Page 13
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Page 14
Tableau des flux de trésorerie	Page 15
Variation des capitaux propres	Page 16
Annexe aux comptes consolidés	Page 17
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2012	Page 29

## Chapitre 1

# Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes

### 1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation

"J'atteste, à ma connaissance que les comptes consolidés résumés du semestre clos le 30/06/2012 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 que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les 6 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 6 mois restant de l'exercice".

Joël PICARD  
Président Directeur Général  
Paris, le 31/08/2012

### 1.2. Responsables du contrôle des comptes

#### 1.2.1. Commissaires aux comptes titulaires

- **Le Cabinet Gilles HUBERT** – 82, rue de Rigny – 94360 Bry sur Marne, représenté par Monsieur Guilhem PRINCÉ, renouvelé le 24 juin 2009 pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2014.
- **Le Cabinet Comptabilité Finance Gestion Audit** - 10, rue Ernest Psichari - 75007 Paris, représenté par Monsieur Sébastien INDUNI, nommé le 24 juin 2009 pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2014.

#### 1.2.2. Commissaires aux comptes suppléants

- **La société AUDITEC** – 104, rue Réaumur – 75002 Paris, renouvelée le 24 juin 2009 pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2014
- **Le Cabinet FGH Audit** - 8, rue Dupleix - 75008 Paris, nommé le 24 juin 2009 pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2014.

### 1.3. Responsable de l'information financière

**Joël PICARD**  
Président Directeur Général  
AUREA  
3, Avenue Bertie Albrecht  
75008 Paris

Téléphone : 01 53 83 85 45  
Fax : 01 53 83 85 46  
aurea-france@fr.oleane.com  
[www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com)

## Chapitre 2

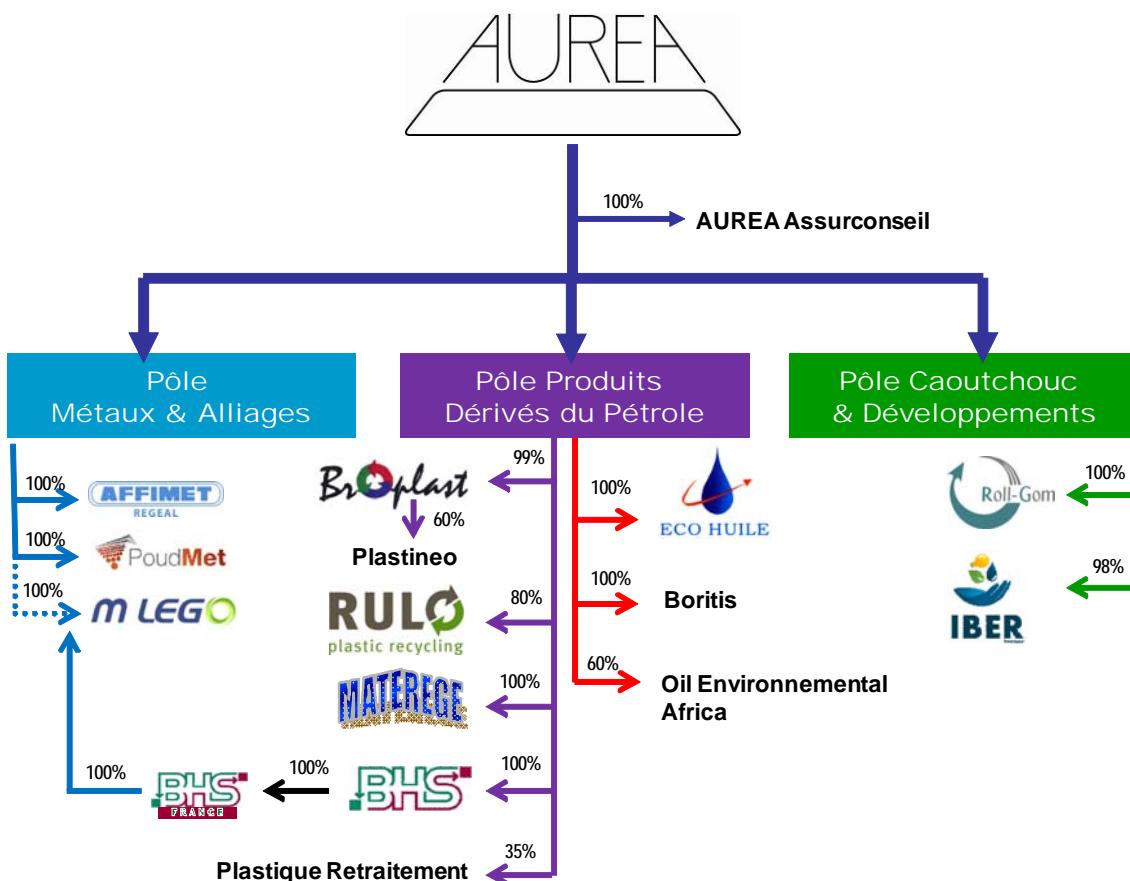
# Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30/06/2012

### 2.1. Présentation du groupe AUREA

AUREA est une société holding, pôle de regroupement de PME spécialisées dans le développement durable :

- n°1 en Europe de la régénération des huiles noires moteur
- n°1 en Europe pour la fabrication de roues à bandages à partir de pneus usagés
- Leader en Europe dans le recyclage du PVC rigide
- Recycleur de plastiques complexes et d'emballages
- Recycleur et affineur d'aluminium
- Recycleur de cuivre et producteur d'alliage cuivreux (avec 2 acquisitions dans ce domaine en 2011)

### 2.2. Organigramme juridique au 30/06/2012



## 2.3. Marché des affaires au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012

### 2.3.1. Activité

CA consolidé en K€	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
1 <sup>er</sup> trimestre	50 023	44 423	26 033
2 <sup>ème</sup> trimestre	45 572	41 684	34 246
<b>Total CA consolidé au 30 juin</b>	<b>95 595</b>	<b>86 107</b>	<b>60 279</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2012 s'élève à 95,6 M€, en hausse de 11% par rapport à celui de l'an dernier, situation jugée satisfaisante compte tenu du contexte industriel :

- Le pôle Métaux & Alliages a conservé un bon niveau d'activité mais a subi la baisse du cours des matières premières au 2<sup>ème</sup> trimestre,
- Le pôle Produits Dérivés du Pétrole a réalisé ses objectifs, sauf en Allemagne pour le PVC où l'usine a fait l'objet d'une réorganisation,
- Le pôle Caoutchouc & Développements reste en ligne par rapport aux attentes et poursuit la diversification de sa clientèle.

### 2.3.2. Résultats

CA consolidé en K€	30/06/2012	30/06/2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>95 595</b>	<b>86 107</b>	<b>+11%</b>
Résultat opérationnel courant	5 372	4 393	+22%
Résultat opérationnel non courant	-820	3 509	n/a
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 552</b>	<b>7 901</b>	<b>-42%</b>
Résultat avant impôt	3 802	7 103	-46%
<b>Résultat consolidé part du groupe</b>	<b>2 120</b>	<b>5 911</b>	<b>-64%</b>

Le résultat des opérations courantes du 1<sup>er</sup> semestre 2012 atteint 5,4 M€, en progression de +22%.

En l'absence de produits non courants, contrairement à l'exercice précédent qui incluait le boni exceptionnel relatif à l'acquisition de M LEGO pour 4,6 M€, le résultat net part du groupe ressort à 2,1 M€, en nette hausse par rapport au résultat 2011 hors boni.

Tous les pôles contribuent positivement au résultat opérationnel :

- Le pôle Métaux & Alliages a montré une bonne activité, bien qu'ayant évolué dans un contexte de volatilité des cours des métaux et avec toute la prudence nécessaire dans un environnement de marchés perturbé. La diversification de la clientèle, en termes de secteur de marché et de géographie, se poursuit. La restructuration de POUDMET est pratiquement achevée.
- Le pôle Produits Dérivés du Pétrole a bénéficié d'un contexte favorable pour les huiles. Pour les plastiques, l'activité a été soutenue, sauf pour le PVC en Allemagne où la société a été profondément réorganisée, tant en ce qui concerne le portefeuille de produits que le dimensionnement des moyens mis en œuvre.
- Le pôle Caoutchouc & Développements a réalisé un bon semestre dans le secteur des pneus avec une utilisation optimale de son outil industriel. L'activité au Portugal reste faible compte tenu des lenteurs administratives pour obtenir les dernières autorisations d'exploitation.

## 2.4. Eléments significatifs du 1<sup>er</sup> semestre 2012

Néant.

## 2.5. Perspectives du 2<sup>ème</sup> semestre 2012

Le 2<sup>ème</sup> semestre 2012 comprendra les périodes de vacances. La visibilité reste toujours réduite, mais la demande reste présente tant en Europe qu'en Asie, imposant une forte réactivité. La situation économique française et européenne exige toutefois de rester prudent quant à la marche des affaires à partir du mois de septembre.

Les OCEANEs ont été remboursées le 30/07/2012 comme prévu.

Le groupe a par ailleurs procédé à la mise en place le 25/07/2012 de nouveaux financements auprès d'un pool bancaire, pour un montant total de 25 M€, confirmant sa solidité financière et lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance, en restant toutefois très prudent en matière d'acquisitions dans l'actuel contexte de crise. Outre le refinancement des acquisitions réalisées en 2011 assuré par une ligne de crédit amortissable sur une durée de 5 ans et une ligne revolving d'un montant total de 10 M€, l'opération comprend également la mise à disposition d'une ligne de crédit amortissable utilisable à la demande et par tranches pour financer la croissance externe d'un montant maximum de 15 M€.

## 2.6. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe AUREA pourrait être confronté au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2012 sont de même nature que ceux décrits en pages 66 et suivantes dans le document de référence 2011, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 juin 2012 sous le numéro D.12-0586 et disponible sur le site [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com).

Le groupe constate que ses activités se poursuivent normalement, malgré un contexte économique perturbé, mais conserve toutefois une visibilité limitée en termes de carnet de commandes.

## 2.7. Informations concernant le capital de la société et les sociétés contrôlées

### 2.7.1. Sociétés contrôlées directement et indirectement au 30/06/2012 et part du capital détenue par AUREA

Société	% de capital détenu
AUREA	Société mère
AUREA Assurconseil	100%
BHS (Allemagne)	100%
BHS France	100%
BORITIS	100%
BROPLAST	99%
Compagnie Française ECO HUILE	100%
IBER Reciclagem (Portugal)	98%
MATEREGE	100%
M LEGO	100%
OIL ENVIRONNEMENTAL AFRICA	60%
POUDMET	100%
PLASTINEO (*)	60%
REGEAL	100%
ROLL GOM	100%
RULO NV (Belgique)	80%

(\*) Non consolidée au 30/06/2012

Aucune de ces sociétés ne détient de participation dans la société AUREA.

### 2.7.2. Identité des personnes détenant une participation significative dans le capital de la société au 30/06/2012

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de commerce, nous vous précisons que les personnes physiques ou morales qui détiennent directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales sont les suivantes :

- **Joël PICARD**, demeurant 65 Avenue Louise à Bruxelles – 1050 Belgique, né le 17 septembre 1944 à Morzine (74) détient 2 048 993 actions AUREA, soit 17,5% du capital et 22,7% des droits de vote nets.
- **La société FINANCIERE 97**, dont le siège social est 3 Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris, ayant pour numéro unique d'identification 384 723 921 RCS Paris, détient 3 807 052 actions, soit 32,6% du capital et 42,5% des droits de vote nets. Cette société est contrôlée par Joël PICARD.
- **La société ZENLOR**, SAS au capital de 50 632 111 € dont le siège social est 25, rue Marbeuf – 75008 Paris, immatriculée 478 396 685 RCS Paris, détient 584 000 actions représentant 5,00% du capital et 6,00% des droits de vote nets.

### 2.7.3. Répartition du capital et des droits de vote au 30/06/2012

#### Répartition du capital et des droits de vote au 30/06/2012

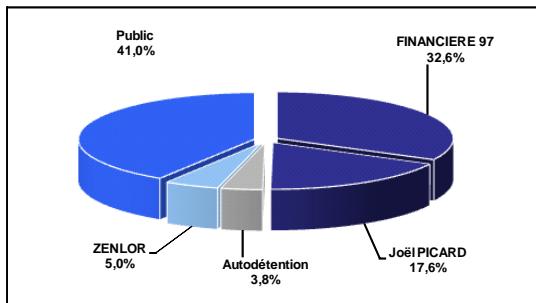
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre brut de droits de vote	% des droits de vote bruts	Nombre net de droits de vote (**)	% des droits de vote nets
FINANCIERE 97 (*)	3 807 052	32,6%	7 552 818	41,5%	7 552 818	42,5%
Joël PICARD	2 048 993	17,5%	4 026 230	22,1%	4 026 230	22,7%
<b>Sous total FINANCIERE 97 + Joël PICARD</b>	<b>5 856 045</b>	<b>50,1%</b>	<b>11 579 048</b>	<b>63,6%</b>	<b>11 579 048</b>	<b>65,2%</b>
René RIPER	117 255	1,0%	117 255	0,6%	117 255	0,7%
Antoine DIESBECQ	655	0,0%	655	0,0%	655	0,0%
Bernard GALLOIS	358	0,0%	358	0,0%	358	0,0%
<b>Total Administrateurs</b>	<b>5 974 313</b>	<b>51,2%</b>	<b>11 697 316</b>	<b>64,3%</b>	<b>11 697 316</b>	<b>65,9%</b>
ZENLOR	584 000	5,0%	1 074 143	5,9%	1 074 143	6,0%
Auto-détention et programme de rachat	437 947	3,8%	437 947	2,4%	0	0,0%
Public (**)	4 681 094	40,0%	4 991 967	27,4%	4 991 967	28,1%
<b>TOTAL</b>	<b>11 677 354</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 201 373</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 763 426</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Détenue directement ou indirectement à plus des 2/3 du capital par Joël PICARD et sa famille. Joël PICARD est membre du conseil d'administration de FINANCIERE 97.

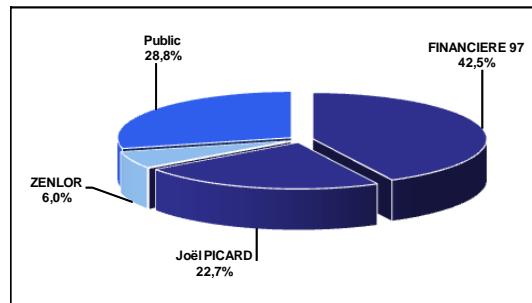
(\*\*) A la connaissance de la société, CM CIC Capital Finance détenait, au 30/06/2012, 314 928 actions nominatives représentant 2,7% du capital et 624 928 droits de vote (3,5% du nombre de droits de vote nets)

(\*\*\*) Nombre net = nombre total de droits de vote retranché des actions privées de droit de vote (auto-détention)

#### Répartition du capital au 30/06/2012



#### Répartition des droits de vote au 30/06/2012



### 2.7.4. Déclarations de franchissement de seuils au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012

- Par courrier reçu le 8 février 2012, complété par un courrier reçu le 9 février 2012, la SAS ZENLOR a déclaré à titre de régularisation avoir franchi en hausse le 31/12/2011 le seuil de 5% des droits de vote de la société AUREA et détenir, à ce jour et à cette date, 539 889 actions AUREA représentant 1 030 032 droits de vote, soit 4,62% du capital et 5,66% des droits de vote. Ce franchissement de seuil résulte d'une attribution de droits de vote doubles.
- Par courrier reçu le 24 avril 2012, la SAS ZENLOR a déclaré avoir franchi en hausse le 19/04/2012 le seuil de 5% du capital de la société AUREA et détenir 584 000 actions AUREA représentant 1 074 143 droits de vote, soit 5,001% du capital et 5,90% des droits de vote. Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions AUREA sur le marché.

## 2.7.5. Déclarations relatives aux opérations effectuées par les administrateurs

Par déclaration en date du 10/05/2012, la société FINANCIERE 97, administrateur, a déclaré avoir procédé :

- A l'acquisition en date du 3/05/2012 de 4 636 actions AUREA au prix unitaire de 5,30 €,
- A l'acquisition en date du 4/05/2012 de 1 650 actions AUREA au prix unitaire moyen de 5,1113 €.

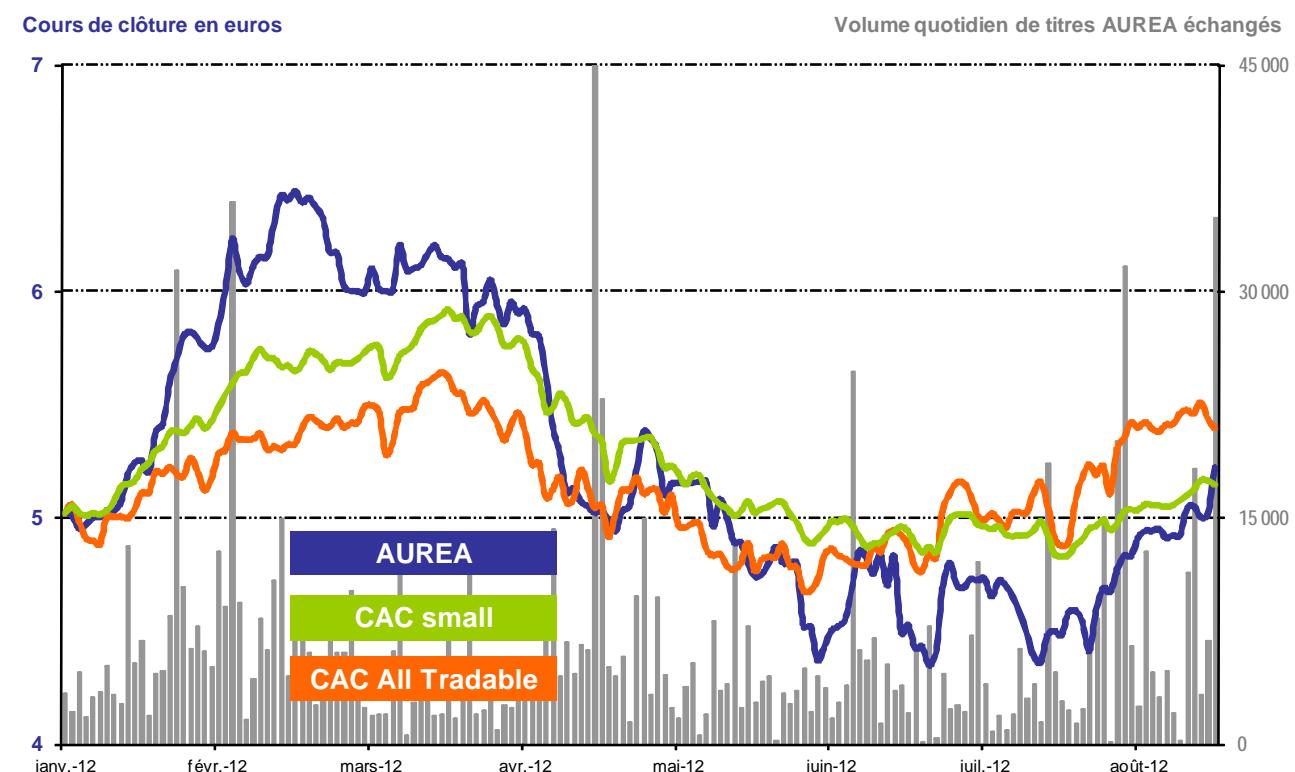
Par déclaration en date du 24/05/2012, la société FINANCIERE 97, administrateur, a déclaré avoir procédé :

- A l'acquisition en date du 16/05/2012 de 1 262 actions AUREA au prix unitaire de 4,9902 €,
- A l'acquisition en date du 17/05/2012 de 1 396 actions AUREA au prix unitaire de 4,9883 €,
- A l'acquisition en date du 18/05/2012 de 2 342 actions AUREA au prix unitaire de 4,9129 €,

## 2.7.6. Rachat par la société de ses propres actions

L'assemblée générale du 27/06/2012 a renouvelé l'autorisation pour AUREA d'opérer sur ses propres actions dans le cadre de la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions. Au 30/06/2012, la société détenait au total 437 947 actions représentant 3,8% du capital.

## 2.7.8. Evolution du cours de bourse depuis le 01/01/2012







Groupe européen dédié au développement durable

Comptes consolidés  
au 30 juin 2012

## Comptes consolidés au 30/06/2012

### Bilan simplifié actif et passif

En K€	30/06/2012 IFRS	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS
Ecarts d'acquisition	10 195	10 195	10 262
Immobilisations incorporelles	2 609	2 505	1 255
Immobilisations corporelles	44 229	39 418	40 655
Actifs financiers non courants	2 079	4 441	3 256
Actifs d'impôts différés non courants	2 709	2 755	2 505
<b>Actifs non courants</b>	<b>61 820</b>	<b>59 313</b>	<b>57 933</b>
Stocks	26 667	22 345	12 945
Clients et autres débiteurs	32 147	32 953	25 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 736	49 964	41 832
<b>Actifs courants</b>	<b>103 551</b>	<b>105 261</b>	<b>79 952</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>165 371</b>	<b>164 574</b>	<b>137 885</b>

En K€	30/06/2012 IFRS	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS
Capital	14 013	14 523	14 389
Primes	18 946	21 039	20 418
Actions propres	-2 408	-4 206	-4 131
Résultats accumulés	36 915	31 951	28 390
Résultat de l'exercice	2 120	5 911	2 322
Intérêts minoritaires	269	421	332
<b>Capitaux propres</b>	<b>69 855</b>	<b>69 639</b>	<b>61 721</b>
Emprunts portant intérêts	8 233	44 663	37 273
Provisions pour risques et charges	211	220	224
Passifs d'impôts différés non courants	8 945	8 296	7 316
Engagements de retraite	1 133	1 065	951
<b>Passifs non courants</b>	<b>18 522</b>	<b>54 244</b>	<b>45 764</b>
Provisions pour risques et charges	1 211	728	865
Fournisseurs et autres crébiteurs	34 866	32 771	24 021
Partie à court terme des emprunts portant intérêts	39 178	4 989	4 279
Emprunts court terme	615	1 062	102
Autres passifs courants	1 125	1 142	1 132
<b>Passifs courants</b>	<b>76 994</b>	<b>40 692</b>	<b>30 400</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>165 371</b>	<b>164 574</b>	<b>137 885</b>

## Comptes consolidés au 30/06/2012

### Compte de résultat

<i>En K€</i>	30/06/2012 IFRS	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>95 595</b>	<b>86 107</b>	<b>60 280</b>
Production stockée	-211	-1 070	21
Achats et services extérieurs	-75 071	-69 117	-45 719
Impôts et taxes	-1 215	144	-771
Frais de personnel	-10 887	-8 667	-6 854
Autres produits et charges opérationnels	-88	-80	-183
Dotations nettes aux amortissements et provisions opérationnels	-2 750	-2 924	-2 040
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5 372</b>	<b>4 393</b>	<b>4 735</b>
Autres produits opérationnels non courants	52	4 760	-254
Autres charges opérationnelles non courantes	-872	-1 251	32
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 552</b>	<b>7 901</b>	<b>4 513</b>
Coût de l'endettement financier net	-750	-797	-591
Charge d'impôt	-1 693	-1 161	-1 583
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>2 109</b>	<b>5 942</b>	<b>2 339</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>2 109</b>	<b>5 942</b>	<b>2 339</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2 120</b>	<b>5 911</b>	<b>2 322</b>
Intérêts minoritaires	-11	32	16
<b>Résultat par action</b>	<b>0,19 €</b>	<b>0,52 €</b>	<b>0,21 €</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,19 €</b>	<b>0,52 €</b>	<b>0,21 €</b>

## Comptes consolidés au 30/06/2012

### Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>En K€</i>	30/06/2012 IFRS	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 120</b>	<b>5 911</b>	<b>2 322</b>
Ecart de conversion	-	-	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Impôts	-	-	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	2 120	5 911	2 322
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	-11	32	16
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>2 109</b>	<b>5 942</b>	<b>2 339</b>

## Comptes consolidés au 30/06/2012

### Tableau des flux de trésorerie

<i>En K€</i>	30/06/2012 IFRS	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS
<b>Résultat consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>2 109</b>	<b>5 942</b>	<b>2 339</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 921	2 768	2 397
Autres produits et charges calculés	-	-4 634	-
Plus et moins values de cession	289	87	-
Paiement fondé sur des actions	41	27	-
Coût de l'endettement financier net	750	797	591
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 693	1 161	1 583
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement</b>	<b>7 803</b>	<b>6 148</b>	<b>6 910</b>
Variation du BFR :			
Impôts versés et variation des impôts différés	-2 031	-3 278	645
Variation du BFR lié à l'activité	1 834	-441	-3 692
<b>Variation de trésorerie générée par l'activité (A)</b>	<b>7 606</b>	<b>2 430</b>	<b>3 863</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 121	-1 183	-555
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	49	84
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-234	-	-24
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	2	67	3
Dividendes reçus des entreprises associées et non consolidées	-	3	-
Incidence des variations de périmètre	-	-1 624	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements (B)</b>	<b>-1 353</b>	<b>-2 688</b>	<b>-492</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 125	-1 142	-1 132
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-
Achat et revente d'actions propres	-50	-6	-12
Encaissements liés aux nouveaux emprunts et dettes financières	1 864	9 532	3 247
Remboursement des emprunts et dettes financières	-3 714	-1 427	-1 515
Autres flux liés aux opérations de financement	-750	-800	-591
<b>Flux net de trésorerie lié aux financements (C)</b>	<b>-3 774</b>	<b>6 157</b>	<b>-3</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (A+B+C)</b>	<b>2 479</b>	<b>5 898</b>	<b>3 368</b>
Trésorerie nette d'ouverture	41 644	43 004	38 362
Trésorerie nette de clôture	44 121	48 902	41 730

La capacité d'autofinancement s'entend avant coût de l'endettement financier et impôt.

La variation de trésorerie générée par l'activité comprend la capacité d'autofinancement, la variation du BFR liée à l'activité et les impôts versés. La variation de trésorerie nette correspond à la somme algébrique des sous-totaux A à C.

## Comptes consolidés au 30/06/2012

### Variation des capitaux propres

<i>En K€</i>	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Total part du groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2009</b>	<b>11 991 165</b>	<b>14 389</b>	<b>20 417</b>	<b>-4 119</b>	<b>29 483</b>	<b>60 170</b>	<b>312</b>	<b>60 482</b>
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto détenus	-	-	-	-12	-	-12	-	-12
Dividendes	-	-	-	-	-1 132	-1 132	-	-1 132
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	2 322	2 322	17	2 339
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	39	39	6	45
<b>Capitaux propres au 30/06/2010</b>	<b>11 991 165</b>	<b>14 389</b>	<b>20 417</b>	<b>-4 131</b>	<b>30 712</b>	<b>61 387</b>	<b>335</b>	<b>61 722</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2010</b>	<b>12 102 747</b>	<b>14 523</b>	<b>21 012</b>	<b>-4 213</b>	<b>32 540</b>	<b>63 862</b>	<b>313</b>	<b>64 175</b>
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	27	-	-	27	-	27
Opérations sur titres auto détenus	-	-	-	6	-	6	-	6
Dividendes	-	-	-	-	-1 142	-1 142	-	-1 142
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	5 911	5 911	32	5 942
Variation de périmètre	-	-	-	-	553	553	76	629
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30/06/2011</b>	<b>12 102 747</b>	<b>14 523</b>	<b>21 039</b>	<b>-4 207</b>	<b>37 862</b>	<b>69 217</b>	<b>421</b>	<b>69 639</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>11 677 354</b>	<b>14 013</b>	<b>18 904</b>	<b>-2 358</b>	<b>38 040</b>	<b>68 599</b>	<b>279</b>	<b>68 879</b>
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	41	-	-	41	-	41
Opérations sur titres auto détenus	-	-	-	-50	-	-50	-	-50
Dividendes	-	-	-	-	-1 125	-1 125	-	-1 125
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	2 120	2 120	-11	2 109
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30/06/2012</b>	<b>11 677 354</b>	<b>14 013</b>	<b>18 946</b>	<b>-2 408</b>	<b>39 036</b>	<b>69 586</b>	<b>269</b>	<b>69 855</b>

Le capital d'AUREA est constitué au 30/06/2012 de 11 677 354 actions de 1,20 € entièrement libérées, soit un capital de 14 012 824,80 €.

# Comptes consolidés au 30/06/2012

## Annexe

AUREA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France et en particulier aux dispositions du Code de commerce. La société a son siège social 3, avenue Bertie Albrecht à Paris (75008) et est cotée à Paris au compartiment C de l'Eurolist.

Tous les chiffres, sauf précision contraire, sont présentés en milliers d'euros.

### 1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### 1.1. Principes d'établissement des comptes

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe qui sont publiés au titre du 1er semestre 2012 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), c'est-à-dire, les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2012 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 «Information Financière Intermédiaire ». Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 août 2012. S'agissant des comptes résumés, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, présentés dans le document de référence 2011 déposé auprès de l'AMF le 6/06/2012 sous le numéro D.12-0586.

Les principes comptables retenus pour la préparation et la présentation des comptes consolidés semestriels résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 (disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)).

Les principes comptables appliqués par le Groupe au 30 juin 2012, sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011, à l'exception des points présentés ci-dessous (1.1.1 Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2012).

Les états financiers d'AUREA au 30 juin 2012 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes et interprétations publiées au 30 juin 2012 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2013.

##### 1.1.1. Nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012

Elles concernant principalement :

- IFRS 7 amendée : "Informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers".

##### 1.1.2. Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30/06/2012

AUREA n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012 :

Normes sur les méthodes de consolidation :

- IFRS 10 : « Consolidation »
- IFRS 11 : « Accords conjoints »
- IFRS 12 : « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- IAS 27 révisée : « Etats financiers individuels »
- IAS 28 révisée : « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »

Autres normes :

- IFRS 9 : « Classification et évaluation des instruments financiers »
- IFRS 13 : « Evaluation à la juste valeur »
- IAS 1 amendée : « Présentation des éléments du résultat global »
- IAS 19 amendée : « Avantages au personnel »
- IAS 32 amendée : « Compensation d'actifs et de passifs financiers »
- IFRIC 20 : « Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert »

Normes non applicables car non encore approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 :

- IAS 12 amendée : « Recouvrement des actifs sous jacents »

## 1.2. Règles et méthodes de consolidation

### 1.2.1. Périmètre de consolidation

- Les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote permettant le contrôle sont consolidées par intégration globale.
- Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint avec un ou d'autres actionnaires sont consolidées suivant la méthode de l'intégration proportionnelle.
- Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

### 1.2.2. Opérations intragroupe

Les opérations et transactions réciproques d'actif et passif, de produits et de charges, entre entreprises intégrées, sont éliminées dans les comptes. Cette opération est réalisée :

- En totalité si l'opération est réalisée entre 2 filiales,
- A hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement si l'opération est réalisée entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise intégrée proportionnellement,
- A hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise mise en équivalence dans le cas de résultat réalisé entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise mise en équivalence.

### 1.2.3. Regroupement d'entreprises

Pour les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1er janvier 2004, le Groupe applique la méthode dite de l'acquisition. En application de cette méthode, le Groupe comptabilise à la juste valeur, aux dates de prise de contrôle, les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur, à la date de prise de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise et de tout autre coût directement attribuable à l'acquisition. Lorsqu'un accord prévoit un ajustement du prix d'achat dépendant d'évènements futurs, le Groupe inclut le montant de cet ajustement dans l'évaluation du coût d'acquisition de la société cible à la date d'acquisition si cet ajustement est probable et peut être mesuré de manière fiable.

Le coût d'acquisition est affecté en comptabilisant les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur à cette date, à l'exception des actifs et des groupes d'actifs classés comme détenus en vue de leur vente selon IFRS 5, qui sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée du coût de la vente. La différence positive entre le coût d'acquisition, tel que défini ci-dessus, et la part d'intérêt d'AUREA dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est comptabilisé en goodwill. La différence négative entre le coût d'acquisition, tel que défini ci-dessus, et la part d'intérêt d'AUREA dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est comptabilisé en totalité en résultat opérationnel.

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois, à compter de la date d'acquisition, pour finaliser la comptabilisation des opérations relatives aux sociétés acquises.

### 1.3. Méthodes d'évaluation et de présentation

#### Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées suivant les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

#### Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Les hypothèses et les estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable et pourrait amener à modifier les pertes de valeur à comptabiliser.

#### Paiements en actions

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des plans d'attribution d'actions sont définies par la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions ». L'attribution d'actions gratuites représente un avantage consenti à leurs bénéficiaires et constitue à ce titre un complément de rémunération supporté par AUREA. S'agissant d'opérations ne donnant pas lieu à des transactions monétaires, les avantages ainsi accordés sont comptabilisés en charges sur la période d'acquisition des droits, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Ils sont évalués sur la base de la juste valeur à la date d'attribution des instruments de capitaux propres attribués.

#### Evaluations des engagements de retraite

Le Groupe participe à des régimes de retraite à cotisation ou à prestation définies. Les engagements liés à ces derniers régimes sont calculés sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, les augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité. Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement.

#### Valorisation des instruments financiers à la juste valeur

La mesure de la juste valeur est déterminée à partir des prix cotés sur un marché actif. Lorsque les prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus prioritairement pour la détermination de la juste valeur. Les valeurs mobilières de placement et les participations non consolidées sont valorisées ainsi.

#### Coût de l'endettement financier

Le coût de l'endettement financier comprend le coût du financement, les charges d'intérêts des OCEANEs, le résultat de change, les revenus des placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur dans le compte de résultat.

#### Impôts sur le résultat

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations en vigueur dans le pays où les résultats sont taxables. Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base des derniers taux d'impôt adoptés ou en cours d'adoption à la clôture des comptes. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice à l'autre sont inscrits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale considéré, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale. Les impôts différés sont revus à chaque arrêté pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et des perspectives de recouvrement. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

## Résultat par action

Le résultat par action non dilué correspond au résultat net part du Groupe, rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, diminué des titres auto-détenus. Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise, en particulier les OCEANEs et les plans d'attribution d'actions gratuites.

## Goodwill

Le goodwill correspond à l'écart constaté à la date d'entrée d'une société dans la périmètre de consolidation, entre d'une part, le coût d'acquisition des titres de celle-ci et, d'autre part, la part du Groupe dans la juste valeur aux dates d'acquisition des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à la société.

Les goodwill relatifs aux filiales intégrés globalement sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisition ».

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de valeur (« impairment test ») au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé dans l'exercice en résultat opérationnel et est non réversible.

Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition.

## Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent principalement des droits d'exploitation. Les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan pour leur coût d'acquisition, diminué des amortissements et des pertes de valeur cumulés.

## Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Les amortissements pratiqués sont déterminés généralement suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation du bien. Les principales durées d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes :

• Constructions :	10 à 15 ans
• Agencement, aménagements des constructions :	8 à 15 ans
• Matériels et outillages	3 à 15 ans
• Installations et agencements :	3 à 20 ans
• Matériel et mobilier de bureau :	3 à 15 ans

## Contrats de location financement

Les biens acquis en location-financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens, en contrepartie il est comptabilisé un passif financier. Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilisation.

## Pertes de valeur des actifs immobilisés non financiers

Les actifs immobilisés incorporels et corporels doivent faire l'objet de tests de valeur dans certaines circonstances. Pour les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, les goodwill et les immobilisations encours, un test est réalisé au minimum une fois par an et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur apparaît. Pour les autres immobilisations, un test est réalisé seulement lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît.

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'unités génératrices de trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux d'entrée de trésorerie identifiables. Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel. La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie susceptibles de découlter d'un actif ou d'une UGT. Le taux d'actualisation est déterminé, pour chaque unité génératrice de trésorerie, en fonction du profil de risque de son activité.

## Actifs financiers non courant

Les actifs financiers non courants comprennent les participations non consolidées, des dépôts et cautionnement et des autres créances immobilisées.

## Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas du coût historique et de la valeur nette de réalisation.

## Clients et autres créances d'exploitation

Les créances clients et autres créances d'exploitation sont des actifs financiers courants. Elles sont évaluées initialement à la juste valeur, qui correspond en général à leur valeur nominale. A chaque arrêté, les créances sont évaluées au coût amorti, déduction faite des pertes de valeur tenant compte des risques éventuels de non recouvrement.

## Disponibilités et équivalents de trésorerie

Cette rubrique comprend les comptes courants bancaires et les équivalents de trésorerie correspondant à des placements à court terme, liquides et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont notamment constitués d'OPCVM et de certificats de dépôts dont la maturité n'excède pas trois mois à l'origine. Les découvertes bancaires sont exclus des disponibilités et sont présentés en dettes financières courantes.

## Titres autodétenus

Les titres auto-détenus par le Groupe sont comptabilisés en déduction des capitaux propres pour leurs coûts éventuels. Les éventuels profits ou pertes liés à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation de titres auto-détenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

## Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont présentées au bilan dans les comptes de régularisation passif.

## Provisions non courantes

Elles comprennent les provisions non directement liées au cycle d'exploitation évaluées conformément à la norme IAS 37. Elles sont comptabilisées lorsqu'à la clôture de l'exercice il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite, du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, lorsqu'il est probable que l'extinction de cette obligation se traduira pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et lorsque le montant de cette obligation peut être estimé de façon fiable. Elles sont évaluées sur la base de leur montant actualisé correspondant à la meilleure estimation de la consommation de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation.

## Provisions courantes

Les provisions courantes correspondent aux provisions directement liées au cycle d'exploitation, qu'elle que soit leur échéance estimée. Elles sont comptabilisées conformément à la norme IAS 37 (voir ci-dessus). Elles comprennent également la part à moins d'un an des provisions non directement liées au cycle d'exploitation.

## Provisions pour retraites

Les engagements liés aux régimes de retraites à prestations définies sont provisionnés au bilan pour le personnel en activité. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture annuelle. Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (contrat d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisée au bilan. Le coût des services passé correspond aux avantages octroyés soit lorsque l'entreprise adopte un nouveau régime à prestations définies, soit lorsqu'elle modifie le niveau des prestations d'un régime existant. Lorsque les nouveaux droits à prestation sont acquis dès l'adoption du nouveau régime ou le changement d'un régime existant, le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat. Les écarts actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des changements liés à l'expérience (différence entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée).

## Emprunts obligataires, autres emprunts et dettes financières

Ils sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ce taux est déterminé après prise en compte des primes de remboursement et des frais d'émission. Selon cette méthode, la charge d'intérêt est évaluée de manière actuarielle et est présentée dans la rubrique « coût de l'endettement financier ». Les instruments financiers qui contiennent à la fois une composante de dette financière et une composante de capitaux propres, tels que les obligations convertibles en actions, sont comptabilisés conformément à la norme IAS 32. La valeur comptable de l'instrument hybride est allouée entre sa composante dette et sa composante capitaux propres, la part capitaux propres étant définie comme la différence entre la juste valeur de l'instrument hybride et la juste valeur attribuée à la composante dette. Cette dernière correspond à la juste valeur d'une dette ayant des caractéristiques similaires mais ne comportant pas de composante capitaux propres. La valeur attribuée à la composante capitaux propres comptabilisée séparément n'est pas modifiée durant la vie de l'instrument. La composante dette est évaluée selon la méthode du coût amorti sur la durée de vie estimée. Les frais d'émission sont alloués proportionnellement à la composante dette et à la composante capitaux propres. La part à moins d'un an des dettes financières est classée dans le poste « Partie à court terme des emprunts portant intérêts ».

## 2. Faits marquants

La société PLASTINEO, filiale à 60% de BROPLAST et dotée de 30 000 € de capital, a été immatriculée en juin 2012. Cette société, créée en partenariat avec un industriel du secteur, a pour objet d'ouvrir au groupe AUREA le marché du recyclage des plastiques de qualité alimentaire.

## 3. Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Le groupe a procédé à la mise en place le 25/07/2012 de nouveaux financements auprès d'un pool bancaire, pour un montant total de 25 M€, confirmant sa solidité financière et lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance, en restant toutefois très prudent en matière d'acquisitions dans l'actuel contexte de crise. Outre le refinancement des acquisitions réalisées en 2011 assuré par une ligne de crédit amortissable sur une durée de 5 ans et une ligne revolving d'un montant total de 10 M€, l'opération comprend également la mise à disposition d'une ligne de crédit amortissable utilisable à la demande et par tranches pour financer la croissance externe d'un montant maximum de 15 M€.

Les OCEANEs ont été remboursées le 30/07/2012 comme prévu.

## 4. Notes au bilan consolidé

### Note 1 : Ecarts d'acquisition

En K€	Valeur nette
<b>Valeur au 30/06/2010</b>	<b>10 263</b>
Ecarts d'acquisition constatés dans l'exercice	-
Autres mouvements	-
Sorties de périmètre	-
Pertes de valeur	-70
<b>Valeur au 31/12/2010</b>	<b>10 192</b>
Ecarts d'acquisition constatés dans l'exercice	3
Autres mouvements	-
Sorties de périmètre	-
Pertes de valeur	-
<b>Valeur au 30/06/2011</b>	<b>10 195</b>
Ecarts d'acquisition constatés dans l'exercice	-
Autres mouvements	-
Sorties de périmètre	-
Pertes de valeur	-
<b>Valeur au 31/12/2011</b>	<b>10 195</b>
Ecarts d'acquisition constatés dans l'exercice	-
Autres mouvements	-
Sorties de périmètre	-
Pertes de valeur	-
<b>Valeur au 30/06/2012</b>	<b>10 195</b>

## Note 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles

### Immobilisations incorporelles

En K€	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Total
<b>Valeur brute au 30/06/2010</b>	-	<b>1 677</b>	<b>1 677</b>
Acquisitions	-	2	2
Cessions	-	-26	-26
Effets de périmètre et reclassement	126	-117	9
<b>Valeur brute au 31/12/2010</b>	<b>126</b>	<b>1 536</b>	<b>1 662</b>
Acquisitions	-	30	30
Cessions	-	-	-
Effets de périmètre et reclassement	1 296	364	1 660
<b>Valeur brute au 30/06/2011</b>	<b>1 422</b>	<b>1 930</b>	<b>3 352</b>
Acquisitions	-	323	323
Cessions	-	-105	-105
Effets de périmètre et reclassement	-	25	25
<b>Valeur brute au 31/12/2011</b>	<b>1 422</b>	<b>2 173</b>	<b>3 595</b>
Acquisitions	-	39	39
Cessions	-	-6	-6
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-
<b>Valeur brute au 30/06/2012</b>	<b>1 422</b>	<b>2 206</b>	<b>3 628</b>

En K€	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Total
<b>Amortissements au 30/06/2010</b>	-	<b>-419</b>	<b>-419</b>
Amortissements de la période	-	-53	-53
Cessions	-	26	26
Effets de périmètre et reclassement	-	13	13
<b>Amortissements au 31/12/2010</b>	<b>-</b>	<b>-433</b>	<b>-433</b>
Amortissements de la période	-	-53	-53
Cessions	-	-	-
Effets de périmètre et reclassement	-	-361	-361
<b>Amortissements au 30/06/2011</b>	<b>-</b>	<b>-847</b>	<b>-847</b>
Amortissements de la période	-115	-121	-236
Cessions	-	104	104
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-
<b>Amortissements au 31/12/2011</b>	<b>-115</b>	<b>-864</b>	<b>-979</b>
Amortissements de la période	-	-47	-47
Cessions	-	6	6
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-
<b>Amortissements au 30/06/2012</b>	<b>-115</b>	<b>-904</b>	<b>-1 019</b>

En K€	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Total
Valeur nette au 30/06/2010	-	1 258	1 258
Valeur nette au 31/12/2010	126	1 103	1 229
Valeur nette au 30/06/2011	1 422	1 083	2 505
Valeur nette au 31/12/2011	1 307	1 309	2 616
<b>Valeur nette au 30/06/2012</b>	<b>1 307</b>	<b>1 303</b>	<b>2 609</b>

## Immobilisations corporelles

<i>En K€</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Valeur brute au 30/06/2010</b>	<b>3 911</b>	<b>8 528</b>	<b>56 112</b>	<b>1 840</b>	<b>2 296</b>	<b>72 689</b>
Acquisitions	-	186	1 988	38	131	2 343
Cessions	-	-476	-2 719	-72	-712	-3 979
Effets de périmètre et reclassement	-539	-582	-1 141	7	125	-2 130
<b>Valeur brute au 31/12/2010</b>	<b>3 372</b>	<b>7 656</b>	<b>54 240</b>	<b>1 813</b>	<b>1 840</b>	<b>68 921</b>
Acquisitions	-	1	897	57	182	1 138
Cessions	-	-	-247	-53	-	-300
Effets de périmètre et reclassement	375	2 340	5 922	1 398	-35	10 000
<b>Valeur brute au 30/06/2011</b>	<b>3 747</b>	<b>9 997</b>	<b>60 812</b>	<b>3 216</b>	<b>1 988</b>	<b>79 760</b>
Acquisitions	16	2 548	971	296	2 466	6 297
Cessions	-	-158	-1 741	-176	-2 264	-4 339
Effets de périmètre et reclassement	296	712	4 929	-125	37	5 849
<b>Valeur brute au 31/12/2011</b>	<b>4 059</b>	<b>13 099</b>	<b>64 971</b>	<b>3 211</b>	<b>2 226</b>	<b>87 569</b>
Acquisitions	3	120	567	88	619	1 397
Cessions	-	-79	-2 015	-146	-327	-2 568
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 30/06/2012</b>	<b>4 062</b>	<b>13 140</b>	<b>63 523</b>	<b>3 152</b>	<b>2 518</b>	<b>86 395</b>

<i>En K€</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Amortissements au 30/06/2010</b>	<b>-125</b>	<b>-4 256</b>	<b>-26 053</b>	<b>-1 600</b>	<b>-</b>	<b>-32 033</b>
Amortissements de la période	-6	-119	-2 357	-91	-	-2 573
Cessions	-	455	2 669	160	-	3 284
Effets de périmètre et reclassement	33	84	433	14	-	564
<b>Amortissements au 31/12/2010</b>	<b>-98</b>	<b>-3 836</b>	<b>-25 308</b>	<b>-1 517</b>	<b>-</b>	<b>-30 758</b>
Amortissements de la période	-1	-133	-2 467	-173	-	-2 774
Cessions	-	-	109	21	-	130
Effets de périmètre et reclassement	-204	-1 463	-4 077	-1 202	-	-6 946
<b>Amortissements au 30/06/2011</b>	<b>-303</b>	<b>-5 433</b>	<b>-31 743</b>	<b>-2 871</b>	<b>-</b>	<b>-40 348</b>
Amortissements de la période	-34	-285	-2 053	-101	-	-2 473
Cessions	-	5	940	119	-	1 064
Effets de périmètre et reclassement	-	-	104	-10	-	94
<b>Amortissements au 31/12/2011</b>	<b>-337</b>	<b>-5 712</b>	<b>-32 752</b>	<b>-2 863</b>	<b>-</b>	<b>-41 664</b>
Amortissements de la période	-	-246	-2 138	-108	-	-2 492
Cessions	-	20	1 823	146	-	1 989
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissements au 30/06/2012</b>	<b>-337</b>	<b>-5 939</b>	<b>-33 067</b>	<b>-2 825</b>	<b>-</b>	<b>-42 167</b>

<i>En K€</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Valeur nette au 30/06/2010</b>	<b>3 786</b>	<b>4 272</b>	<b>30 059</b>	<b>240</b>	<b>2 296</b>	<b>40 656</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2010</b>	<b>3 274</b>	<b>3 820</b>	<b>28 932</b>	<b>296</b>	<b>1 840</b>	<b>38 163</b>
<b>Valeur nette au 30/06/2011</b>	<b>3 444</b>	<b>4 565</b>	<b>29 069</b>	<b>345</b>	<b>1 988</b>	<b>39 412</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2011</b>	<b>3 722</b>	<b>7 387</b>	<b>32 214</b>	<b>348</b>	<b>2 230</b>	<b>45 901</b>
<b>Valeur nette au 30/06/2012</b>	<b>3 724</b>	<b>7 201</b>	<b>30 456</b>	<b>327</b>	<b>2 518</b>	<b>44 228</b>

<i>En K€</i>	<b>Valeur brute</b>	<b>Amortissement</b>	<b>Valeur nette</b>
Dont location financement au 30/06/2010	13 271	3 378	9 893
Dont location financement au 31/12/2010	11 201	3 798	7 403
Dont location financement au 30/06/2011	12 852	-4 889	7 963
Dont location financement au 31/12/2011	13 814	-5 096	8 718
<b>Dont location financement au 30/06/2012</b>	<b>14 006</b>	<b>-5 602</b>	<b>8 404</b>

**Note 3 : Actifs financiers non courants****Titres de participation non consolidés**

<i>En K€</i>	<b>Au 30/06/2012</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Au 31/12/2011</b>
OIL ENVIRONMENTAL AFRICA	46	-	-	46
Autres	19	18	-	1
<b>Total participations détenues</b>	<b>65</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>47</b>

**Autres actifs financiers**

<i>En K€</i>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
Dépôts et cautionnements versés	1 733	1 621	547	406
Autres créances immobilisées	282	61	305	11
<b>Total autres actifs financiers</b>	<b>2 015</b>	<b>1 682</b>	<b>852</b>	<b>417</b>

**Note 4 : Stocks**

<i>En K€</i>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
Métaux & Alliages	19 727	19 858	16 102	8 537
Produits Dérivés du Pétrole	5 814	7 680	5 374	3 629
Caoutchouc & Développements	1 126	853	959	778
<b>Total stocks</b>	<b>26 667</b>	<b>28 391</b>	<b>22 345</b>	<b>12 945</b>

**Note 5 : Clients et autres débiteurs**

<i>En K€</i>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
Créances clients et comptes rattachés	20 586	16 764	21 423	19 850
Etat, organismes sociaux	3 230	2 992	6 082	3 007
Créances diverses	7 625	4 975	4 958	2 308
Charges constatées d'avance	706	396	490	11
<b>Total clients et autres débiteurs</b>	<b>32 147</b>	<b>25 127</b>	<b>32 953</b>	<b>25 176</b>

### Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En K€</i>	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Valeurs mobilières de placement	38 195	35 531	42 405	35 979
Disponibilités	6 541	6 519	7 559	5 854
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>44 736</b>	<b>42 050</b>	<b>49 964</b>	<b>41 833</b>
Concours bancaires CT ( <i>cf. note 8</i> )	-615	-406	-1 062	-102
<b>Trésorerie nette des concours bancaires CT</b>	<b>44 121</b>	<b>41 644</b>	<b>48 902</b>	<b>41 731</b>

### Note 7 : Provisions pour risques et charges

<i>En K€</i>	Ouverture au 01/01/2012	Effet de périmètre et reclassement	Dotations	Reprises		Clôture au 30/06/2012
				Utilisations	Devenues sans objet	
Passifs non courants :						
. Divers	211	-	-	-	-	211
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211</b>
<b>Engagements pour indemnités de fin de carrière</b>	<b>1 133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 133</b>
Passifs courants :						
. Destruction Déchets	46	27	-	-	-11	61
. Autres	844	-1	-	475	-173	1 152
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>890</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>475</b>	<b>-184</b>	<b>1 213</b>

### Note 8 : Dettes financières

<i>En K€</i>	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Passifs non courants :				
Dettes auprès des établissements bancaires	6 138	12 154	9 233	3 359
Autres emprunts et dettes assimilées	2 095	-	35 387	33 859
Autres dettes	-	-	42	55
<b>Emprunts portant intérêts</b>	<b>8 233</b>	<b>12 154</b>	<b>44 663</b>	<b>37 273</b>
Passifs courants :				
Dettes auprès des établissements bancaires	4 321	5 273	3 966	2 427
Autres emprunts et dettes assimilées	34 857	32 958	2 032	1 858
Autres dettes	-	-	53	95
<b>Partie à CT des emprunts portant intérêts</b>	<b>39 178</b>	<b>38 231</b>	<b>6 050</b>	<b>4 381</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>47 411</b>	<b>50 385</b>	<b>50 714</b>	<b>41 654</b>

<i>En K€</i>	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total des dettes financières	47 411	50 385	50 714	41 654
Trésorerie et équivalents de trésorerie ( <i>cf. note 6</i> )	-44 736	-42 350	-49 964	-41 833
<b>Endettement net</b>	<b>2 675</b>	<b>8 335</b>	<b>750</b>	<b>-179</b>

<i>En K€</i>	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Autres emprunts	10 459	17 427	12 137	5 684
<b>Total des emprunts</b>	<b>10 459</b>	<b>17 427</b>	<b>12 137</b>	<b>5 684</b>
Concours bancaires CT	615	406	1 062	102
<b>Total dettes c/o établissements bancaires</b>	<b>11 074</b>	<b>17 833</b>	<b>13 199</b>	<b>5 786</b>

### Note 9 : Echéancier des dettes

<i>En K€</i>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
Part à 1 an au plus	39 178	38 231	6 050	3 354
Part exigible de 1 à 5 ans	8 162	11 999	44 552	36 957
Part exigible au-delà de 5 ans	71	155	112	1 343
<b>Total dettes</b>	<b>47 411</b>	<b>50 385</b>	<b>50 714</b>	<b>41 654</b>

### Note 10 : Fournisseurs et autres créditeurs

<i>En K€</i>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	22 859	18 859	22 838	14 858
Etat et organismes sociaux	8 252	4 607	8 244	7 062
Dettes diverses	3 701	3 668	1 535	1 647
Comptes de régularisation passifs	54	396	155	454
<b>Total fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>34 866</b>	<b>27 530</b>	<b>32 771</b>	<b>24 021</b>

## 5. Notes au compte de résultat consolidé

### Note 11 : Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période, déduction faite du nombre d'actions autodétenues. Le résultat dilué par action prend en compte le nombre moyen pondéré d'actions qui auraient été en circulation dans l'hypothèse d'une conversion en actions de tous les instruments potentiellement dilutifs (OCEANEs). Par ailleurs, le résultat est corrigé le cas échéant des variations de produits et charges résultant de la conversion en actions des instruments potentiellement dilutifs. En cas d'effet anti-dilutif, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action. La dilution résultant de l'exercice d'option de souscription des OCEANEs est déterminée selon la méthode définie par la norme IAS 33. Le tableau ci-dessous indique le rapprochement entre le résultat par action avant dilution et le résultat dilué par action :

	<b>Résultat net en K€</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Résultat par action</b>
<b>Résultat net dilué au 30/06/2010</b>	<b>2 994</b>	<b>12 621 978</b>	<b>0,21 €</b>
Résultat avant dilution au 31/12/2010	4 226	11 352 332	0,37 €
Paiements fondés sur des actions	27	15 000	
OCEANE	1 363	1 299 360	
<b>Résultat net dilué au 31/12/2010</b>	<b>5 616</b>	<b>12 666 692</b>	<b>0,37 €</b>
Résultat avant dilution au 30/06/2011	5 911	11 417 124	0,52 €
Paiements fondés sur des actions	27	15 000	
OCEANE	715	1 298 638	
<b>Résultat net dilué au 30/06/2011</b>	<b>6 652</b>	<b>12 730 762</b>	<b>0,52 €</b>
Résultat avant dilution au 31/12/2011	6 049	11 578 751	0,54 €
Paiements fondés sur des actions	61	24 900	
OCEANE	1 395	1 207 659	
<b>Résultat net dilué au 31/12/2011</b>	<b>7 505</b>	<b>12 811 310</b>	<b>0,54 €</b>
Résultat avant dilution au 30/06/2012	2 120	11 241 407	0,19 €
Paiements fondés sur des actions	41	24 900	
OCEANE	660	1 207 659	
<b>Résultat net dilué au 30/06/2012</b>	<b>2 821</b>	<b>12 473 966</b>	<b>0,19 €</b>

(\*) Nombre d'actions = nombre total d'actions - actions détenues en autocontrôle

## Note 12 : Information sectorielle

### Informations par segment opérationnel

En K€	Pôle Métaux & Alliages	Pôle Produits Dérivés du Pétrole	Pôle Caoutchouc & Développements	Autres	Total au 30/06/2012
Chiffre d'affaires	64 116	25 863	5 603	13	95 595
Actifs non courants	25 284	29 308	4 511	2 795	61 899

En K€	Pôle Métaux & Alliages	Pôle Produits dérivés du Pétrole	Pôle Caoutchouc & Développements	Autres	Total au 30/06/2011
Chiffre d'affaires	65 117	15 249	5 728	12	86 107
Actifs non courants	19 433	29 240	4 693	5 948	59 313

### Informations par nationalité des sociétés

En K€	France	Europe	Total au 30/06/2012
Chiffre d'affaires	91 802	3 793	95 595
Actifs non courants	55 445	6 454	61 899

En K€	France	Europe	Total au 30/06/2011
Chiffre d'affaires	82 696	3 411	86 107
Actifs non courants	54 029	5 284	59 313

## 6. Liste des sociétés consolidées au 30/06/2012

Sociétés contrôlées	% de capital détenu par AUREA
AUREA	Société mère
<b>Sociétés françaises</b>	
AUREA Assurconseil	100%
BHS (France)	100%
BORITIS	100%
BROPLAST	99%
Compagnie Française ECO HUILE	100%
M LEGO	100%
MATEREGE	100%
POUDMET	100%
REGEAL	100%
ROLL GOM	100%
<b>Sociétés étrangères</b>	
BHS GmbH (Allemagne)	100%
IBER Reciclagem (Portugal)	98%
RULO NV (Belgique)	80%

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué depuis l'établissement des comptes au 31/12/2011.

## Comptes consolidés au 30/06/2012

## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

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 résumés de la société AUREA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### 1. 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité, commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Paris et Bry sur Marne, le 31 août 2012

Les commissaires aux comptes

Pour le Cabinet CFG AUDIT  
Sébastien INDUNI

Pour le Cabinet Gilles HUBERT  
Guilhem PRINCE



Groupe européen dédié au développement durable

Société Anonyme au capital de 14 012 824,80 €  
Siège social : 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris  
RCS Paris B 562 122 226

[www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com)