

*Rapport
Financier
Semestriel
2014*



Sommaire

Groupe INSTALLUX

Comptes semestriels consolidés 2014

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	3
Rapport du Président Directeur Général sur l'information financière semestrielle	6
Rapport semestriel d'activité	7
Compte de résultat	8
Etat du résultat global	9
Etat de la situation financière	10
Tableau des flux de trésorerie nette	11
Variation des capitaux propres	12
Notes sur les états financiers	13

NOVANCES – Déchant et Associés
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Parc de Crécy
13, rue Claude Chappe
69771 SAINT DIDIER AU MONT D'OR

MEUNIER et Associés
devenu **PREMIER MONDE**
COMMISSAIRE AUX COMPTES

20, rue Louis Guérin
69100 VILLEURANNE

SA INSTALLUX

Société Anonyme au capital de 4.856.000 euros

**Chemin du Bois Rond
69720 SAINT BONNET DE MURE**

RCS LYON B 963 500 905

***RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2014***

SA INSTALLUX
Chemin du Bois Rond
69720 SAINT BONNET DE MURE
RCS LYON B 963 500 905

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2014

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 INSTALLUX, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, 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 du 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 charges 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 – VERIFICATION SPECIFIQUE

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.

Fait à Lyon, le 31 juillet 2014

NOVANCES – Déchant et Associés

*Société de Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
Guillemette REY LESCURE, représentant légal*



***MEUNIER et Associés
devenu PREMIER MONDE***

*Société de Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
Philippe BONNEPART, représentant légal*



SA INSTALLUX
Chemin du Bois Rond
69720 SAINT BONNET DE MURE

RCS LYON B 963 500 905

**RAPPORT DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2014**

En ma qualité de Président Directeur Général de la société INSTALLUX, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes semestriels 2014 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6.

Fait à Saint Bonnet de Mure, le 30 juillet 2014

Christian CANTY
Président Directeur Général

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'C' followed by a smaller signature element.

Rapport semestriel d'activité

Commentaires sur l'activité :

Les bons résultats du 1^{er} trimestre, qui avait vu l'activité croître de 7 %, n'ont malheureusement pas été confirmés par un 2^{ème} trimestre dont le niveau d'activité est resté malgré tout équivalent à 2013. Au terme des 6 premiers mois de l'année 2014, le chiffre d'affaires du Groupe progresse donc de 2,8 %.

La maîtrise des charges de personnel et des autres charges d'exploitation, ainsi que la stabilité du cours d'achat de l'aluminium, permettent d'atteindre un résultat opérationnel proche des 12 % du chiffre d'affaires, soit à 6 815 K€ en hausse de 13 %.

Les activités industrielles du traitement de surface et de l'extrusion aluminium continuent d'améliorer leurs performances en termes de résultat, le secteur de l'extrusion aluminium développant de manière significative ses revenus externes.

Hormis le secteur des Produits habitat prêts à la pose, toujours en difficulté, les activités de négoce résistent plutôt bien à la crise.

Le secteur Bâtiment/Amélioration de l'Habitat, secteur principal du Groupe, est au même niveau de performance qu'en 2013 alors que l'activité Aménagement d'espaces est en hausse de près de 10 %, en raison notamment de la forte progression du pôle cloison de 12 %.

L'activité du Groupe à l'export a bien réagi après une année 2013 décevante, et voit son chiffre d'affaires bondir de plus de 60 %.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé s'apprécie de 13 % à 4 709 K€, et demeure conforme aux prévisions.

La trésorerie augmente également de 1,4 M€ et reste confortable avec un excédent de 25,8 M€, après le versement de 2,4 M€ de dividendes et l'autofinancement de 1,7 M€ d'investissements.

Perspectives pour le second semestre :

Malgré l'absence de signaux clairs de reprise économique, le Groupe devrait atteindre les objectifs prudents fixés en début d'année.

Information sur les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies en 2014 sans évolution significative par rapport à 2013 (cf. note 28 du rapport financier annuel 2013).

Compte de résultat

Notes	En K€	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Note 4	CHIFFRE D’AFFAIRES	57 097	55 525	108 398
	Achats consommés	-25 051	-23 707	-47 473
	Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	133	-892	-418
	Charges de personnel	-10 414	-10 247	-20 274
	Charges externes	-11 949	-12 062	-23 329
	Impôts et taxes	-670	-676	-1 304
	Dotations aux amortissements	-1 699	-1 600	-3 286
	Dotation nette aux provisions	-552	43	129
Note 5	Autres produits et charges d’exploitation (1)	-81	-344	-604
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	6 815	6 039	11 839
	Autres produits et charges opérationnels non courants			-150
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	6 815	6 039	11 689
	Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie	310	312	630
	Coût de l’endettement financier brut	-4	-8	-24
	COÛT DE L’ENDETTEMENT FINANCIER NET	306	304	606
	Autres produits et charges financiers	-9	12	-2
Note 6	Charge d’impôt	-2 404	-2 201	-4 143
	RÉSULTAT NET	4 709	4 154	8 150
	. dont part du Groupe	4 699	4 187	8 099
	. dont part des intérêts minoritaires	10	-33	51
Note 7	Résultat par action (part du Groupe)	15,48	13,80	26,69
	Résultat dilué par action (part du Groupe)	15,48	13,80	26,69

(1) Essentiellement pertes sur créances irrécouvrables (hors effet des dotations et reprises sur provisions)

Etat du résultat global

En K€	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat net consolidé (report)	4 709	4 154	8 150
Autres éléments du résultat net global :			
- Ecart de conversion	7	-11	-21
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net consolidé	7	-11	-21
- Ecart actuariel sur les engagements de retraite	37	35	83
- Impôts différés sur écarts actuariels	-12	-12	-28
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net consolidé	25	23	56
Résultat net global	4 741	4 166	8 185
- dont part du Groupe	4 731	4 198	8 139
- dont part des intérêts minoritaires	10	-33	46

Etat de la situation financière

Actif

Notes	En K€	30/06/2014	31/12/2013
	Ecarts d'acquisition	632	632
Note 8.2	Immobilisations incorporelles	389	317
Note 8.3	Immobilisations corporelles	16 559	16 663
Note 8.4	Actifs financiers non courants	748	758
Note 8.5	Autres actifs non courants		92
Note 10	Impôts différés actifs nets	1 010	1 052
	TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	19 337	19 513
	Stocks	19 534	18 318
	Clients	22 217	18 353
	Créances d'impôt sur les sociétés	164	587
	Autres actifs courants	3 402	2 268
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 790	25 476
	TOTAL DES ACTIFS COURANTS	71 108	65 002
	TOTAL ACTIF	90 445	84 515

Passif

Notes	En K€	30/06/2014	31/12/2013
	Capital	4 856	4 856
	Prime de fusion	877	877
	Réserves et résultats consolidés	61 884	59 581
	Capitaux propres - Part du Groupe	67 617	65 313
	Intérêts minoritaires	141	131
	CAPITAUX PROPRES	67 758	65 444
	Engagements au titre des pensions et retraites	1 186	1 144
	Provisions non courantes		
	Dettes financières non courantes		
Note 10	Impôts différés passifs nets	2	3
	PASSIFS NON COURANTS	1 189	1 147
Note 9	Provisions courantes	819	764
	Dettes financières courantes	30	1 086
	Dettes fournisseurs	12 398	9 175
	Dettes d'impôt sur les sociétés	324	233
	Autres passifs courants	7 928	6 665
	PASSIFS COURANTS	21 499	17 923
	TOTAL PASSIF	90 445	84 515

Tableau des flux de trésorerie nette

Notes	En K€	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
	Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	4 709	4 154	8 150
	Amortissements et provisions (hors actif circulant), dont variation des engagements au titre des indemnités de fin de carrière	1 833	1 470	3 512
	Plus ou moins-values de cessions	-6	-20	49
	Coût de l'endettement financier net (excédent)	-306	-304	-606
	Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 404	2 201	4 143
	Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	8 633	7 501	15 248
	Impôts versés	-2 375	-2 271	-4 254
	Variation des stocks	-1 216	-97	841
	Variation du poste clients	-4 434	-5 131	215
	Variation du poste fournisseurs	3 239	652	-480
	Variation des autres actifs et passifs courants	1 291	313	-1 089
	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 495	-6 534	-4 767
	FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ	5 138	967	10 481
Note 8.1	Acquisition d'immobilisations	-1 701	-1 499	-3 190
	Cession d'immobilisations	51	74	119
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-1 650	-1 424	-3 072
	Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 428	-2 428	-2 428
	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
	Souscription d'emprunts			
	Remboursement d'emprunts	-1	-2	-4
	Intérêts financiers nets versés (excédent)	306	304	606
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-2 123	-2 126	-1 826
	Incidence des variations de cours des devises	2		-16
	VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	1 368	-2 584	5 568

	TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	24 392	18 824	18 824
	TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	25 760	16 240	24 392

Variation des capitaux propres

En K€	Capital	Prime de fusion	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global		Total part Groupe	Minoritaires	Total
				Ecart de conversion	Ecart actuariels liés aux IFC			
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2013	4 856	877	53 855	68	-53	59 602	85	59 687
<i>Résultat net global</i>			<i>4 187</i>	<i>-12</i>	<i>23</i>	<i>4 198</i>	<i>-33</i>	<i>4 166</i>
Dividendes			-2 428			-2 428		-2 428
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013	4 856	877	55 614	55	-30	61 373	52	61 425
<i>Résultat net global</i>			<i>3 912</i>	<i>-3</i>	<i>32</i>	<i>3 941</i>	<i>79</i>	<i>4 020</i>
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2013	4 856	877	59 526	52	3	65 313	131	65 444
<i>Résultat net global</i>			<i>4 699</i>	<i>7</i>	<i>25</i>	<i>4 731</i>	<i>10</i>	<i>4 741</i>
Dividendes			-2 428			-2 428		-2 428
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2014	4 856	877	61 798	59	27	67 617	141	67 758

Notes sur les états financiers consolidés au 30 juin 2014

Note 1 – Principes comptables	14
Note 2 – Périmètre de consolidation	14
Note 3 – Information sectorielle	16
Note 4 – Chiffre d'affaires	17
Note 5 – Autres produits et charges	17
Note 6 – Charge d'impôt	18
Note 7 – Résultat par action	18
Note 8 – Actifs non courants	19
Note 9 – Provisions courantes	21
Note 10 – Impôts différés	21

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe Installux sont établis conformément au référentiel IFRS édicté par l'IASB (International Accounting Standard Board) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2014.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2014 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2013.

Dans l'attente des précisions attendues de l'IFRIC sur la qualification du contrôle, le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes de consolidation révisées (notamment : IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »), aient un impact significatif sur les comptes du Groupe.

Le Groupe n'est pas concerné par les autres nouvelles normes ou interprétations applicables depuis le 1^{er} janvier 2014.

Les nouvelles normes et interprétations obligatoires en 2015 ou après n'ont pas fait l'objet d'application anticipée au 30 juin 2014.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la Société Installux du 22 juillet 2014.

NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 Sociétés consolidées :

Sociétés	N° Siret	Activité	Pays	% d'intérêt au 30/06/2014	% d'intérêt au 31/12/2013
BÂTIMENT ET AMÉLIORATION DE L'HABITAT					
SA Installux (société mère)	963 500 905 00038	Profilés et composants aluminium	France	100	100
SA Installux Trading Export (I.T.E.) (1)		Activité de trading	Suisse	100	100
Installux Gulf (filiale à 51 % d'I.T.E.) (1)		Offre Groupe	Bahreïn	51	51
PRODUITS HABITAT PRÊTS A LA POSE					
SAS Roche Habitat	955 509 112 00061	Produits habitat prêts à la pose	France	100	100
AMÉNAGEMENT D'ESPACES					
SAS Sofadi-Tiaso	659 835 433 00031	Agencement / Cloisons	France	100	100
TRAITEMENT DE SURFACE					
SAS France Alu Color	351 500 368 00011	Traitement de surface	France	100	100
EXTRUSION ALUMINIUM					
SL Installux Extrusión Services		Extrusion aluminium	Espagne	100	100
DIVERS					
Sarl I.M.G.	399 401 868 00019	Management	France	100	100

(1) Par simplification, les sociétés I.T.E. et Installux Gulf ont été affectées au secteur Bâtiment et amélioration de l'habitat.

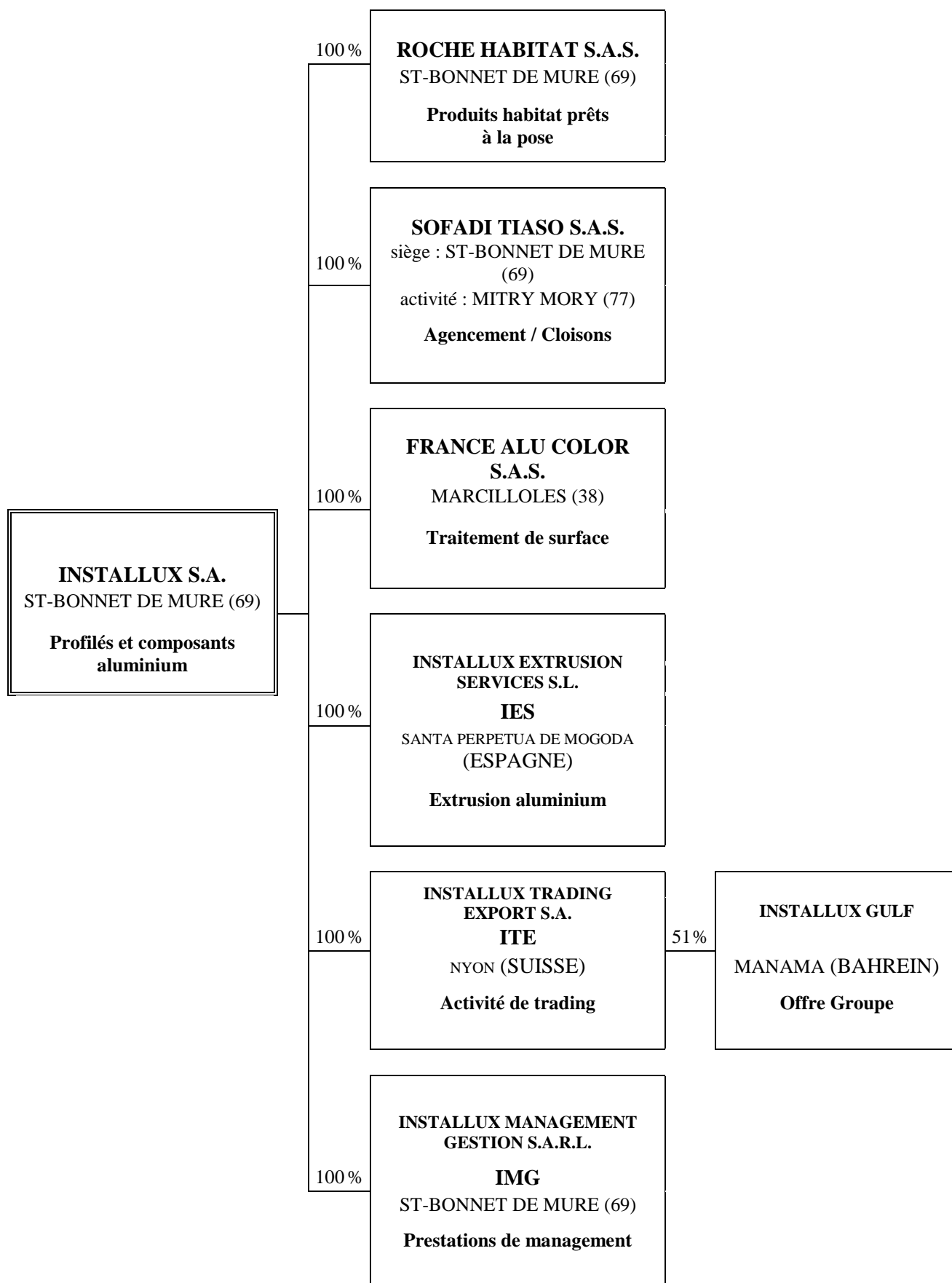
Les % de contrôle sont identiques aux % d'intérêt.

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale.

2.2 Évolution du périmètre :

Le périmètre de consolidation est inchangé par rapport au 31 décembre 2013.

2.3 – Organigramme :



NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE

30/06/2014 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Produits habitat prêts à la pose	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Eliminations et divers	Consolidé
CHIFFRE D'AFFAIRES	39 006	3 566	7 475	8 199	12 686	-13 835	57 097
Dont revenus externes	37 936	3 273	7 458	3 685	4 572	173	57 097
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 070	293	17	4 514	8 114	-14 007	
RESULTAT SECTORIEL (1)	4 120	-124	295	1 329	1 018	177	6 815
Autres produits et charges opérationnels non courants							
Produits financiers nets						297	297
Impôts						-2 404	-2 404
RESULTAT NET							4 709

30/06/2013 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Produits habitat prêts à la pose	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Eliminations et divers	Consolidé
CHIFFRE D'AFFAIRES	39 042	3 944	6 809	7 547	13 809	-15 626	55 525
Dont revenus externes	37 899	3 686	6 801	3 134	3 831	173	55 525
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 143	258	8	4 413	9 978	-15 800	
RESULTAT SECTORIEL (1)	4 286	-232	185	1 079	787	-66	6 039
Autres produits et charges opérationnels non courants							
Produits financiers nets						316	316
Impôts						-2 201	-2 201
RESULTAT NET							4 154

(1) Résultat opérationnel courant

(2) Le client Installux représente 51 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2014 et 58 % au 30/06/2013.

(3) Le client Installux représente 61 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2014 et 61 % au 30/06/2013.

Le client Sofadi-Tiaso représente 2 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2014 et 11 % au 30/06/2013.

NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES

En K€	30/06/2014	30/06/2013
France :		
Ventes	52 535	52 123
Produits accessoires	1 521	1 532
TOTAL FRANCE	54 056	53 655
Export :		
Ventes	2 881	1 789
Produits accessoires	161	82
TOTAL EXPORT	3 042	1 870
TOTAL	57 097	55 525

NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Autres produits et charges d’exploitation :

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Pertes sur créances irrécouvrables nettes des rentrées sur créances amorties	-96	-310
Résultat net sur immobilisations corporelles et incorporelles cédées ou mises au rebut	6	-45
Autres	9	12
TOTAL	-81	-344

NOTE 6 – CHARGE D'IMPÔT

6.1 Taux d'impôt :

La charge d'impôt concerne essentiellement les sociétés françaises, pour lesquelles le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés de 33,33 % au 30/06/2014 est identique au 30/06/2013.

La société Installux Gulf n'est pas soumise à l'impôt.

6.2 Détail de l'impôt comptabilisé :

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Impôt social	-2 375	-2 271
Impôt différé	-29	70
TOTAL	-2 404	-2 201

NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net consolidé part du Groupe (K€)	4 699	4 187
Nombre d'actions ordinaires	303 500	303 500
Résultat net par action (€)	15,48	13,80

NOTE 8 – ACTIFS NON COURANTS

8.1 Acquisitions de l'exercice :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Actifs incorporels	137	156
Actifs corporels	1 562	2 990
Actifs financiers non courants	3	39
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations		5
TOTAL	1 701	3 190

8.2 Immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Concessions, brevets, licences	2 137	2 020
Autres immobilisations incorporelles	3	3
VALEUR BRUTE	2 140	2 024
Concessions, brevets, licences	-1 748	-1 704
Autres immobilisations incorporelles	-3	-3
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-1 751	-1 707
VALEUR NETTE	389	317

8.3 Immobilisations corporelles :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Terrains et agencements	144	144
Constructions	218	218
Installations techniques	33 104	32 140
Installations techniques en location financement	852	852
Autres immobilisations corporelles	6 483	6 022
Immobilisations en cours	12	29
VALEUR BRUTE	40 813	39 404
Terrains et agencements	-98	-98
Constructions	-178	-164
Installations techniques	-19 863	-18 660
Installations techniques en location financement	-759	-745
Autres immobilisations corporelles	-3 357	-3 074
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-24 255	-22 741
VALEUR NETTE	16 559	16 663

(a) dont dépréciations

- sur immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
UGT Roche Habitat	-291	-291
TOTAL	-291	-291

- sur immobilisations corporelles :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
UGT Roche Habitat	-1 396	-1 396
UGT Installux Gulf (1)	-226	-225
TOTAL	-1 621	-1 621

(1) Variation liée aux écarts de change

8.4 Actifs financiers non courants :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Dépôts et cautionnement	748	758
VALEUR BRUTE	748	758
PROVISION		
VALEUR NETTE	748	758

8.5 Autres actifs non courants :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Créances fiscales IS (carry back)		92
VALEUR BRUTE		92
PROVISION		
VALEUR NETTE		92

Le remboursement de la créance de carry back de la Société Roche Habitat pourra être obtenu à compter du 1^{er} janvier 2015 et a donc été reclassé en actifs courants au 30 juin 2014.

NOTE 9 – PROVISIONS COURANTES

En K€	31/12/2013	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2014
Provision pour litiges	171	77	-4				244
Provision pour contrôle URSSAF	7						7
Autres provisions	587		-18				569
TOTAL	764	77	-22				819

NOTE 10 – IMPÔTS DIFFÉRÉS

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Différences temporaires fiscales / comptables	347	357
Eliminations intra groupe	292	342
Engagements de retraite	395	381
Locations financières	-29	-34
Autres impôts différés	3	2
TOTAL	1 008	1 049
Dont impôts différés actifs nets	1 010	1 052
Dont impôts différés passifs nets	-2	-3