

*Rapport
Financier
Semestriel
2009*



Sommaire

Groupe INSTALLUX

Comptes semestriels consolidés 2009

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle . . .	3
Rapport du Président Directeur Général sur l'information semestrielle	6
Rapport semestriel d'activité	7
Compte de résultat consolidé	8
Bilan consolidé	9
Tableau de flux de trésorerie consolidé	10
Variation des capitaux propres consolidés	11
Notes sur les états financiers consolidés	12

NOVANCES-DECHANT et Associés
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Le Parc de Crécy
13, rue Claude Chappe
69370 ST DIDIER AU MONT D'OR

MEUNIER et Associés
COMMISSAIRE AUX COMPTES

20, rue Louis Guérin
69100 VILLEURBANNE

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 2009

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 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et 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 1er janvier au 30 juin 2009, 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 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.

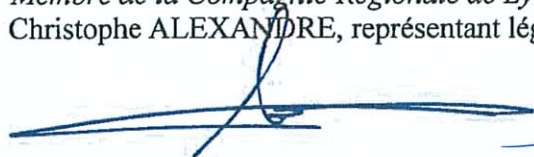
2 - VERIFICATION SPECIFIQUE

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 30 juillet 2009

NOVANCES – DECHANT et Associés
Société de Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
Christophe ALEXANDRE, représentant légal



Christophe ALEXANDRE

MEUNIER et Associés
Société de Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
Patrick VELAY, représentant légal



Patrick VELAY

SA INTALLUX

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 2009**

En ma qualité de Président Directeur Général de la société INSTALLUX, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes semestriels 2009 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 27 juillet 2009

Christian CANTY
Président Directeur général



Rapport semestriel d'activité

Commentaires sur l'activité :

L'activité a subi un fort ralentissement sur le début de l'exercice, avec un pic de baisse de 16 % au mois de février. La bonne performance constatée sur le mois de juin, avec une augmentation de 5 % par rapport à l'année précédente, a permis de clôturer le semestre avec une baisse relativement modérée de 7 % par rapport au premier semestre 2008.

Le résultat opérationnel courant a subi la même courbe d'évolution : il s'élève à 4 089 K€ au 30 juin 2009, en diminution de 16 % par rapport à l'exercice précédent, et après une baisse de 57 % fin février.

Le secteur porteur reste celui de l'habitat / bâtiment, qui n'enregistre qu'une diminution de 6 % sur le semestre dans un secteur en décroissance de 30 %.

Le secteur du Traitement de Surface prend à notre grande satisfaction la position « d'outsider », avec une progression de 3 % sur le semestre. La rentabilité de cette branche d'activité permet de justifier pleinement les lourds investissements réalisés en fin d'année 2007, qui commencent à porter leurs fruits. Elle vient également confirmer la justesse du choix stratégique de développer ce secteur à fort potentiel, qui réagit un peu à contre cycle dans un climat général de crise.

L'activité Aménagement qui a beaucoup souffert de la morosité du secteur, termine en baisse de 13 % par rapport à l'année dernière. Même si la fin du semestre laisse entrevoir des perspectives d'embellie dans le domaine de la cloison, cela ne suffit pas à compenser les difficultés de celui de l'agencement de magasins, qui reste très préoccupant.

La Protection Solaire quant à elle, subit encore en 2009 une baisse de 10 % par rapport à l'exercice

précédent qui était déjà en diminution de 28 %, ce qui confirme que le secteur est durablement sinistré. L'orientation stratégique vers une offre plus globale de produits « prêts-à-posers » dans le domaine de l'habitat, qui a débuté au début du second semestre, devrait porter ses fruits à l'horizon 2010/2011 et permettre à cette activité de redevenir bénéficiaire.

La stabilisation du coût des achats en aluminium par des contrats d'approvisionnement avec nos fournisseurs et une gestion serrée au niveau des charges de personnel et des frais, ont permis de dégager un résultat net global de 2 861 K€, en diminution de 14 % par rapport au 30 juin 2008.

La trésorerie diminue légèrement de 367 K€, mais reste encore à un niveau confortable de 13,4 M€, après le versement d'un dividende de 7 € en juin 2009, et un montant d'investissement conséquent de 2,1 M€.

Perspectives pour le second semestre :

Les mesures prises pour atténuer la saisonnalité de l'activité Protection Solaire n'auront pas d'incidence sur l'exercice 2009, qui clôturera l'année en déficit.

L'activité devrait rester globalement difficile dans un secteur qui souffre, artificiellement soutenu par les mesures gouvernementales. La rentabilité pourrait se trouver fortement dégradée si les difficultés de certaines de nos entreprises clientes se renforçaient, bien que nous intensifions nos efforts sur la surveillance des encours.

Les prévisions initiales de 10 % de baisse d'activité et de 30 % de baisse de résultat peuvent cependant être maintenues aujourd'hui.

Compte de résultat consolidé

Notes	En K€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Note 4	CHIFFRES D’AFFAIRES	50 599	54 492	100 355
	Achats consommés	-25 498	-28 432	-52 685
	Charges de personnel	-8 700	-8 617	-16 666
	Charges externes	-10 023	-10 284	-19 119
	Impôts et taxes	-577	-656	-1 203
	Dotation aux amortissements	-1 252	-995	-2 302
	Dotation nette aux provisions	-277	-317	344
Note 5	Autres produits et charges d’exploitation	-183	-311	-786
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4 089	4 881	7 936
	Autres produits et charges opérationnels non courants			
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	4 089	4 881	7 936
	Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie	246	201	485
	Coût de l’endettement financier brut	-11	-13	-70
	COÛT DE L’ENDETTEMENT FINANCIER NET	235	188	415
	Autres produits et charges financiers	1	1	1
Note 6	Charge d’impôt	-1 463	-1 759	-2 893
	RÉSULTAT NET	2 861	3 311	5 459
	. part du groupe	2 811	3 311	5 417
	. intérêts minoritaires	50		42
Note 7	Résultat par action (part du groupe)	9,3	10,95	17,92
	Résultat dilué par action (part du groupe)	9,3	10,95	17,92

Bilan consolidé – actif

Notes	En K€	30/06/2009	31/12/2008
	Ecart d'acquisition Positif	1 107	1 107
Note 8.2	Immobilisations incorporelles	276	27
Note 8.3	Immobilisations corporelles	13 008	12 150
Note 8.4	Immobilisations financières	707	636
Note 10	Impôts différés actifs	304	372
	TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	15 402	14 292
	Stocks	16 382	16 401
	Clients	23 064	19 972
	Autres actifs courants	3 095	2 213
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 383	13 740
	TOTAL DES ACTIFS COURANTS	55 923	52 326
	TOTAL ACTIF	71 325	66 617

Bilan consolidé – passif

Notes	En K€	30/06/2009	31/12/2008
	Capital	4 856	4 856
	Prime de fusion	877	877
	Ecart de conversion	-49	-37
	Titres d'auto-contrôle	-115	-115
	Réserves et résultats consolidés	40 554	39 859
	Capitaux propres - Part du Groupe	46 124	45 441
	Intérêts minoritaires	254	207
	CAPITAUX PROPRES	46 378	45 648
	Dettes financières non courantes	15	
	Engagements au titre des pensions et retraites	225	199
	Provisions non courantes		
Note 10	Impôts différés passifs	49	86
	PASSIFS NON COURANTS	290	285
	Dettes financières courantes	87	51
	Dettes fournisseurs	17 635	15 309
Note 9	Provisions courantes	31	54
	Dettes d'impôts sur les sociétés	241	735
	Autres passifs courants	6 662	4 536
	PASSIFS COURANTS	24 657	20 685
	TOTAL PASSIF	71 325	66 617

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Notes	En K€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
	Résultat net consolidé	2 861	3 311	5 459
	Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 255	1 045	2 188
	Variation des impôts différés	32	-64	-247
	Plus ou Moins-values de cessions	-22	-51	23
	Marge brute d'autofinancement	4 126	4 242	7 422
	Variation des stocks	19	-2 367	-581
	Variation du poste clients	-2 868	-4 784	432
	Variation du poste fournisseurs	2 591	3 270	-966
	Variation des autres actifs et passifs courants	294	2 480	1 862
	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	37	-1 401	747
	FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ	4 162	2 840	8 169
Note 8.1	Acquisition d'immobilisations	-2 490	-1 880	-3 693
	Cession d'immobilisations	66	137	218
	Incidence des variations de périmètre		49	
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-2 424	-1 694	-3 475
	Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 116	-2 720	-2 720
	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-39	-39
	Variation des titres d'autocontrôle		1 059	1 253
	Souscription d'emprunts	22		
	Remboursement d'emprunts	-4	-80	-120
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-2 098	-1 780	-1 626
	Incidence des variations de cours des devises	-7	-23	35
	VARIATION DE TRÉSORERIE	-367	-656	3 104

	TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	13 740	10 635	10 635
	Variation de trésorerie	-367	-656	3 104
	TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	13 373	9 979	13 740

Variation des capitaux propres consolidés

Notes	En K€	Capital	Prime de fusion	Titres d'auto-contrôle	Ecart de conversion	Réserves et résultats consolidés	Total part Groupe	Minoritaires	Total
	CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2008	4 856	877	-782	-77	36 773	41 647	196	41 842
	Résultat net de la période					3 311	3 311		3 311
	Variation écarts de conversion				-5		-5	-11	-16
	Cession des titres d'autocontrôle			670		388	1 059		1 059
	Résultat global de la période *			670	-5	3 699	4 365	-11	4 354
	Dividendes					-2 720	-2 720	-39	-2 759
	Variation de périmètre et autre								
	CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2008	4 856	877	-112	-81	37 752	43 291	146	43 437
	Résultat net de la période					2 106	2 106	42	2 148
	Variation écarts de conversion				45		45	19	64
	Résultat global de la période *				45	2 106	2 150	61	2 212
	Variation de périmètre et autre			-2		1	-1		-1
	CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2008	4 856	877	-115	-37	39 859	45 441	207	45 648
	Résultat net de la période					2 811	2 811	50	2 861
	Variation écarts de conversion				-12		-12	-3	-15
	Résultat global de la période *				-12	2 811	2 799	47	2 846
	Dividendes					-2 116	-2 116		-2 116
	Variation de périmètre et autre								
	CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2009	4 856	877	-115	-49	40 554	46 124	254	46 378

* Le résultat global regroupe le résultat de l'exercice et les produits et charges directement imputés sur les réserves.

Notes sur les états financiers consolidés au 30 juin 2009

Note 1 – Principes comptables	13
Note 2 – Périmètre de consolidation	13
Note 3 – Information sectorielle	15
Note 4 – Chiffre d'affaires	15
Note 5 – Autres produits et charges d'exploitation	16
Note 6 – Charge d'impôt	16
Note 7 – Résultat par action	16
Note 8 – Actifs non courants	17
Note 9 – Provisions courantes	18
Note 10 – Impôts différés	18

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 2008.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2009 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2008.

Le Groupe n'est pas concerné par les nouvelles normes ou interprétations applicables depuis le 1^{er} janvier 2009.

Les nouvelles normes et interprétations obligatoires en 2010 ou 2011 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée au 30 juin 2009.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009 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 2008.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Installux S.A. le 30 juillet 2009.

NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 Sociétés consolidées par intégration globale :

Sociétés	N° siret	Activité	Pays	% d'intérêt au 30/06/2009	% d'intérêt au 31/12/2008
ACTIVITÉ BÂTIMENT ET AMÉLIORATION DE L'HABITAT					
SA Installux (société mère)	963 500 905 00038	Composants Aluminium	France	100	100
Installux Trading Export (I.T.E.)		Offre Groupe	Suisse	100	100
Installux Gulf (filiale à 51 % d'ITE)		Offre Groupe	Bahrein	51	51
ACTIVITÉ PROTECTION SOLAIRE					
SAS Roche Habitat	955 509 112 00061	Protection solaire	France	100	100
ACTIVITÉ AMÉNAGEMENT D'ESPACES					
SAS Sofadi - Tiaso	659 835 433 00031	Agencement / cloisons	France	100	100
ACTIVITÉ TRAITEMENT DE SURFACE					
SAS France Alu Color	351 500 368 00011	Traitement de surface	France	100	100
ACTIVITÉ DIVERS					
Sarl I.M.G.	399 401 868 00019	Management	France	100	100
Sarl I.L.P.A.	422 336 990 00011	Logistique	France	-	100

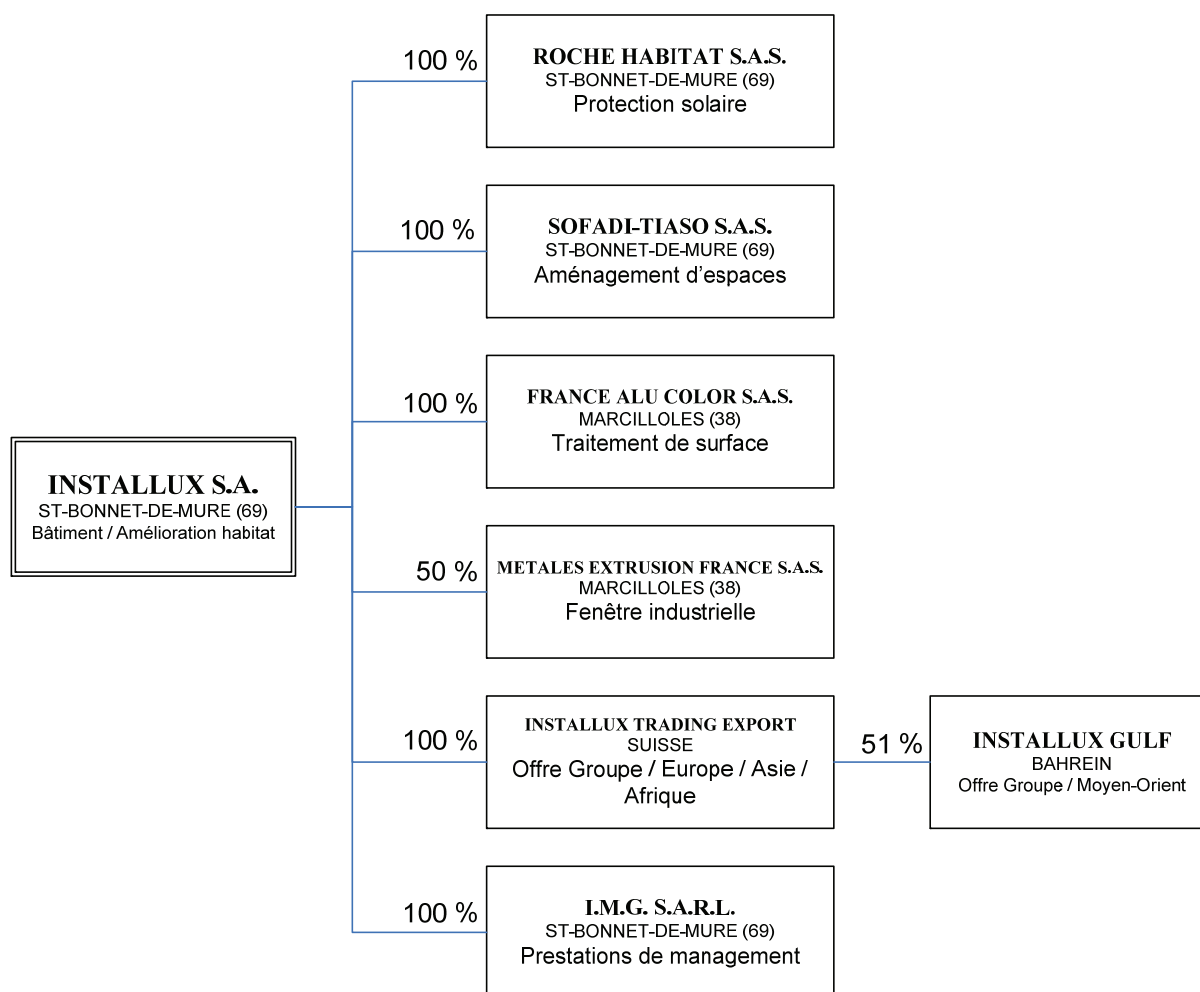
2.2 Sociétés consolidées par intégration proportionnelle :

Sociétés	N° siret	Activité	Pays	% d'intérêt au 30/06/2009	% d'intérêt au 31/12/2008
ACTIVITÉ BÂTIMENT ET AMÉLIORATION DE L'HABITAT					
SAS Metales Extrusion France	501 214 282 00011	Composants Aluminium	France	50	50

2.2 Évolution du périmètre :

Le patrimoine de la société I.L.P.A. Sarl a été transmis le 1^{er} janvier 2009 à la société Installux S.A.. Cette opération n'a aucune incidence sur le périmètre de consolidation.

2.3 – Organigramme :



A noter les changements de dénomination au cours du 1^{er} semestre, et d'extension d'objet social au 1^{er} juillet, des sociétés suivantes :

- La SAS Stores Roche est devenue SAS Roche Habitat et a étendu son activité à la vente de produits prêts-à-poser,
- La SAS Metales Diffusion est devenue SAS Metales Extrusion France et a étendu son activité à l'extrusion à partir du 1^{er} juillet 2009.

NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE

En K€	Bâtiment / Amélioration de l'habitat		Protection solaire		Aménagement d'espaces		Traitement de surface		Eliminations et divers		Consolidé	
	30/06 2009	30/06 2008	30/06 2009	30/06 2008	30/06 2009	30/06 2008	30/06 2009	30/06 2008	30/06 2009	30/06 2008	30/06 2009	30/06 2008
CHIFFRES D'AFFAIRES	38 276	40 890	4 668	5 209	6 431	7 385	6 074	5 872	-4 850	-4 864	50 599	54 492
Dont revenus externes	37 584	40 129	4 660	5 182	6 413	7 368	1 773	1 649	168	165	50 599	54 492
Dont revenus internes (entre secteur)	692	761	7	28	18	17	4 301	4 223	-5 019	-5 029		
RÉSULTAT SECTORIEL (1)	3 105	4 000	-16	-87	256	286	746	372	-1	311	4 089	4 881
Autres produits et charges opérationnels non courants												
Produits financiers nets									236	189	236	189
Impôts									-1 463	-1 759	-1 463	-1 759
RÉSULTAT NET											2 861	3 311

(1) Résultat opérationnel courant

NOTE 4 – CHIFFRE D'AFFAIRES

En K€	30/06/2009	30/06/2008
France :		
Ventes	46 276	50 351
Produits accessoires	1 569	1 676
TOTAL FRANCE	47 845	52 027
Export :		
Ventes	2 620	2 384
Produits accessoires	134	81
TOTAL EXPORT	2 754	2 465
TOTAL	50 599	54 492

NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

En K€	30/06/2009	30/06/2008
Charges nettes de créances irrécouvrables	-252	-313
Résultat net sur immobilisations corporelles et incorporelles cédées ou mises au rebut	22	51
Indemnité litige	85	
Autres	-37	-48
TOTAL	-183	-311

NOTE 6 – CHARGE D'IMPÔT

6.1 Taux d'impôt :

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est de 33,33 %. Ce taux ne tient pas compte du supplément de taux applicable pour les sociétés dont l'impôt est supérieur à 763 K€.

La filiale suisse, déficitaire, n'est pas imposée.

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

Il n'y a aucune variation de taux d'impôt entre l'ouverture et la clôture.

6.2 Détail de l'impôt comptabilisé :

En K€	30/06/2009	30/06/2008
IMPÔT EXIGIBLE		
Impôt social	-1 432	-2 017
IMPÔT DIFFÉRÉ		
Sur retraitement	23	193
Sur décalage temporaire	-54	65
TOTAL	-1 463	-1 759

NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net consolidé par du Groupe (K€)	2 811	3 311
Nombre d'actions ordinaires (1)	302 266	302 266
Résultat net par action (€)	9,30	10,95

(1) Après déduction des 1 234 actions auto détenues.

NOTE 8 – ACTIFS NON COURANTS

8.1 Acquisition d'immobilisations

En K€	30/06/2009	31/12/2008
Actifs incorporels	262	11
Actifs corporels	2 142	2 732
Actifs financiers	73	57
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisation	12	893
TOTAL	2 490	3 693

8.2 Immobilisations incorporelles

En K€	30/06/2009	31/12/2008
Concessions, brevets, licences	1 562	1 300
Autres immobilisations incorporelles	3	3
VALEUR BRUTE	1 565	1 303
Concessions, brevets, licences	-1 286	-1 273
Autres immobilisations incorporelles	-3	-3
AMORTISSEMENT	-1 289	-1 276
VALEUR NETTE	276	27

8.3 Immobilisations corporelles

En K€	30/06/2009	31/12/2008
Terrains	162	65
Constructions	86	
Installations techniques	17 935	16 489
Installations techniques en location financement	852	852
Autres immobilisations corporelles	4 761	4 366
Avances et acomptes	7	
Immobilisations en cours	14	280
VALEUR BRUTE	23 818	22 052
Terrains	-2	
Constructions	-1	
Installations techniques	-8 501	-7 747
Installations techniques en location financement	-576	-538
Autres immobilisations corporelles	-1 730	-1 617
AMORTISSEMENT	-10 810	-9 902
VALEUR NETTE	13 008	12 150

8.4 Immobilisations financières

En K€	30/06/2009	31/12/2008
Dépôts et cautionnement	707	636
VALEUR BRUTE	707	636
PROVISION		
VALEUR NETTE	707	636

NOTE 9 – PROVISIONS COURANTES

En K€	31/12/2008	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2009
Provision pour litiges	54		17	6			31
TOTAL	54		17	6			31

NOTE 10 – IMPÔTS DIFFÉRÉS

En K€	30/06/2009	31/12/2008
Fiscalité sur différences temporaires	165	242
Engagements de retraite	70	62
Fiscalité sur éliminations intra groupe	67	66
Autres impôts différés actifs	1	1
IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF	304	372
Fiscalité sur différences temporaires (compensation)	-29	-6
Engagements de retraite (compensation)	-5	-4
Retraitement location financement	90	102
Autres impôts différés passifs	-7	-7
IMPÔT DIFFÉRÉ PASSIF	49	86
IMPÔT DIFFÉRÉ NET	254	286