

ROCAMAT

Société anonyme au capital de 20.190.474 Euros

Siège social : 58 quai de la Marine – 93450 L'Île-Saint-Denis

572 086 577 RCS Bobigny

RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SUR LES COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDES

DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2008

A. Compte de Résultat consolidé semestriel

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	Semestre clos le		
		30 juin		
		2008	2007 Retraité (1)	2007 Publié
Ventes de biens		46 333	32 113	32 212
Ventes de services		7 578	9 536	9 536
Chiffre d'affaires		53 911	41 649	41 748
Production immobilisée		308	111	111
Achats consommés		(8 911)	(7 814)	(7 928)
Charges de personnel		(19 563)	(13 527)	(13 729)
Charges externes		(24 277)	(18 236)	(18 497)
Impôts et taxes		(1 117)	(851)	(853)
Dotations aux amortissements		(2 809)	(1 652)	(1 652)
Dotations aux provisions		(617)	661	661
Variation des stocks d'en cours et produits finis		382	796	796
Autres produits et charges d'exploitation		237	252	252
Résultat opérationnel courant		(2 456)	1 388	909
Autres produits opérationnels	19	537	164	164
Autres charges opérationnelles	19	(1 255)	(450)	(450)
Résultat opérationnel		(3 174)	1 102	623
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		21	-	
Coût de l'endettement financier brut		(1 993)	(319)	(319)
Coût de l'endettement financier net		(1 972)	(319)	(319)
Autres produits et charges financiers		(961)	23	23
Résultat des sociétés intégrées, avant impôt sur le résultat		(6 107)	806	327
Impôts sur les résultats	20	2 034	(274)	(114)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		(2)	(15)	(15)
Résultat de l'exercice hors activités abandonnées		(4 075)	518	198
Résultat lié aux activités abandonnées		24	(320)	-
Résultat de l'exercice du groupe		(4 050)	198	198
Revenant :				
Aux actionnaires de ROCAMAT SA		(4 059)	172	172
Aux intérêts minoritaires		9	26	26
		(4 050)	198	198
Résultats et résultat dilué par action (en € par action)				
– Nombre moyen d'actions en circulation	14	10 095 237	4 259 360	4 259 360
– Résultat par action		(0.40)	0.04	0.04
– Résultat dilué par action		(0.40)	0.04	0.04

Les notes en pages 8 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

(1) Le résultat 30 juin 2007 est retraité des activités abandonnées Rocastone Fine Epaisseur (note n° 4)

B. Bilan Consolidé Semestriel

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	Au		
		30 juin 2008	31 décembre 2007 Retraité (1)	31 décembre 2007 Publié
ACTIF				
Actif non courant				
Immobilisations incorporelles	9	2 770	3 057	3 057
Ecart d'acquisition	5	3 714	3 714	3 738
Immobilisations corporelles	8	40 151	42 552	42 552
Participations dans des entreprises associées		748	808	808
Impôts différés		4 922	4 187	4 164
Actifs financiers non courants		949	916	916
Instruments financiers dérivés non courants		66		
Clients et autres débiteurs	11	435	314	314
		53 756	55 549	55 550
Actif courant				
Stocks	10	29 016	32 138	32 033
Clients	11	27 655	27 051	26 789
Autres débiteurs courants	11	3 175	3 668	3 640
Actifs financiers courants				
Instruments financiers dérivés	12	326	2 133	2 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	4 786	6 174	6 174
		64 958	71 163	70 770
Actifs destinés à être cédés		68	257	1 090
Total de l'actif		118 782	126 969	127 410

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	Au		
		30 juin 2008	31 décembre 2007 Retraité (1)	31 décembre 2007 Publié
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	14	20 190	20 190	20 190
Primes liées au Capital	14	9 527	9 527	9 527
Autres réserves		8 675	9 038	9 038
Résultats non distribués		(4 059)	334	334
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la Société		34 333	39 089	39 089
Intérêts minoritaires		357	348	348
Total des capitaux propres		34 690	39 437	39 437
PASSIF				
Passif non courant				
Dettes financières	16	33 763	34 808	34 808
Impôts différés		196	1 328	1 840
Engagements de retraite	17	1 231	1 313	1 313
Provisions pour autres passifs	18	2 100	1 687	1 587
Autres dettes non courantes		1 546	1 653	1 653
		38 836	40 789	41 201
Passif courant				
Fournisseurs	15	15 124	20 890	20 805
Autres dettes courantes		13 457	13 029	12 842
Dettes d'impôt sur le résultat				
Dettes financières	16	15 203	11 388	9 527
Instruments financiers dérivés			21	21
Provisions pour autres passifs	18	1 471	1 415	1 398
		45 255	46 743	44 593
Passifs destinés à être cédés				2 179
Total du passif		84 091	87 532	87 973
Total du passif et des capitaux propres		118 782	126 969	127 410

Les notes en pages 8 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

(1) Le bilan au 31 décembre 2007 est retraité des activités abandonnées Rocastone Fine Epaisseur (note n°4) et de l'ajustement du goodwill (note n°5)

C. Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Semestre clos le 30 juin		
	2008	2007 Retraité (1)	2007 Publié
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé	(4 075)	518	198
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors provisions sur actifs circulants)	3 301	2 764	2 764
- Ecart de conversion			
- Plus et moins-values de cession	(101)	36	36
- Quote-part dans le résultat des entreprises associées	2	15	15
- Autres éliminations	(2)	(5)	(5)
<i>Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(875)</i>	<i>3 328</i>	<i>3 008</i>
- Coût de l'endettement financier net	1 777	454	454
- Variation des impôts différés	(2 034)	274	114
<i>Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(1 132)</i>	<i>4 056</i>	<i>3 576</i>
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(916)	(1 680)	(1 198)
- Stocks	1 678	(535)	(535)
- Créances clients et autres débiteurs	622	(4 323)	(5 145)
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(3 216)	3 178	4 482
- Intérêts payés	(1 776)	(455)	(455)
- Impôts payés	(99)		-
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(3 923)	1 921	1 923
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 169)	(1 422)	(1 422)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	153	78	78
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(38)	(195)	(195)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(103)	(129)	(129)
Cession des immobilisations financières		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 157)	(1 668)	(1 668)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 781		-
Décaissements liés aux remboursements d'emprunts	(3 857)	(2 739)	(2 739)
Augmentation / (Diminution) de l'Affacturage	1 612		
Augmentation / (Diminution) des découverts bancaires (hors trésorerie)		-	-
Augmentation / (Diminution) des concours d'associés et dettes financières diverses	950	2 572	2 572
Dividendes versés aux actionnaires de ROCAMAT SA		-	-
Dividendes versés aux intérêts minoritaires			
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 486	(169)	(169)
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées	190	2	
Variation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires	(4 404)	87	87
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	2 343	1 274	1 274
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie et les découverts bancaires			-
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	(2 061)	1 361	1 361

Les notes en pages 8 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

(1) Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2007 retraits des activités abandonnées Rocastone Fine Epaisseur (note n°4).

D. Etat des produits et charges comptabilisés semestriels

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	Semestre clos le	
		30 juin	
		2008	2007
Résultat de la période		(4 050)	198
Ecarts actuariels sur les engagements de retraite	17	171	155
Ecarts de conversion		(991)	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture de flux de trésorerie – Partie efficace		34	(67)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		(786)	88
Total des produits et charges comptabilisés		(4 836)	286

Les notes en pages 8 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

E. Tableau de variation des capitaux propres consolidés semestriels

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Revenant aux actionnaires de la Société				Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres	
	Capital social	Réserves		Résultat			
		Ecarts actuariels	Conversion				Autres réserves
Solde au 1^{er} janvier 2007	13 000	36	-	2 273	-63	2 152	17 398
Couvertures de flux de trésorerie, nettes d'impôts				(51)		(16)	(67)
Ecarts actuariels sur engagements de retraite, nets d'impôt		124				31	155
Différences de conversion			-			-	-
Profit (charge) net(te) comptabilisé(e) directement en capitaux propres		124	-	(51)		15	88
Résultat du semestre					172	26	198
Total des produits comptabilisés pour le semestre clos le 30 juin 2007		124	-	(51)	172	41	286
Résultat affecté en réserves				(63)	63		
Dividendes se rapportant à 2006				-	-	-	-
Quote-part de résultat affectée par les statuts des SNC aux minoritaires						94	94
Réductions de capital	(4 481)			4 481		-	-
Autres mouvements				(11)		(3)	(14)
Solde au 30 juin 2007	8 519	160	-	6 629	172	2 284	17 764

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Revenant aux actionnaires de la Société				Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres	
	Capital social	Réserves		Résultat			
		Ecarts actuariels	Conversion				Autres réserves
Solde au 1^{er} janvier 2008	20 190		112	18 453	334	348	39 437
Couvertures de flux de trésorerie, nettes d'impôts				34		-	34
Ecarts actuariels sur engagements de retraite, nets d'impôt		171					171
Différences de conversion			(991)				(991)
Profit (charge) net(te) comptabilisé(e) directement en capitaux propres		171	(991)	34			(786)
Résultat du semestre					(4 059)	9	(4 050)
Total des produits comptabilisés pour le semestre clos le 30 juin 2008		171	(991)	34	(4 059)	9	(4 836)
Résultat affecté en réserves				334	(334)		
Dividendes se rapportant à 2007							
Quote-part de résultat affectée par les statuts des SNC aux minoritaires							
Remboursement de capital et variations des % de détention							
Autres mouvements				89			89
Solde au 30 juin 2008	20 190	171	(879)	18 910	(4 059)	357	34 690

Les notes en pages 8 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

F. Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés

1.	Informations générales	p. 9
2.	Base de préparation de l'information financière semestrielle résumée	p. 10
3.	Méthodes comptables	p. 11
4.	Activité abandonnée	p. 12
5.	Regroupement d'entreprise	p. 14
6.	Information sectorielle	p. 16
7.	Instruments financiers inscrits au bilan	p. 18
8.	Immobilisations corporelles	p. 19
9.	Immobilisations incorporelles	p. 20
10.	Stocks	p. 21
11.	Clients et autres débiteurs	p. 22
12.	Instruments financiers dérivés	p. 23
13.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	p. 24
14.	Capital social	p. 25
15.	Fournisseurs et autres créanciers	p. 26
16.	Dettes financières	p. 27
17.	Engagements de retraite et avantages assimilés	p. 31
18.	Provisions pour autres passifs	p. 33
19.	Autres produits et charges opérationnels	p. 34
20.	Charge d'impôt sur le résultat	p. 35
21.	Dividende par action	p. 35
22.	Actifs et passifs éventuels - Engagements	p. 36
23.	Transactions avec des parties liées	p. 37
24.	Périmètre de consolidation	p. 39
25.	Liste des principaux cours de conversion	p. 40
26.	Evènements postérieurs à la date de clôture	p. 41

1. Informations générales

ROCAMAT SA (« la Société ») et ses filiales (« le Groupe ») exploitent des carrières de granit, de marbre et de pierre calcaire et distribuent et commercialisent des blocs et tranches de pierre brute et des produits finis sous forme de dallages et autres éléments d'équipement en pierre.

Le Groupe possède des carrières et des usines en France, au Canada et aux Etats Unis, et commercialise ses produits principalement en France, en Amérique du Nord, en Asie et dans d'autres pays européens.

ROCAMAT SA est contrôlé, directement et indirectement, par les sociétés Rocafin et Rocafin II qui elles-mêmes sont contrôlées par des fonds d'investissements gérés par LBO France.

Au 30 juin 2008, Rocafin détient directement 54.51 % des actions de Rocamat et Rocafin II détient 26 % des actions de Rocamat.

ROCAMAT SA. est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé 58, quai de la Marine, 93450 L'Île Saint-Denis.

Le marché financier primaire sur lequel la Société est cotée est Euronext Paris, de NYSE Euronext, compartiment C.

Ces états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés le 29 septembre 2008 par le Conseil d'Administration. Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2. Base de préparation de l'information financière semestrielle résumée

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2008 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS, telle qu'adoptée dans l'Union européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

Le rapport financier semestriel résumé doit être lu en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2007.

3. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Rocamat au 30 juin 2008 comprennent la société Rocamat et ses filiales (l'ensemble désigné "Le Groupe") et la quote part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés résumés au 30 juin 2008 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2007 et publiés en mars 2008 (la description de ces principes et modalités est présentée dans l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2007) à l'exception des amendements des normes IFRS et interprétations suivantes, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2008 :

- IFRIC 14 qui précise les limites des avantages économiques liés au surfinancement du régime et obligations de financement minimum,
- IFRIC 12 sur les concessions de services,
- IFRIC 11 sur les actions propres et les transactions intra-groupe.
- IFRIC 11 présentée pour la première fois dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2008 n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés. IFRIC 12 et IFRIC 14, non encore endossées par l'Union Européenne, seraient sans incidence sur les états financiers consolidés.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation des textes d'application obligatoire postérieurement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008 :

- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers »,
- IAS 23 « Coûts d'emprunts », amendement de la norme existante,
- IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises »,
- IFRS 8 « Secteurs opérationnels »,
- IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés et individuels »,
- IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » amendée sur les conditions d'acquisitions des droits et annulations,
- IAS 32 « Instruments financiers : présentation » amendée sur la présentation des instruments financiers remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation,
- IFRIC 13 sur les programmes de fidélisation clients.

4. Activité Abandonnée

Au cours de l'année 2007, le Groupe a décidé l'arrêt de l'activité industrielle Rocastone/Fine épaisseur démarrée en 2006 ; cet arrêt pouvait le cas échéant être accompagné d'une cession totale ou partielle des actifs correspondants et/ou du fonds de commerce de ladite activité.

Au 31 décembre 2007, les états financiers tiennent compte d'une cession totale de l'activité industrielle Rocastone/Fine Epaisseur.

Au cours du 1^{er} semestre 2008 une cession partielle d'actifs a eu lieu.

Selon un protocole transactionnel en date du 28 mars 2008, des immobilisations corporelles et des stocks ont été cédés pour un montant € 200 milliers.

Le bilan au 31 décembre 2007 de l'activité industrielle Rocastone/Fine épaisseur a été retraité des actifs et passifs non cédés et reclassés dans les activités poursuivies ; il n'apparaît dans le bilan au 31 décembre 2007 retraité que les immobilisations et les stocks cédés au cours du 1^{er} semestre 2008 :

	31 décembre 2007 Publié	Reclassement en activité poursuivie	31 décembre 2007 Retraité
Immobilisations Incorporelles	6		6
Immobilisations corporelles	203		203
Actif Impôt Différé	545	(545)	-
Stock	47		47
Clients	261	(261)	-
Débiteurs divers	28	(28)	-
Total Actif	1 090	(833)	257
Trésorerie négative	(1861)	1 861	-
Provisions pour autres passifs	(117)	117	-
Créditeurs divers	(201)	201	-
Total Passif	(2 179)	2 179	-

Les résultats de l'activité Rocastone pour l'exercice sont présentés ci-dessous :

	Au 30 juin 2008	Au 30 juin 2007
Produits des activités ordinaires	92	99
Charges	(190)	(579)
Marge Brute	(98)	(480)
Autres charges opérationnelles	(78)	
Produit constaté lors de la cession d'actifs	200	
Produit / (Perte) avant impôt lié aux activités abandonnées	24	(480)
Produit d'impôt :		
- sur le résultat avant impôt	-	160
- sur la réévaluation à la juste valeur	-	
Perte de l'exercice liée aux activités abandonnées	24	(320)
Résultat par action au titre des activités abandonnées		
- Résultat par action	-	
- Résultat dilué par action	-	

Les actifs de l'activité Rocastone détenus en vue de leur vente se présentent comme suit :

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007 Retraité
Actifs		
Immobilisations incorporelles	5	
Immobilisations corporelles	63	209
Actif d'impôt différé	-	
Stocks	-	48
Clients	-	
Débiteurs divers	-	
Actifs classés comme activité abandonnée	68	257
Les flux de trésorerie générés par l'activité Rocastone sont :	190	2

5. Regroupement d'entreprise

L'acquisition de la société Polycor, société située au Canada et spécialisée dans l'exploration ainsi que l'exploitation de carrières de granit et de marbre, le 10 août 2007 a marqué le second semestre de l'exercice 2007 et ses modalités d'acquisition sont détaillées dans l'annexe des consolidés au 31 décembre 2007. En conformité avec la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », la valeur de l'écart d'acquisition et son allocation sur les différentes UGT du Groupe seront établies de façon définitive dans les douze mois suivant la prise de contrôle.

Au cours du premier semestre 2008, le Groupe a été amené à ajuster la juste valeur des stocks, ainsi que les coûts liés à l'acquisition et à modifier en conséquence la valeur de l'écart d'acquisition. Cet ajustement est pour l'essentiel lié à la surévaluation de la provision sur le stock de Polycor compte tenu des ventes d'une partie du stock provisionné à l'ouverture lors du 1er semestre 2008 pour CAD 152 milliers soit € 105 milliers. L'ajustement sur les stocks a généré un impôt différé passif de CAD 49 milliers soit € 34 milliers. Un complément d'ajustement sur les frais d'acquisition a été opéré à l'ouverture pour € 70 milliers sur les fournisseurs qui a généré un impôt différé actif de € 23 milliers.

Le goodwill a été ajusté, à compter de la date d'acquisition, d'un montant égal à la modification de la juste valeur des actifs et passifs identifiables soit une diminution de € 24 milliers.

L'impact des modifications a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2007 ont été retraités de manière rétrospective et se présentent comme suit :

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	31 décembre 2007 Publié	Ajustements Goodwill	Reclassements IFRS 5 Activité Abandonnée	Netting IDA/IDP	31 décembre 2007 Retraité
ACTIF					
Actif non courant					
Immobilisations incorporelles	3 057				3 057
Ecart d'acquisition	3 738	-24			3 714
Immobilisations corporelles	42 552				42 552
Participations dans des entreprises associées	808				808
Impôts différés	4 164	23	545	(545)	4 187
Actifs financiers non courants	916				916
Instruments financiers dérivés non courants					
Clients et autres débiteurs	314				314
	55 550	-1	545	(545)	55 549
Actif courant					
Stocks	32 033	105			32 138
Clients	26 790		261		27 051
Autres débiteurs courants	3 640		28		3 668
Actifs financiers courants	-				
Instruments financiers dérivés	2 133				2 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 174				6 174
	70 770	105	289	-	71 164
Actifs destinés à être cédés	1 090		(833)		257
Total de l'actif	127 410	104	-	(545)	126 969

	31 décembre 2007 Publié	Ajustements Goodwill	Reclassements IFRS 5 Activité Abandonnée	Netting IDA/IDP	31 décembre 2007 Retraité
PASSIF					
CAPITAUX PROPRES					
Capital social	20 190				20 190
Primes liées au Capital	9 527				9 527
Autres réserves	9 038	-			9 038
Résultats non distribués	334				334
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la Société	39 089	-			39 089
Intérêts minoritaires	348				348
Total des capitaux propres	39 437	-			39 437
PASSIF					
Passif non courant					
Dettes financières	34 808				34 808
Impôts différés	1 840	33		(545)	1 328
Engagements de retraite	1 313				1 313
Provisions pour autres passifs	1 587		100		1 687
Autres dettes non courantes	1 653				1 653
	41 201	33	100	(545)	40 789
Passif courant					
Fournisseurs	20 805	71	14		20 890
Autres dettes courantes	12 842		187		13 029
Dette d'impôt sur le résultat	-				
Dettes financières	9 527		1 861		11 388
Instruments financiers dérivés	21				21
Provisions pour autres passifs	1 398		17		1 415
	44 593	71	2 079	-	46 743
Passifs destinés à être cédés	2 179		(2 179)		-
Total du passif	87 973	104	-	(545)	87 532
Total du passif et des capitaux propres	127 410	104	-	(545)	126 969

6. Information sectorielle

Secteurs d'activité

Au 30 juin 2008, le Groupe était structuré en deux secteurs d'activité : (1) l'extraction, la taille, la commercialisation et la pose de granit et marbre, et (2) l'extraction, la taille, la commercialisation et la pose de pierre calcaire.

L'ensemble des activités contribue à ces deux secteurs d'activité.

L'intégralité des charges de structure est affectée au secteur "Pierre calcaire".

Les résultats par secteur d'activité pour le semestre clos le 30 juin 2008 sont détaillés ci-après :

	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé
Total des ventes brutes par secteur	22 762	32 287	55 048
Ventes inter- secteurs	(482)	(656)	(1 138)
Chiffre d'affaires	22 279	31 631	53 911
Résultat opérationnel courant par secteur	(1 805)	(651)	(2 456)
Résultat opérationnel par secteur	(2 441)	(733)	(3 174)
Charges financières			(2 933)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées			(2)
Résultat avant impôt sur le résultat			(6 110)
Produit d'impôt sur le résultat			2 034
Résultat de l'exercice			(4 075)

Les résultats des activités abandonnées par secteur d'activité pour le semestre clos le 30 juin 2008 sont détaillés ci-après :

	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé
Total des ventes brutes par secteur	92		92
Ventes inter-secteurs			
Chiffre d'affaires	92		92
Résultat opérationnel courant par secteur	(98)		(98)
Résultat opérationnel par secteur	24		24
Charges financières			-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-
Résultat avant impôt sur le résultat			24
Charge d'impôt sur le résultat			-
Résultat de l'exercice			24

Les résultats par secteur d'activité retraité pour le semestre clos le 30 juin 2007 sont détaillés ci-après :

	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé
Total des ventes brutes par secteur	7 841	35 727	43 568
Ventes inter-secteurs	(608)	(1 311)	(1 919)
Chiffre d'affaires	7 233	34 416	41 649
Résultat opérationnel courant par secteur	580	808	1 388
Résultat opérationnel par secteur	549	553	1 102
Charges financières			(296)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	(15)
Résultat avant impôt sur le résultat			791
Charge d'impôt sur le résultat			(273)
Résultat de l'exercice			518

Les résultats des activités abandonnées par secteur d'activité pour le semestre clos le 30 juin 2007 sont détaillés ci-après :

	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé
Total des ventes brutes par secteur	99		99
Ventes inter-secteurs			
Chiffre d'affaires	99		99
Résultat opérationnel courant par secteur	(480)		(480)
Résultat opérationnel par secteur	(480)		(480)
Charges financières			-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-
Résultat avant impôt sur le résultat			(480)
Produit d'impôt sur le résultat			160
Résultat de l'exercice			(320)

Les autres éléments du compte de résultat ventilés par secteurs sont :

	Semestre clos le 30 juin 2008			Semestre clos le 30 juin 2007		
	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé
Amortissement des immobilisations corporelles	1 079	1 600	2 680	48	1 560	1 608
Amortissement des immobilisations incorporelles	75	53	127	1	42	43
Reprise de la provision pour dépréciation des stocks	5	-	5	905	-	905
Dépréciation de créances clients	37	411	448	-	104	104
Charges de restructuration	18	108	126	19	73	92

Les transferts ou les transactions entre secteurs sont réalisés dans les conditions habituelles, identiques à celles qui seraient pratiquées avec des tiers non liés.

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels au 30 juin 2008 ainsi que les acquisitions d'actifs pour le semestre clos à cette date :

	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé
Actifs	52 568	61 972	114 540
Entreprises associées	(714)	(34)	(748)
Total des actifs	51 854	61 938	113 792
Passifs	23 003	20 385	43 388
Acquisition d'actifs	1 072	1 308	2 380

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels au 30 juin 2007 ainsi que les acquisitions d'actifs pour le semestre clos à cette date :

	Granit et Marbre	Pierre calcaire	Consolidé
Actifs	10 290	53 775	64 065
Entreprises associées	-	-	-
Total des actifs	10 290	53 775	64 065
Passifs	10 197	27 375	37 572
Acquisition d'actifs	83	1 636	1 719

Les actifs sectoriels comprennent pour l'essentiel des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles, des stocks, des créances clients, des dérivés désignés comme couvertures de transactions commerciales futures et de la trésorerie opérationnelle. Ils ne comprennent pas les impôts différés, les dérivés de couverture de taux ni les créances non directement liées aux opérations.

Les passifs sectoriels comprennent les passifs opérationnels, y compris les dérivés désignés comme couvertures de transactions commerciales futures. Sont exclus les impôts et les emprunts de la société ainsi que les dérivés de couverture s'y rapportant.

Les acquisitions d'actifs comprennent les acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles, y compris les acquisitions découlant des regroupements d'entreprises.

7. Instruments financiers inscrits au bilan

Impacts des instruments financiers par catégorie IAS 39 dans le bilan et le compte de résultat selon IFRS 7

Bilan <i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2008		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Participations non consolidées et créances rattachées	117	117		117			
Prêts	511	511			511		
Dépôts et cautionnements	321	321			321		
Autres débiteurs non courants	435	435			435		
Clients	27 655	27 655			27 655		
Autres débiteurs courants	1 270	1 270			1 270		
Instruments dérivés	392	392					392
Trésorerie	4 786	4 786	4 786				
Total actifs	35 487	35 487	4 786	117	30 192		392
Dettes financières non courants	33 763	33 763				33 763	
Dettes financières courantes	15 203	15 203				15 203	
Instruments financiers dérivés							
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer	15 124	15 124			15 124		
Autres créanciers	5 764	5 764			5 764		
Passifs financiers non courants	1 546	1 546				1 546	
Total passifs	71 400	71 400			20 888	50 512	

Compte de résultat <i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2008		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Effet en résultat	Juste valeur par résultat	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Total produit d'intérêts	65	85				24	(44)
Total charge d'intérêts	(2 986)	(15)				(2 017)	(954)
Actualisation	(11)	(11)					
Total	(2 933)	59				(1 993)	(999)

8 Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel & outillage	Mobilier, agencements & installations	Immobilisations en cours et avances	Total
Au 1^{er} janvier 2007						
Coût	7 802	16 344	13 680	1 740	468	40 034
Amortissements cumulés	(275)	(11 950)	(7 531)	(1 377)	–	(21 133)
Valeur nette comptable	7 527	4 394	6 149	363	468	18 901
Exercice clos le 31 décembre 2007						
Valeur nette comptable à l'ouverture	7 527	4 394	6 149	363	468	18 901
Entrée de périmètre suite à fusion absorption Promopierre et filiales	2 841	601	218	–	–	3 660
Entrée de périmètre groupe Polycor	5 310	4 239	10 744	811	12	21 116
Différences de conversion	(58)	26	(221)	(18)	–	(271)
Diminution des activations de découvertes et aménagement des carrières	(751)	–	–	–	–	(751)
Acquisitions / Augmentations	1 017	373	1 960	246	335	3 931
Cessions / Diminutions	(372)	(5)	(17)	(11)	(52)	(457)
Diminution des amortissements des découvertes activées	751	–	–	–	–	751
Dotation aux amortissements	(882)	(1 093)	(2 006)	(184)	–	(4 165)
Activité Abandonnée (Note 4)					(163)	(163)
Reclassement	–	152	108	54	(314)	–
Valeur nette comptable à la clôture	15 383	8 687	16 935	1 261	286	42 552
Au 31 décembre 2007						
Coût	16 107	23 027	27 171	2 748	286	69 339
Amortissements cumulés	(724)	(14 340)	(10 236)	(1 487)	–	(26 787)
Valeur nette comptable	15 383	8 687	16 935	1 261	286	42 552
Exercice clos le 31 décembre 2007						
Valeur nette comptable à l'ouverture						
Différences de conversion	(503)	(403)	(979)	(81)		(1 966)
Diminution des activations de découvertes et aménagement des carrières	(342)					(342)
Acquisitions / Augmentations	463	199	1 498	159	24	2 343
Cessions / Diminutions	(6)		(46)	(34)		(86)
Diminution des amortissements des découvertes activées	342					342
Diminution des amortissements des immobilisations sorties			25	19		44
Dotation aux amortissements	(422)	(573)	(1 600)	(107)		(2 702)
Activité Abandonnée (Note 4)						
Reclassement		60	272	(93)	(273)	(34)
Valeur nette comptable à la clôture	14 915	7 970	16 105	1 124	37	40 151
Au 30 juin 2008						
Coût	15 719	22 883	27 916	2 699	37	69 253
Amortissements cumulés	(804)	(14 913)	(11 811)	(1 575)		(29 102)
Valeur nette comptable	14 915	7 970	16 105	1 124	37	40 151

9 Immobilisations incorporelles

	Logiciels	Frais de développement	Droits Miniers	Immobilisations en cours	Total
Au 1^{er} janvier 2007					
Coût	1 506	59		58	1 623
Amortissements et Dépréciations cumulés	(1 414)	(9)		–	(1 423)
Valeur nette comptable	92	50		58	200
Exercice clos le 31 décembre 2007					
Valeur nette comptable à l'ouverture	92	50		58	200
Entrée de périmètre groupe Polycor		201	2 328		2 529
Différences de conversion	–	(3)	15	–	12
Acquisitions / Augmentations	204	261		228	693
Cessions / Diminutions	(1)	(46)		–	(47)
Dépréciations	–	–		–	–
Dotation aux amortissements	(77)	(16)	(30)		(123)
Activité abandonnée (note n° 4)				(4)	(4)
Reclassement	55	(204)		(54)	(203)
Valeur nette comptable à la clôture	273	243	2 313	228	3 057
Au 31 décembre 2007					
Coût	1 764	268	2 343	228	4 603
Amortissements et Dépréciations cumulés	(1 491)	(25)	(30)	–	(1 546)
Valeur nette comptable	273	243	2 313	228	3 057
Exercice clos le 30 juin 2008					
Valeur nette comptable à l'ouverture	273	243	2 313	228	3 057
Différences de change		(15)	(219)		(234)
Acquisitions / Augmentations	39				39
Cessions / Diminutions	(24)				(24)
Dépréciations					
Dotation aux amortissements	(30)		(35)		(65)
Reclassement	228			(228)	0
Valeur nette comptable à la clôture	486	228	2 056	0	2 770
Au 30 juin 2008					
Coût	2 007	253	2 121	–	4 381
Amortissements et Dépréciations cumulés	(1 521)	(25)	(65)	–	(1 611)
Valeur nette comptable	486	228	2 056	–	2 770

Les frais de développement correspondent à des frais exposés pour le développement d'outils informatiques spécifiques.

Polycor est propriétaire des carrières ou détient des baux exclusifs d'exploitation sur des terrains publics ou privés.

En contrepartie des baux exclusifs d'exploitation, Polycor verse des royalties en fonction des volumes extraits.

Une évaluation des droits miniers par application de la méthode des super-profits a été déterminée :

Droits miniers Canada \$cad 1 886 milliers amortis sur 40 ans

Droits miniers Usa \$cad 1 502 milliers amortis sur 26 ans

10 Stocks

	Matières premières et approvisionnements	Travaux en cours de production et de pose	Produits intermédiaires et finis	Marchandises	Total
Valeur brute	1 118	762	10 033	3 649	15 562
Dépréciation	(122)	-	-	(983)	(1 105)
Au 1^{er} janvier 2007	996	762	10 033	2 666	14 457
Entrée de périmètre Polycor Inc	14 054	2 223	2 971	-	19 248
Différence de conversion	(169)	(36)	2	-	(203)
Mouvement de l'exercice	2 096	357	131	(403)	2 181
Total Valeur brute	17 099	3 306	13 137	3 246	36 788
Entrée de périmètre Polycor Inc	(3 302)	-	-	-	(3 302)
Différence de conversion	(12)	-	-	-	(12)
Mouvement de l'exercice	(749)	-	-	519	(230)
Total Dépréciation	(4 185)	-	-	(464)	(4 649)
Au 31 décembre 2007 retraité (1)	12 914	3 306	13 137	2 782	32 139
Différence de conversion	(1 315)	(214)	(326)	(6)	(1 861)
Mouvement de l'exercice	(954)	128	230	(525)	(1 121)
Total Valeur brute	14 830	3 220	13 041	2 715	33 806
Différence de conversion	408	-	-	5	413
Mouvement de l'exercice	(539)	-	-	(15)	(554)
Total Dépréciation	(4 316)	-	-	(474)	(4 790)
Au 30 juin 2008	10 514	3 220	13 041	2 241	29 016

(1) le retraitement des stocks concerne la dépréciation des stocks à l'ouverture de Polycor (note n°5)

Au 30 juin 2008, le Groupe a comptabilisé une variation de stocks en charges d'exploitation à hauteur de € 1 518 milliers dont € (1 900) milliers en achats consommés et € 382 milliers en variation de stocks, ainsi qu'une provision pour dépréciation de stocks blocs et tranches agés de plus de 3 ans chez Polycor à hauteur de 100 % pour un montant de € 577 milliers.

11. Clients et autres débiteurs

	Au	
	30 juin 2008	31 décembre 2007
		Retraité (1)
Créances clients :	28 226	27 580
Moins : provision pour dépréciation	(571)	(529)
Créances clients – net	27 655	27 051
<u>Autres débiteurs courants :</u>		
Charges constatées d'avance	1 050	947
Impôts et taxes	1 290	2 026
Autres créances	1 270	1 009
	3 610	3 982
Moins : partie à long terme	(435)	(314)
Partie à court terme	3 175	3 668

(1) le retraitement concerne le reclassement des créances clients issues des activités abandonnées et cédées (voir note 4)

	Non Echu	Echu depuis moins de 3 mois	Echu de 3 à 12 mois	Echu de 1 à 5 ans	Echu depuis plus de 5 ans	total
Au 30 juin 2008						
Créances clients	4 783	19 222	3 650	0	0	27 655
Autres créances	251	407	297	315	0	1 270
Au 31 décembre 2007						
Créances clients	4 491	16 824	5 736	0	0	27 051
Autres créances		712	297	0	0	1 009

12 Instruments financiers dérivés

Contrats de couverture de change

Le groupe Polycor a souscrit des contrats de change à terme destinés à se couvrir contre les variations USD/CAD sur des ventes futures et contre les variations EUR/CAD sur des flux d'encaissement.

Le groupe Rocamat a souscrit des contrats de change à terme destinés à se couvrir contre les variations EUR/USD sur des flux d'encaissement.

Le groupe Rocamat a opté pour l'application de la comptabilité de couverture :

- Fair Value Hedge au titre du risque de change des engagements futurs fermes en devise de Rocamat
- Cash Flow Hedge au titre du risque de change lié au chiffre d'affaires en devise de Rocamat.

Contrepartie	Qualification de Couverture	Devise	Nominal (K devises)	JV K €
BNC / BLC	CFH	CAD	26 204	129
BNC	FVH	CAD	1 781	133
LCL / CIC	CFH	USD	1 609	12
TOTAL				274

Options de change

Le groupe Rocamat a souscrit des options de change à terme destinées à se couvrir dans les variations EUR/USD sur les ventes de Rocamat PN et les achats de Cominex.

Le groupe Rocamat a opté pour l'application de la comptabilité de couverture en cash flow hedge au titre de risque de change lié à des commandes en devise de Cominex.

Contrepartie	Qualification de couverture	Devise	Nominal (K devises)	JV K €
CIC	CFH	USD	700	53

Contrats de swap de taux

Le groupe Rocamat a souscrit des contrats de swap de taux destinés à se couvrir contre les variations de l'Euribor 3 mois.

Le groupe Rocamat a opté pour l'application de la comptabilité de couverture en Cash Flow Hedge au titre du risque de taux.

Contrepartie	Qualification de Couverture	Couverture	Echéance				JV K €
			2008	2009	2010	2011	
CIC	CFH	11 283 675	3 453 895	2 732 940	2 732 940	2 363 900	66

13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au	
	30 juin 2008	31 décembre 2007
Comptes bancaires - EUR	3 974	5 395
Comptes bancaires - USD	410	446
Comptes bancaires - CAD	385	292
Comptes bancaires - CNY	17	41
	4 786	6 174

Au tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les découverts bancaires comprennent les éléments suivants :

	Au	
	30 juin 2008	31 décembre 2007
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 786	6 174
Découverts bancaires remboursables à vue (Note 16)	(6 847)	(3 831)
	-	-
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	(2 061)	2 343

(1) le retraitement concerne le reclassement du découvert bancaire issu des activités abandonnées et cédées (voir note 4)

Dans le cadre d'un programme de rachat d'actions, un contrat de liquidité a été signé le 10 août 2007 avec la banque Rothschild & Cie pour un montant de € 73 milliers permettant de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations de titres de la société Rocamat.

14. Capital social et primes liées au capital

	€ milliers							
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Prime d'émission	Prime de fusion	Prime d'apport	Report à nouveau	Actions propres	Total (en milliers)
Au 1^{er} janvier 2006	4 259 360	13 000						13 000
– Variations	–	–	–	–	–	–	–	–
Au 1^{er} janvier 2007	4 259 360	13 000	–	–	–	–	–	13 000
– Réduction de capital motivée et non motivée par des pertes	–	(4 481)	–	–	–	–	–	(4 481)
– Augmentation de capital suite à fusion Promopierre	3 272 374	6 545	–	621	–	–	–	7 166
– Annulation des titres auto détenues suite à fusion Promopierre	(1 956 328)	(3 913)	–	(621)	–	(1 645)	–	(6 179)
– Augmentation de capital suite en rémunération de l'apport Polycor	2 684 333	5 368	–	–	5 122	1 645	–	12 135
– Augmentation de capital par souscription	1 835 498	3 671	4 405	–	–	–	–	8 076
Au 31 décembre 2007	10 095 237	20 190	4 405	–	5 122	–	–	29 717
– Variations	–	–	–	–	–	–	–	–
Au 30 juin 2008	10 095 237	20 190	4 405	–	5 122	–	–	29 717

Le nombre moyen d'actions au 30 juin 2008 est de 10 095 237 actions ordinaires.

Un droit de vote double est attribué aux actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis 4 ans au moins au nom du même actionnaire, ainsi qu'aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Au 30 juin 2008, le nombre de droits de vote correspondant aux actions émises est de 10 104 762.

Au 30 juin 2008, il n'existe aucun instrument dilutif.

15 Fournisseurs et autres créanciers

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007 Retraité (1)
Fournisseurs hors parties liées	15 124	20 890
<u>Autres dettes courantes :</u>		
Dettes fiscales et sociales, hors dette d'impôt exigible	9 239	8 344
Autres créanciers	5 764	6 338
	<hr/> 30 127	<hr/> 35 572
Moins : partie à long terme	(1 546)	(1 653)
Partie à court terme	<hr/> 28 581	<hr/> 33 919

(1) le retraitement concerne le reclassement des dettes fournisseurs issues des activités abandonnées et cédées (voir note 4)

	Echu depuis moins de 3 mois	Echu de 3 à 12 mois	Echu de 1 à 5 ans	Echu depuis plus de 5 ans	Total
--	--------------------------------------	------------------------	----------------------	---------------------------------	-------

Au 30 juin 2008						
Fournisseurs hors parties liées	2 541	12 083	500	0	0	15 124
Autres créanciers	1 930	1 925	363	1 546	0	5 764

Au 31 décembre 2007						
Fournisseurs hors parties liées	2 583	13 771	4 536	0	0	20 890
Autres créanciers	0	4 056	617	1 665	0	6 338

16 Dettes financières

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007 Retraité (1)
Non courants		
Emprunts bancaires (1)	27 362	29 380
Concours des actionnaires	5 965	5 024
Dettes de location financement et assimilées	436	404
	33 763	34 808
Courants		
Découverts bancaires	6 848	3 831
Emprunts bancaires (1)	6 278	7 222
Concours des actionnaires	-	-
Affacturation (2)	1 558	-
Dettes de location financement et assimilées	519	335
	15 203	11 388
Total des dettes financières	48 966	46 196

(1) le retraitement concerne le reclassement de la trésorerie négative issue des activités abandonnées (voir note 4)

(2) Affacturation :

Le contrat d'affacturation Rocamat a été résilié en date du 01 avril 2007, les créances clients ne sont plus cédées à compter de cette date.

En 2008, un contrat d'affacturation a été signé chez Polycor.

En IFRS, l'affacturation est décompensé et les créances cédées apparaissent en créances clients et en dettes financières.

Les échéances des emprunts bancaires sont indiquées ci-après :

	30 juin 2008	31 décembre 2007
Moins d'un an	6 278	7 222
Entre 1 et 2 ans	7 952	5 293
Entre 3 et 5 ans	8 536	13 277
A plus de 5 ans	10 874	10 810
	33 640	36 602

	Emprunts bancaires	Concours des associés	Dettes de location + Dettes assimilés	Affacturage	Découverts bancaires + Intérêts courus	Total
Au 1^{er} janvier 2007	8 906	3 012	59	2 421	124	14 522
Entrée de périmètre suite à fusion Promopierre	2 476	(558)			1 445	3 363
Entrée de périmètre Polycor	34 805		871			35 676
Différence de conversion	(62)		(14)			(76)
Mouvement de l'exercice	(9 523)	2 570	(177)	(2 421)	2 262	(7 289)
Au 31 décembre 2007 Retraité	36 602	5 024	739	-	3 831	46 196
Différence de conversion	(2 211)		(53)			(2 265)
Mouvement de l'exercice	(752)	941	270	1 558	3 017	5 034
Au 30 juin 2008	33 639	5 965	956	1 558	6 848	48 966

Le total des emprunts comprend à hauteur de € 32 375 milliers des passifs garantis par les terrains et constructions du Groupe.

Analyse de sensibilité de taux incluant impact des couvertures de taux

(en milliers d'euros)	Impacts sur les charges financières 1 ^{er} semestre 2008
Hausse de 1 % de taux d'intérêts	180
Baisse de 1 % de taux d'intérêts	113

Covenants des contrats financiers

Parmi les 33 639 K€ d'emprunts bancaires € 28 067 milliers sont soumis à covenants bancaires dont € 19 298 milliers pour Polycor.

Le 27 juillet 2005, Rocafin, les sociétés Promopierre, Rocamat, Rocamat Pierre Naturelle et la Pierre foncière, ont été parties à un contrat de prêt de € 15.200 milliers en capital initial.

Le capital restant dû au 30 juin 2008 correspondant à cet emprunt initial est de € 7.995 milliers.

Ce contrat financier inclut des engagements, notamment en terme de respect de ratios financiers qui, en cas de défaillance, sont susceptibles de rendre exigible tout ou partie de la dette.

Suite aux opérations d'apports Polycor et de fusion Promopierre/Rocamat, les établissements bancaires et financiers, parties au Contrat prêt Senior, ont approuvé des modifications des modalités d'émission des obligations au titre dudit contrat et ont décidé dans l'avenant n° 3 en date du 14 décembre 2007 :

- l'attribution d'un nouveau contrat de prêt à terme d'un montant de € 1.000 milliers dont le capital restant dû au 30 juin 2008 s'élève à € 774 milliers afin de financer une partie des frais de transaction liés aux opérations de restructuration.
- la révision des ratios financiers consolidés du Groupe et leur remplacement par les ratios suivants :

date	Ratio de couverture des Frais Financiers (minima)	Ratio de couverture du Service de la Dette (minima)	Ratio de levier (maxima)	Montant des Investissements Nets (maxima en euro)
31.12.2007	3.2	1.1	2.0	4 800 000
31.12.2008	5.0	1.1	1.5	4 400 000
31 12 2009	7.0	1.1	1.0	3 700 000
31 12 2010	7.5	1.1	0.5	3 700 000
31 12 2011	7.5	1.1	0.5	3 700 000

Ces ratios devront être respectés au 31 décembre 2008.

Les emprunts financiers du groupe Polycor incluent des engagements en terme de ratios financiers applicables à partir de l'exercice clos au 31 janvier 2008 qui, en cas de défaillance, sont susceptibles de rendre exigible tout ou partie de la dette. Le tableau ci-après présente ces différents emprunts et les ratios applicables :

Banques	Montants Emprunts Milliers \$ CAD	Montants Emprunts Milliers €	Ratios	
Banque Nationale du Canada				
Crédit d'exploitation	15 650	9 817		
Emprunt à terme	7 500	4 705	Ratio de la dette totale sur la valeur nette tangible égal ou inférieur à	2,25
			Ratio de couverture du service de la dette égal ou supérieur à	1,15
			Ratio du fonds de roulement égal ou supérieur à	1,5
			Ratio du crédit à terme sur la valeur nette comptable des immobilisations égal ou inférieur à	65%
Investissement Québec	582	365	Ratio du fonds de roulement minimum de	1,3
			Ratio de la dette à long terme sur l'avoir net égal ou inférieur à	2,5
Roynat Capital (*)	1 876	1 177	Ratio du fonds de roulement égal ou supérieur à	1,2
			Ratio de la dette à long terme sur la valeur nette tangible égal ou inférieur à	1,2
			Ratio de couverture du service de la dette égal ou supérieur à	1,25
Roynat Capital (**)	2 125	1 333	Ratio du fonds de roulement égal ou supérieur à	1,2
			Ratio de la dette à long terme sur la valeur nette tangible égal ou inférieur à	1,2
			Ratio de couverture du service de la dette égal ou supérieur à	1,25
Emprunt bancaire (Wachovia) (**)	3 032	1 902	Ratio de couverture du service de la dette égal ou supérieur à	0,9
Total emprunt soumis à des ratios	30 765	19 299		
Débiteure et autres	10 724	6 727	Non soumis à ratio	
Total général	41 489	26 026		

(*) Calculée sur une base combinée de Georgia Stone Quarries et Georgia Architectural Stone

(**) Pour Polycor Stone Corp consolidé seulement

Ces ratios devront être respectés au 31 décembre 2008.

17 Engagements de retraite et avantages assimilés

Engagements de retraite :

Les montants constatés au bilan sont déterminés de la façon suivante :

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2007
Valeur actuelle des engagements	1 396	1 575	1 346
Juste valeur des actifs du régime	(286)	(377)	(422)
<i>Déficit</i>	<i>1 110</i>	<i>1 198</i>	<i>924</i>
Coût des services passés non reconnu	-	-	-
Passif inscrit au bilan	1 110	1 198	924

Le tableau ci-après indique les montants comptabilisés au compte de résultat :

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2007
Coût des services rendus	(49)	(121)	(60)
Coût des services passés	-	-	-
<i>Montant inclus dans les charges liées aux avantages du personnel</i>	<i>(49)</i>	<i>(121)</i>	<i>(60)</i>
Coût de l'actualisation	(42)	(78)	(39)
Rendement attendu des actifs du régime	9	24	12
Amortissement du coût des services passés	-	5	-
<i>Montant inclus dans les autres produits et charges financières</i>	<i>(33)</i>	<i>(49)</i>	<i>(27)</i>
Total de la charge de retraite	(82)	(170)	(87)

Autres avantages à long terme :

Certains entités du Groupe prévoient le versement de gratifications dites « médailles du travail » aux employés ayant atteint certains échelons d'ancienneté de carrière.

Les montants constatés au bilan sont déterminés de la façon suivante :

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2007
Valeur actuelle des engagements	121	115	133
Juste valeur des actifs du régime	-	-	-
<i>Déficit</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Coût des services passés non reconnu	-	-	-
Passif inscrit au bilan	121	115	133

Le tableau ci-après indique les montants comptabilisés au compte de résultat :

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2007
Coût des services rendus	(4)	(8)	(4)
Coût des services passés	-	-	-
<i>Montant inclus dans les charges liées aux avantages du personnel</i>	<i>(4)</i>	<i>(8)</i>	<i>(4)</i>
Coût de l'actualisation	(3)	(5)	(3)
Amortissement des écarts actuariels	-	23	-
<i>Montant inclus dans les autres charges financières</i>	<i>(3)</i>	<i>18</i>	<i>(3)</i>
Total de la charge d'autres avantages à long terme	(7)	10	(7)

Rapprochement avec les montants de provisions au bilan

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2007
Provisions au titre des retraites	1 110	1 198	924
Provisions au titre des avantages à long terme	121	115	133
Passif inscrit au bilan	1 231	1 313	1 057
		-	

18 Provisions pour autres passifs

	Remise en état de sites	Restructuration	Actions en justice	Total
Au 1^{er} janvier 2008 Retraité (1)	1 467	258	1 377	3 102
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :				
– Augmentation des provisions	102	38	524	664
– Reprise de montants inutilisés	(31)		(97)	(128)
Dégradation immédiate	30			30
Augmentation / (Diminution) des provisions due à la désactualisation	(60)			(60)
Utilisées durant le semestre		(37)		(37)
Au 30 juin 2008	1 508	259	1 804	3 571

(1) le retraitement concerne le reclassement des provisions pour autres passifs des activités abandonnées (voir note 4)

Analyse du total des provisions :

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Non courantes	2 100	1 687
Courantes	1 471	1 415
	3 571	3 102

Remise en état de sites

Le Groupe est engagé à remettre en état les sites de carrière après extraction des gisements. Une provision est constituée au titre de la valeur actualisée des coûts devant être engagés pour ces travaux de remise en état. € 22 milliers devraient être utilisés en 2008.

Au total, les coûts devant être engagés s'élèvent à € 2 321 milliers. Après actualisation de ces données le solde de la provision pour remise en état des sites est de 1 508 milliers d'euros au 30 juin 2008.

Restructuration

Les charges de restructuration correspondent aux coûts de licenciement.

Actions en justice

Les montants représentent une provision pour certaines actions en justice intentées à l'encontre du Groupe par des clients et d'anciens employés. La provision est comptabilisée au compte de résultat en autres charges opérationnelles.

La société a perçu une indemnité de € 372 milliers suite à une action en justice, une provision de même montant a été constatée compte tenu des incertitudes sur l'issue finale du dossier.

19 Autres produits et charges opérationnels

Autres produits opérationnels

	Au 30 juin 2008	Au 30 juin 2007
Produits sur cessions d'actifs immobilisés	158	67
Reprise provision sur contentieux de taxes	7	39
Reprise provision de charges de restructuration	20	15
Réévaluation de la juste valeur des contrats de couverture de change	20	
Réévaluation des engagements couverts (fair value hedge)	331	
Autres produits	1	43
Total	537	164

Autres charges opérationnelles

	Au 30 juin 2008	Au30 juin 2007
Pertes sur cessions d'actifs immobilisés	(43)	(98)
Charges de restructuration	(126)	(92)
Provision pour charges de restructuration	(38)	(104)
Dépréciation non récurrente des actifs immobilisés	(78)	-
Réévaluation de la juste valeur des contrats de couverture de change	(923)	
Autres charges	(47)	(156)
Total	(1 255)	(450)

Charges de restructuration

Ces charges correspondent à des frais de licenciements et à des frais engagés.

20. Charge d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée sur la base de la meilleure estimation faite par la direction du taux moyen pondéré attendu pour l'exercice annuel. Le taux d'imposition moyen estimé pour 2008 est de 33.31 % (le taux d'imposition estimé pour le premier semestre 2007 s'élevait à 33.33 %).

21. Dividendes par action

Il n'y a pas eu de versement de dividendes au cours du premier semestre 2008.

22. Actifs et passifs éventuels - Engagements

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des garanties bancaires et autres éléments survenant dans le cadre habituel de ses activités. Le Groupe ne s'attend pas à ce que ces éléments donnent lieu à des passifs significatifs.

En France, au 30 juin 2008, le Groupe a donné des garanties bancaires d'un montant de € 5 977 milliers (31 décembre 2007 : € 6 000 milliers). Au 30 juin 2008, dans le cadre habituel de ses activités, le Groupe a donné à des tiers des garanties d'un montant de € 3 131 milliers (31 décembre 2007 : € 3 359 milliers) par ailleurs des garanties financières de remise en état des carrières ont été données pour un montant de € 3 423 milliers (31 décembre 2007 : € 3 351 milliers).

Nantissements de titres par la société ROCAMAT SA au profit des établissements financiers :

3 675 parts Granit Industrie

33 074 parts Rocamat Foncier

374 500 parts Rocamat Pierre Naturelle

89 000 parts La Pierre Foncière

11 891 actions Lardet

Hypothèque mobilière avec dépossession (soumise au droit canadien) portant sur 10% des titres de Polycor Inc.

Les emprunts bancaires sont garantis par des terrains et des constructions pour un montant de € 32 375 milliers dont € 16 521 milliers provenant de Rocamat et € 15 854 milliers de Polycor.

23. Transactions avec les parties liées

Le Groupe est contrôlé par ROCAFIN (enregistrée en France), qui détient 54.51% du capital et 54.45% des droits de vote de la Société et par Rocafin II (enregistrée en France) qui détient 26 % du capital et 25.97 % des droits de vote de la société. Le reliquat est détenu par le public.

Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

i) Vente de biens et de services

	Semestre clos le 30 juin	
	2008	2007
Vente de biens :		
- La Pierre Foncière	-	-
- Rocafin	-	-
- EDM	-	375
- Promopierre	-	-
- Lardet	-	-
- La Pierre Foncière	-	-
- Société mise en équivalence	-	103
Total	-	478
Vente de services :		
- Rocafin	4	1
- EDM	-	121
- Promopierre	-	-
- Lardet	-	1
- La Pierre Foncière	-	-
- Société mise en équivalence	-	50
Total	4	173
	4	651

ii) Achat de biens et de services

	Semestre clos le 30 juin	
	2008	2007
Achat de biens :		
- Rocafin	-	-
- EDM	-	-
- Promopierre	-	-
- Lardet	-	-
- La Pierre Foncière	-	-
- Société mise en équivalence	-	101
Total	-	101
Achat de services :		
- Rocafin	689	472
- EDM	-	70
- Promopierre	-	243
- Lardet	-	75
- La Pierre Foncière	-	142
- Société mise en équivalence	-	-
Total	689	1 002
	689	1 103

Les services sont habituellement négociés en régie et sont assortis d'une marge.

Les biens sont vendus aux tarifs pratiqués avec les parties non liées.

iii) Rémunération des principaux dirigeants

	Semestre clos le 30 juin	
	2008	2007
Salaires et autres avantages à court terme	336	420
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Autres	-	-
Total	336	420

iv) Soldes de clôture liés à l'achat et la vente de biens et de services

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Créances sur les parties liées :		
- Rocafin	2	1
- EDM	-	100
- Promopierre	-	-
- Lardet	-	-
- La Pierre Foncière	-	-
- Société mise en équivalence	1	45
Total	3	146
Dettes envers les parties liées :		
- Rocafin	90	151
- EDM	-	51
- Promopierre	-	-
- Lardet	-	-
- La Pierre Foncière	-	-
- Société mise en équivalence	6	-
Total	96	202

v) Soldes de clôture liés aux emprunts et aux comptes courants

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Emprunts envers les parties liées non courantes :		
- Rocafin	5 965	5 024
Total	5 965	5 024
Emprunts envers les parties liées courantes :		
- Rocafin	-	-
Total	-	-

vi) Prêts consentis à des parties liées

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Prêts consentis aux administrateurs et aux membres de la direction (et à leurs proches)	-	-
Prêts consentis aux entreprises associées :	-	-
Total des prêts consentis aux parties liées	-	-

24. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas varié depuis le 31 décembre 2007.

La liste exhaustive des sociétés consolidées est présentée dans le tableau ci-dessous.

Société	Pays	Méthode 2008	Pourcentage d'intérêt		
			30 juin 2008	31 décembre 2007	30 juin 2007
ROCAMAT SA	France	Société Mère	Société Mère	Société Mère	Société Mère
Secteur Granit et Marbre					
GRANIT INDUSTRIE	France	Globale	100 %	100 %	68%
COMINEX SA	Luxembourg	Globale	100 %	100 %	68,6%
COMINEX SNC	France	Globale	100 %	100 %	68%
Polycor Granite Bussière inc.	Canada	Globale	100 %	100 %	
Carrières Polycor inc.	Canada	Globale	100 %	100 %	
Dumas & Voyer Itée	Canada	Globale	100 %	100 %	
Bordures Polycor inc.	Canada	Globale	100 %	100 %	
Polycor U.S. Inc. (participation détenue par Carrières Polycor inc.)	Etats-Unis	Globale	100 %	100 %	
Tranches Polycor inc.	Canada	Globale	100 %	100 %	
Tuiles Polycor inc.	Canada	Globale	100 %	100 %	
Granilac inc.	Canada	Globale	100 %	100 %	
La compagnie Novostone inc. (participation détenue par Dumas & Voyer Itée)	Canada	Globale	100 %	100 %	
Polycor Stone Corporation (incluant ses filiales en propriété exclusive) Georgia Architectural Stone Inc. Georgia Stone Quarries Inc. et Colorado Stone Quarries Inc.	Etats-Unis	Globale	100 %	100 %	
Namca	Canada	Proportionnelle	50 %	50 %	
Polybec Inc	Canada	Equivalence	50 %	50 %	
Secteur Pierre Calcaire					
ROCAMAT PIERRE NATURELLE	France	Globale	100 %	100 %	80%
Société Civile ROCAMAT FONCIER	France	Globale	100 %	100 %	86,1%
ROCAMAT Benelux	Belgique	Globale	100 %	100 %	80%
LITHOS PIERRE NATURELLE SARL	France	Globale	100 %	100 %	60%
ROCAMAT USA	Etats-Unis	Globale	100 %	100 %	80%
ROCAMAT SHANGHAI	Chine	Globale	100 %	100 %	
LA PIERRE FONCIERE	France	Globale	100 %	100 %	
LARDET SA	France	Globale	65 %	65 %	
SOCIETE CARRIERE DES HAIES	France	Equivalence	50 %	50 %	50%

25. Liste des principaux cours de conversion

Les principaux taux de change appliqués hors zone euro sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Devise / EURO	30/06/2008		31/12/2007	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
USD Dollar américain	1,5309	1,5764	1,4200	1,4721
CAD Dollar canadien	1,5403	1,5942	1,4273	1,4449

26. Evènements postérieurs à la date de clôture

L'activité de transformation du site de Massangis sera transférée au courant du 2^o semestre sur le site de Ravières.

1. ACTIVITE DU GROUPE DURANT LE PREMIER SEMESTRE ET FAITS MARQUANTS

1.1 Chiffres clés du groupe

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2008, soit 53.9 M€ a progressé par rapport à l'année précédente de 29.6 % en raison de l'acquisition de Polycor réalisée le 10 Août 2007.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2008 s'élève à (2.5) M€ et diminue de 3.8 M€ par rapport au résultat opérationnel courant retraité du 1^{er} semestre 2007.

1.2 Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	2008	2007 retraité (1)	Croissance 2007/2008	% du CA total 2008
Pierre calcaire	31.6	34.4	(8.14%)	58.63 %
Granit et Marbre	22.3	7.2	209.7 %	41.37
Total	53.9	41.6	29.57 %	100 %

(1) le chiffre d'affaires 2007 a été retraité de l'activité abandonnée Rocastone Fine Epaisseur

Le chiffre d'affaires de l'activité « Pierre calcaire », qui représente 58.63 % des ventes du groupe sur le premier semestre, a diminué de 8.1 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent et s'établit à 31.6 M€.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Granit et Marbre » qui s'élève à 22.3 M€ inclut la contribution du Groupe Polycor pour 18.2 M€.

La part du chiffre d'affaires réalisée avec l'étranger s'élève à 25.9 M€, soit 48 % du chiffre d'affaires consolidé contre 14.4 % au 30 juin 2007.

Le groupe Rocamat a réalisé au 1^{er} semestre 2008 à périmètre constant un chiffre d'affaires de 36 M€ en diminution de 14 % par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2007.

Marges et Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe est une perte de 2.5 M€, soit une marge négative de (4.6) % du chiffre d'affaires se répartissant de la manière suivante :

<i>En millions d'euros</i>	2008	2007 retraité (1)	% du total 2008
Pierre calcaire	(0.7)	0.8	26.5 %
Granit et Marbre	(1.8)	0.6	73.5 %
Total	(2.5)	1.4	100 %

(1) le résultat opérationnel 2007 a été retraité de l'activité abandonnée Rocastone Fine Epaisseur

La contribution de Polycor dans le segment Granit et Marbre est de (1.2) M€.

Le solde des autres charges et produits opérationnels est négatif de (0.7) M€, contre (0.3) M€ un an plus tôt.

Le résultat financier négatif est de (2.9) M€.

Sur le semestre, un actif d'impôt différé est constaté à hauteur de 2 M€.

Le résultat net du premier semestre est une perte de (4) M€, contre une profit de 0.2 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent, soit une perte de (0.40) € par action de la Société ROCAMAT.

1.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés

L'activité dégage une Marge Brute d'Autofinancement, avant coût de l'endettement financier net de (1.1) M € contre 4 M€ un an plus tôt.

1.4 Financement et structure financière

Les dettes nettes s'élèvent à 44.2 M€ contre 12.8 M€ un an plus tôt et représentent 127.3 % du total des capitaux propres (contre 72 % au 30 juin 2007).

1.5 Perspectives

Dans une conjoncture difficile, le Groupe prévoit un meilleur second semestre.

2 - FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2008 POUR ROCAMAT S.A.

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société s'élève à 3 M€, contre 2.1 M€ au titre du 1^{er} semestre 2007 suite à la facturation auprès de ses filiales de l'assistance Rocafin.

2.2 Marges et Résultats

La Société réalise au titre du 1^{er} semestre 2008 un profit d'exploitation de 0.09M€, contre un profit de 0.2 M€ au titre du 1^{er} semestre 2007.

Le résultat des opérations en commun est négatif de (2) M€ et correspond à hauteur de (1.7) M€ à la quote-part du bénéfice réalisé par la société ROCAMAT pierre naturelle, à hauteur de 0.1 M€ à la quote-part du bénéfice réalisé par La Pierre Foncière et Société Carrières des Haies et à hauteur de (0.4) M€ à la quote-part de la perte réalisée par la société Granit-Industrie.

Le résultat financier s'élève à (0.6) M€ contre 0.05 M€ au titre du 1^{er} semestre 2007.

La variation est liée à la provision pour risque de change sur le contrat de prêt Polycor en \$ Cad.

Le résultat exceptionnel est positif de 0.03 M€ contre un résultat négatif (0.14) € au titre du 1^{er} semestre 2007.

Le résultat net après transfert des résultats des filiales est une perte de (2.5) M€ contre une perte de (0.05) M€ au titre du 1^{er} semestre 2007.

2.3 Compte de résultat semestriel de la société mère

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Semestre clos le	
	2008	2007
Ventes de biens	-	-
Ventes de services	2 991	2 117
Chiffre d'affaires	2 991	2 117
Reprise sur provisions	31	135
Charges de personnel	(1 359)	(1 209)
Charges externes	(1 273)	(637)
Impôts et taxes	(45)	(61)
Dotations aux amortissements	(206)	(124)
Dotations aux provisions	(122)	(99)
Autres produits et charges d'exploitation	75	74
Résultat d'exploitation	92	196
Opérations en commun	(2 017)	(147)
Charges et produits financiers	(616)	47
Résultat courant	(2 541)	96
Charges et produits exceptionnels	29	(144)
Résultat avant impôts	(2 512)	(48)
Impôts sur les résultats	-	-
Résultat de l'exercice	(2 512)	(48)
Résultat par action (en € par action)		
- Nombre moyen d'actions en circulation	10 095 237	4 259 360
- Résultat par action	(0.25)	(0.01)

2.4 Certification des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE
COMMISSARIAT AUX COMPTES
5, rue Alfred de Vigny
75008 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
41, rue Ybry
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Rocamat

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames, Messieurs les 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 Rocamat, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, 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 Neuilly-sur-Seine, le 30 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

**CONSEIL AUDIT & SYNTHESE
COMMISSARIAT AUX COMPTES
Jean-François Nadaud**

**ERNST & YOUNG et Autres
Pierre Abily**

Rocamat
Société Anonyme au capital de 20.190.474 Euros
Siège social : 58 Quai de la Marine – 93450 L'ILE SAINT DENIS
572 086 577 R.C.S. BOBIGNY

L'Ile Saint Denis, le 31 octobre 2008

Attestation du rapport financier semestriel au titre du premier semestre 2008

Je soussigné Richard Germain, Président Directeur Général de la société Rocamat, atteste qu'à ma connaissance, les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité qui y est joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Monsieur Richard Germain
Président Directeur Général