

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période de six mois close le 30 juin 2009

1- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ2
2- COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS3
3- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER 22
4- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE



Avec 800 salariés et 22 sites industriels dotés d'un équipement unique au monde, comprenant 50 machines laser, OXYMETAL est le partenaire de référence de l'industrie pour la fabrication de pièces métalliques. Le groupe est coté sur NYSE Euronext Paris depuis 1998.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 6.150.000 euros 13 rue Jean-Paul Alaux - CS41015 - 33072 BORDEAUX CEDEX - Tél.: 05 57 35 89 30 - www.oxymetal.com - RCS Bordeaux 329 187 157 EUROLIST C - code ISIN FR0000063018

Page

1- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Les données du 1^{er} semestre 2009 se comparent comme suit à celles du 1^{er} semestre 2008, retraitées pour tenir compte des activités poursuivies ou non poursuivies :

- Le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'élève à 43,0 M€ contre 68,6 M€ soit une baisse de 37,3%; à activité comparable, la baisse d'activité est de 40,6%.
- Le résultat opérationnel est en perte de 6,5 M€, contre un bénéfice opérationnel de 6,2 M€ Ce chiffre inclut la perte de valeur sur acquisition de la société CSI de 213 k€ et les coûts de restructuration pour les sociétés SOUDACIER, YUMBO, OXYMETAL OUEST, OXYMETAL BELGIUM et OXYMETAL SUD OUEST à hauteur de 971 k€
- La perte nette des activités poursuivies s'établit à 4,6 M€ contre un profit de 3,6 M€
- Le résultat net consolidé part du groupe est en perte de 5,7 M€ contre un bénéfice de 3,6 M€ Ce chiffre intègre le plan social pour la fermeture de la société SOUDALP pour un montant de 0,5 M€

Le premier semestre a été marqué par la crise économique mondiale avec une amplification sur le second trimestre. Le chiffre d'affaire à périmètre comparable a baissé de 9% sur le dernier trimestre 2008, de 35% sur le 1^{er} trimestre 2009 et de 45,5% sur le second trimestre 2009 comparativement à une progression de 18,4% en moyenne au 1^{er} semestre 2008. L'INSEE prévoit dans sa dernière enquête de juillet une baisse record de 23% du montant des investissements dans l'industrie française pour 2009.

Dans ce contexte de baisse très importante de volume et de retournement général de tendance, le groupe a réduit ses stocks. Comme indiqué dans le document de référence 2008, la crise s'est accompagnée d'une très forte chute du prix des aciers. La baisse a atteint 55% entre août 2008 et avril 2009 (indice SBB – base 100 janvier 2008).

La baisse des stocks de 7,4 M€ par rapport au 31 décembre 2008, bénéfique sur la trésorerie du groupe, a eu, dans ce contexte, un impact négatif de près de 3 M€ sur le résultat, à cause d'une part de la consommation de matières à des prix supérieurs au marché, et d'autre part de la valorisation des stocks au 30 juin 2009 à un niveau inférieur à celui du 31 décembre 2008.

Les mesures de restructuration mises en place ont accru les charges et provisions sur ce semestre de 1,4 M€ L'effectif a été ramené de 1184 salariés au 30 juin 2008 à 847 salariés au 30 juin 2009. L'effectif sera de 795 salariés à la fin des plans de restructuration en cours, qui sont provisionnés au 30 juin.

Les programmes d'investissements ont été stoppés, à l'exception de ceux déjà engagés, notamment dans l'activité de découpe laser de tubes.

Dans le cadre des garanties OSEO pour les ETI, le groupe a obtenu 5,8 M€ de prêts dont 4,3 ont été débloqués au 30 juin 2009, et le solde sur juillet 2009. Deux crédits baux immobiliers ont également été accordés. Ils dégageront une trésorerie nette de 2,2 M€ après leur mise en place prévue en septembre.

Perspectives

- Une hausse générale des prix des matières premières et des ferrailles a été annoncée à fin août, en parallèle avec plusieurs réouvertures de hauts fourneaux dans le monde.
- Afin de dégager de nouvelles marges de manœuvre financières, la réduction du BFR sera poursuivie au cours du 2^e semestre. L'étude de cessions d'actifs non stratégiques est également en cours.
- Le groupe travaille depuis plusieurs mois sur le lancement d'une nouvelle activité, afin de développer un relais de croissance et de diversification. Il s'agit de créer un pôle « énergie verte », notamment dans le domaine du solaire photovoltaïque.
- Compte tenu de la tendance de juillet et août 2009, comparable à celle du 2^e trimestre, le chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'exercice devrait se situer dans une fourchette de 85 à 90 M€ Les résultats du 2^e semestre devraient cependant être en nette amélioration, compte tenu des meilleures conditions de marché et de la baisse des charges fixes.

Conformément aux recommandations de l'AMF sur les rapports semestriels 2009, nous vous précisons :

- qu'il n'y a aucune transaction avec des parties liées, comme indiqué dans la note 22 des comptes consolidés semestriels.
- que les principaux risques auxquels le groupe pourrait être confronté sur le second semestre 2009 sont détaillés en note 27 du document de référence 2008, et en note 23 des comptes consolidés semestriels.

2- COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

COMPTE DE RÉSULTAT

en milliers d'euros	notes	30/06/2009		31/12/	31/12/2008 30/06/2008 Retraité		30/06/2008 Publié		
CHIEFDE DIAFFAIDES NET TOTAL		44 501		120 111		74 477		74.477	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET TOTAL	12	44 591		138 111		74 476		74 476	
Chiffre d'affaires des activités non poursuivies	18	1 577		3 460		5 851			
CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	12	43 014	100,0%	134 651	100,0%	68 625	100,0%	74 476	100,0%
Matières premières et sous-traitance		(16 761)	(39,0%)	(72 515)	(53,1%)	(39 017)	(56,9%)	(43 035)	(57,8%)
Variation de stocks	4	(6 651)	(15,5%)	6 063	3,8%	6 925	10,1%	7 672	10,3%
Autres achats et charges externes		(7 708)	(17,9%)	(19 405)	(14,4%)	(9 699)	(14,1%)	(11 520)	(15,5%)
Impôts, taxes et assimilés		(1 242)	(2,9%)	(2 411)	(1,8%)	(1 166)	(1,7%)	(1 233)	(1,7%)
Charges de personnel	13	(13 471)	(31,3%)	(32 507)	(24,1%)	(17 096)	(24,9%)	(17 988)	(24,2%)
Amortissements des immobilisations		(3 313)	(7,7%)	(5 842)	(4,3%)	(2 610)	(3,8%)	(2 717)	(3,6%)
Variation des dépréciations		345	0,8%	(66)	(0,0%)	(178)	(0,3%)	(184)	(0,2%)
Autres produits, autres charges d'exploitation		(157)	(0,4%)	85	0,1%	249	0,4%	267	0,4%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		(5 945)	(13,8%)	8 053	6,0%	6 032	8,8%	5 737	7,7%
Résultat sur actifs immobilisés	17	587	1,4%	543	0,4%	184	0,3%	221	0,3%
Autres produits et charges opérationnels	17	(971)	(2,3%)	(749)	(0,6%)				
Dépréciation des écarts d'acquisition	3	(213)	(0,5%)						
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(6 542)	(15,2%)	7 848	5,8%	6 216	9,1%	5 958	8,0%
Coût de l'endettement financier net	14	(632)	(1,5%)	(1 895)	(1,4%)	(879)	(1,3%)	(937)	(1,3%)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		(7 173)	(16,7%)	5 953	4,4%	5 337	7,8%	5 021	6,7%
Impôt sur les bénéfices & Fiscalité différée	15	2 565	6,0%	(2 379)	(1,8%)	(1 725)	(2,5%)	(1 783)	(2,4%)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	ļ	(4 609)	(10,7%)	3 574	2,7%	3 6 1 2	5,3%	3 239	4,3%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	18	(1 439)		(1 931)	, -	(1 208)	(1,8%)	(835)	,= -
Résultat net sur cession d'actifs destinés à être cédés	18	, ,		983		970	, ,	970	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(6 047)	(14,1%)	2 627	2,0%	3 374	4,9%	3 374	4,5%
Résultat net part du groupe		(5 753)	(13,4%)	3 029	2,2%	3615	<i>5,3%</i>	3615	4,9 %
Résultat net part minoritaire		(294)	(0,7%)	(402)	(0,3%)	(241)	(0,4%)	(241)	(0,3%)
Résultat net par action en circulation sur l'exercice*		-2,07	·	1,07	· ,	1,21		1,21	

^{*} en euros

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

RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	(6 047)	2 627	3 374	3 374
Ecarts de conversion nets d'impôts	(35)	(34)	(48)	(48)
Evaluation des instruments de couverture, nets d'impôts		(100)		
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propre	es (35)	(134)	(48)	(48)
RÉSULTAT NET, GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS	(6 082)	2 593	3 326	3 326
résultat net part du groupe	(5 771)	3011	3 591	3 591
résultat net part minoritaire	(311)	(419)	(265)	(265)

BILAN - ACTIF

			30/06/2009		31/12/2008	30/06/2008
en milliers d'euros	notes	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Écarts d'acquisition	3	5 330	(1 086)	4 243	4 456	4 588
Immobilisations incorporelles	3	2 847	(1 648)	1 199	1 397	570
Immobilisations corporelles	3	54 728	(26 967)	27 762	24 571	23 380
Immobilisations financières	3	1 021	(42)	979	906	809
Impôts différés actif	8	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIF NON COURANT		63 926	(29 742)	34 184	31 330	29 347
Stocks matières premières et marchandises	4	16 453	(163)	16 290	21 310	23 241
Encours de biens et produits finis	4	9 644	-	9 644	12 034	11 375
Clients et comptes rattachés	5	8 494	(701)	7 792	9 648	16 584
Autres créances	5	6 567	-	6 567	5 082	6 578
Actifs destinés à être cédés	11	1 277	(28)	1 249	2 734	1 820
Trésorerie et équivalents trésorerie	6	4 777	(1)	4 776	3 640	10 423
TOTAL ACTIF COURANT		47 212	(892)	46 319	54 449	70 020
TOTAL DE L'ACTIF		111 138	(30 635)	80 503	85 779	99 368

BILAN - PASSIF

	notes	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
en milliers d'euros				
Capital social		6 150	6 150	6 150
Primes		5 728	5 728	5 728
Réserves & subventions		9 151	6 550	8 164
Résultat de l'exercice		(5 753)	3 029	3 615
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		15 277	21 457	23 657
Intérêts minoritaires		419	247	395
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		15 696	21 704	24 052
Provisions non courantes pour risques et charges	7	458	421	319
Impôts différés passif	8	226	2 624	1 606
Dettes financières à moyen et long terme plus d'un an	9	20 673	16 277	14 508
TOTAL PASSIF NON COURANT		21 356	19 322	16 433
Provisions courantes pour risques et charges	7	37	40	154
Dettes financières à moyen et long terme moins d'un an	9	7 584	7 111	6 663
Dettes financières à court terme	9	2 946	3 469	2 457
Fournisseurs	10	16 475	21 407	35 808
Autres dettes	10	15 191	11 323	12 929
Passifs sur actifs destinés à être cédés	11	1 218	1 402	872
TOTAL PASSIF COURANT		43 451	44 753	58 883
TOTAL DU PASSIF		80 503	85 779	99 368

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers d'euros	notes	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Résultat net des sociétés intégrées (part du groupe)		(5 753)	3 029	3 615
Amortissements et provisions	3	3 514	5 700	3 102
Pertes de valeur	3	213	-	-
Variation des impôts différés		(2 579)	1 121	114
Plus-values de cessions <u>nettes d'impôts</u>		(523)	(1 345)	(1 117)
Variation des capitaux propres non liée à des flux de financement		-	, ,	-
Marge brute d'autofinancement consolidée		(5 129)	8 505	5 7 1 5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		, ,		
Stocks	4	7 410	(6 822)	(7 974)
Créances d'exploitation	5	92	11 339	921
Dettes d'exploitation	10	(1 449)	(10 949)	6 166
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		924	2 074	4 829
Acquisitions d'immobilisations (y compris locations financements)	3	(3 285)	(9 050)	(4 179)
Immobilisations créées, Avances et Acomptes versées sur Immobilisations	3	(755)	(1 494)	
moins acquisitions d'immobilisations en location financement	3	1 808	5 941	2 951
Total des acquisitions hors location financement		(2 232)	(4 602)	(1 228)
Cessions et réductions d'immobilisations		293	3 062	1 996
Incidence des variations de périmètre	16	467	(1 950)	(1 686)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 473)	(3 490)	(918)
Emissions d'emprunts (y compris locations financements)		7 910	11 488	5 238
moins locations financements souscrits au cours de l'exercice	3	(1 808)	(5 941)	(2 951)
Total des émissions d'emprunts hors locations financements		6 102	5 548	2 286
Dividendes versés		-	(982)	(982)
Variation des capitaux propres et intérêts minoritaires		-	116	(6)
Actions propres et cessions d'actions		(85)	(1 709)	(2)
Remboursements d'emprunts		(3 502)	(8 558)	(4 739)
Variation des dettes financières court terme	9	(831)	1 215	528
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		1 684	(4 370)	(2 915)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		1 136	(5 786)	996
TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		3 640	9 427	9 427
Variation liée au changement de périmètre	16	-	368	140
Variation des écarts de conversion		(35)	(34)	(43)
Variation de la trésorerie et équivalent trésorerie		1 171	(6 119)	899
TRÉSORERIE NETTE À LA FIN DE L'EXERCICE	6	4 776	3 640	10 423

TABLEAU DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS au 30/06/2009

1 - variation des capitaux propres consolidés sur 2009

	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Actions propres	Résultat	TOTAL GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL
Solde au 31/12/2007	6 150	5 728	6 853	(495)	2 840	21 076	352	21 428
Affectation du résultat/Dividendes versés			1 858		(2 840)	(982)		(982)
Neutralisation des actions propres			156	(158)		(2)		(2)
Variation périmètre			(2)			(2)		(2)
Résultat de l'exercice					3 615	3 615	43	3 658
Gains et pertes comptabilisés directement								
en capitaux propres			(48)			(48)		(48)
Solde au 30/06/2008	6 150	5 728	8 8 1 7	(653)	3 615	23 657	395	24 052
Solde au 31/12/2008	6 150	5 728	8 754	(2 204)	3 029	21 457	247	21 704
Affectation du résultat/Dividendes versés			2 721		(3 029)	(308)		(308)
Neutralisation des actions propres				(85)		(85)		(85)
Variation des réserves consolidées							467	467
Résultat de l'exercice					(5 753)	(5 753)	(294)	(6 047)
Gains et pertes comptabilisés directement								
en capitaux propres			(35)			(35)		(35)
Solde au 30/06/09	6 150	5 728	11 441	(2 289)	(5 753)	15 277	419	15 696

Detail du poste Reserves	30/06/2008	30/06/2009
Réserve légale	615	615
Réserves statutaires	5 188	8 221
Autres réserves	148	148
Réserves consolidées	2 866	2 457

2 - variation du nombre d'actions sur 2009

	actions totales	actions propres	actions de base hors dilution
		-105 947	
Nombre d'actions au 31/12/2007	3 075 000		2 969 053
Variation du nombre d'actions propres sur l'année 2008		-25 135	
Nombre d'actions au 30/06/2008	3 075 000	-80 812	2 994 188
Nombre d'actions au 31/12/2008	3 075 000	-287 444	2 787 556
Variation du nombre d'actions propres sur l'année 2009		-10 664	
Nombre d'actions au 30/06/2009	3 075 000	- 298 108	2 776 892

La valeur nominale de l'action : 2 euros. Toutes les actions sont entièrement libérées. Au 30/06/2009, le nombre d'actions se répartit en 559 905 actions à droit de vote double et 2 216 987 actions à droit de vote simple.

L'assemblée générale du 26/04/2007 a autorisé le directoire et lui a délégué ses pouvoirs pour procéder à une augmentation de capital. La société a réalisé le 31/07/2007 une augmentation de capital avec bon de souscription en actions pour un montant, net de frais, de 4,7 millions d'euros. Les bons de souscription d'actions, s'ils sont tous exercés, créeront 205.000 nouvelles actions au plus tard le 31/12/2010 correspondant à une augmentation de capital de 2,2 M€

Sous réserve du maintien des droits des porteurs de BSA, 3 BSA donneront le droit au titulaire de souscrire à une action OXYMETAL au prix de 10,80 euros par action. La cotation du BSA est effectuée depuis le 9 août 2007.

Nombre moyen pondéré d'actions de base pour le calcul du résultat par action Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul de la dilution maximale (acc	,	31/12/2008 2 821 842 2 992 078	30/06/2008 2 994 188 3 199 188	30/06/2009 2 776 892 2 981 892	
3- Résultat par action résultat net (part du groupe) / nombre d'actions de base résultat net (part du groupe) / nombre d'actions diluées	toutes activités toutes activités	1,07 1,01	1,21 1,13	-2,07 -1,93	
4- Dividendes versés	2008			2009	
Dividendes (en euros)	981 622				
Dividendes par action	0,35			0,10	

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Note 1 Principes comptables

Les comptes consolidés annuels sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2009 sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS34 – Information financière intermédiaire, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. Cette norme prévoit que s'agissant des comptes résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés annuels. Ces comptes résumés doivent être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les principes comptables retenus pour la préparation de ces comptes consolidés semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les normes et interprétations suivantes sont devenues applicables pour le groupe en 2009 :

- La norme IFRS 8 Segments opérationnels. Cette norme qui remplace la norme IAS14, Information sectorielle, traite des informations à fournir par segments opérationnels. L'application de cette norme n'a pas d'impact sur les secteurs opérationnels tels que précédemment présentés par le groupe.
- Les amendements relatifs à la norme IAS 1R, Présentation des états financiers. L'application de cette norme n'a pas d'impact significatif sur les résultats et sur la situation financière du groupe. Néanmoins, le groupe présente un état détaillant les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.
- Le groupe n'est pas concerné par les autres normes et interprétations applicables depuis le 01/01/2009.
- Le groupe n'a pas anticipé l'application des normes révisées IFRS 3 Regroupement d'entreprises et IAS 27 Etats financiers consolidés et individuels, applicables de manière obligatoire et prospective aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009.

Les faits marquants et les perspectives sont repris dans le rapport d'activité présenté avec les états financiers semestriels. Les principaux risques sont mentionnés en note 23.

Les comptes consolidés semestriels ont été établis en tenant compte du contexte actuel de crise économique et financière. Les effets de la crise ont été pris en compte dans les évaluations. Dans le cadre du principe de continuité de l'exploitation, il a été tenu compte des moyens mis en place par le groupe, des solutions apportées, tels que mentionnés dans le rapport semestriel d'activité, des évolutions des indicateurs économiques et financiers, et des perspectives économiques.

Note 2 Données sur la société mère

Identité de la société	Siège social			Siret	Structure juridique
OXYMETAL	13 rue Jean Pau	I Alaux, CS41015, 33072 Boro	leaux	329 187 157	SA
Principales données sur la société	mère	31/12/2008	30/06/2008		30/06/2009
Chiffres d'affaires Résultat courant avant impôt		13 013 019 868 377	4 518 185 2 552 954		2 493 875 5 387 492

CHANGEMENTS DE PÈRIMETRE intervenus depuis le 31/12/2008

La société UNITED HARMONY a pris une partition de 51% au capital de la société ISMT SUZHOU (Chine) le 5 janvier 2009. La société OXYMETAL BOURGOGNE a acquis le fonds de commerce de l'établissement de TORCY de la société EURODECOUPE en mars 2009.

Ce sont les seules modifications intervenues par rapport au périmètre consolidé du 31/12/2008.

Note 3 Immobilisations

3-a Détails des immobilisations par poste

Immobilisations brutes	31/12/2008	Acquisitions, créations	Cessions, mises hors service	Virement de compte	Variation de périmètre	30/06/2009
Écarts d'acquisition	5 330					5 330
Logiciels et autres immobilisations incorporelles	2 707	130			10	2 847
S/total immobilisations incorporelles	8 037	130			10	8 177
Terrains	803					803
Constructions	4 723	965		2 111		7 799
Installations techniques	35 728	1 564	(614)	132	1 054	37 865
Autres immobilisations	5 712	431	(91)	51		6 103
Immobilisations en cours	1 176	721				1 897
Avances et acomptes	227	34				261
S/total immobilisations corporelles	48 369	3 716	(705)	2 294	1 054	54 728
Sociétés mises en équivalence						
Titres de participation	-					
Autres immobilisations financières	948	183		(110)		1 021
S/total immobilisations financières	948	183		(110)		1 021
TOTAL	57 353	4 030	(705)	2 184	1 064	63 926
dont location financement	24 847	1 808	(22)			26 633
dont immobilisations incorporelles générées en interne	1 313	546				1 859

Les immobilisations générées en interne concernent les brevets de la société OSC, les frais de développement générés par les sociétés SAEP pour des trackers solaires et FE INDUSTRIES pour des cheminées et installations à vocation maritime. Ces projets sont axés sur des marchés porteurs pour le groupe.

Les immobilisations inscrites en virement de compte concernent le site de BOUXWILLER, reclassées du poste Autres actifs destinés à la vente.

				Virement	
Amortissements et pertes de valeur	31/12/2008	Augmentations	Diminutions	de	30/06/2009
				compte	
Amortissements sur Écart d'acquisition antérieurs au 01/01/2005	(671)				(671)
Pertes de valeur	(203)	(213)			(415)
Pertes de valeur et amortissements Écart d'acquisition	(874)	(213)			(1 086)
Immobilisations incorporelles	(1 310)	(338)			(1 648)
Immobilisations corporelles	(23 798)	(3 143)	634	(661)	(26 967)
Immobilisations financières	(42)				(42)
Dépréciation des immobilisations corporelles					
Amortissements	(26 023)	(3 693)	634	(661)	(29 742)
dont location financement	(8 560)	(1 944)	14		(10 491)
dont immobilisations incorporelles générées en interne	(490)	(230)			(720)

Valeur nette comptable	31/12/2008	30/06/2009
Écarts d'acquisition	4 456	4 243
Immobilisations incorporelles	1 397	1 199
Immobilisations corporelles	24 571	27 762
Immobilisations financières	906	979
TOTAL	31 330	34 184
dont location financement	<i>16 286</i>	16 142
dont immobilisations incorporelles générées en interne	822	1 138

3-b Écart d'acquisition

		Brut	Dépréciation	Net 31/12/2008	Variation Exercice	Net
Laser Industrie Mauchoffe	janvier-99	1 576	(874)	702		702
Oxynord	janvier-06	753		753	_	753
L'Acier Soudé	mai-06	1 756		1 756		1 756
Oxycoupage et soudure de Champagne	janvier-07	96		96		96
Saep	janvier-07	510		510		510
Csi	décembre-07	213		213	(213)	
Eg2f - Fe Industries	janvier-08	142		142		142
Pierramide-Guadagnucci	juillet-08	284		284		284
TOTAL		5 330	(874)	4 456	(213)	4 243

La méthode retenue pour l'évaluation de ces actifs compare les résultats actuels et futurs de ces entités avec l'écart d'acquisition. Le ratio Écart Acquisition / Résultats actuels et futurs correspondant à un nombre d'année de résultat qui doit être inférieur à 7 ans. Au delà, une dépréciation est constatée.

3-c Informations des locations financements incluses dans les immobilisations

Valeur nette comptable	31/12/2008	30/06/2009
Terrains	434	434
Constructions	2 302	2 198
Matériels	13 314	13 282
Autres Immobilisations corporelles	236	228
TOTAL	16 286	16 142

Note 4 Stocks

4-a Stocks et dépréciation hors activités abandonnées ou arrêtées

	31,	/12/2008			30/06/2009	
	Brut De	épréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières	20 751	(201)	20 549	16 129	(163)	15 966
Consommables	715		715	291		291
Emballages	45		45	33		33
Produits finis et Encours	12 034		12 034	9 644		9 644
Stocks	33 545	(201)	33 344	26 097	(163)	25 934

4-b Variation des stocks et des dépréciations

	Variation des s	stocks retraitée	Variation de provision	
	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009
Matières premières	8 760	(4 621)	(56)	38
Consommables	(726)	(223)		
Emballages	(49)	(13)		
Produits finis et Encours	2 997	(2 391)		
Variation liée au changement de périmètre	(4 104)	0		
Activités abandonnées ou arrêtées	(310)	(201)		
Variation des stocks	6 569	(7 449)	(56)	38
variation de stocks sur activités non poursuivies		733		
reclassement variation consommables et emballages en ch	narges externes	(103)		
reclassement de la variation produits finis par nature (5c)	(506)	169		
Variation des stocks au compte de résultat	6 063	(6 651)	(56)	38
Variation de périmètre impactant les stocks	<u>4 104</u>	<u>0</u>		
Matières premières	3 137			
Produits finis	968			

4-c Variation des encours et produits finis par nature

La variation des produits finis et encours est comptabilisée par nature comptable suivante :

Production stockée	1 463	(1 869)		
Personnel	317	(269)		
Charges Externes	189	101		
Achats de matières premières	957	(1 700)		
31/12/2008				
La variation des produits finis et encours est comptabilisée par nature comptable suivante .				

Note 5 Créances clients et autres créances

	31/12/2008				30/06/2009	
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Clients	10 358	(710)	9 648	8 494	(701)	7 792
Effets à l'escompte, à l'encaissement						
S/total Clients et comptes rattachés	10 358	(710)	9 648	8 494	(701)	7 792
Autres créances	4 509		4 509	5 142		5 142
Avances et acomptes versés sur commandes	86		86	596		596
Valeurs mobilières de placement mises en garantie	(*)			205		205
Charges constatées d'avance	488		488	625		625
S/total Autres créances	5 082		5 082	6 567		6 567
TOTAL	15 440	(710)	14 730	15 061	(701)	14 360
Dotations pour créand	es douteuses	(278)			(62)	
Reprises pour créance	es douteuses	177			71	

^(*) Le montant des valeurs mobilières de placement remises en garantie pour l'obtention de cautions est reclassé en autres créances.

L'ensemble des créances est à échéance de moins d'un an.

Depuis octobre 2007, le contrat d'affacturage répondant aux critères de décomptabilisation de la norme IAS39, les créances couvertes par une assurance crédit et ce contrat ainsi que la dette financière correspondante sont déconsolidés.

	31/12/2008	30/06/2009
Valeur des créances et dettes déconsolidées	23 963	13 949

Note 6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2008				30/06/2009	
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Valeurs mobilières de placement	1 763	(46)	1 718	1	(1)	
Équivalent de trésorerie	95		95	863		863
Trésorerie active	1 827		1 827	3 913		3 913
TOTAL	3 686	(46)	3 640	4 777	(1)	4 776

Le montant des valeurs mobilières de placement remises en garantie pour l'obtention de cautions est reclassé en autres créances.

Note 7 État des provisions pour risques et charges

	31/12/2008	Regroupement d'entreprise	Dotations	Reprises Reprises utilisées non utilisées	30/06/2009
Engagements de retraite (déduction de la valeur du contrat	538	37			575
d'assurance)	(133)				(133)
Impact net des provisions retraite	405	37	0	0 0	442
Provisions prud'hommes	16		7	(10)	13
Provisions pour impôts					
Provision liée à plan social					
Autres provisions	40				40
TOTAL	461	37	7	(10)	495
Provisions non courantes	421	37			458
Provisions courantes	40		7	(10)	<i>37</i>

Les provisions concernant le personnel sont afférentes aux litiges connus à ce jour par la société.

Note 8 Impôts différés

	31/12/2008	30/06/2009
PASSIFS		
Provision réglementée sur stock	(1 152)	(1 152)
Retraitement contrat de location financement	(1 299)	(1 359)
Retraitements des durées d'amortissements	(840)	(993)
Amortissements dérogatoires	(89)	(119)
Autres	(94)	(3)
S/total impôts différés passifs	(3 473)	(3 624)
ACTIFS		
Amortissements réputés différés (1)	489	2 985
Décalages temporaires	71	160
Engagements de retraite	135	135
Valorisation d'actifs	20	118
Participation	134	
S/total impôts différés actifs	849	3 399
Impôts différés nets	(2 624)	(226)
Part à moins d'un an	<i>205</i>	160
Part à plus d'un an	(2 829)	(386)
(1) Les amortissements réputés différés ont été activés compte tenu de la probab	ilité de les récupérer	
Montant de l'impôt exigible à payer inclus au compte de résultat	1 180	-

1 892

Montant de l'impôt payé sur l'exercice

Les autres provisions concernent des litiges fournisseurs.

Note 9 Dettes financières

9-a Dettes financières à moyen et long terme

	31/12/2008				30/06/2009	
Nature	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières diverses	171	37		215	43	
Emprunts à moyen et long terme	3 233	6 696	1 408	3 416	9 578	2 6 1 0
Crédits baux immobiliers	111	434		281	964	37
Locations financements mobiliers	3 596	7 702		3 671	7 441	0
Sous total Échéance	7 111	14 869	1 408	7 584	18 026	2 647
Total fin de période		23 388			28 257	

Les dettes financières ne font pas l'objet de covenants ou de modalités spécifiques de remboursement. Les emprunts et dettes financières sur immobilisations destinées à être cédées font l'objet d'une présentation spécifique sur 2007 et 2008 dans la note 11.

9-b Échéances restant à payer sur les contrats de locations inclus les intérêts

	31/12/2008	30/06/2009
Échéances hors passifs destinés à être cédés	13 374	12 394
Échéances sur passifs destinés à être cédés	461	-
	13 835	12 394

9-c Dettes financières à court terme

	31/12/2008	30/06/2009
Affacturage	951	921
Banques créditrices et frais financiers à payer	220	347
Escompte, avances, billets trésorerie	2 298	1 677
TOTAL	3 469	2 946

Les créances cédées sur la France dans le cadre du contrat d'affacturage groupe font l'objet d'une assurance crédit qui garantit près de 94,5% de nos encours au 30/06/09 (97% au 31/12/2008). Par ailleurs, le contrat d'affacturage répondant aux critères de décomptabilisation de la norme IAS 39, la dette financière liée à l'affacturage est déconsolidée depuis 2007.

9-d Couverture de taux

	Total	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers	28 257	7 584	18 026	2 647
Trésorerie et excédents de trésorerie	(4 776)	(4 776)		
Avances et banques créditrices	2 946	2 946		
Position nette avant gestion	26 426	5 753	18 026	2 647
Couverture (tunnel) hors bilan	15 000	5 000	10 000	0
Position nette après gestion au 30/06/2009	11 426	753	8 026	2 647
Position nette après gestion au 31/12/2008	8 217	1 940	4 869	1 408

Les risques de change et les clauses d'exigibilité relatives aux dettes financières sont non significatifs sur la période.

	Taux moyen		Durée moyenne resta	ante à courir (ans)
	déc-08	juin-09	déc-08	juin-09
Emprunts et dettes financières	5,9%	3,9%	3,6	4,8
Crédits baux immobiliers	5,4%	5,1%	5,1	4,6
Locations financements mobiliers	5,2%	5,2%	4,0	4,5

Note 10 Dettes fournisseurs et autres dettes

	31/12/2008	30/06/2009
Dettes fournisseurs	20 929	15 929
Dettes sur immobilisations	478	546
S/total Fournisseurs et comptes rattache	és 21 407	16 475
Dettes sociales et fiscales	9 140	10 461
Autres dettes	1 852	2 597
Avances sur commandes client	133	1 996
Produits constatés d'avance	199	138
S/total Autres Dette	es 11 323	15 191
Dont dettes fournisseurs représentées par des effets de commerce	1 345	436
Dont dettes à moins d'un an	<i>32 731</i>	31 666

Note 11 Actifs et passifs d'actifs destinés à être cédés

	31/12/2008	30/06/2009
Constructions et terrains	2 039	72
Matériels et agencements	81	82
Autres immobilisations corporelles	149	51
Immobilisations financières	107	110
Amortissements et dépréciation d'immobilisations	(604)	(28)
Stocks nets de dépréciation	395	330
Créances clients	301	419
Autres créances	266	212
Disponibilités		1
ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	2 734	1 249
Dettes financières moyen et long terme	425	-
Dettes financières court terme	163	103
Dettes fournisseurs	814	1 115
Autres dettes	-	-
PASSIFS D' ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	1 402	1 218
Dépréciation sur actifs prêts à être cédés	0	0
Valorisation des actifs prêts à être cédés		
Constructions et terrains	2 200	
Société METALGAN (actif net)	300	
Valorisation des actifs prêts à être cédés	2 500	0

Les cessions envisagées n'auront pas d'incidence sur l'activité et le résultat opérationnel courant

Détail des dettes financières sur actifs destinés à être cédés par échéance

	31/12/2008 30			30/06/2009		
Nature	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Locations financements	113	308				
Dettes financières court terme	163			103		
Total fin de période		584			103	

Il n'y aura aucune pénalité pour le remboursement anticipé des emprunts.

Note 12 Chiffre D'AFFAIRES

	31/12/2008	30/06/2008	30/06/2009	var %
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	134 651	68 625	43 014	-37%
Chiffre d'affaires des activités non poursuivies	3 460	5 851	1 577	-73%
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL GROUPE	138 111	74 476	44 591	-40%

Note 13 Effectif

Effectif au	31/12/2008	30/06/2008	30/06/2009
Cadres et assimilés	81	92	81
Employés, Techniciens et Agents de Maîtrise	222	217	233
Ouvriers	565	613	481
Intérimaires	19	262	
Effectif des activités poursuivies	887	1 184	795
Effectif des activités non poursuivies	131		5
Effectifs concernés par un plan social mais non sortis			47
Total des effectifs fin de période	1 018	1 184	847
Effectif moyen activités poursuivies	983	1 103	843
Effectif moyen activités non poursuivies	144		69
Effectif moyen - toutes activités, intérims inclus	1 127	1 103	912

	31/12/2008	30/06/2008	30/06/2009
Salaires	21 009	10 283	9 478
Charges sociales	8 020	4 108	3 602
Charges liées au travail temporaire	3 779	2 580	391
Participation des salariés	145	177	-
Transfert de charges de personnel	(446)	(51)	-
TOTAL	32 507	17 096	13 471
Activités cédées ou abandonnées	1 012	892	224

Note 14 Coût de L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2008	30/06/2008	30/06/2009
Autres intérêts et produits assimilés	14		
Produits nets de cession de valeurs mobilières	254	154	145
Produits sur couverture Swap	78	48	62
Reprises sur provisions			45
Gains de change	31	16	16
Total produits financiers	377	218	269
Intérêts et charges assimilés	(2 199)	(1 088)	(894)
Charges sur couverture Swap	(22)	0	
Charges nettes sur cessions VMP			
Dotations aux provisions financières	(38)		
Pertes de change	(14)	(9)	(7)
Total charges financières	(2 272)	(1 097)	(900)
Coût de l'endettement financier net	(1 895)	(879)	(632)

Note 15 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

	31/12/200 8	30/06/2008	30/06/2009
(Charges)/Produits d'impôts exigibles	(1 054)	(1 910)	
[Charges]/Produits d'impôts différés	(1 325)	185	2 565
TOTAL IMPÔT SUR ACTIVITES ORDINAIRES	(2 379)	(1 725)	2 565
Charges d'impôts sur les activités non poursuivies	366	(176)	
Charges d'impôts sur cession d'actifs destinés à être cédés	(492)		(13)
TOTAL IMPÔT SUR ACTIVITES NON POURSUIVIES	(126)	(176)	(13)
TOTAL IMPÔT	(2 505)	(1 901)	2 551

Preuve d'impôt au 30/06/2008

Résultat avant impôt		5 224	Effets des différences permanentes	47
Impôt comptabilisé	36,39%	(1 901)	Exonération d'is ou sociétés non soumises	(206)
Différence taux d'is	0,00%			
Imposition théorique	33,33%	(1 741)		
	Ecart	(159)	Ecart	(159)

Preuve d'impôt au 30/06/2009

Différence taux d'is 0,0	00%		
Imposition théorique 33,3	<i>33%</i> 2 800		
Ecar	t (447)	Ecart	(447)

Note 16 Regroupement d'entreprises

Les regroupements concernent l'acquisition du fonds de commerce de l'établissement de TORCY le 01/03/2009 et la prise de participation dans la société ISMT SUZHOU le 05/01/2009. L'immeuble du site de TORCY, expertisé, a été évalué à la juste valeur.

S'agissant d'une reprise partielle du fonds de commerce, il n'y a pas de données comparables pour l'année antérieure.

	Valeur	Valeur		Valeur	Valeur
ACTIF	comptable	comptable	PASSIF	comptable	comptable
	(bilan social)	norme IFRS		(bilan social)	norme IFRS
Immobilisations incorporelles nettes	10		Capitaux propres (minoritaire)	967	967
'			,	707	
Immobilisations construction réévaluées Immobilisations corporelles réévaluées		1 054	Incidence sur le résultat		386
nettes	140	140	Impôts différés		198
Stocks nets de dépréciations			Provisions	37	37
Créances clients nettes			Dettes financières MLT		460
Autres créances	967	967	Dettes financières court terme	113	113
Total de l'actif	1 117	2 161	Total du passif	1 117	2 161

Coût d'acquisition

613

Note 17 Autres Charges et Produits Opérationnels (avant impôts)

	31/12/2008	30/06/2008	30/06/2009
Résultat sur cessions d'actifs	543	184	191
Juste valeur des actifs nets acquis (excédent positif)			396
Re calcul des plafonnements de taxes professionnelles antérieurs	(497)		
Autres charges exceptionnelles de licenciements	(252)		(971)
TOTAL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(205)	184	(384)
Résultat sur cessions d'actifs	1 475	1 455	
Autres charges exceptionnelles de licenciements			(473)
TOTAL DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	1 475	1 455	(473)

Un plan social affectant 5 licenciements économiques a concerné la société SOUDALP fin 2008.

Sur le premier semestre 2009, 5 plans sociaux ont été provisionnés dans les comptes semestriels. Ils concernent les sociétés : SOUDALP, SOUDACIER, OXYMETAL BELGIUM, YUMBO, OXYMETAL OUEST, OXYMETAL SUD OUEST, et 110 suppressions de postes.

Note 18 ACTIVITÉS ARRÊTÉES, CÉDÉES OU NON POURSUIVIES

La société METALGAN a arrêté ses activités le 31 mars 2009. La fermeture du site d'exploitation de la société SOUDALP a été décidée sur le premier semestre 2009. Un plan social a accompagné la fermeture de ce site.

		31/12/2008	30/06/2008	30/06/2009
CHIFFRE D'AFFAIRES		3 460	5 851	1 577
MARGE BRUTE		1 705	2 058	465
Autres achats et charges externes		(2 499)	(2 080)	(911)
Impôts, taxes et assimilés		(153)	(225)	(60)
Charges de personnel		(1 012)	(1 124)	(224)
Amortissements des immobilisations		(183)	(321)	(166)
Variation des provisions et des dépréciations		242	237	(31)
Autres produits, autres charges d'exploitation		(49)	18	54
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		(1 950)	(1 437)	(873)
Résultat sur cession d'actifs immobilisés			37	-
Autres produits et charges opérationnels		10	-	(473)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(1 940)	(1 400)	(1 347)
Coût de l'endettement financier net		(161)	(168)	(79)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		(2 101)	(1 568)	(1 426)
Impôt sur les bénéfices & Fiscalité différée		170	360	(13)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		(1 931)	(1 208)	(1 439)
DÉTAIL DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(1 931)	(1 208)	(1 439)
Corbas	activité arrêtée	(525)	(614)	(* 101)
Bouxwiller	bâtiment mis en vente, sans activité	(132)	(70)	
Le Creusot	activité arrêtée en février 2008	(294)	(151)	
METALGAN	activité arrêtée en mars 2009	(980)	(500)	(192)
SOUDALP	activité arrêtée sur le premier semestr	e	127	(1 247)
Le résultat net sur cession d'actifs destinés à être cédés	concerne :	983	970	0
Corbas		993	993	
Le Creusot		10		
Sainte Marie aux Chênes		(23)	(23)	

Note 19 Engagements Hors BILAN

19-a GARANTIES DONNÉES

Nantissements, garanties, sûretés :

Nail tussements, garanties, surctes.	2.1	/12/2000			20/0//2000	
	31/12/2008				30/06/2009	
Nature d'actif nanti	Montant d'actif	Total du	%	Montant d'actif	Total du	%
Nature d'actil Hariti	nanti	poste de bilan	70	nanti	poste de bilan	70
s/immobilisations incorporelles	0	2 707	-	-	2 847	-
s/immobilisations corporelles	16 286	48 369	34%	16 142	54 728	29 %
s/immobilisations financières		948	0%		1 021	0%
s/stocks		-			-	
s/valeurs mobilières de placement	-	-		205	205	100%
TOTAL	16 286	52 024	31%	16 347	58 801	28%
Actifs nantis non valorisés ou à valeur cor	mptable nulle					
s/immobilisations incorporelles	2 800			2 560		
s/immobilisations corporelles						
TOTAL	19 086	•		18 907		

Les sicav données en garantie ou gage sont remontées en autres créances.

Il n'existe pas d'autre engagement (complexe ou non) donné significatif.

19-b ENGAGEMENTS RECUS

La société a obtenu des lignes de cautions bancaires et de crédits documentaires pour un montant total de 6,5 M€ (contre 4,3 M€ au 31/12/2008) afin de garantir, notamment, le paiement d'approvisionnements en acier et la restitution d'acomptes client. Au 30 juin 2009, ces lignes sont utilisées à hauteur de 1,9 M€ contre 1,2 M€ au 31/12/2008. Elles comprennent des cautions de restitution d'acomptes client pour 1,6 M€ au 30/06/2009.

La société a obtenu en 2006, de la part du Fonds National de Garantie "Fonds d'Etudes et d'Aide au Secteur Privé" une garantie FASEP Fonds Propres pour la souscription au capital de la société OXYMETAL TUNISIE ainsi que sur les avances en trésorerie liées aux investissements. Cette garantie a été transférée aux banques partenaires et couvre 50% des prêts accordés. Au 30/06/2009, cette garantie couvre un montant d'emprunts de 638 k€

La société a obtenu fin 2008, de la part du Fonds National de Garantie "Fonds d'Etudes et d'Aide au Secteur Privé" une garantie FASEP Fonds Propres pour la souscription au capital de la société OXYMETAL METALPROCESSING (JIANGSU) Co Ltd. Cette garantie porte sur un montant de 800 k€ et servira à couvrir à hauteur de 50% des prêts accordés. Cette garantie a été utilisée à hauteur de 51% pour la souscription d'un prêt de 816 k€ Fin juin, le solde de ce prêt est de 780 k€

La société a obtenu en juin 2009, de la part de OSEO Financement une garantie au titre du Fonds "Renforcement de la trésorerie" couvrant les emprunts à hauteur de 90%. Le montant des emprunts accordés s'établit à 5,8 M€ Au 30/06/2009, un montant de 4,3 M€a été débloqué, le solde de 1,5 M€a été débloqué en juillet 2009. Par ailleurs, une garantie couvrant 1,2 M€ de lignes court terme a été accordée dans le cadre du Fonds "Lignes de crédit confirmé".

La société a reçu la notification d'un accord de financement en crédit bail immobilier pour deux immeubles pour une valeur de 2,8 M€ Ces lignes de financements serviront à refinancer les agrandissements des sites de Chailloué et de Wattignies, comptabilisés en immobilisations en cours pour un montant de 0,9 M€ Au 30/06/2009, il reste à réaliser 0,3 M€ de travaux d'agrandissement sur le site de Chailloué. La trésorerie nette dégagée par ces opérations sera de 2,2 M€

19-c ENGAGEMENTS DE COMMANDE

La société OXYMETAL s'est engagée auprès de la société T SYSTEM pour l'acquisition et pour le déploiement d'un progiciel de gestion SAP pour l'ensemble du groupe pour un montant de 850 k€, comprenant la licence SAP APPLICATION, la maintenance, les prestations de mise en oeuvre. La société a par ailleurs financé cette acquisition par un contrat de location financement à compter du 1er janvier 2009.

Les prestations de mise en oeuvre ont débuté en janvier 2009, le déploiement en production est prévu en octobre 2009.

La société OXYMETAL BOURGOGNE a commandé une machine de découpe laser de tubes, réceptionnée en août 2009, pour un montant de 805 k€ La société a reçu un accord de financement en crédit bail pour cet investissement.

19-d AUTRES OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

		31/12/2008			30/06/2009	
	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans			Plus de 5 ans
Contrats de locations immobilières simples	1 543	3 505	395	2 250	4 075	329
Total Echéancier		5 443			6 654	

Les contrats sont révisés chaque année en fonction de l'indice de la construction. Le calcul ne prend en compte que le bail restant à courir.

19-e ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Il n'y a pas de passifs ou d'actifs éventuels au 30 juin 2009.

19-f LITIGES EN COURS

La rupture brutale des relations commerciales à l'initiative de la société HAULOTTE avec la société SOUDACIER, fait l'objet d'une procédure judiciaire lancée par notre filiale. La demande de la société SOUDACIER est de 7M€ au titre des préjudices subis.

Note 20 Information sur les secteurs opérationnels

		31/12/2008		30/06/2009		
		DECOUPE &			DECOUPE &	
	CHEMINEES	MECANO SOUDURE	TOTAL	CHEMINEES	MECANO SOUDURE	TOTAL
Ventes nettes	4 346	130 304	134 651	2 325	40 689	43 014
Résultat opérationnel	321	7 527	7 848	(440)	(6 102)	(6 542)
en % des ventes	7,4%	5,8%	5,8%	-18,9%	-15,0%	<i>-15,2%</i>

Marge brute d'autofinancement	420	8 085	8 505	(129)	(5 000)	(5 129)
Investissements	421	10 122	10 543	335 _	3 695	4 030
Écarts d'acquisition	311	4 145	4 456	311	3 932	4 243
Dépréciation des écarts d'acquisition		_	_		_	-
Amortissements	(102)	(5 740)	(5 842)	(68)	(3 245)	(3 313)
Variation de périmètre	-	1 952	1 952		1 952	1 952
Immobilisations incorporelles et corporelles	809	26 065	26 874	1 040	28 901	29 940
Stocks	1 562	31 782	33 344	1 678	24 256	25 934
Créances commerciales	1 204	8 444	9 648	711	7 081	7 792
Dettes fournisseurs et autres dettes	(967)	(31 763)	(32 731)	(1 623)	(30 044)	(31 666)

Au 30 juin 2008, il n'existait qu'un seul secteur opérationnel constitué par la DECOUPE & MECANO SOUDURE.

Note 21 Information par zone géographique

		31/12/2008			30/06/2009	
	TUNISIE	EUROPE	TOTAL	TUNISIE	EUROPE	TOTAL
Ventes nettes	2 785	131 865	134 651	2 094	40 920	43 014
Résultat opérationnel inclus perte de valeur	(921)	3 548	2 627	(730)	(5 318)	(6 047)
en % des ventes	-33,1%	2,7%	2,0%	-34,8%	-13,0%	-14,1%
Investissements	234	10 310	10 543	98	3 932	4 030
Écarts d'acquisition	213	4 243	4 456	-	4 243	4 243
Perte de valeur comptabilisée sur l'exercice				(213)	-	(213)

Note 22 Transaction avec les parties liées

Il n'y a aucune transaction avec les parties liées, ni aucune évolution concernant celles-ci par rapport au document de référence 2008.

Note 23 Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe pourrait être confronté au second semestre 2009 sont ceux détaillés dans le document de réference 2008 (Annexe aux états financiers consolidés - note 27). Le groupe a néanmoins porté une attention particulière à la dégradation de la conjoncture notamment en terme de risque de liquidité. L'obtention de lignes de crédits à moyen et long terme dans le cadre du Fonds de garantie "Renforcement de la trésorerie" permet de limiter ce risque (note 19 Engagements). La diversification des sources de financements et la réduction des investissements participent également à la réduction de ce risque. La sensibilité au risque de taux selon les méthodes préconisées par l'AMF est de 1,6%.

Note 24 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture à l'exception de ceux décrits dans la note 19.

3- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« Nous attestons que, à notre connaissance, les comptes résumés 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 figurant ci-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 les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice »

Bordeaux, le 3 septembre 2009

Le président du directoire Bernard SURGOT

4- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2009

Mesdames, Messieurs les 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 OXYMETAL, relatifs à la période du 1^{er} 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 Directoire, dans un contexte décrit dans la note 1 des comptes semestriels consolidés résumés et dans le rapport semestriel d'activité de crise économique caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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.

Fait à Mérignac, le 3 septembre 2009

Les commissaires aux comptes

@COM.AUDIT Hervé PARISOT AUDIAL Expertise & Conseil

Eric DUCASSE