

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

RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE
AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2010

ROCAMAT

Etats financiers consolidés semestriels résumés au 30 Juin 2010

| Plan | Page |
|---|-------------|
| A. Compte de résultat consolidé semestriel | p. 2 |
| B. Etat consolidé du résultat global | p. 3 |
| C. Etat consolidé de la situation financière | p. 4 |
| D. Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels | p. 5 |
| E. Tableau de variation des capitaux propres consolidés semestriels | p. 6 |
| F. Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés | p. 7 |

A. Compte de Résultat consolidé semestriel

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

| | Note | Semestre clos le 30 juin | | |
|---|------|-----------------------------|----------------------|----------------|
| | | 2010 | 2009 retraité (*) | 2009 publié |
| Ventes de biens | | 33 401 | 32 481 | 32 905 |
| Ventes de services | | 5 564 | 6 536 | 6 536 |
| Chiffre d'affaires | 1 | 38 965 | 39 017 | 39 441 |
| Production immobilisée | | 515 | 836 | 836 |
| Achats consommés | | (4 548) | (5 458) | (5 190) |
| Charges de personnel | | (16 321) | (16 497) | (17 035) |
| Charges externes | | (18 206) | (17 598) | (18 290) |
| Impôts et taxes | | (911) | (1 068) | (1 069) |
| Dotations aux amortissements | | (2 454) | (2 390) | (2 490) |
| Dotations aux provisions | | (97) | (482) | (482) |
| Variation des stocks d'en cours et produits finis | | (317) | (1 108) | (1 108) |
| Autres produits d'exploitation | | 134 | 72 | 72 |
| Autres charges d'exploitation | | (89) | (166) | (166) |
| Résultat opérationnel courant | | (3 329) | (4 842) | (5 481) |
| Autres produits opérationnels | 9 | 1 388 | 2 722 | 2 722 |
| Autres charges opérationnelles | 9 | (1 244) | (2 562) | (2 594) |
| Résultat opérationnel | | (3 185) | (4 682) | (5 353) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | - | - | - |
| Coût de l'endettement financier brut | | (1 531) | (1 673) | (1 702) |
| Coût de l'endettement financier net | | (1 531) | (1 673) | (1 702) |
| Autres produits financiers | | 1 542 | 1 236 | 1 236 |
| Autres charges financières | | (97) | (438) | (438) |
| Résultat des sociétés intégrées, avant impôt sur le résultat | | (3 271) | (5 557) | (6 257) |
| Impôts sur les résultats | 10 | 442 | 433 | 717 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | - | (11) | (11) |
| Résultat de l'exercice hors activités abandonnées | | (2 829) | (5 135) | (5 551) |
| Résultat lié aux activités abandonnées | | (153) | (469) | (53) |
| Résultat de l'exercice du groupe | | (2 982) | (5 604) | (5 604) |
| Revenant : | | | | |
| Aux actionnaires de ROCAMAT SA | | (3 013) | (5 614) | (5 614) |
| Aux intérêts minoritaires | | 31 | 10 | 10 |
| | | (2 982) | (5 604) | (5 604) |
| Résultats et résultat dilué par action (en € par action) | | | | |
| - Nombre moyen d'actions en circulation | 5 | 10 095 237 | 10 095 237 | 10 095 237 |
| - Résultat par action | | (0.30) | (0.56) | (0.56) |
| - Résultat dilué par action | | (0.30) | (0.56) | (0.56) |

*Retraitement IFRS 5 lié à l'abandon de l'activité de la carrière de marbre du Colorado : Cf Note IV

B. Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

| | Semestre clos le | |
|--|------------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Résultat net de la période | (2 982) | (5 604) |
| Ecarts actuariels sur les engagements de retraite | - | - |
| Ecarts de conversion | 1 580 | (36) |
| Couverture des flux de trésorerie | (62) | 1 176 |
| Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres | 44 | (5) |
| Total du résultat global reconnu en capitaux propres | 1 562 | 1 135 |
| Total du résultat global de la période | (1 420) | (4 469) |
| Attribuable : | | |
| - aux propriétaires de la société mère | (1 451) | (4 479) |
| - aux participations ne donnant pas le contrôle | 31 | 10 |

C. Etat consolidé de la situation financière

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

| | Note | Au | |
|--|------|-----------------|---------------------|
| | | 30 juin 2010 | 31 décembre 2009 |
| ACTIF | | | |
| Actif non courant | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3 490 | 2 837 |
| Ecart d'acquisition | 2 | 3 714 | 3 714 |
| Immobilisations corporelles | | 40 752 | 38 092 |
| Participations dans des entreprises associées | | - | - |
| Impôts différés actifs | 4 | 5 886 | 4 093 |
| Actifs financiers non courants | | 1 449 | 1 514 |
| Autres débiteurs non courants | | 1 089 | 883 |
| | | 56 380 | 51 133 |
| Actif courant | | | |
| Stocks | | 26 015 | 23 367 |
| Clients | | 18 140 | 14 091 |
| Autres débiteurs courants | | 2 732 | 3 007 |
| Instruments financiers dérivés courants | 3 | 1 675 | 1 913 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8 | 2 789 | 3 648 |
| | | 51 351 | 46 026 |
| Actifs destinés à être cédés | | - | - |
| Total de l'actif | | 107 731 | 97 159 |
| PASSIF | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | 5 | 20 190 | 20 190 |
| Primes liées au Capital | | 9 527 | 9 527 |
| Autres réserves | | (8 333) | (4 059) |
| Résultats non distribués | | (3 013) | (5 824) |
| Capital et réserves revenant aux actionnaires de la Société | | 18 371 | 19 834 |
| Intérêts minoritaires | | 384 | 353 |
| Total des capitaux propres | | 18 755 | 20 187 |
| Passif non courant | | | |
| Dettes financières | 8 | 40 174 | 36 618 |
| Impôts différés passifs | | 4 227 | 3 638 |
| Engagements de retraite | | 1 695 | 1 605 |
| Provisions pour autres passifs | 6 | 1 658 | 1 682 |
| Instruments financiers dérivés | 3 | 15 | 43 |
| Autres dettes non courantes | | 1 153 | 1 108 |
| | | 48 922 | 44 694 |
| Passif courant | | | |
| Fournisseurs | | 11 377 | 8 685 |
| Autres dettes courantes | | 11 599 | 9 603 |
| Dettes d'impôt sur le résultat | | 137 | 140 |
| Dettes financières | 8 | 15 242 | 12 477 |
| Instruments financiers dérivés | 3 | 388 | 271 |
| Provisions pour autres passifs | 6 | 1 311 | 1 102 |
| | | 40 054 | 32 278 |
| Passifs destinés à être cédés | | - | - |
| Total du passif | | 88 976 | 76 972 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 107 731 | 97 159 |

D. Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

| | Semestre clos le 30 juin | | |
|---|-----------------------------|----------------------|----------------|
| | 2010 | 2009 Retraité (*) | 2009 Publié |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | |
| Résultat net consolidé | (2 829) | (5 135) | (5 551) |
| 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) | 2 923 | 2 844 | 2 944 |
| - Ecart de conversion | | | |
| - Plus et moins-values de cession | (656) | (715) | (687) |
| - Quote-part dans le résultat des entreprises associées | - | 11 | 11 |
| - Autres éliminations | - | (51) | (51) |
| <i>Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</i> | <i>(562)</i> | <i>(3 046)</i> | <i>(3 334)</i> |
| - Coût de l'endettement financier net | 1 367 | 1 336 | 1 336 |
| - Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat | (742) | (1 001) | (717) |
| <i>Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</i> | <i>63</i> | <i>(2 711)</i> | <i>(2 715)</i> |
| - Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel | 1 024 | (2 616) | (2 933) |
| - Stocks | (211) | 2 341 | 1 962 |
| - Créances clients et autres débiteurs | (2 357) | (3 497) | (2 926) |
| - Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 3 592 | (1 460) | (1 968) |
| - Intérêts payés | (1 367) | (1 336) | (1 336) |
| - Impôts (payés) / reçus | 215 | 1 042 | 498 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles | (65) | (5 621) | (6 485) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles | (1 549) | (1 513) | (2 020) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles | 1 260 | 1 694 | 1 739 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles | (286) | (32) | (32) |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | - | - | - |
| Diminution des immobilisations financières | 66 | 742 | 742 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement | (509) | 891 | 429 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 3 609 | 3 427 | 3 427 |
| Décaissements liés aux remboursements d'emprunts | (1 851) | (2 246) | (2 434) |
| Augmentation / (Diminution) de la dette d'affacturage | (1 918) | (1 854) | (1 854) |
| Augmentation / (Diminution) des concours d'associés | (52) | 3 186 | 3 186 |
| Augmentation / (Diminution) des dettes financières diverses | 90 | 121 | 121 |
| Incidence de variation de change | (1 108) | (293) | (293) |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement | (1 230) | 2 341 | 2 153 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées | (452) | (1 612) | (98) |
| Variation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires | (2 256) | (4 001) | (4 001) |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture | 1 300 | 1 245 | 1 245 |
| Profits / (pertes) de change sur la trésorerie et les découverts bancaires | | | |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture | (956) | (2 756) | (2 756) |

*Retraitement IFRS 5 lié à l'abandon de l'activité de la carrière de marbre du Colorado : Cf Note IV

E. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(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 | Primes liées au capital | | | | Autres réserves |
| Solde au 1^{er} janvier 2009 | 20 190 | (2) | (216) | 9 527 | 6 529 | (12 410) | 346 | 23 964 |
| Résultat global de l'exercice | | - | (36) | | 1 171 | (5 614) | 10 | (4 469) |
| Résultat affecté en réserves | | | | | (12 410) | 12 410 | | - |
| Cession / (acquisition) de titres autos détenus | | | | | 120 | | | 120 |
| Autres mouvements | | | | | 4 | | | 4 |
| Solde au 30 juin 2009 | 20 190 | (2) | (252) | 9 527 | (4 586) | (5 614) | 356 | 19 619 |
| Solde au 1^{er} janvier 2010 | 20 190 | (69) | (270) | 9 527 | (3 720) | (5 824) | 353 | 20 187 |
| Résultat global de l'exercice | | - | 1 580 | - | (17) | (3 014) | 31 | (1 420) |
| Résultat affecté en réserves | | | | | (5 824) | 5 824 | | - |
| Cession / (acquisition) de titres autos détenus | | | | | | | | - |
| Autres mouvements | | | | | (12) | | | (12) |
| Solde au 30 juin 2010 | 20 190 | (69) | 1 310 | 9 527 | (9 573) | (3 014) | 384 | 18 755 |

F. Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés

| | | |
|-----------------|---|-------|
| I. | Informations générales | p. 8 |
| II. | Principes et méthodes comptables | p. 8 |
| III. | Périmètre de consolidation | p. 9 |
| IV. | Activités abandonnées | p. 10 |
| V. | Faits significatifs de la période | p. 14 |
| VI. | Notes relatives au bilan et au compte de résultat | p. 15 |
| Note 1. | Information sectorielle | p. 15 |
| Note 2. | Ecarts d'acquisition | p. 16 |
| Note 3. | Instruments financiers dérivés | p. 17 |
| Note 4. | Impôts différés | p. 18 |
| Note 5. | Capital social | p. 19 |
| Note 6. | Provisions pour autres passifs | p. 19 |
| Note 7. | Echéance des créances et des dettes | p. 20 |
| Note 8. | Endettement financier net | p. 21 |
| Note 9. | Autres produits et charges opérationnels | p. 25 |
| Note 10. | Charge d'impôt sur le résultat | p. 25 |
| Note 11. | Actifs et passifs éventuels - Engagements | p. 26 |
| Note 12. | Transactions avec des parties liées | p. 26 |
| Note 13. | Principaux cours de change | p. 26 |

I. 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, Rocafin II et Rocafin III qui elles-mêmes sont contrôlées par des fonds d'investissements gérés par LBO France.

Au 30 juin 2010, Rocafin détient directement 54.86 % des actions de Rocamat, Rocafin II en détient 26 % et Rocafin III 5,96%. Au total, LBO France détient pour le compte des FCPR 86,82% des actions de Rocamat, le reliquat est détenu par le public.

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.

II. Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe ROCAMAT sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Ces états financiers consolidés semestriels résumés établis au 30 juin 2010 ont été arrêtés le 15 septembre 2010 par le Conseil d'Administration. Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La préparation des états financiers du Groupe requiert le recours du management à des jugements, estimations et hypothèses qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations communiquées sur les passifs éventuels. Les thèmes sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que ceux décrits dans les annexes du 31 décembre 2009.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2009, à l'exception de celles sur l'impôt sur les bénéfices. La charge d'impôt (courante et différée) est calculée pour les comptes semestriels en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

Le Groupe n'est pas concerné par l'application des normes, amendements et interprétations obligatoires au 30 juin 2010 et n'a pas anticipé celles dont l'application n'est pas obligatoire en 2010.

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

III. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe Rocamat au 30 juin 2010 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.

Le 1^{er} semestre 2010 a été marqué par l'acquisition de la filiale Polycor Vetrazzo.

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

| Société | Pays | Méthode | Pourcentage d'intérêt | | |
|---|------------|-----------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| | | | 30-juin 2010 | 31-déc 2009 | 30-juin 2009 |
| ROCAMAT SA | France | Société Mère | Société Mère | Société Mère | Société Mère |
| Secteur Granit et Marbre | | | | | |
| Granit Industrie Snc | France | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Cominex Sa | Luxembourg | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Rocamat Services (Anc.Cominex Snc) | France | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Polycor inc. (société mère du groupe Polycor) | Canada | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Polycor Granite Bussière Inc. | Canada | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Carrières Polycor Inc. | Canada | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Dumas & Voyer Itée (fusionnée en 2010 dans Carrières Polycor) | Canada | Globale | - | 100% | 100% |
| Bordures Polycor Inc. | Canada | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Polycor U.S. Inc. (participation détenue par Carrières Polycor) | Etats-Unis | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Tranches Polycor Inc. | Canada | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Tuiles Polycor Inc. | Canada | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Granilac inc. (fusionnée en 2010 dans Carrières Polycor) | Canada | Globale | - | 100% | 100% |
| La Cie Novostone Inc. (fusionnée en 2010 dans Carrières Polycor) | Canada | Globale | - | 100% | 100% |
| Polycor Stone Corporation (incluant ses filiales en propriété exclusive) | Etats-Unis | | 100% | 100% | 100% |
| Georgia Architectural Stone Inc. | | | 100% | 100% | 100% |
| Georgia Stone Quarries Inc. | | | 100% | 100% | 100% |
| Colorado Stone Quarries Inc. | | | 100% | 100% | 100% |
| Polycor Vetrazzo Inc. (acquisition 2010) | | | 100% | | |
| Namca (absorbée par la Cie Novostone fin 2009) | Canada | Proportionnelle | - | - | 50% |
| Polybec Inc (cédé au 1 ^{er} semestre 2009) | Canada | Equivalence | - | - | - |
| Québec Inc | Canada | Globale | 100% | - | - |
| Secteur Pierre Calcaire | | | | | |
| Rocamat Pierre Naturelle Snc | France | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Société Civile Rocamat Foncier | France | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Rocamat Benelux | Belgique | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Lithos Pierre Naturelle Sarl | France | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Rocamat US | Etats-Unis | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Rocamat Shanghai | Chine | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Sci La Pierre Foncière | France | Globale | 100% | 100% | 100% |
| Lardet Sa | France | Globale | 65% | 65% | 65% |
| Société des Carrières des Haies Sarl | France | Equivalence | 50% | 50% | 50% |

IV. Activités Abandonnées

4.1 Voirie en Granit

Au cours de l'exercice 2008, le Groupe a décidé l'arrêt de l'activité « Voirie » en Granit. Cet arrêt a entraîné une cession de la marque « Cominex » et du fonds de commerce de ladite activité.

Au cours de l'année 2009, l'activité Voirie a consisté à honorer les commandes passées avant la cession de l'activité au nom de la société et de les rétrocéder au nouvel exploitant de l'activité.

Au cours du 1^{er} semestre 2010, aucune activité n'a été réalisée, les montants présentés correspondant aux litiges restant.

Les résultats de l'activité Voirie pour la période sont présentés ci-dessous :

| | Semestre clos le | |
|---|-------------------------|-------------|
| | 30 juin | |
| | 2010 | 2009 |
| Ventes de biens | 2 | 357 |
| Ventes de services | - | - |
| Chiffre d'affaires | 2 | 357 |
| Production immobilisée | | |
| Achats consommés | - | (1 348) |
| Charges de personnel | - | (30) |
| Charges externes | (10) | (138) |
| Impôts et taxes | 3 | (7) |
| Dotations aux amortissements | - | - |
| Dotations aux provisions (nettes des reprises) | 142 | 1 223 |
| Variation des stocks d'en cours et produits finis | - | - |
| Autres produits et charges d'exploitation | (2) | (51) |
| Résultat opérationnel courant | 135 | 6 |
| Autres produits opérationnels | 5 | - |
| Autres charges opérationnelles | - | (43) |
| Résultat opérationnel | 140 | (37) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | - | - |
| Coût de l'endettement financier brut | - | (3) |
| Coût de l'endettement financier net | - | (3) |
| Autres produits et charges financiers | (12) | (12) |
| Résultat des sociétés intégrées, avant impôts | 128 | (52) |
| Impôts sur les résultats | (2) | (1) |
| Résultat de l'exercice lié aux activités abandonnées | 126 | (53) |

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Les flux de trésorerie générés par l'activité Voirie sont :

| | Semestre clos le | |
|---|------------------|--------------|
| | 30 juin | |
| | 2010 | 2009 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Résultat net consolidé | 126 | (53) |
| 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) | (145) | (35) |
| - Plus et moins-values de cession | - | - |
| <i>Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</i> | <i>(19)</i> | <i>(87)</i> |
| - Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat | 2 | - |
| <i>Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</i> | <i>(17)</i> | <i>(87)</i> |
| - Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel : | 56 | 202 |
| - <i>Stocks</i> | - | <i>254</i> |
| - <i>Créances clients et autres débiteurs</i> | <i>63</i> | <i>852</i> |
| - <i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</i> | <i>(7)</i> | <i>(904)</i> |
| - Impôts (payés) / reçus | (3) | - |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 36 | 114 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles | - | - |
| Variation des immobilisations financières | 1 | 2 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement | 2 | 2 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | | |
| Augmentation / (Diminution) des dettes financières diverses | (89) | (214) |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement | (89) | (214) |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées | (52) | (98) |

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

4.2 Carrière de marbre Colorado

Le 16 décembre 2009, le groupe Polycor a décidé la cessation de l'activité de la carrière de marbre du Colorado. Cette carrière représente une ligne d'activité principale et distincte.

La cessation d'activité de cette carrière est considérée comme une activité abandonnée au regard de la norme IFRS 5. Cela implique la présentation du résultat propre à l'activité abandonnée dans le compte de résultat semestriel 2010 ainsi que le retraitement pro forma du compte de résultat semestriel 2009 et la présentation des flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées dans le tableau de flux de trésorerie semestriel 2010 ainsi que le traitement pro forma du tableau de flux de trésorerie semestriel 2009.

Les résultats de cette activité pour la période sont présentés ci-dessous :

| | Semestre clos le | |
|---|-------------------------|--------------|
| | 30 juin | |
| | 2010 | 2009 |
| Ventes de biens | 636 | 424 |
| Ventes de services | - | - |
| Chiffre d'affaires | 636 | 424 |
| Production immobilisée | - | - |
| Achats consommés | (540) | 268 |
| Charges de personnel | (112) | (538) |
| Charges externes | (290) | (692) |
| Impôts et taxes | (2) | (1) |
| Dotations aux amortissements | (87) | (100) |
| Dotations aux provisions (nettes des reprises) | - | - |
| Variation des stocks d'en cours et produits finis | - | - |
| Autres produits et charges d'exploitation | - | - |
| Résultat opérationnel courant | (393) | (639) |
| Autres produits opérationnels | - | - |
| Autres charges opérationnelles | - | (32) |
| Résultat opérationnel | (393) | (671) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | - | - |
| Coût de l'endettement financier brut | (36) | (29) |
| Coût de l'endettement financier net | (36) | (29) |
| Autres produits et charges financiers | - | - |
| Résultat des sociétés intégrées, avant impôts | (429) | (700) |
| Impôts sur les résultats | 150 | 284 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | - | - |
| Résultat de l'exercice lié aux activités abandonnées | (279) | (416) |

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Les flux de trésorerie générés par l'activité sont :

| | Semestre clos le | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 30 juin | |
| | 2010 | 2009 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Résultat net consolidé | (279) | (416) |
| 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) | 87 | 100 |
| - Plus et moins-values de cession | - | 28 |
| Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts | (192) | (288) |
| - Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat | 150 | 284 |
| Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts | (42) | (4) |
| - Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel : | (1) | (316) |
| - <i>Stocks</i> | (119) | (379) |
| - <i>Créances clients et autres débiteurs</i> | 71 | 571 |
| - <i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</i> | (191) | (508) |
| - Impôts (payés) / reçus | (303) | (544) |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles | (346) | (864) |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles | - | (507) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles | - | 45 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement | - | (462) |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | - | - |
| Décaissements liés aux remboursements d'emprunts | (54) | (188) |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement | (54) | (188) |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées | (400) | (1 514) |

V. Faits significatifs de la période

5-1 Financement et continuité d'exploitation

Au 30 juin 2010, l'ensemble des concours court terme de ROCAMAT a été renouvelé.

De même, ROCAMAT a obtenu le renouvellement des cautions de remise en état de carrières et des cautions marché qui venaient à échéance.

C'est dans ce contexte de renouvellement des financements court terme que le principe de continuité de l'exploitation sur les 12 prochains mois a été apprécié par la Direction du Groupe en tenant compte des perspectives d'activité sur le second semestre 2010, d'une première estimation du budget 2011 qui sera finalisée au cours des prochains mois et de l'effet de ces renouvellements sur le contant de prêt senior tel que décrit en note 8.

5.2 Cession de sites

L'agence commerciale de Soyaux a été relocalisée et les anciens locaux ont été cédés en mai.

Une partie du site de Buxy a été cédée en avril.

Ces cessions n'ont occasionné aucun coût de fermeture.

5.3 Acquisitions

La Société Polycor a créé la société Polycor Vetrazzo Inc dans laquelle ont été logés différents actifs acquis auprès de Vetrazzo Inc le 4 Juin 2010. Cette société, créée en 2007 en Californie, est spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de tranches de 3 cm réalisées avec du verre recyclé à destination des cuisinistes.

Cette acquisition permet à Polycor de renforcer son positionnement tant en terme d'innovation que du respect de l'environnement et de l'écologie.

Les actifs ainsi acquis ont été transférés dans les locaux de Polycor en Georgie.

La juste valeur des actifs acquis représente € 961 milliers et la juste valeur des passifs pris en charge s'élève à € 260 milliers à la date d'acquisition. Une partie du prix d'acquisition est conditionnée, et basée sur des commissions sur les ventes des 10 prochaines années, calculées aux taux convenus entre les parties. Il a été estimé à € 411 milliers € au 30 juin 2010.

La comptabilisation de cette opération, conclue à des conditions avantageuses, s'est traduite par la constatation au 30 juin 2010 d'un badwill de € 136 milliers enregistré au sein des « autres produits opérationnels ».

Cette nouvelle activité pour le groupe a contribué à hauteur de € (25) milliers au résultat de la période.

VI . Notes relatives au bilan et au compte de résultat

Note 1. Information sectorielle

Le Groupe est 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.

Les charges de structure sont affectées aux deux secteurs d'activité : "Pierre calcaire" et "Granit".

Les résultats des activités par secteur pour le semestre clos le **30 juin 2010** sont détaillés ci-après :

| | ACTIVITES POURSUIVIES | | | ACTIVITES ABANDONNEES | TOTAL GROUPE |
|---|-----------------------|--------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| | Granit et Marbre | Pierre calcaire | Consolidé | | |
| Total des ventes brutes par secteur | 15 753 | 23 506 | 39 259 | 638 | 39 897 |
| Ventes inter- secteurs | (164) | (130) | (294) | - | (294) |
| Chiffre d'affaires | 15 589 | 23 376 | 38 965 | 638 | 39 603 |
| Résultat opérationnel courant par secteur | (1 498) | (1 831) | (3 329) | (258) | (3 588) |
| Résultat opérationnel par secteur | (1 673) | (1 513) | (3 185) | (253) | (3 438) |
| Charges financières | | | (86) | (48) | (134) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | | - | - | - |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | | (3 271) | (301) | (3 572) |
| Produit d'impôt sur le résultat | | | 442 | 148 | 590 |
| Résultat de l'exercice | | | (2 829) | (153) | (2 982) |

Les résultats des activités par secteur pour le semestre clos le **30 juin 2009 retraité des activités abandonnées de granit** sont détaillés ci-après :

| | ACTIVITES POURSUIVIES | | | ACTIVITES ABANDONNEES | TOTAL GROUPE |
|---|-----------------------|--------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| | Granit et Marbre | Pierre calcaire | Consolidé | | |
| Total des ventes brutes par secteur | 15 945 | 23 265 | 39 210 | 831 | 40 041 |
| Ventes inter- secteurs | (144) | (49) | (193) | (50) | (243) |
| Chiffre d'affaires | 15 801 | 23 216 | 39 017 | 781 | 39 798 |
| Résultat opérationnel courant par secteur | (559) | (4 283) | (4 842) | (633) | (5 475) |
| Résultat opérationnel par secteur | 139 | (4 821) | (4 682) | (707) | (5 389) |
| Charges financières | | | (875) | (45) | (920) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | | (11) | - | (11) |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | | (5 568) | (52) | (6 320) |
| Produit d'impôt sur le résultat | | | 433 | 283 | 716 |
| Résultat de la période | | | (5 135) | (469) | (5 604) |

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

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

| | Semestre clos le 30 juin 2010 | | | Semestre clos le 30 juin 2009 | | |
|--|----------------------------------|-----------------|-----------|----------------------------------|-----------------|-----------|
| | Granit et Marbre | Pierre calcaire | Consolidé | Granit et Marbre | Pierre calcaire | Consolidé |
| Amortissement des immobilisations corporelles | (1 114) | (1 333) | (2 447) | (926) | (1 447) | (2 373) |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 39 | (46) | (7) | - | (17) | (17) |
| Reprise de la provision pour dépréciation des stocks | 266 | 154 | 420 | 18 | - | 18 |
| Dépréciation de créances clients | (6) | (193) | (199) | (9) | (450) | (459) |
| Charges de restructuration | (1) | (483) | (484) | - | (821) | (821) |

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 ainsi que les acquisitions d'actifs sur la période :

| | Semestre clos le 30 juin 2010 | | | Exercice clos le 31 décembre 2009 | | |
|-----------------------------|----------------------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------|-----------------|---------------|
| | Granit et Marbre | Pierre calcaire | Consolidé | Granit et Marbre | Pierre calcaire | Consolidé |
| Actifs | 47 721 | 54 124 | 101 845 | 39 899 | 53 167 | 93 066 |
| Entreprises associées | | | - | | | - |
| Total des actifs | 47 721 | 54 124 | 101 845 | 39 899 | 53 167 | 93 066 |
| Passifs | 22 715 | 20 104 | 42 819 | 19 917 | 18 773 | 38 690 |
| Acquisition d'actifs | 1 590 | 312 | 1 902 | 1 944 | 763 | 2 707 |

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.

Note 2. Ecarts d'acquisition

En l'absence d'indice de perte de valeurs complémentaire, le Groupe n'a pas procédé à un test de dépréciation complémentaire de ses écarts d'acquisition au 30 juin 2010.

Note 3. Instruments financiers dérivés

Contrats de couverture de change

Le groupe Polycor a souscrit des contrats de change à terme destiné à se couvrir contre les variations USD/CAD et contre les variations EUR/CAD sur les 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 :

- Cash Flow Hedge au titre du risque de change lié au chiffre d'affaires en devises.

| 2010 | | |
|---|--------------|------------|
| Juste valeur | | Notionnel |
| Actif | Passif | |
| Contrats de change à terme – Couvertures de flux de trésorerie €/US\$ | - | 151 |
| Contrats de change à terme – Couvertures de flux de trésorerie US\$/CAD\$ | 1 676 | 237 |
| Total | 1 676 | 388 |
| Non courant | - | - |
| Courant | 1 676 | 388 |

| 2010 | | |
|---|--------|-----------|
| Juste valeur | | Notionnel |
| Actif | Passif | |
| Swap de taux d'intérêt – Couverture de flux de trésorerie | - | 15 |
| | | 2 000 |

Options de change

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

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

Contrats couverture flux de trésorerie vente à terme

| | |
|-------------------------------|-------|
| Notionnel en milliers \$US | 800 |
| part efficace en milliers € | (127) |
| part inefficace en milliers € | - |

Contrats couverture flux de trésorerie participatifs

| | |
|-------------------------------|-------|
| Notionnel en milliers \$US | 2 000 |
| part efficace en milliers € | (23) |
| part inefficace en milliers € | (1) |

Contrats de swap de taux (en € milliers)

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

| | |
|-------------------------------|----------------|
| taux de référence | Euribor 3 mois |
| date de départ | 26/11/2007 |
| date de fin | 26/11/2010 |
| taux de référence | 4,16% |
| part efficace au 30/06/2010 | (15) |
| part inefficace au 30/06/2010 | - |

| | |
|-------------------------------|----------------|
| taux de référence | Euribor 3 mois |
| date de départ | 15/01/2008 |
| date de fin | 18/01/2010 |
| taux de référence | 4,06% |
| part efficace au 30/06/2010 | - |
| part inefficace au 30/06/2010 | - |

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Couverture de flux de trésorerie – Cash Flow Hedge (en € milliers)

| | Montants recyclés en résultat sur la période | Inefficacité enregistrée en résultat | Autres produits et charges financiers | Autres produits et charges opérationnels |
|-----------------------|--|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Couvertures de change | (625) | 48 | (302) | (279) |

Analyse de sensibilité de taux (en € milliers)

| Données en Euros | Contrats de couverture de change à terme | | Contrats de couverture de taux | |
|---|--|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | Impact sur les capitaux propres | Impact sur le résultat | Impact sur les capitaux propres | Impact sur le résultat |
| Sensibilité de change | | | | |
| Polycor | | | | |
| Appréciation de 10% de l'EUR/CAD | (33) | - | | |
| Dépréciation de 10% de l'EUR/CAD | 40 | - | | |
| Appréciation de 10% de l'USD/CAD | (1 156) | - | | |
| Dépréciation de 10% de l'USD/CAD | 1 413 | - | | |
| Rocamat PN | | | | |
| Appréciation de 10% de l'EUR/USD | 89 | 1 | | |
| Dépréciation de 10% de l'EUR/USD | (109) | - | | |
| Sensibilité de taux d'intérêt | | | | |
| Rocamat SA | | | | |
| Variation de +1% de la courbe des taux Euro | | | 5 | - |
| Variation de -1% de la courbe des taux Euro | | | (5) | - |

Note 4. Impôts différés

Aucune créance d'impôt différé n'a été comptabilisée au 30 juin 2010 sur les déficits fiscaux reportables des entités françaises du Groupe compte tenu des incertitudes pesant sur leur récupération sur un horizon à trois ans. Sur ces mêmes entités, le montant des impôts différés actifs sur différences temporaires a été limité au montant des impôts différés passifs comptabilisés.

La hausse du montant des impôts différés actifs par rapport au 31 décembre 2009 correspond à l'activation des impôts différés relatifs aux déficits reportables générées sur le semestre par les entités du sous-groupe canadien Polycor.

Note 5. Capital social

Le capital social n'a pas évolué sur la période. Au 30 juin 2010, il est constitué 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 2010, le nombre de droits de vote correspondant aux actions émises est de 10 105 576.

Au 30 juin 2010, il n'existe aucun instrument dilutif.

L'objectif principal du Groupe en termes de gestion du capital est de s'assurer du maintien de ratios sur capital sains, de manière à faciliter son activité et son développement.

Le Groupe gère la structure de son capital en regard de l'évolution des conditions économiques et des contraintes liées à son endettement.

Actions propres :

La société ne détient aucune de ses propres actions au 30 juin 2010.

Note 6. Provisions pour autres passifs

| | Remise en état de sites | Restructuration | Actions en justice | Total |
|--|----------------------------|-----------------|-----------------------|--------------|
| Au 31 décembre 2008 | 1 603 | 280 | 1 061 | 2 944 |
| Comptabilisé au compte de résultat consolidé : | | | | |
| - Augmentation des provisions | 11 | 175 | 163 | 349 |
| - Reprise de montants inutilisés | (16) | | (393) | (409) |
| Dégradation immédiate | 3 | | | 3 |
| Augmentation ou diminution des provisions due à l'actualisation | 81 | | | 81 |
| Utilisées durant l'exercice | | (23) | (161) | (184) |
| Au 31 décembre 2009 | 1 682 | 432 | 670 | 2 784 |
| Comptabilisé au compte de résultat consolidé : | | | | |
| - Augmentation des provisions | 83 | 367 | 226 | 676 |
| - Reprise de montants inutilisés | (163) | | - | (163) |
| Dégradation immédiate | - | | | - |
| Augmentation / (Diminution) des provisions due à la désactualisation | 56 | | | 56 |
| Utilisées durant le semestre | | (100) | (284) | (384) |
| Au 30 juin 2010 | 1 658 | 699 | 612 | 2 969 |

Analyse du total des provisions :

| | Au 30 juin 2010 | Au 31 déc 2009 |
|---------------|--------------------|-------------------|
| Non courantes | 1 658 | 1 682 |
| Courantes | 1 311 | 1 102 |
| | 2 969 | 2 784 |

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

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. Un montant de € 64 milliers devrait être utilisé en 2010.

Au 30 juin 2010, les coûts engagés s'élèvent à € 60 milliers. Après actualisation de ces données le solde de la provision pour remise en état des sites est de € 1 658 milliers au 30 juin 2010.

Restructuration

Les montants représentent une provision pour litiges salariaux. La provision est comptabilisée au compte de résultat en autres charges opérationnelles.

Actions en justice

Les montants représentent une provision pour litiges clients. La provision est comptabilisée au compte de résultat en autres charges opérationnelles.

Note 7. Echéance des créances et dettes

| | 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 |
|---------------------------------|----------|-----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|--------|
| CREANCES | | | | | | |
| Au 30 juin 2010 | | | | | | |
| Créances clients | 7 887 | 8 056 | 2 004 | 589 | 165 | 18 701 |
| Autres créances | 320 | - | - | - | - | 320 |
| Au 31 décembre 2009 | | | | | | |
| Créances clients | 8 766 | 2 938 | 1 012 | 1008 | 167 | 14 091 |
| Autres créances | 823 | - | - | - | - | 823 |
| DETTES | | | | | | |
| Au 30 juin 2010 | | | | | | |
| Fournisseurs hors parties liées | 6 504 | 4 075 | 679 | 97 | 22 | 11 377 |
| Autres dettes | 4 495 | 407 | 215 | - | - | 5 117 |
| Au 31 décembre 2009 | | | | | | |
| Fournisseurs hors parties liées | 6 663 | 1 022 | 940 | 89 | 1 | 8 685 |
| Autres dettes | 3 559 | 631 | 355 | - | - | 4 545 |

Note 8. Endettement financier net

| | Au 30 juin 2010 | Au 31 déc 2009 |
|--|--------------------|-------------------|
| DETTES FINANCIERES | | |
| Non courantes | | |
| Emprunts bancaires (2) | 29 809 | 26 939 |
| Concours des associés (3) | 9 389 | 9 139 |
| Dettes de location financement et assimilées | 976 | 540 |
| | 40 174 | 36 618 |
| Courantes | | |
| Découverts bancaires | 3 745 | 2 348 |
| Emprunts bancaires (2) | 8 761 | 5 709 |
| Affacturation (1) | 2 160 | 3 907 |
| Dettes de location financement et assimilées | 576 | 513 |
| | 15 242 | 12 477 |
| Total des dettes financières | 55 416 | 49 095 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (2 789) | (3 648) |
| Dépôt de garantie d'affacturation (1) | (655) | (712) |
| ENDETTEMENT FINANCIER NET | 51 972 | 44 735 |

| | Trésorerie à l'actif du bilan | Découverts au passif du bilan | Trésorerie nette | Endettement financier brut au passif du bilan | Dettes financières au bilan | Dépôt de garantie d'affacturation à l'actif du bilan | Endettement financier net |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--|-----------------------------------|---|---------------------------------|
| | <i>(a)</i> | <i>(b)</i> | <i>(c) = (a) + (b)</i> | <i>(d)</i> | <i>(b + d)</i> | <i>(e)</i> | <i>(c + d + e)</i> |
| au 31 déc 2008 | (3 393) | 2 148 | (1 245) | 40 998 | 43 146 | (841) | 38 912 |
| Différence de conversion | (220) | 4 | (216) | 2 415 | 2 419 | | 2 199 |
| Mouvement de l'exercice | (35) | 196 | 161 | 3 334 | 3 530 | 129 | 3 624 |
| au 31 déc 2009 | (3 648) | 2 348 | (1 300) | 46 747 | 49 095 | (712) | 44 735 |
| Différence de conversion | (144) | 13 | (131) | 5 195 | 5 208 | | 5 064 |
| Mouvement de l'exercice | 1 003 | 1 384 | 2 387 | (271) | 1 113 | 57 | 2 173 |
| au 30 juin 2010 | (2 789) | 3 745 | 956 | 51 671 | 55 416 | (655) | 51 972 |

(1) Affacturation :

Polycor :

Le contrat d'affacturation signé par Polycor n'est pas déconsolidant selon les normes IFRS. Les créances cédées apparaissent en créances et en dettes financières pour € 954 milliers au 30 juin 2010.

Rocamat :

- Le contrat d'affacturation avec HSBC Factoring pour les créances destinées à l'exportation n'est pas déconsolidant selon les normes IFRS. Le solde des créances cédées non déconsolidées apparaît en dettes financières pour un montant de € 633 milliers.
- Le contrat d'affacturation avec GE Factofrance est déconsolidant à hauteur de l'encours garanti cédé. Le solde des créances cédées non déconsolidées apparaît en dettes financières pour un montant de € 573 milliers.

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Droit de tirage d'affacturage :

Au 30 juin 2010, le Groupe dispose de droit de tirage d'affacturage non utilisé chez Rocamat pour € 66 milliers et chez Polycor pour € 1 527 milliers.

(2) Covenants des contrats financiers :

Parmi les € 38 570 milliers d'emprunts bancaires dans le groupe, € 29 363 milliers sont soumis à covenants bancaires dont € 22 208 milliers pour Polycor et € 7 155 milliers pour Rocamat, les débetures et autres emprunts pour Polycor non soumis à covenants s'élèvent à € 9 207 milliers.

Covenants liés au contrat Rocamat

Les ratios mis en place en 2009 sont les suivants :

| Date | Ratio de couverture du Service de la Dette (minima) | Ratio de levier (maxima) |
|------------|---|--------------------------|
| 31 12 2010 | 1.0 | 4.0 |
| 31 12 2011 | 1.0 | 2.0 |
| 31 12 2012 | 1.0 | 1.0 |

La documentation bancaire, en particulier les clauses de covenants, reste à mettre à jour suite au renouvellement des financements court terme décrits au point 5.1.

Le capital restant dû au 30 juin 2010 correspondant à l'emprunt est de € 7 481 milliers y compris intérêts capitalisés.

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Covenants liés aux contrats Polycor

Les emprunts financiers du groupe Polycor incluent des engagements en terme de ratios financiers applicables au 31 décembre 2010 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 | 6 275 | 4 868 | | |
| Emprunt à terme | 12 050 | 9 438 | Ratio de la dette totale sur la valeur nette tangible égal ou inférieur à | 2,25 |
| | | | Ratio annuel de couverture du service de la dette égal ou supérieur à | 1,00 |
| | | | Ratio du fonds de roulement égal ou supérieur à | 1,50 |
| | | | Ratio du crédit à terme sur la valeur nette comptable des immobilisations égal ou inférieur à | 65% |
| Investissement Québec | 465 | 361 | Ratio annuel du fonds de roulement minimum de | 1,30 |
| | | | Ratio annuel de la dette à long terme sur avoir net égal ou inférieur à | 2,50 |
| Regions's bank (*) | | | | |
| Crédit d'exploitation | 3 456 | 2 681 | Valeur nette réelle supérieure à | 5 000 000 \$ |
| Emprunt à terme | 3 186 | 2 472 | Ratio du fonds de roulement supérieur à | 1,20 |
| | | | Ratio de levier financier supérieur à | 2,25 |
| Emprunt bancaire (RBC) (**) | 3 194 | 2 478 | Idem à Regions bank | |
| Total emprunt soumis à des ratios | 28 626 | 22 208 | | |
| Débiteure et autres | 11 868 | 9 027 | Non soumis à ratio | |
| Total général | 40 494 | 31 415 | | |

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

(**) Pour Polycor Stone Corp consolidé seulement

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Les échéances des emprunts non courants sont indiquées ci-après :

| | Au 30 juin 2010 | Au 31 décembre 2009 |
|--|--------------------|------------------------|
| Entre 1 et 2 ans | 19 905 | 8 358 |
| Entre 3 et 5 ans | 9 904 | 9 821 |
| A plus de 5 ans | - | 8 760 |
| Total des emprunts non courants | 29 809 | 26 939 |

Les échéances des emprunts courants sont indiquées ci-après :

| | Au 30 juin 2010 | Au 31 décembre 2009 |
|------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Moins d'un an | 8 761 | 5 709 |
| Total des emprunts courants | 8 761 | 5 709 |
| Total des emprunts | 38 570 | 32 648 |

Lignes de crédit

Au 30 juin 2010, le Groupe dispose des lignes de crédit non utilisées à hauteur de € 24 milliers chez Rocamat France et de € 3 926 milliers chez Polycor.

Note 9. Autres produits et charges opérationnels

Autres produits opérationnels

| | Au 30 juin 2010 | Au 30 juin 2009 retraité | Au 30 juin 2009 publié |
|--|--------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Produits sur cessions d'actifs immobilisés | 754 | 1 817 | 1 817 |
| Reprise provision de charges de restructuration | 95 | 23 | 23 |
| Réévaluation de la juste valeur des contrats de couverture de change | - | 537 | 537 |
| Réévaluation des engagements couverts (fair value hedge) | - | - | - |
| Reprise sur provision sur dépréciation des actifs | 19 | 70 | 70 |
| Produits sur cessions des titres immobilisés | - | 275 | 275 |
| Indemnité sur litige | 426 | - | - |
| Autres produits | 94 | - | - |
| Total | 1 388 | 2 722 | 2 722 |

Autres charges opérationnelles

| | Au 30 juin 2010 | Au 30 juin 2009 retraité | Au 30 juin 2009 publié |
|--|--------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Pertes sur cessions d'actifs immobilisés | (97) | (658) | (658) |
| Charges de restructuration | (485) | (821) | (821) |
| Provision pour charges de restructuration | (367) | (371) | (371) |
| Dépréciation non récurrente des actifs immobilisés | (9) | - | - |
| Réévaluation de la juste valeur des contrats de couverture de change | (279) | - | - |
| Pertes sur cession des titres immobilisés | - | (668) | (668) |
| Autres charges | (7) | (44) | (76) |
| Total | (1 244) | (2 562) | (2 594) |

Charges de restructuration

Ces charges correspondent principalement aux coûts de restructuration.

Indemnité sur litige

La Société ROCAMAT a perçu une indemnité de € 426 milliers à titre de dommages et intérêtssur le litige Tessi (prestataire informatique).

Note 10. Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat comptabilisés au titre du premier semestre 2010 se décomposent comme suit :

| | Au 30 juin 2010 | Au 30 juin 2009 retraité | Au 30 juin 2009 publié |
|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------------|
| - Impôts courants | (57) | (27) | (27) |
| - Impôts différés | 499 | 460 | 744 |
| Charge d'impôt total | 442 | 433 | 717 |

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Note 11. 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.

Dans le cadre habituel de ses activités, le Groupe a donné à des tiers des garanties d'un montant de € 2 454 milliers (2009 : € 2 160 milliers), par ailleurs des garanties financières de remise en état des carrières ont été données pour un montant de € 3 834 milliers (2009 : € 3 834 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 Lartet

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

Les emprunts bancaires sont garantis par des terrains, des constructions et des matériels outillages pour un montant de € 39 851 milliers dont € 16 521 milliers provenant de Rocamat et € 23 330 milliers de Polycor.

Les financements à court terme consentis lors du protocole signé le 25 mai 2009 sont garantis par un gage sans dépossession des stocks à hauteur € 4,2 millions mis en place en juillet 2009.

Note 12. Transactions avec les parties liées

Le Groupe est contrôlé par la société Rocafin (enregistrée en France), qui détient 54.86% du capital de la Société, par la société Rocafin II (enregistrée en France) qui détient 26 % du capital de la société et par la société Rocafin III (enregistrée en France) qui détient 5,96% de la société. Le reliquat est détenu par le public.

Il n'y a pas eu d'évolution quant à la nature des transactions avec les parties liées sur le 1^{er} semestre 2010.

Note 13. 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 juin 2010 | | 30 juin 2009 | 31 déc 2009 |
|---------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Taux moyen | Taux de clôture | Taux moyen | Taux de clôture |
| CAD Dollar canadien | 1,3737 | 1,2890 | 1,6051 | 1,5128 |

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

RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2010

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

Le Groupe ROCAMAT exerce ses métiers sur deux segments de la pierre naturelle destinée à la construction : la Pierre Calcaire et le Granit/Marbre.

Il exploite plus d'une cinquantaine de carrières en France, au Canada et aux Etats-Unis.

Il dispose d'une dizaine d'usines de transformation (tranches, dallages, revêtements, taille, marbreries, bordures) et d'une quinzaine d'agences commerciales de distribution.

En décembre 2009, l'activité Colorado de Polycor a été abandonnée.

Les chiffres présentés ci-dessous sont retraités de cette activité.

1.1 Chiffres clés du groupe

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2010 retraité de l'activité « Colorado » en granit abandonnée en 2009 s'établit à 39,0M€, il a diminué par rapport à l'année précédente de 0.1 %.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2010 s'élève à (3,3) M€ et augmente de 1,5 M€ par rapport au résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2009.

1.2 Chiffre d'affaires

| <i>En millions d'euros</i> | 2010 | 2009 (*) | Variation 2010/2009 | % du CA total 2010 |
|----------------------------|-------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Pierre calcaire | 23,4 | 23,2 | 0,7 % | 60,0 % |
| Granit et Marbre | 15,6 | 15,8 | (1,3 %) | 40,0 % |
| Total | 39,0 | 39,0 | (0,1 %) | 100,0 % |

(*) retraité de l'activité Colorado abandonnée en 2009.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Pierre calcaire » qui s'élève à 23,4 M€, représente 60,0 % des ventes du groupe sur le premier semestre 2010. Il a augmenté de 0,7 % par rapport au premier semestre 2009.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Granit et Marbre » qui s'élève à 15,6 M€ inclut la contribution du Groupe Polycor pour 14,7 M€.

La part du chiffre d'affaires réalisée avec l'étranger s'élève à 20,1 M€, soit 51,5 % du chiffre d'affaires consolidé contre 50,5 % au 30 juin 2009.

Marges et Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe se traduit par une perte de (3,3) M€, soit une marge négative de (8,5) % du chiffre d'affaires se répartissant de la manière suivante :

| <i>En millions d'euros</i> | 2010 | 2009 (*) | % du total 2010 |
|----------------------------|--------------|-----------------|------------------------|
| Pierre calcaire | (1,8) | (4,3) | 55 % |
| Granit et Marbre (**) | (1,5) | (0,5) | 45 % |
| Total | (3,3) | (4,8) | 100,0 % |

(*) retraité de l'activité Colorado abandonnée en 2009.

(**) dont contribution Polycor (1,4) M€.

Le solde des autres charges et produits opérationnels est positif de 0,1 M€, contre 0,2 M€ sur 2009.

L'amélioration du résultat financier qui passe de (0,9) M€ en 2009 à (0,1) M€ en 2010 résulte, pour l'essentiel, de la reprise de la provision pour perte de change sur le prêt à Polycor.

Un produit d'impôt différé est constaté à hauteur de 0,4 M€ sur le 1^{er} semestre 2010 à l'identique du 1^{er} semestre 2009.

Le résultat net du premier semestre s'établit à (2,8) M€ contre (5,1) M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent, soit (0,30) € par action de la Société ROCAMAT contre (0,56) € par action de la Société ROCAMAT au 1^{er} semestre 2009.

1.3 Faits marquants du semestre

Les Banques ont renouvelé dans leur intégralité les financements court terme consentis lors du protocole de conciliation en date du 25 mai 2009 venant à échéance pour un montant équivalent de 2 975 milliers d'euros.

Les lignes de cautions marchés et cautions carrières ont été également renouvelées.

L'agence commerciale de Soyaux a été relocalisée et les anciens locaux ont été cédés en mai. Une partie du site de Buxy a été cédée en avril.

La société Polycor a acquis en juin 2010 la société Vetrazzo, spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de tranches réalisées avec du verre recyclé à destination des cuisinistes.

1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Les opérations du semestre ont dégagé une Marge Brute d'Autofinancement, avant coût de l'endettement financier net de 0.1 M € contre (2.7) M€ sur le 1^{er} semestre 2009.

1.5 Financement et structure financière

L'endettement financier net s'est accru de 7,2 M€ sur le semestre écoulé, en partie lié à l'écart de conversion de l'endettement Polycor pour 5,1 M€.

1.6 Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas d'évolution quant à la nature des transactions avec les parties liées telles que décrites dans la note 32 de l'annexe aux comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

1.7 Perspectives sur le second semestre

Dans une conjoncture qui ne devrait pas évoluer notablement au second semestre, les tendances observées au 30 juin devraient se prolonger sur les six prochains mois de l'exercice.

Ainsi, malgré un chiffre d'affaires en léger retrait par rapport à 2009, l'exercice 2010 devrait constater une nette amélioration du résultat opérationnel du groupe en général et de Rocamat en particulier.

Il est à noter que Polycor subit cette année l'impact de l'affaiblissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

1.8 Evènement postérieur à la clôture du 1^{er} semestre 2010

Il n'y a pas d'évènement postérieur à la clôture du 30 Juin 2010.

2 - ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2010 POUR ROCAMAT S.A.

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société s'élève à 2,2 M€, stable par rapport à celui du 1^{er} semestre 2009.

2.2 Marges et Résultats

La Société ROCAMAT SA réalise au titre du 1^{er} semestre 2010 un résultat d'exploitation de 0.3M€ contre une perte de (0.4) M€ au titre du 1^{er} semestre 2009. L'amélioration du résultat est due à une réduction significative des charges externes et des amortissements.

Le résultat net des opérations en commun au titre du 1^{er} semestre 2010 est négatif de (1.9) M€ contre (4.7) M€ au titre du 1^{er} semestre 2009 et correspond à hauteur de (2.2) M€ à la quote-part du bénéfice réalisé par la société ROCAMAT pierre naturelle, à hauteur de 0,4 M€ à la quote-part du bénéfice réalisé par La Pierre Foncière et la Société Rocamat Foncier et à hauteur de (0.1) M€ à la quote-part de la perte réalisée par la société Granit-Industrie.

Le résultat financier s'élève à 0.2 M€ contre 0.4 M€ au titre du 1^{er} semestre 2009.

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

Le résultat exceptionnel est de 0.2 M€ contre un résultat de 0.1 M€ au titre du 1^{er} semestre 2009.

Il est dû à la cession du site de Buxy.

Le résultat net après transfert des résultats des filiales est une perte de (1.4) M€ contre une perte de (4.6) M€ au titre du 1^{er} semestre 2009.

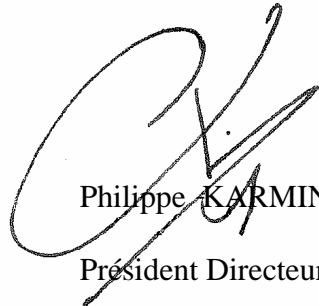
ROCAMAT

Société anonyme au capital de 10.095.237 euros
Siège social : 58 Quai de la Marine - 93450 L'Ile Saint-Denis
572 086 577 R.C.S. BOBIGNY

Le 23 septembre 2010,

Attestation du rapport financier semestriel au 30 juin 2010

Je soussigné, Philippe KARMIN, Président Directeur Général de la société ROCAMAT, atteste qu'à ma connaissance, les comptes 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 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Philippe KARMIN
Président Directeur Général

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE

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 2010

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Rocamat, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, 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, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2009. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note V 5.1 « Financement et continuité d'exploitation » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui décrit les conditions dans lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été retenu pour l'arrêté des comptes semestriels consolidés résumés.

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 23 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE

ERNST & YOUNG et Autres

Jean-François Nadaud

Pierre Abily