

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période de six mois close le 30 juin 2010

1- RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Les données du 1er semestre 2010 se comparent comme suit à celles du 1er semestre 2009, retraitées pour tenir compte des activités poursuivies ou non poursuivies :

- Le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'élève à 46,3 Me contre 43,0 Me soit une hausse de 7,7%. A périmètre comparable, la hausse d'activité s'établit à 5,4%.
- L'EBITDA est positif de 1,3 Me contre un déficit de 1,6 Me.
- Le résultat opérationnel est en perte de 2,5 Me, contre une perte opérationnelle de 6,5 Me.
- La perte nette des activités poursuivies s'établit à 2,6 Me, contre une perte de 4,6 Me.
- Le résultat net consolidé part du groupe est en perte de 3,0 Me contre une perte de 5,8 Me.

Après à la crise économique mondiale de 2008-2009, le premier semestre 2010 a été marqué par une légère reprise de l'activité. Le volume d'heures de découpe est en hausse de 9,3%, et le volume global d'heures prestées est en hausse de 7,3%.

La crise s'était accompagnée d'une très forte chute du prix des aciers (-55% entre août 2008 et avril 2009 selon l'indice SBB). Depuis mars 2010, le prix des matières premières est reparti à la hausse. Les prix ont en effet progressé d'environ 200e/t sur le 1^{er} semestre. L'absence de volumes en stock dans les différents réseaux de distribution contribue également à l'allongement des délais d'approvisionnement. Cependant, notre prix moyen consommé est en baisse de 86 e/t comparativement au 1^{er} semestre 2009.

Le groupe a poursuivi la baisse de ses stocks, pour un montant global de 1,1 Me par rapport au 31 décembre 2009.

L'effectif à fin juin 2010 est de 942 salariés contre 829 au 30 juin 2009 et 883 au 31/12/2009. Cette hausse est principalement due à la montée en puissance des sites chinois, ainsi que par le recours à l'intérim.

Les programmes d'investissements, hors immobilisations créées par l'entreprise, ont été stoppés, à l'exception de ceux déjà engagés, notamment 903 Ke pour l'installation d'une aléuseuse-fraiseuse horizontale sur le site de YUMBO (commande de 2008).

Perspectives

- La hausse des aciers devrait marquer une pause sur le reste de l'année.
- La cession de divers actifs non stratégiques est en discussion, afin d'alléger les charges de structure, et de recentrer l'activité sur les métiers de base du groupe.
- La montée en puissance de l'activité solaire photovoltaïque a pris un certain retard, tant pour les marchés de suiveurs solaires que pour nos solutions développées en interne. Le développement de ce type de marché a subi les retombées négatives des attermolements gouvernementaux en matière de fixation des tarifs de rachat. Nous restons cependant optimistes sur le potentiel de ces marchés pour les prochaines années.
- Compte tenu de la tendance du 3^e trimestre 2010, comparable à celle du 2^e trimestre, le chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'exercice devrait se situer dans une fourchette de 90 à 95 Me.

Conformément aux recommandations de l'AMF sur les rapports semestriels 2010, nous vous précisons :

- qu'il n'y a aucune transaction avec des parties liées, comme indiqué dans la note 20 des comptes consolidés semestriels.
- que les principaux risques auxquels le groupe pourrait être confronté sur le second semestre 2010 sont détaillés en note 26 du document de référence 2009, et en note 22 des comptes consolidés semestriels.

2- COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

COMPTE DE RÉSULTAT

	notes	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009	
<i>en milliers d'euros</i>							
CHIFFRE D'AFFAIRES NET TOTAL	10	46 325		44 591		83 175	
Chiffre d'affaires des activités non poursuivies	16a			1 577		1 542	
CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITES POURSUIVIES	10	46 325	100,0%	43 014	100,0%	81 634	100,0%
Matières premières et sous-traitance		(21 079)	(45,5%)	(16 843)	(39,0%)	(30 584)	(37,5%)
Variation des stocks matières premières	3	364	0,8%	(4 260)	(9,9%)	(8 626)	(10,6%)
Variation des encours de production	3	(1 496)	(3,2%)	(2 391)	(5,6%)	(2 833)	(3,5%)
Autres achats et charges externes		(8 932)	(19,3%)	(7 789)	(18,1%)	(15 229)	(18,7%)
Impôts, taxes et assimilés		(683)	(1,5%)	(1 242)	(2,9%)	(1 916)	(2,3%)
Charges de personnel	11	(15 267)	(33,0%)	(14 430)	(33,5%)	(27 660)	(33,9%)
Production immobilisée		1 359	2,9%	1 122	2,6%	2 032	2,5%
Amortissements des immobilisations		(3 660)	(7,9%)	(3 313)	(7,7%)	(6 435)	(7,9%)
Variation des dépréciations		(18)	(0,0%)	345	0,8%	280	0,3%
Autres produits, autres charges d'exploitation		445	1,0%	(157)	(0,4%)	282	0,3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(2 643)	(5,7%)	(5 945)	(13,8%)	(9 056)	(11,1%)
Résultat sur cession d'actifs immobilisés	15	335	0,7%	587	1,4%	373	0,5%
Autres produits et charges opérationnels	15	(192)	(0,4%)	(971)	(2,3%)	(671)	(0,8%)
Dépréciation des écarts d'acquisition	15			(213)	(0,5%)	(60)	(0,1%)
RESULTAT OPERATIONNEL		(2 500)	(5,4%)	(6 542)	(15,2%)	(9 414)	(11,5%)
Coût de l'endettement financier net	12	(940)	(2,0%)	(632)	(1,5%)	(1 781)	(2,2%)
Autres produits, autres charges financières	12	118	0,3%			17	0,0%
RESULTAT AVANT IMPOT		(3 322)	(7,2%)	(7 173)	(16,7%)	(11 179)	(13,7%)
Impôt sur les bénéfices & Fiscalité différée	13	702	1,5%	2 565	6,0%	4 289	5,3%
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		(2 619)	(5,7%)	(4 609)	(10,7%)	(6 890)	(8,4%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	16a	(644)		(1 439)	(3,3%)	(2 684)	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(3 263)	(7,0%)	(6 047)	(14,1%)	(9 574)	(11,7%)
<i>résultat net part du groupe</i>		<i>(3 043)</i>	<i>(6,6%)</i>	<i>(5 753)</i>	<i>(13,4%)</i>	<i>(9 318)</i>	<i>(11,4%)</i>
<i>résultat net part minoritaire</i>		<i>(220)</i>	<i>(0,5%)</i>	<i>(294)</i>	<i>(0,7%)</i>	<i>(256)</i>	<i>(0,3%)</i>
<i>résultat net par action en circulation sur l'exercice</i>		<i>-1,18 euros</i>		<i>-2,07 euros</i>		<i>-3,45 euros</i>	

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

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	(3 263)	(6 047)	(9 574)
<i>Ecarts de conversion</i>	<i>250</i>	<i>(35)</i>	<i>(305)</i>
<i>Evaluation des instruments de couverture, nets d'impôts</i>	<i>53</i>		<i>(180)</i>
<i>Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres</i>	<i>304</i>	<i>(35)</i>	<i>(485)</i>
RÉSULTAT NET, GAINS ET PERTES COMPTABILISES	(2 959)	(6 082)	(10 059)
<i>résultat net part du groupe</i>	<i>(2 739)</i>	<i>(5 771)</i>	<i>(9 803)</i>
<i>résultat net part minoritaire</i>	<i>(220)</i>	<i>(311)</i>	<i>(256)</i>

BILAN - ACTIF

<i>en milliers d'euros</i>	notes	30/06/2010			30/06/2009	31/12/2009
		<i>Brut</i>	<i>Dépréciations</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>
Écarts d'acquisition	2	5 815	(1 146)	4 669	4 243	4 691
Immobilisations incorporelles	2	3 539	(2 021)	1 518	1 199	1 014
Immobilisations corporelles	2	59 193	(31 434)	27 760	27 762	29 194
Immobilisations financières	2	1 066	(42)	1 025	979	1 061
Impôts différés actif	7	361	-	361	-	-
TOTAL ACTIF NON COURANT		69 975	(34 642)	35 333	34 184	35 960
Stocks matières premières et marchandises	3	13 313	(132)	13 181	16 290	12 475
Encours de biens et produits finis	3	6 693	-	6 693	9 644	8 277
Clients et comptes rattachés	4	9 333	(964)	8 369	7 792	7 139
Autres créances	4	7 672	-	7 672	6 567	6 750
Actifs destinés à être cédés	16b	1 523	(28)	1 496	1 249	1 496
Trésorerie et équivalents trésorerie	5	4 069	(0)	4 069	4 776	3 852
TOTAL ACTIF COURANT		42 605	(1 124)	41 481	46 319	39 990
TOTAL DE L'ACTIF		112 580	(35 766)	76 814	80 503	75 950

BILAN - PASSIF

	notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<i>en milliers d'euros</i>				
Capital social		6 150	6 150	6 150
Primes		5 729	5 728	5 728
Réserves		(529)	9 151	8 746
Résultat de l'exercice		(3 043)	(5 753)	(9 318)
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		8 307	15 277	11 307
Intérêts minoritaires		301	419	450
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		8 608	15 696	11 757
Provisions non courantes pour risques et charges	6	415	458	383
Impôts différés passif	7	-	226	280
Produits différés - subventions d'investissements		98		
Emprunt obligataire OCEANE	8a	1 681		1 682
Dettes financières à moyen et long terme plus d'un an	8a	18 384	20 673	20 664
TOTAL PASSIF NON COURANT		20 578	21 356	23 009
Provisions courantes pour risques et charges	6	13	37	104
Dettes financières à moyen et long terme moins d'un an	8a	7 695	7 584	7 488
Dettes financières à court terme	8c	2 988	2 946	4 340
Fournisseurs	9	19 204	16 475	15 621
Autres dettes	9	16 482	15 191	12 281
Passifs sur actifs destinés à être cédés	16b	1 246	1 218	1 349
TOTAL PASSIF COURANT		47 628	43 451	41 183
TOTAL DU PASSIF		76 814	80 503	75 950

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

	notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<i>en milliers d'euros</i>				
Résultat net des sociétés intégrées (part du groupe)		(3 263)	(5 753)	(9 574)
Amortissements et provisions		3 600	3 514	6 514
Pertes de valeur		-	213	273
Variation des impôts différés		(642)	(2 579)	(2 464)
Plus-values de cessions <u>nettes d'impôts</u>		(224)	(523)	(249)
Autres		-	-	(457)
Marge brute d'autofinancement consolidée		(529)	(5 129)	(5 958)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité				
Stocks		886	7 410	12 739
Créances d'exploitation		(2 200)	92	2 374
Dettes d'exploitation	9	7 731	(1 449)	(5 835)
Actifs et passifs destinés à être cédés		(103)	-	153
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ		5 785	924	3 474
Acquisitions d'immobilisations (y compris locations financements)		(1 310)	(3 285)	(7 645)
Immobilisations créées, Avances et Acomptes versées sur Immobilisations moins acquisitions d'immobilisations en location financement		(1 397)	(755)	(1 610)
		615	1 808	4 479
Total des acquisitions hors location financement		(2 092)	(2 232)	(4 776)
Cessions et réductions d'immobilisations		335	293	1 060
Incidence des variations de périmètre		(52)	467	(614)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 809)	(1 473)	(4 330)
Emissions d'emprunts (y compris locations financements) moins locations financements souscrits au cours de l'exercice		1 004	7 910	13 355
		(615)	(1 808)	(4 479)
Total des émissions d'emprunts hors locations financements		389	6 102	8 876
Dividendes versés		-	-	(283)
Variation des capitaux propres et intérêts minoritaires		30	-	(0)
Actions propres et cessions d'actions		-	(85)	(65)
Remboursements d'emprunts	8a	(3 076)	(3 502)	(8 058)
Variation des dettes financières court terme		(1 353)	(831)	905
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(4 010)	1 684	1 375
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(34)	1 136	518
TRÉSORERIE NETTE AU DEBUT DE L'EXERCICE		3 852	3 640	3 640
Variation de la trésorerie et équivalent trésorerie		(34)	1 171	518
Variation des écarts de conversion et autres		250	(35)	(305)
TRÉSORERIE NETTE A LA FIN DE L'EXERCICE		4 069	4 776	3 852

TABLEAU DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS au 30/06/2010

1 - variation des capitaux propres consolidés sur 2010

	Capital social	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	TOTAL GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres 31/12/2008	6 150	5 728	(2 204)	8 754	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 en capitaux				(35)		(35)		(35)
Capitaux propres 30/06/2009	6 150	5 728	(2 289)	11 441	(5 753)	15 277	419	15 696
Capitaux propres 31/12/2009	6 150	5 729	(2 270)	11 017	(9 318)	11 307	450	11 757
Affectation du résultat/Dividendes versés				(9 318)	9 318			
Neutralisation des actions propres			(17)			(17)		(17)
Variation des réserves consolidées				(242)		(242)	71	(171)
Résultat de l'exercice					(3 043)	(3 043)	(220)	(3 263)
Gains et pertes comptabilisés en capitaux				304		304		304
Variation de périmètre				(2)		(2)		(2)
Capitaux propres 30/06/2010	6 150	5 729	(2 287)	1 757	(3 043)	8 307	301	8 608

Détails des réserves liées au capital

	30/06/2009	30/06/2010
Réserve légale	615	615
Réserves statutaires	8 221	8 221
Autres réserves	148	172
Réserves consolidées	2 457	(7 250)

2 - variation du nombre d'actions sur 2010

	actions totales	actions propres	actions hors dilution
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
Nombre d'actions au 31/12/2009	3 075 000	-296 023	2 778 977
Variation du nombre d'actions propres sur l'année 2010		-3 977	
Nombre d'actions au 30/06/2010	3 075 000	-300 000	2 775 000

Valeur nominale de l'action : deux euros. Toutes les actions sont entièrement libérées. Il y a 679 954 actions à droit de vote double et 2 095 046 actions à droit de vote simple.

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. L'Assemblée Générale du 29/04/2010 a prorogé au 31/12/2011 la date limite d'exercice des bons de souscription d'actions. S'ils sont tous exercés, ils créeront 204.477 nouvelles actions.

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 10,75 euros par action. Initialement fixé à 10,80 euros par action, le prix de souscription a été ajusté par le directoire le 28/12/2009 suite à l'émission d'obligations à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE). La cotation du BSA a lieu depuis le 9 août 2007.

L'assemblée générale du 26/04/2009 a autorisé le directoire et lui a délégué ses pouvoirs pour procéder à l'émission de titres de créances. Le 29/12/2009, la société a émis 270 311 obligations pouvant être converties en actions nouvelles ou existantes jusqu'au 29/12/2014. Les obligations, si elles sont toutes converties en actions nouvelles, créeront 270 311 actions correspondant à une augmentation de capital de 1,76 Me. La cotation des obligations a lieu depuis le 29/12/2009.

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
Nombre moyen pondéré d'actions de base pour le calcul du résultat par action de base (autocontrôle déduit)	2 778 977	2 776 892	2 775 000
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul de la dilution maximale (accès différé au capital inclus)	3 253 810	2 981 892	3 249 788

3- Résultat par action

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
résultat net (part du groupe) / nombre d'actions de base	<i>toutes activités</i>	-3,35	-2,07
résultat net (part du groupe) / nombre d'actions diluées	<i>toutes activités</i>	-2,86	-1,93

4- Dividendes versés

	2009	2010
Dividendes (en euros)	281 168	0
Dividendes par action	0,10	0,00

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Note 0 – 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 2010 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. 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 2009.

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 2009.

Les nouvelles normes, mises à jour et interprétations applicables au premier janvier 2010 sont :

- IAS 27 révisée Etats financiers individuels,
- IFRS 3 Regroupement d'entreprises,

Ces normes n'ont pas d'impact significatif pour le groupe.

Toutes les autres nouvelles normes, mises à jour et interprétations qui ont été publiées et sont applicables à compter du 1er janvier, ne sont pas significatives pour le groupe.

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 22.

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.

Sur la base des dernières prévisions de trésorerie disponibles et des prévisions d'activité réalisées avec prudence dans un contexte d'incertitudes sur l'environnement économique et sur son financement, 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, le groupe a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2010 selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation.

Cette continuité de l'exploitation se fonde sur des hypothèses structurantes en vue de disposer des ressources financières suffisantes pour faire face à ses engagements sur les 12 mois, et précisées dans la note 22 sur les risques.

Note 1 DONNÉES SUR LA SOCIÉTÉ MÈRE et PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

1-a Données sur la société mère

Identité de la société	Siège social	Siret	Structure juridique
OXYMETAL	13 rue Jean Paul Alaux, CS41015, 33072 Bordeaux	329 187 157	SA
Principales données sur la société mère	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
Chiffres d'affaires	4 637 649	2 493 875	3 344 662
Résultat courant avant impôt	3 975 483	5 387 492	1 926 857

Le périmètre de consolidation est identique à celui du 31/12/2009.

Note 2 IMMOBILISATIONS

2-a Détails des immobilisations par poste

Immobilisations brutes	31/12/2009	Acquisitions, créations, virements de cpte à cpte	Cessions, mises hors service	Variation de périmètre (1)	30/06/2010
Écarts d'acquisition	5 838	(163)		141	5 815
Logiciels et autres immobilisations incorporelles	2 722	822	(5)		3 539
<i>S/total immobilisations incorporelles</i>	8 559	658	(5)	141	9 354
Terrains	731	47			778
Constructions	8 016	542	(9)		8 549
Installations techniques	39 131	1 662	(208)		40 584
Autres immobilisations	6 866	200	(117)		6 949
Immobilisations en cours	2 410	(163)			2 247
Avances et acomptes	95	(10)			86
<i>S/total immobilisations corporelles</i>	57 249	2 278	(334)		59 193
Autres immobilisations financières	1 102	(36)			1 066
<i>S/total immobilisations financières</i>	1 102	(36)			1 066
TOTAL	66 911	2 901	(339)	141	69 614
<i>dont location financements</i>	<i>28 937</i>	<i>615</i>	<i>641</i>		<i>30 192</i>
<i>dont immobilisations incorporelles générées en interne</i>	<i>1 629</i>	<i>770</i>	<i>(2)</i>		<i>2 397</i>

(1) Ne concerne pas une variation de périmètre sur 2010, mais sur 2009 (Voir note 14).

Au 30 juin 2010, les immobilisations financières sont constituées essentiellement de dépôts de garantie des baux commerciaux (428 ke), de fonds de garantie (459 ke) et de parts sociales (78ke) liés à certains emprunts.

Les immobilisations générées en interne concernent les frais de développement pour les projets photovoltaïques (ombrières, pans de toitures, suiveurs solaires) et pour la conception de cheminées et d'installations à vocation maritime. Ces projets sont axés sur des marchés porteurs pour le groupe.

Les immobilisations en cours enregistrent principalement : les travaux de développement en cours de réalisation sur des projets tels que définis précédemment, des travaux en vue de la réalisation d'outillage pour la production ainsi que les frais de mise en place du progiciel SAP en cours de déploiement.

Amortissements et pertes de valeur	31/12/2009	Augmentations	Diminutions, Virement de compte	Variation périmètre	30/06/2010
Amort. Écarts d'acquisition antérieurs au 01/01/2005	(671)				(671)
Pertes de valeur	(475)				(475)
Pertes de valeur et amort. écarts d'acquisition	(1 146)				(1 146)
Immobilisations incorporelles	(1 708)	(292)	(20)		(2 021)
Constructions	(4 515)	(320)	(49)		(4 884)
Installations techniques	(21 507)	(2 719)	689		(23 538)
Autres immobilisations	(2 032)	(328)	(651)		(3 012)
Immobilisations financières	(42)				(42)
Dépréciation des immobilisations corporelles					
Amortissements	(29 805)	(3 660)	(31)		(33 496)
Amortissements et Dépréciations	(30 951)	(3 660)	(31)		(34 642)
<i>dont location financements</i>	<i>(12 512)</i>	<i>(1 948)</i>	<i>(445)</i>		<i>(14 904)</i>
<i>dont immobilisations incorporelles générées en interne</i>	<i>(729)</i>	<i>(287)</i>	<i>26</i>		<i>(990)</i>

Valeur nette comptable	31/12/2009	30/06/2010
Écarts d'acquisition	4 691	4 669
Immobilisations incorporelles	1 014	1 518
Immobilisations corporelles	29 194	27 760
Immobilisations financières	1 061	1 025
TOTAL	35 960	34 972
<i>dont location financements</i>	<i>16 425</i>	<i>15 288</i>
<i>dont immobilisations incorporelles générées en interne</i>	<i>900</i>	<i>1 406</i>

2-b Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition des sociétés CRC et TCG, entrées fin 2009, ont été ajustés sur le premier semestre 2010 (voir note 14).

		Brut	Dépréciation	Net 31/12/2009	Virement de compte	Variation Périmètre	Net
LASER INDUSTRIE MAUCHOFFE	janvier-99	1 575	(874)	702			702
OXYNORD	janvier-06	753	(60)	693			693
L'ACIER SOUDE	mai-06	1 756		1 756			1 756
OSC	janvier-07	96		96			96
SAEP	janvier-07	510		510			510
CSI (1)	décembre-07	213	(213)				
EG2F - FE Industries	janvier-08	142		142			142
PIERRAMIDE-GUADAGNUCCI	juillet-08	530		530	(163)		367
CRC	décembre-09	115		115		44	159
TCG	décembre-09	146		146		98	244
TOTAL		5 838	(1 146)	4 691	(163)	141	4 669
(1) sur activités abandonnées		213	(213)				

2-c Informations des locations financements incluses dans les immobilisations

Valeur nette comptable	31/12/2009	30/06/2010
Terrains	434	434
Constructions	2 471	2 199
Matériels	12 884	12 514
Autres Immobilisations Corporelles	635	141
TOTAL	16 425	15 288

Note 2-d Frais de développement

Les frais de développement immobilisés concernent les projets de suiveurs solaires, d'ombrières, de pans de toitures photovoltaïques, la conception de nouvelles cheminées et le développement d'installations maritimes.

	31/12/2009	30/06/2010
Amortissements des immobilisations générées en interne, nets d'impôts	(179)	(92)
Retraitement des crédits d'impôts recherche en subvention		
Quote part de subvention déduite du poste amortissements, nette d'impôts	49	49
Part du crédit d'impôt recherche en charges externes (part forfaitaire)	676	212
Immobilisations générées en interne sur les projets de développement	118	648
Valeur nette comptables des frais de développement immobilisés	590	1 101

Note 3 Stocks

3-a Stocks et dépréciation hors activités abandonnées ou arrêtées

	31/12/2009			30/06/2010		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières	7 157	(219)	6 939	11 572	(132)	11 439
Marchandises	5 133		5 133	1 386		1 386
Consommables	404		404	356		356
Produits finis et Encours	8 277		8 277	6 693		6 693
Stocks	20 971	(219)	20 753	20 006	(132)	19 874

3-b Variation des stocks et des dépréciations

	Variation des stocks		Variation de provision	
	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010
Matières premières	(8 142)	4 414	(17)	86
Marchandises	(319)	(3 747)		
Consommables	(357)	(48)		
Produits finis et Encours	(3 757)	(1 585)		
Variation des stocks au bilan	(12 574)	(965)	(17)	86
Variation liée au changement de périmètre	148			
Variation de stocks sur activités non poursuivies	1 618	254		
Reclassement variation consommables et emballages en charges externes	(651)	(420)		
Variation des stocks au compte de résultat	(11 460)	(1 132)	(17)	86
<u>Variation de périmètre impactant les stocks</u>	<u>148</u>	<u>0</u>		
Matières premières, Marchandises, Consommables	148			
Produits finis				

Note 4 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

	31/12/2009			30/06/2010		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Clients	7 845	(813)	7 032	9 307	(964)	8 343
Effets à l'escompte, à l'encaissement	107		107	26		26
S/total Clients et comptes rattachés	7 952	(813)	7 139	9 333	(964)	8 369
Carry back impôt, Crédit impôts recherche	2 599		2 599	2 048		2 048
Autres créances	2 871		2 871	3 982		3 982
Avances et acomptes versés sur commandes	473		473	312		312
Valeurs mobilières de placement mises en garantie (*)	319		319	267		267
Charges constatées d'avances	488		488	1 064		1 064
S/total Autres créances	6 750		6 750	7 672		7 672
TOTAL	14 702	(813)	13 889	17 006	(964)	16 042
Dotations pour créances douteuses		(209)			(185)	
Reprises pour créances douteuses		107			34	

(*) 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. Le montant des créances commerciales dont l'échéance est dépassée de plus d'un mois représente 424 ke au 30/06/2010.

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.

Valeur des créances et dettes déconsolidées	31/12/2009	30/06/2010
		11 277

Note 5 TRÉSORERIE & EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31/12/2009			30/06/2010		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Valeurs mobilières de placement	2 029	(0)	2 029	92	(0)	91
Equivalent de trésorerie - affacturage	628		628	2 972		2 972
Trésorerie active	1 196		1 196	1 005		1 005
TOTAL	3 853	-	3 852	4 069	(0)	4 069

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

Note 6 ÉTAT DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2009	Regroupement d'entreprise	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2010
<i>Provisions totales pour engagements de retraite (déduction de la valeur du contrat d'assurance)</i>	501 (114)		6	(3)		504 (114)
Impact net des provisions retraite au bilan	386	0	6	(3)	0	389
Provisions prud'hommes	12		18	(5)		25
Autres provisions	89			(77)		13
TOTAL	488		24	(85)		427
<i>Provisions non courantes</i>	<i>383</i>					<i>415</i>
<i>Provisions courantes</i>	<i>104</i>					<i>13</i>

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

Les autres provisions concernent des litiges fournisseurs.

Note 7 IMPÔTS DIFFÉRÉS

	31/12/2009	30/06/2010
PASSIFS		
Provision réglementée sur stock	(39)	(144)
Retraitement contrat de location financement	(1 552)	(1 442)
Retraitements des durées d'amortissements, R&D et juste valeur, titres auto-contrôle	(1 135)	(1 117)
Amortissements dérogatoires	(159)	(50)
Autres	(81)	(2)
<i>S/total impôts différés passifs</i>	<i>(2 965)</i>	<i>(2 755)</i>
ACTIFS		
Déficits reportables	2 395	2 655
Décalages temporaires	45	177
Engagements de retraite	125	125
Valorisation d'actifs	15	142
Participation	105	17
<i>S/total impôts différés actifs</i>	<i>2 685</i>	<i>3 116</i>
Impôts différés nets	(280)	361
<i>Part à moins d'un an</i>	<i>150</i>	<i>194</i>
<i>Part à plus d'un an</i>	<i>(430)</i>	<i>167</i>

Les déficits reportables ont été activés compte tenu de la probabilité de les récupérer.

Montant de l'impôt exigible à payer inclus au compte de résultat

Montant de l'impôt payé sur l'exercice

La cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) est traitée en impôts et taxes.

Note 8 DETTES FINANCIÈRES

8-a Dettes financières à moyen et long terme

Nature	31/12/2009			30/06/2010		
	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
Emprunts obligataires OCEANE		1 681		1 681		
Emprunts à moyen et long terme	3 591	9 762	2 454	3 867	8 606	2 583
Dettes financières diverses	17	242		10	211	
Crédits baux immobiliers	273	833		270	660	
Locations financements mobiliers	3 606	7 287	85	3 548	6 309	17
Dettes financières Moyen et Long terme par échéance	7 488	18 125	2 539	7 695	15 785	2 599
Total Dettes moyen et long terme		28 151		27 761		

Les dettes financières ne font pas l'objet de covenants ou de modalités spécifiques de remboursement.

L'emprunt obligataire de type OCEANE est à échéance au 29 décembre 2014. Le taux d'intérêt nominal est de 6% et la valeur de remboursement est de 8,10e. La conversion peut être effectuée à tout moment. Le taux de rendement actuariel est de 10,03%.

Les remboursements d'emprunts sur le premier semestre 2010 ont fait, pour partie, l'objet d'une mesure de report d'échéances pour un montant total de 872 ke. Ce report fait partie de la négociation en cours avec nos partenaires sur l'aménagement de la dette financière du groupe.

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

	31/12/2009	30/06/2010
Échéances hors passifs destinés à être cédés	12 667	12 121
Échéances sur passifs destinés à être cédés	0	0
	12 667	12 121

8-c Dettes financières à court terme

	31/12/2009	30/06/2010
Affacturage	508	0
Couverture de taux en juste valeur	420	340
Banques créditrices et frais financiers à payer	2 462	2 563
Escompte, avances, billets trésorerie	950	84
TOTAL	4 340	2 988

Les créances cédées sur la France et sur la Belgique dans le cadre du contrat d'affacturage groupe font l'objet d'une assurance crédit qui garantit près de 86% des encours au 30/06/2010 à 100% (83% au 31/12/2009). 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 (note 5).

8-d Couverture de taux

	Total	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Passif financier	27 761	7 695	14 104	2 599
Trésorerie et excédents de trésorerie	(4 069)	(4 069)		
Avances et banques créditrices	2 988	2 988		
Position nette avant gestion	26 679	6 613	14 104	2 599
Couverture swap hors bilan	10 000	0	10 000	0
Position nette après gestion au 30/06/2010	16 679	6 613	4 104	2 599
Position nette après gestion au 31/12/2009	13 639	2 975	6 444	2 539

La juste valeur des contrats de couverture de taux souscrits est classée en capitaux propres pour un montant de 227 Ke net d'impôts.

Les conditions des swap sont : FLOOR 3-3,5% / CAP 5%

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

Note 9 DETTES FOURNISSEURS & AUTRES DETTES

	31/12/2009	30/06/2010
Dettes fournisseurs	15 590	19 120
Dettes sur immobilisations	31	84
<i>S/total Fournisseurs et comptes rattachés</i>	15 621	19 204
Dettes sociales et fiscales	8 053	12 717
Autres dettes	1 300	1 966
Avances sur commandes client	2 475	1 643
Produits constatés d'avance	452	155
<i>S/total Autres Dettes</i>	12 281	16 482
<i>Dont dettes fournisseurs représentées par des effets de commerce</i>	580	1 196
<i>Dont dettes à moins d'un an</i>	27 902	33 436

Conformément au décret 2008-1492, la décomposition au 30 juin 2010 du solde des dettes des sociétés françaises à l'égard des fournisseurs par date d'échéance est donnée ci-dessous, en application de l'article D.441-4 du code de commerce :

Keuros	Encours	< ou égal 30 jours	Entre 31/60 jours	> 60 jours
Au 30/06/2010	12 369	11 932	295	142

Ces montants incluent les litiges en cours de résolution. Les factures peuvent faire l'objet de compensations du fait de créances clients en contre partie.

Les dettes d'exploitation intègrent des dettes fiscales et sociales pour un montant de 3 496 ke, dont l'étalement est en cours de négociation avec les administrations concernées. Ces dettes ne sont pas exigibles.

Note 10 CHIFFRE D'AFFAIRES

10-a Chiffre d'affaires Groupe total

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010	var %
CA des activités poursuivies	81 634	43 014	46 325	7,7%
CA des activités non poursuivies	1 542	1 577	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL GROUPE	83 175	44 591	46 325	3,9%

10-b Répartition par zone géographique des activités poursuivies

	31/12/2009		30/06/2009		30/06/2010	
France	72 474	88,8%	39 945	92,9%	42 548	91,8%
Belgique	6 171	7,6%	2 369	5,5%	1 542	3,3%
Allemagne	897	1,1%	200	0,5%	1 242	2,7%
Suisse	571	0,7%	0	0,0%	288	0,6%
République Tchèque	3	0,0%	1	0,0%	270	0,6%
Tunisie	684	0,8%		0,0%	68	0,1%
Lettonie	0	0,0%		0,0%	68	0,1%
Pologne	406	0,5%	395	0,9%	58	0,1%
Espagne	152	0,2%		0,0%	52	0,1%
Luxembourg	203	0,2%	104	0,2%	29	0,1%
Autres	73	0,1%	0	0,0%	159	0,3%
TOTAL	81 634	100%	43 014	100%	46 325	100%
Chiffre d'affaires des sociétés étrangères	4 189	5,1%	2 857	6,6%	2 396	5,2%
Chiffre d'affaires des sociétés françaises	77 445	94,9%	40 157	93,4%	43 928	94,8%

Note 11 EFFECTIF

Effectif au	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
Cadres et assimilés	84	81	89
Employés, Techniciens et Agents de Maîtrise	255	233	265
Ouvriers	504	481	479
Intérimaires	39	34	109
Effectif des activités poursuivies	882	829	942
Effectif des activités non poursuivies		5	
Effectifs concernés par un plan social mais non sortis	1	47	
Total des effectifs fin de période	883	881	942
Effectif moyen activités poursuivies	834	843	888
Effectif moyen activités non poursuivies	42	69	0
Effectif moyen - toutes activités, intérimis inclus	876	912	888

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
Salaires	(19 261)	(10 437)	(10 277)
Charges sociales	(7 582)	(3 602)	(3 823)
Charges liées au travail temporaire	(1 067)	(391)	(1 074)
Variation des provisions sur charges de retraite	34	-	(3)
Participation des salariés	(24)	-	(52)
Transfert de charges de personnel	241	-	(39)
TOTAL	(27 660)	(14 430)	15 267
Activités cédées ou abandonnées	(160)	(224)	(3)

La présentation du compte de résultat a été modifiée par rapport à la publication des comptes semestriels 2009, et fait dorénavant apparaître la production immobilisée sur une ligne spécifique. La ligne « Charges de personnel » a en conséquence été corrigée d'un montant de 959 ke correspondant à la part de charges de personnel dans la production immobilisée. De la même manière, la part matière & charges externes de la production immobilisée a été corrigée dans les lignes concernées pour le 30/06/2009.

Note 12 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
Coût de l'endettement financier	(1 279)	(884)	(581)
Résultat des couvertures de taux et de change	(435)	62	(383)
Produits nets de cession de valeurs mobilières	22	145	25
Charges nettes sur cessions VMP	(135)	0	0
Reprises sur provisions	46	45	0
Dotations aux provisions financières	(0)		(0)
Cout de l'endettement financier net	(1 781)	(632)	(940)
Autres produits et charges à caractère financier	17	0	118
Résultat financier	(1 765)	(632)	(822)
Autres intérêts et produits assimilés	88	0	20
Gains de change	148	0	98
Pertes de change	(218)	0	0
<i>Détails des autres produits et charges financières</i>	<i>17</i>	<i>0</i>	<i>118</i>
Montant des intérêts d'emprunts et locations financements payés sur l'exercice	(1 160)	(884)	(597)

Note 13 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
(Charges)/Produits d'impôts exigibles	1 819		0
(Charges)/Produits d'impôts différés	2 470	2 578	794
Total impôt des activités poursuivies	4 289	2 578	794
Charges d'impôts sur les activités non poursuivies			(92)
Charges d'impôts sur cession d'actifs destinés à être cédés		(13)	
Total Impôt des activités non poursuivies		(13)	(92)
TOTAL IMPÔT	4 289	2 565	702

Note 14 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

La variation de périmètre mentionnée sur les états financiers pour le 1er semestre 2010 pour un montant de 141 ke concerne les mises à jour des écarts d'acquisition des sociétés CRC et TCG. Ces sociétés acquises le 31/12/2009 avaient communiqué des résultats provisoires. L'ajustement de 141 ke correspond au calcul sur la base des comptes définitifs 2009. L'incidence des variations de périmètre sur le tableau de flux de trésorerie est de 67 ke.

Note 15 AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS (avant impôts)

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
Résultat sur cessions d'actifs	373	191	335
Ecart d'acquisition négatif (avant impôt)	419	396	
Plafonnements de taxes professionnelles antérieures			
Charges liées aux plans sociaux ou licenciements	(1 090)	(971)	(78)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(60)	(213)	
Autres charges / produits exceptionnels			(114)
TOTAL DES ACTIVITES POURSUIVIES	(358)	(597)	143
Résultat sur cessions d'actifs	179		(60)
Autres charges exceptionnelles de licenciements	(609)	(473)	(18)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(213)		
TOTAL DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	(643)	(473)	(78)

Note 16 ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU CEDÉES

Cette note concerne les sociétés METALGAN, CSI et SOUDALP :

- Les sociétés METALGAN et CSI sont en cours de dissolution
- L'activité de la société SOUDALP a été arrêtée en avril 2009

16-a Compte de résultat

	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 542	1 577	0
Matières premières et sous-traitance	(166)	(380)	(9)
Variation des stocks matières premières	(1 061)	(733)	(214)
Variation des encours de production	(556)		(40)
Autres achats et charges externes	(802)	(911)	(196)
Impôts, taxes et assimilés	(110)	(60)	(28)
Charges de personnel	(160)	(224)	3
Amortissements des immobilisations	(423)	(166)	0
Variation des provisions et des dépréciations	(225)	(31)	69
Autres produits, autres charges d'exploitation	(8)	54	(2)
RESULTAT OPERATIONNEL	(1 970)	(873)	(416)
Résultat sur cession d'actifs immobilisés	179	0	(60)
Autres produits et charges opérationnels	(609)	(473)	(18)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(213)	0	0
RESULTAT OPERATIONNEL	(2 613)	(1 347)	(494)
Coût de l'endettement financier net	(71)	(79)	(58)
RESULTAT AVANT IMPOT	(2 684)	(1 426)	(552)
Impôt sur les bénéfices & Fiscalité différée	0	(13)	(92)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	(2 684)	(1 439)	(644)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2 684)	(1 439)	(644)

16-b Bilan

Les retraitements affectant la présentation du bilan concerne la société METALGAN.

ACTIF	31/12/2009	30/06/2010
Immobilisations corporelles	177	177
Immobilisations financières	110	110
Stocks matières premières et marchandises	266	266
Encours de biens et produits finis	64	64
Autres créances	419	419
Clients et comptes rattachés	458	458
Trésorerie et équivalents trésorerie	1	1
Actifs destinés à être cédés	1 496	1 496
PASSIF		
Dettes financières à plus d'un an		
Dettes financières à court terme	103	-
Fournisseurs	1 115	1 115
Autres dettes	131	131
Passifs sur actifs destinés à être cédés	1 349	1 246

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

Note 17 ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES DONNÉES

Nantissements, garanties, sûretés :

Nature d'actif nanti	31/12/2009			30/06/2010		
	Montant d'actif nanti	Total du poste de bilan	%	Montant d'actif nanti	Total du poste de bilan	%
s/immobilisations incorporelles	0	2 722	-	-	3 539	-
s/immobilisations corporelles	16 425	57 249	29%	15 288	59 193	26%
s/immobilisations financières		1 102	0%		1 066	0%
s/valeurs mobilières de placement	319	2 348	14%	267	359	74%
TOTAL	16 744	63 422	26%	15 555	64 157	24%
Actifs nantis non valorisés ou à valeur comptable nulle						
s/immobilisations incorporelles	2 320			2 320		
s/immobilisations corporelles						
TOTAL	19 064			17 875		

Les sicav données en garantie ou gage sont classées en autres créances. Il n'existe pas d'autre engagement donné, complexe ou non, significatif.

ENGAGEMENTS RECUS

La société a obtenu des lignes de cautions bancaires et de crédits documentaires pour un montant total de 4,5 Me afin de garantir, notamment, le paiement d'approvisionnements en acier et la restitution d'acomptes client. Au 30 juin 2010, ces lignes sont utilisées à hauteur de 2,3 Me contre 1,4 Me au 31/12/2009. Elles comprennent des cautions de restitution d'acomptes client pour 0,9 Me au 30/06/2010.

Le groupe dispose de lignes de crédit court terme sous forme de facilité de caisse et billets de trésorerie pour un montant de 2,8 Me. Pour l'octroi de lignes nouvelles, le groupe a consenti 4,2 Me de gages sur stocks sans dépossession.

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 30/06/2010, cette garantie couvre un montant d'emprunts de 419 ke.

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 1 600 ke et servira à couvrir des prêts à hauteur de 50%. Cette garantie a été utilisée à hauteur de 51% pour la souscription d'un prêt de 816 ke. Au 30/06/2010, cette garantie couvre un montant d'emprunts de 630 ke.

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 est de 5,8 Me. Ces prêts d'une durée de 7 ans sont assortis d'un différé de 3 trimestres. Au 30/06/2010, cette garantie couvre 5,7 Me d'emprunts.

Par ailleurs, une garantie couvrant des lignes court terme existantes à hauteur de 1,2 Me a été accordée dans le cadre du Fonds "Lignes de crédit confirmé".

ENGAGEMENTS DE COMMANDE

La société OXYMETAL s'est engagée auprès de la société T SYSTEM pour l'acquisition et le déploiement du progiciel de gestion SAP pour l'ensemble du groupe pour un montant de 850 ke, comprenant la licence SAP APPLICATION, la maintenance et les prestations de mise en oeuvre. La société a 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 et le déploiement en production en mars 2010. Le solde des locations financements s'établit à 719 ke au 30/06/2010.

AUTRES OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

	31/12/2009			30/06/2010		
	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
Contrats de locations immobilières simples	2 221	3 716	701	2 106	3 667	53
Total Echéancier	6 638			5 826		

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.

ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Il n'y a pas de passifs ou d'actifs éventuels au 30/06/2010.

LITIGES EN COURS

La rupture brutale des relations commerciales à l'initiative de la société HAULOTTE en 2007 fait l'objet d'une procédure judiciaire initiée par la société SOUDACIER. L'audience de première instance au TC de Bourges est prévue en octobre 2010.

Note 18 INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS

	31/12/2009			30/06/2009			30/06/2010		
	CHEMINEES	DECOUPE & MECANO SOUDURE	TOTAL	CHEMINEES	DECOUPE & MECANO SOUDURE	TOTAL	CHEMINEES	DECOUPE & MECANO SOUDURE	TOTAL
Ventes consolidées	5 831	75 803	81 634	2 325	40 689	43 014	2 914	43 410	46 325
Résultat opérationnel	(146)	(9 058)	(9 204)	(440)	(6 102)	(6 542)	(791)	(1 709)	(2 500)
en % des ventes	-2,5%	-11,9%	-11,3%	-18,9%	-15,0%	-15,2%	-27,1%	-3,9%	-5,4%
Marge brute d'autofinancement	25	(5 983)	(5 958)	(129)	(5 000)	(5 129)	(725)	196	(529)
Investissements	793	8 462	9 255	335	3 695	4 030	179	2 722	2 901
Ecarts d'acquisition	645	4 046	4 691	311	3 932	4 243	668	4 001	4 669
Amortissements	(171)	(6 264)	(6 435)	(68)	(3 245)	(3 313)	(128)	(3 531)	(3 660)
Variation de périmètre	672	563	5 838	-	1 952	1 952	553	4 117	4 669
Immobilisations nettes	1 139	30 129	31 268	1 040	28 901	29 940	1 431	28 872	30 303
Stocks	1 741	19 012	20 753	1 678	24 256	25 934	1 960	17 914	19 874
Créances commerciales	1 413	5 726	7 139	711	7 081	7 792	739	7 631	8 369
Dettes fournisseurs	(2 057)	(25 845)	(27 902)	(1 623)	(30 044)	(31 666)	(2 216)	(33 470)	(35 686)

La répartition du chiffre d'affaires du groupe concerne essentiellement les biens d'équipement industriels ; compte tenu du nombre important de clients, il n'existe pas de secteur majoritaire. L'activité Cheminées regroupe la vente de cheminées métalliques ; elle compte un réseau de plus de 30 concessions et 10 points de vente en propre. L'activité Cheminées est une activité saisonnière dont les ventes s'effectuent principalement sur le second semestre.

Note 19 INFORMATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	31/12/2009			30/06/2009			30/06/2010		
	TUNISIE /CHINE	EUROPE	TOTAL	TUNISIE	EUROPE	TOTAL	TUNISIE /CHINE	EUROPE	TOTAL
Ventes consolidées	1 302	80 331	81 634	2 094	40 920	43 014	1 854	44 471	46 325
Résultat opérationnel inclus perte de valeur	(2 448)	(7 126)	(9 574)	(730)	(5 318)	(6 047)	(283)	(2 980)	(3 263)
en % des ventes		-8,9%	-11,7%	-34,8%	-13,0%	-14,1%		-6,7%	-7,0%
Investissements	1 134	8 121	9 255	98	3 932	4 030	154	2 746	2 901
Ecarts d'acquisition	-	4 691	4 691	-	4 243	4 243	-	4 669	4 669
Perte de valeur comptabilisée sur l'exercice				(213)	-	(213)			

Note 20 TRANSACTION AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a aucune transaction avec les parties liées, ni aucune évolution concernant celles-ci par rapport au document de référence 2009.

Note 21 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture.

Note 22 FACTEURS DE RISQUES

Les risques dont la survenance pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement, sont évoqués ci-après.

D'autres risques peuvent exister, mais qui à ce jour ne sont pas identifiés ou dont la réalisation n'est pas considérée comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur le groupe, son activité, sa situation, ses résultats ou son développement.

a- Risques liés aux activités du groupe et aux achats

1 – politique d'approvisionnement et organisation des achats

L'organisation de la production ne permet pas au groupe de travailler en flux tendu. Les délais normaux d'approvisionnement en aciers sont de quelques semaines à plusieurs mois tandis que l'exigence de livraison des clients du groupe est souvent de quelques jours.

Par conséquent, afin de pouvoir être réactif face à la demande client, le groupe doit disposer en permanence d'aciers en stock dont la rotation moyenne est de 3 à 4 mois. Le groupe a développé une politique d'approvisionnement par achat direct auprès des producteurs afin de lui garantir des quantités, des délais et des prix compétitifs. Toutefois, quand les délais clients sont trop courts et que les stocks sont insuffisants, le groupe a également recours aux circuits du négoce. Un resserrement de la notation financière du groupe peut avoir comme conséquence la limitation des encours de crédit fournisseurs avec une incidence négative sur la compétitivité des prix d'achat et donc sur la rentabilité du groupe.

La politique d'achat est centralisée et, pour améliorer sa gestion, le groupe a décidé de se doter d'un outil centralisé de gestion des stocks plus performant. Aucun impact négatif n'est envisagé.

La demande de découpe de pièces en acier et de produits mécano-soudés dépend essentiellement du niveau de l'investissement industriel et évolue en fonction de la conjoncture économique européenne. Cette évolution de la demande a un impact direct sur les résultats du groupe. Elle peut se traduire par des phénomènes momentanés de surstockage en fin de cycle haussier ou de pénurie en début de phase haussière. Ces deux phénomènes peuvent avoir un impact significatif sur les résultats et la situation du groupe.

2 – sensibilité aux variations de prix matière

Dans un contexte concurrentiel tant national qu'international, le groupe doit adapter constamment l'évolution de ses prix de vente.

En cas de hausse des prix de l'acier, le groupe essaie de répercuter ces hausses matières qu'il subit en amont. A l'inverse, en cas de baisse, le groupe subit la pression de ses

clients pour baisser rapidement ses prix de vente tandis que le coût d'approvisionnement reste encore élevé du fait des commandes passées aux producteurs avant le début de la baisse des prix. Les résultats peuvent alors souffrir d'un « effet de ciseau ». La marge brute du groupe peut être affectée par ces tensions et par les délais de répercussion des variations de prix matière vers ses clients.

De plus, il peut subir un effet favorable ou défavorable en fonction de l'évolution des prix de l'acier sur la valeur des stocks, compte tenu du temps lié à la rotation des stocks et des délais d'approvisionnement auprès des producteurs.

3- absence de couverture sur les prix de l'acier

Début 2008, un marché de couverture sur les prix de l'acier a été ouvert au LONDON METAL EXCHANGE mais ce dernier concerne à ce jour le marché des « billettes ». Pour les approvisionnements « tôles, plaques, tubes » il n'existe pas à ce jour de marché de couverture. Le groupe est donc sensible aux fluctuations de cours.

La diversification de ses sources d'approvisionnements et la diversification de sa clientèle (plus de 4000 clients) et de ses marchés sectoriels permettent au groupe de limiter ce risque.

b- Risques informatiques et risques humains

1 – risques informatiques

Le groupe compte 28 filiales industrielles ou commerciales ayant une activité au 30/06/2010. Chacune dispose d'une autonomie opérationnelle et est gérée comme une petite ou moyenne entreprise. Toutefois, les services financiers, comptables, informatiques, ressources humaines, achats, techniques sont centralisés au niveau du siège bordelais de la Société OXYMETAL. Pour les sociétés nouvellement acquises et les sociétés étrangères, la gestion demeure principalement décentralisée.

La société OXYMETAL conserve le contrôle opérationnel et financier sur toutes ses filiales.

Le groupe a conclu un contrat d'infogérance avec une société informatique qui gère l'intégralité des matériels et assure les sauvegardes pour le groupe sur un site indépendant et sécurisé. En outre, des contrats de maintenance des lignes de communication permettent de garantir la sécurité des liaisons avec le système informatique centralisé, avec un retour en état de marche en cas de panne grave en moins de 4 heures.

La reconstitution des médias est également prise en charge par le contrat d'assurance du groupe.

Les sociétés récemment acquises sont en cours d'intégration au système informatique centralisé ; elles possèdent également leur propre système de gestion de la production. Une harmonisation est envisagée de ces différents systèmes de gestion en vue de leur simplification et de leur maintenance sécurisée.

Fin 2008, la société a signé avec la société T SYSTEMS pour l'installation du progiciel SAP, dont le déploiement sur les sites industriels et le siège, a débuté en mars 2010. Il permettra une uniformisation des procédures, une amélioration de la sécurité et une rationalisation des coûts informatiques.

2- hommes clé et risques d'accident du travail

Les activités de manutention et de transformation sont potentiellement génératrices d'accidents du travail.

Le groupe respecte dans chaque pays les règles de sécurité et les dispositions légales, mais les mesures prises ne garantissent pas totalement contre la survenance d'accidents du travail qui sont potentiellement coûteux et qui pourraient nuire à la productivité. Compte tenu de la manutention de charges lourdes et en dépit des précautions prises, un accident du travail résultant d'erreurs de manipulation peut être d'une relative gravité.

Le directoire du groupe OXYMETAL est actuellement composé de 3 personnes :

- M. Bernard SURGOT, fondateur du groupe, actuellement président du directoire et principal actionnaire de la Société OXYMETAL.
- M. Hervé BERTOLOTTI, président de la société OXYMETAL EST et responsable du pôle découpe et pliage.
- M. Xavier PALLE, directeur administratif et financier.

Ils bénéficient chacun d'une expertise dans leur domaine de compétence.

Le groupe est organisé en trois directions opérationnelles selon les pôles d'activité suivants :

- Le pôle découpe et pliage, sous la responsabilité de M. Hervé BERTOLOTTI,
- Le pôle mécano soudure, sous la responsabilité de M. Edwin SKOWRON,
- Le pôle produits propres et activités internationales, sous la responsabilité de M. Frédéric ESPINASSE.

L'indisponibilité prolongée ou le départ d'un de ces dirigeants pourrait avoir un effet momentanément défavorable sur le groupe, son activité, sa situation financière et/ou ses perspectives. Cependant, le mode de gestion opérationnel du groupe en petites unités économiques et industrielles permet de décentraliser un certain nombre de décisions commerciales et techniques.

c- Risques de marchés

1 – risque de change

Le groupe est très faiblement exposé au risque de change. Sa seule exposition serait liée à son implantation en Tunisie et en Chine mais d'une part, sa filiale tunisienne OXYMETAL TUNISIE réalise intégralement son activité en zone franche et en euros, et d'autre part, ses filiales chinoises réalisent plus de la moitié de leur chiffre d'affaires dans la zone euro. Toutes trois bénéficient en outre de structures de coût de production en devise locale, atténuant d'autant plus le risque de change. Le risque de change, compte tenu de l'activité et des résultats de ces filiales, est donc marginal.

Créée fin 2008, la filiale OXYMETAL METALPROCESSING (Jiangsu) Co. Ltd n'a débuté son activité qu'à fin 2009. La société ISMT SUZHOU, dont le groupe est actionnaire à 51%, a débuté son activité au premier semestre 2009. Les sociétés UNITED HARMONY (Hong Kong) Ltd et OXYMETAL INTERNATIONAL n'ont qu'une vocation de holding. Le risque de change est peu significatif au 30/06/2010.

2- risque de taux

L'endettement net du groupe représente 25 millions d'euros au 30 juin 2010 hors emprunt obligataire et 26,7 millions d'euros avec l'emprunt obligataire. Pour une large partie, cet endettement est exposé directement aux fluctuations de taux.

Pour se prémunir contre la variation des taux court terme, le groupe OXYMETAL a mis en place des contrats de couverture globale (de type « tunnel » et « CAP ») dont l'échéance est entre 1 et 2 ans, pour un montant total de 10 millions d'euros. Au 30 juin 2010, le groupe a constaté une charge nette sur la gestion de ces contrats de 227 Ke. La direction administrative et financière, comprenant le service trésorerie, administre et gère le suivi de ces risques.

L'annexe 8 des comptes consolidés précise les durées restant à courir et les taux moyens des différentes catégories d'endettement financier moyen et long terme.

Sur cette base, et en application des méthodes préconisées par l'AMF dans le guide d'élaboration du document de référence, la sensibilité au risque de taux est de 7,6%, pour une position d'endettement net à moins d'un an de 2 975 Ke.

3- risque de liquidité

Le groupe dispose auprès de différentes banques de diverses lignes de crédits comprenant des facilités de caisse, des crédits confirmés et des lignes d'escompte, ainsi qu'un contrat d'affacturage qui reste la principale source de financement court terme.

Une baisse sensible de l'activité du groupe aurait une conséquence importante sur le niveau de sa facturation et donc sur son volume d'affacturage disponible. Compte tenu du niveau des stocks, le besoin en fonds de roulement est d'environ 3 mois de chiffre d'affaires.

Le groupe doit disposer de ressources financières suffisantes pour financer son activité courante, les investissements nécessaires à son développement, et assurer la charge de remboursement de ses dettes à moyen et long terme. De plus, le cycle d'achats du groupe, notamment en ce qui concerne les matières premières, exige que les différentes filiales du groupe soient notées par les assureurs crédit.

Dès lors que l'activité est en forte décroissance, les résultats en perte, et que l'accès au marché du crédit est sous tension, le groupe est exposé à un risque de liquidité.

C'est la raison pour laquelle ce risque de liquidité fait l'objet d'une attention particulière de la part du management du groupe. La situation actuelle et les actions en cours sont les suivantes :

- Les assureurs crédit ont tous détérioré fortement les notes respectives de la quasi-totalité des filiales du groupe au cours de l'année 2009. Le groupe a généralisé le recours aux procédures CAP et CAP+, mises en place mi-2009 par le gouvernement dans le cadre des mesures de soutien aux entreprises face à la crise financière, afin de couvrir une partie des besoins avec les fournisseurs français. Ces procédures ont cours jusqu'à la fin de l'année 2010 et il n'y a pas à ce jour d'information concernant une éventuelle prolongation de leur durée.
- Concernant les fournisseurs étrangers, le groupe utilise les lignes de cautions et/ou de crédits documentaires accordées par ses partenaires bancaires. Le groupe a entrepris des discussions afin de voir augmenter ces lignes dont le besoin est plus important sur l'année 2010. Au 30 juin 2010, il a obtenu 2 Me de lignes supplémentaires de cautions et de crédits documentaires en contre partie de gage sur stock sans dépossession.

- Concernant les commandes clients, le groupe obtient de plus en plus fréquemment des acomptes à la commande, et doit en contrepartie fournir des cautions de restitution d'acompte. Ce type de besoin peut être également plus important en 2010 et nécessite la mise en place des lignes correspondantes.
- Concernant l'ensemble des financements moyen terme, le groupe a entamé des discussions avec ses partenaires bancaires pour allonger la maturité de la dette. L'issue de ces discussions doit permettre au groupe de retrouver des marges de manœuvre pour réaliser son plan 2010, dans un contexte de hausse attendue des matières premières sous l'effet conjugué du redémarrage de l'activité mondiale et de la hausse annoncée du minerai de fer.
- Au niveau des actions sur le besoin en fond de roulement et son financement, le groupe a poursuivi ses réductions de stocks. S'agissant des créances clients, l'amélioration des délais de règlement clients en application de la loi LME n'a pas eu d'impact direct sur la trésorerie courante ; en revanche, elle a permis de réduire drastiquement les encours de mobilisation factor.

La trésorerie du groupe OXYMETAL au 30 juin 2010 est essentiellement constituée des soldes positifs des comptes bancaires (98%) et de quelques SICAV monétaires. Le montant des SICAV monétaires gagées au 30 juin 2010, qui s'élève à 267 Ke, a été reclassé dans les autres créances. Ces SICAV garantissent partiellement des lignes de cautions de restitution d'acompte sur des marchés commerciaux.

La trésorerie du groupe OXYMETAL est peu sensible à une variation à la baisse des actions.

Une partie importante de l'endettement financier à moyen et long terme est constitué par des contrats de crédit-bail mobiliers et immobiliers (40%) avec comme garantie, le nantissement des matériels ou des immeubles.

Les autres emprunts sont garantis par des nantissements de fonds de commerce ou des nantissements des titres des sociétés acquises pour les emprunts liés aux acquisitions.

Le groupe a également souscrit des contrats d'assurance crédit pour couvrir son encours clients tant en France qu'à l'export. Au 30/06/2010, 86% des encours comptables clients étaient couverts par l'assurance crédit groupe ; compte tenu du fonds de garantie affacturage et des réserves, 100% des encours remis au factor sont couverts au 30/06/2010. Ils étaient couverts à 91% au 31/12/2009.

L'ouverture de comptes clients répond à des procédures strictes de contrôles sur les informations financières et sur les couvertures d'assurance crédit. Le groupe ne peut toutefois pas garantir la permanence de la totalité des risques d'insolvabilité de son portefeuille client.

d- Risques juridiques

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris pour toute procédure dont le groupe a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du groupe.

A la connaissance de ses dirigeants, le groupe n'est pas exposé à des risques qui résulteraient de dispositions fiscales ou sociales particulières, ou de réglementations particulières. L'ensemble des risques juridiques connus est provisionné.

e- Assurances et couvertures des risques

En matière de risques opérationnels, le groupe dispose pour l'ensemble de ses filiales d'une couverture de risque adaptée à son activité, grâce à des polices d'assurance souscrites nationalement ou localement pour les sociétés récemment acquises ou constituées, et couvrant l'ensemble des risques potentiels. Le contrat groupe couvre en complément de garantie les polices souscrites localement.

La Société OXYMETAL et ses filiales sont ainsi assurées :

- pour les dommages aux biens y compris bris de machines, complétés par une couverture de la perte d'exploitation,
- pour le vol,
- pour tout dommage informatique,
- pour sa flotte automobile,
- pour la responsabilité civile y compris après livraison,
- pour les risques environnementaux,
- pour les dommages ouvrages et risques liés au domaine photovoltaïque.

La Société OXYMETAL a également souscrit un contrat d'assurance responsabilité civile pour tous ses mandataires sociaux : membres du conseil de surveillance, membres du directoire, présidents de filiales et principaux cadres ou directeurs de service.

La société estime que sa couverture est conforme aux standards de l'assurance responsabilité civile professionnelle française et européenne. Néanmoins, elle ne peut pas garantir que cette police couvrira l'ensemble des sinistres auxquels le groupe pourrait être confronté.

f- Risques liés à l'environnement

De par la nature de son activité de transformation, le groupe n'encourt pas de risques significatifs liés à l'environnement. Le groupe n'utilise, en effet, aucune substance particulièrement dangereuse et son activité n'engendre pas d'impact significatif sur l'environnement. Cependant, un renforcement futur des réglementations relatives à l'environnement et à la sécurité ne saurait être exclu.

3- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« Nous attestons, à notre connaissance, que 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 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 11 octobre 2010,



Le président du directoire
Bernard SURGOT

4- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2010

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 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 du Directoire. 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 les informations présentées dans les notes 0 et 22-c-3 de l'annexe exposant l'existence d'incertitudes tant sur l'environnement économique que sur le financement de la société. La note 0 précise que la convention de continuité de l'exploitation sous-jacente à l'élaboration des comptes au 30 juin 2010 se fonde sur des hypothèses structurantes en vue de disposer de ressources financières pour faire face aux engagements de groupe à douze mois. Ces hypothèses sont décrites dans la note 22-c-3.

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 11 octobre 2010

Les commissaires aux comptes

@COM.AUDIT

AUDIAL Expertise & Conseil

Hervé PARISOT

Eric DUCASSE