

# **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

**RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE**  
**AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012**



## ROCAMAT

Société Anonyme au capital de 10.095.237 €

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

572 086 577 RCS BOBIGNY

# COMMUNIQUE

Ile Saint Denis, le 28 septembre 2012

### RESULTATS AU 30 JUIN 2012 - CHIFFRES CLES DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<p>Le chiffre d'affaires progresse de + 4.5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 à change et périmètre constant.</p> <p>L'activité résiste malgré une conjoncture dégradée.</p> <p>Surtout, POLYCOR parvient à regagner l'équivalent du chiffre d'affaires abandonné fin 2011 avec la fermeture de son site spécialisé dans l'activité des projets commerciaux sur mesure.</p>
<b>EBITDA</b>	<p>L'EBITDA progresse de 0.5M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 à change et périmètre constant.</p> <p>Cette activité est très fortement saisonnalisée. Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre sont traditionnellement impactés par les aléas climatiques et plus encore cette année du fait de la vague de froid du début d'année. Les résultats opérationnels continuent néanmoins de s'améliorer.</p>
<b>RESULTAT NET</b>	<p>Le résultat net s'améliore de 2.4M€ à change et périmètre constant.</p> <p>La restructuration financière qui s'est finalisée en début d'exercice chez POLYCOR se traduit par un produit financier exceptionnel de 2.3M€.</p>
<b>ENDETTEMENT</b>	<p>L'endettement du groupe diminue de 2.2M€ par rapport au 30 juin 2011.</p> <p>POLYCOR porte l'essentiel de l'endettement du Groupe. La stratégie de désendettement menée depuis septembre 2011 apporte ses premiers résultats.</p>
<b>PERSPECTIVES</b>	<p>Globalement, le Groupe continue d'anticiper des ventes en progression sur l'année 2012 par rapport à l'année 2011.</p> <p>L'exercice 2012 devrait afficher cette année encore une nette amélioration de l'EBITDA du Groupe en général et de ROCAMAT en particulier.</p>

Le rapport financier semestriel qui comprend le rapport d'activité, les comptes consolidés intermédiaires et les notes sont disponibles sur le site Internet de ROCAMAT ([www.rocamat.fr](http://www.rocamat.fr)).

# 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

## RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012

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

Le Groupe ROCAMAT est spécialisé dans l'extraction et la transformation de pierres naturelles à destination de la construction.

Il opère environ cinquante carrières, dont 30 de pierres calcaires au travers de sa structure ROCAMAT située en France et 20, principalement de granit et marbre, au travers de sa filiale POLYCOR implantée au Canada et aux Etats-Unis.

Les pierres calcaires extraites en France sont transformées dans 5 usines et 2 marbreries. Les pierres nord-américaines sont transformées dans 4 usines au Canada et 1 aux Etats-Unis.

Les grands donneurs d'ordres de ROCAMAT sont les grandes entreprises du BTP, les collectivités territoriales, les monuments historiques, les architectes ainsi que les acteurs de la filière pierre.

POLYCOR adresse la clientèle des transformateurs chinois, des distributeurs nord-américains de tranches de granit et de marbre ainsi que l'ensemble des donneurs d'ordre en matière de projets (rénovation, immobilier commercial, infrastructures (bordures et aménagement urbain)).

#### **1.1 Chiffre d'affaires**

Chiffre d'affaires	S1 2011	S1 2012	Variation
En millions d'euros			
<b>Rocamat</b>	<b>22,4</b>	<b>22,0</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Polycor</b>	<b>13,7</b>	<b>16,2</b>	<b>18,2%</b>
<b>Elimination</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	
<b>Total</b>	<b>35,6</b>	<b>38,0</b>	<b>6,7%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2012 à 38.0 millions d'euros. Il progresse de 6.7% par rapport au premier semestre 2011 (4.5% à taux de change constant).

Les ventes de la filiale nord américaine POLYCOR progressent de 18.2% sur le premier semestre 2012. Ces ventes sont retraitées de l'activité Granite Bussière (projets sur mesure) abandonnée fin 2011.

Cette progression disparaît si on réintègre sur la période les ventes correspondant à l'activité abandonnée. Cela démontre que la restructuration n'a pas eu d'effet défavorable sur l'activité commerciale de POLYCOR. L'entreprise a poursuivi la promotion de ses pierres sur les projets. Elle a par ailleurs noué des partenariats avec des industriels du secteur qui lui ont permis de conserver ses parts de marché malgré la fermeture d'un site industriel.

Les ventes de ROCAMAT hors POLYCOR sur le 1er semestre 2012 sont en léger recul de 2.1% par rapport au 1er semestre 2011. Cette baisse s'explique par le ralentissement du secteur immobilier en Chine. Il semblerait néanmoins que cette tendance se corrige depuis la fin du premier semestre. Dans une conjoncture dégradée, ROCAMAT conserve néanmoins un niveau de carnet de commandes satisfaisant. Il est même légèrement supérieur à celui de 2011 à fin juin (+2.5%).

## 1.2 Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2012 à (2.2) millions d'euros contre (2.6) millions d'euros pour le premier semestre 2011. Il s'améliore de 0.4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2011.

La contribution au résultat opérationnel courant du Groupe de ROCAMAT et POLYCOR s'établit comme suit :

<b>Résultat opérationnel courant</b>			
En millions d'euros	S1 2011	S1 2012	Variation
<b>Rocamat</b>	-2,2	-1,8	0,4
<b>Polycor</b>	-0,3	-0,4	-0,1
<b>Elimination</b>	-0,1	0,0	0,1
<b>Total</b>	-2,6	-2,2	0,4

Le résultat opérationnel de ROCAMAT hors POLYCOR s'améliore de 0.4M€ du fait notamment de la poursuite des améliorations opérationnelles.

Il est à noter que le résultat est par ailleurs impacté par les conséquences de la vague de froid du début d'année ainsi que par un mix vente défavorable du fait de la baisse des ventes en Chine.

Le résultat opérationnel de POLYCOR est quasi stable par rapport à 2011 et exactement conforme aux attentes du groupe. L'enjeu de l'exercice est de privilégier le désendettement. L'entreprise a donc décidé de ne pas opérer la plupart de ses carrières pour favoriser l'écoulement des ses stocks. Elle parvient néanmoins à compenser la moins bonne absorption de ses frais fixes de carrières.

## 1.3 Ebitda

L'Ebitda consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2012 à +0.4 million d'euros contre (0.2) million d'euros pour le premier semestre 2011. Il s'améliore de 0.6 million d'euros par rapport au premier semestre 2011.

La contribution à l'Ebitda du Groupe de ROCAMAT et POLYCOR s'établit comme suit :

En millions d'euros	ROCAMAT CONSOLIDE		Eliminations		ROCAMAT		POLYCOR	
	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012
<b>Résultat opérationnel courant</b>	-2,6	-2,2	-0,1	0,0	-2,2	-1,8	-0,3	-0,4
<b>Dotations aux amortissements</b>	-2,2	-2,5	0,0		-1,2	-1,2	-1,1	-1,4
<b>Dotations aux provisions</b>	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0		
<b>EBITDA</b>	-0,2	0,4	0,0	0,0	-0,9	-0,6	0,8	0,9
<b>% du Chiffre d'affaires</b>	-0,5%	1,0%			n/a	-2,6%	5,5%	5,8%

## 1.4 Résultat net

Le résultat net consolidé du Groupe s'établit à -2.2 M€ au premier semestre 2012 contre -4.4 M€ au premier semestre 2011. Cette amélioration de 2.2 M€ provient principalement de la reconnaissance d'un produit financier de 2.3 M€ chez POLYCOR suite à la restructuration de la dette qui s'est achevée début 2012 et d'une amélioration de 0.4 M€ du résultat opérationnel courant chez ROCAMAT.

La contribution au résultat net du Groupe de ROCAMAT et POLYCOR s'établit comme suit :

## RESULTAT NET

En millions d'euros	ROCAMAT CONSOLIDE		Eliminations		ROCAMAT		POLYCOR	
	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012
Résultat opérationnel courant	-2,6	-2,2	-0,1	0,0	-2,2	-1,8	-0,3	-0,4
Produits et charges exceptionnels	-0,1	-0,3			-0,1	-0,3	0,0	0,0
Produits et charges financiers	-2,1	0,1	0,1	0,0	-0,9	-0,7	-1,3	0,8
Impôts	0,6	0,3			0,2	0,3	0,4	0,0
Résultat lié aux activités abandonné	-0,3	-0,1			-0,1	0,0	-0,2	-0,1
Résultat Net	-4,4	-2,2	0,0	0,0	-3,1	-2,4	-1,4	0,3

## 1.5 Financement et structure financière

L'endettement net du Groupe s'établit au 30 juin 2012 à 56.9 millions d'euros contre 54.3 millions d'euros au 31 décembre 2011.

La contribution à l'endettement net du Groupe de ROCAMAT et POLYCOR s'établit comme suit :

### ENDETTEMENT NET

En millions d'euros	ROCAMAT CONSOLIDE		ROCAMAT		POLYCOR	
	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012
Endettement interne	14,5	13,0	12,5	12,6	2,0	0,4
Endettement externe	39,9	43,9	6,4	9,4	33,5	34,5
Total Endettement Net	54,3	56,9	18,9	22,1	35,4	34,9

Chez POLYCOR, l'endettement net diminue du fait de la capitalisation du compte courant de ROCAFIN III (également actionnaire de ROCAMAT à hauteur de 5.96%) pour 2.0M€.

Du fait de la saisonnalité de l'activité, l'endettement net de POLYCOR progresse structurellement au premier semestre. Il est donc plus intéressant de comparer le niveau d'endettement net à fin juin 2012 par rapport à fin juin 2011. A taux de change constant, l'endettement net externe de POLYCOR est passé de 36.1 M€ à 34.5 M€. Cette stratégie de désendettement doit être poursuivie.

L'endettement net de ROCAMAT augmente de 3.2M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012. De même que pour POLYCOR, l'endettement net de ROCAMAT progresse chaque année sur le premier semestre du fait de la saisonnalité de l'activité. En comparaison du 30 juin 2011, l'endettement net externe de ROCAMAT diminue de 0,7 M€.

## 1.6 Faits marquants du semestre

Les banques ont renouvelé au 30 juin 2012 dans leur intégralité les financements court terme.

Pour ROCAMAT, conclusion en mars 2012 d'un accord d'extension des lignes de découvert pour la période mars à août 2012 et renonciation par les banques senior au paiement des échéances de la dette senior pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012, dont le paiement est reporté.

Pour POLYCOR, achèvement de la restructuration financière, ce qui lui permet d'afficher une structure renforcée de fonds propres et quasi fonds propres. Les comptes courants des actionnaires ont ainsi été capitalisés pour une valeur d'environ 14.0M€ tandis que la dette débenture d'un montant de 12.5M€ s'est transformée en quasi fonds propres jusqu'en fin 2014. Pendant cette période, les remboursements sont suspendus et les intérêts sont capitalisés et ramenés à 5% versus environ 12% puisqu'elle ne donnera pas lieu jusqu'à cette date à remboursement ni paiement d'intérêt.

## 1.7 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.

Suite à la capitalisation du compte courant d'actionnaire chez POLYCOR, l'actionnaire ROCAFIN III détient désormais 8.56% du capital de POLYCOR.

### **1.8 Perspectives sur le second semestre**

Globalement, le Groupe continue d'anticiper des ventes en progression sur le second semestre 2012 par rapport au second semestre 2011.

L'exercice 2012 devrait afficher cette année encore une nette amélioration de l'Ebitda du Groupe en général et de ROCAMAT en particulier.

### **1.9 Evénements postérieurs à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2012**

Renonciation par les banques senior au paiement de l'échéance de la dette senior pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2012, dont le paiement est reporté.

Maintien jusqu'en Septembre 2012 d'une partie de la ligne supplémentaire de 500 K€ accordée par les banques.

Disparition des structures juridiques liées à l'activité COMINEX abandonnée fin 2008. La structure luxembourgeoise a été déposée tandis que sa filiale française a été liquidée.

## **2 - ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2012 POUR ROCAMAT S.A.**

### **2.1 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires de la société s'établit à 2,3 M€ pour le premier semestre 2012 contre 2.2 M€ pour le premier semestre 2011.

### **2.2 Marges et Résultats**

La Société ROCAMAT SA réalise au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012 un résultat d'exploitation positif de 0.5 M€ contre 0.4 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Le résultat net des opérations en commun au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012 est négatif de (2.3) M€ contre (2.6) M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011 et correspond à hauteur de (2.2) M€ à la quote-part du bénéfice réalisé par la société ROCAMAT Pierre Naturelle, à hauteur de 0,1 M€ à la quote-part des résultats réalisés par La Pierre Foncière et la Société Rocamat Foncier et à hauteur de (0.2) M€ à la quote-part de la perte réalisée par la société Granit-Industrie.

Le résultat financier s'élève à +0.2 M€ contre -0.3M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011.  
Il intègre un gain de change de +0.7M€ relatif au prêt POLYCOR.

Le résultat exceptionnel est de 0.1 M€, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Le résultat net avant transfert des opérations en commun s'établit ainsi à 0.8 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012 contre 0.2 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Le résultat net après transfert des résultats des filiales est une perte de (1.5) M€ contre une perte de (2.5) M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011.

# ROCAMAT

## Etats financiers consolidés semestriels résumés au 30 Juin 2012

<b>Plan</b>	<b>Page</b>
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		
		2012	2011 (* )	2011 publié
Ventes de biens		34 092	30 905	33 623
Ventes de services		3 872	4 689	4 689
<b>Chiffre d'affaires</b>	1	<b>37 964</b>	<b>35 594</b>	<b>38 312</b>
Production immobilisée		290	474	474
Achats consommés		(3 194)	(3 593)	(4 273)
Charges de personnel		(15 492)	(14 907)	(15 976)
Charges externes		(18 136)	(16 897)	(18 091)
Impôts et taxes		(797)	(780)	(796)
Dotations aux amortissements		(2 535)	(2 244)	(2 399)
Dotations aux provisions		(28)	(168)	(168)
Variation des stocks d'en cours et produits finis		(348)	(132)	118
Autres produits d'exploitation		103	135	135
Autres charges d'exploitation		(13)	(82)	(82)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(2 186)</b>	<b>(2 600)</b>	<b>(2 746)</b>
Autres produits opérationnels	9	711	321	321
Autres charges opérationnelles	9	(1 014)	(450)	(450)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(2 489)</b>	<b>(2 729)</b>	<b>(2 875)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-	-
Coût de l'endettement financier brut		(2 064)	(1 875)	(1 875)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(2 064)</b>	<b>(1 875)</b>	<b>(1 875)</b>
Autres produits financiers		2 345	75	75
Autres charges financières		(155)	(304)	(364)
<b>Résultat des sociétés intégrées, avant impôt sur le résultat</b>		<b>(2 363)</b>	<b>(4 833)</b>	<b>(5 039)</b>
Impôts sur les résultats	10	309	641	692
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-	-	-
<b>Résultat de l'exercice hors activités abandonnées</b>		<b>(2 054)</b>	<b>(4 192)</b>	<b>(4 347)</b>
<b>Résultat lié aux activités abandonnées</b>		<b>(101)</b>	<b>(253)</b>	<b>(98)</b>
<b>Résultat de l'exercice du groupe</b>		<b>(2 155)</b>	<b>(4 445)</b>	<b>(4 445)</b>
<b>Revenant :</b>				
Aux actionnaires de ROCAMAT SA		(2 179)	(4 445)	(4 445)
Aux intérêts minoritaires		24	-	-
		<b>(2 155)</b>	<b>(4 445)</b>	<b>(4 445)</b>
<b>Résultats et résultat dilué par action</b> (en € par action)				
- Nombre moyen d'actions en circulation	5	10 095 237	10 095 237	10 095 237
- Résultat par action		(0.21)	(0.44)	(0.44)
- Résultat dilué par action		(0.21)	(0.44)	(0.44)

\* Cf note 4.2 Activités abandonnées Granit Bussière

## B. Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Semestre clos		
	le 30 juin		
	2012	2011	2011
		(*)	publié
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(2 155)</b>	<b>(4 445)</b>	<b>(4 445)</b>
Ecarts actuariels sur les engagements de retraite	-	-	-
Ecarts de conversion	277	(553)	(553)
Couverture des flux de trésorerie	105	(1 032)	(1 032)
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	(35)	330	330
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>	<b>347</b>	<b>(1 255)</b>	<b>(1 255)</b>
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>(1 808)</b>	<b>(5 700)</b>	<b>(5 700)</b>
Attribuable :			
- aux propriétaires de la société mère	<b>(1 862)</b>	<b>(5 700)</b>	<b>(5 700)</b>
- aux participations ne donnant pas le contrôle	54	-	-

\* Cf note 4.2 Activités abandonnées Granit Bussière

## C. Etat consolidé de la situation financière

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	Au	
		30 juin 2012	31 décembre 2011
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations incorporelles		3 379	3 357
Ecart d'acquisition	2	3 714	3 714
Immobilisations corporelles		32 841	33 976
Participations dans des entreprises associées		-	-
Impôts différés actifs	4	5 627	5 089
Actifs financiers non courants		1 943	1 716
Instruments financiers dérivés non courants		-	-
Autres débiteurs non courants		1 655	1 592
		<b>49 159</b>	<b>49 444</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks		28 844	26 992
Clients		18 288	15 228
Autres débiteurs courants		2 740	2 314
Instruments financiers dérivés courants	3	108	39
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	1 145	4 293
		<b>51 125</b>	<b>48 866</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		-	-
<b>Total de l'actif</b>		<b>100 284</b>	<b>98 310</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	5	10 095	10 095
Primes liées au Capital		9 527	9 527
Autres réserves		(8 712)	(3 068)
Résultats non distribués		(2 180)	(6 919)
<b>Capital et réserves revenant aux actionnaires de la Société</b>		<b>8 730</b>	<b>9 635</b>
Intérêts minoritaires		1 362	-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>10 092</b>	<b>9 635</b>
<b>Passif non courant</b>			
Dettes financières	8	24 741	34 270
Impôts différés passifs		2 328	2 091
Engagements de retraite		1 727	1 674
Provisions pour autres passifs	6	1 533	1 562
Instruments financiers dérivés	3	14	14
Autres dettes non courantes		318	310
		<b>30 661</b>	<b>39 921</b>
<b>Passif courant</b>			
Fournisseurs		12 366	12 290
Autres dettes courantes		11 107	9 583
Dette d'impôt sur le résultat		-	127
Dettes financières	8	34 324	25 174
Instruments financiers dérivés	3	63	74
Provisions pour autres passifs	6	1 671	1 506
		<b>59 531</b>	<b>48 754</b>
<b>Passifs destinés à être cédés</b>		-	-
<b>Total du passif</b>		<b>90 192</b>	<b>88 675</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>100 284</b>	<b>98 310</b>

## D. Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Semestre clos le 30 juin		
	2012	2011 (*)	2011 Publié
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net consolidé	(2 054)	(4 192)	(4 347)
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)	2 725	2 234	2 389
- Ecart de conversion			
- Plus et moins-values de cession	(192)	5	5
- Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-
- Autres produits sans incidence de trésorerie	(2 287)	-	-
<i>Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(1 808)</i>	<i>(1 953)</i>	<i>(1 953)</i>
- Coût de l'endettement financier net	1 684	1 675	1 675
- Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	(309)	(641)	(693)
<i>Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(433)</i>	<i>(919)</i>	<i>(971)</i>
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(3 308)	(4 052)	(5 203)
- Stocks	(1 885)	(1 515)	(2 164)
- Créances clients et autres débiteurs	(4 067)	(4 332)	(4 290)
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 644	1 796	1 251
- Intérêts payés	(1 684)	(1 675)	(1 675)
- Impôts (payés) / reçus	(129)	(61)	(61)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(5 554)</b>	<b>(6 707)</b>	<b>(7 910)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 705)	(1 792)	(1 901)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	262	453	453
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(37)	(7)	(7)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(227)	(304)	(304)
Diminution des immobilisations financières	-	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(1 707)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(1 759)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3 649	4 392	4 392
Décaissements liés aux remboursements d'emprunts	(1 508)	(2 269)	(2 269)
Augmentation / (Diminution) de la dette d'affacturage	1 159	1 855	1 855
Augmentation / (Diminution) des concours d'associés	504	3 545	3 545
Augmentation / (Diminution) des dettes financières diverses	(14)	(24)	(24)
Incidence de variation de change	(9)	366	366
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>3 781</b>	<b>7 865</b>	<b>7 865</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées</b>	<b>903</b>	<b>(1 315)</b>	<b>(3)</b>
<b>Variation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires</b>	<b>(2 577)</b>	<b>(1 807)</b>	<b>(1 807)</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	(234)	(1 128)	(1 128)
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie et les découverts bancaires			
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture</b>	<b>(2 811)</b>	<b>(2 935)</b>	<b>(2 935)</b>

\* Cf note 4.2 Activités abandonnées Granit Bussière

## E. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Revenant aux actionnaires de la Société					Résultat	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social	Réserves						
		Ecart actuariels	Conversion	Primes liées au capital	Autres réserves			
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>10 095</b>	<b>(93)</b>	<b>480</b>	<b>9 527</b>	<b>478</b>	<b>(3 467)</b>	<b>-</b>	<b>17 020</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>-</b>	<b>(553)</b>	<b>-</b>	<b>(702)</b>	<b>(4 445)</b>	<b>-</b>	<b>(5 700)</b>
Résultat affecté en réserves					(3 467)	3 467		-
Autres mouvements					26			26
<b>Solde au 30 juin 2011</b>	<b>10 095</b>	<b>(69)</b>	<b>(73)</b>	<b>9 527</b>	<b>(3 665)</b>	<b>(4 445)</b>	<b>-</b>	<b>11 346</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>10 095</b>	<b>(46)</b>	<b>432</b>	<b>9 527</b>	<b>(3 454)</b>	<b>(6 919)</b>	<b>-</b>	<b>9 635</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>-</b>	<b>253</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>(2 180)</b>	<b>54</b>	<b>(1 808)</b>
Résultat affecté en réserves					(6 919)	6 919		-
Variations de périmètre					957		1 308	<b>2 264</b>
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>10 095</b>	<b>(46)</b>	<b>685</b>	<b>9 527</b>	<b>(9 351)</b>	<b>(2 180)</b>	<b>1 362</b>	<b>10 092</b>

## 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. 10
IV.	Activités abandonnées	p. 11
V.	Financement de l'exploitation et événements post clôture	p. 14
VI.	Notes relatives au bilan et au compte de résultat	p. 14
<b>Note 1.</b>	Information sectorielle	p. 14
<b>Note 2.</b>	Ecarts d'acquisition	p. 16
<b>Note 3.</b>	Instruments financiers dérivés	p. 16
<b>Note 4.</b>	Impôts différés	p. 17
<b>Note 5.</b>	Capital social	p. 18
<b>Note 6.</b>	Provisions pour autres passifs	p. 18
<b>Note 7.</b>	Echéance des créances et des dettes	p. 19
<b>Note 8.</b>	Endettement financier net	p. 20
<b>Note 9.</b>	Autres produits et charges opérationnels	p. 23
<b>Note 10.</b>	Charge d'impôt sur le résultat	p. 23
<b>Note 11.</b>	Actifs et passifs éventuels - Engagements	p. 24
<b>Note 12.</b>	Transactions avec des parties liées	p. 24
<b>Note 13.</b>	Principaux cours de change	p. 24
<b>Note 14.</b>	Autres événements post-clôture	p. 24

## **I. Informations générales**

Le Groupe ROCAMAT est spécialisé dans l'extraction et la transformation de pierres naturelles à destination de la construction.

Il opère dans environ cinquante carrières, dont 30 de pierres calcaires au travers de sa structure ROCAMAT située en France et 20, principalement de granit et marbre, au travers de sa filiale POLYCOR implantée au Canada et aux Etats-Unis.

Les pierres calcaires extraites en France sont transformées dans 5 usines et 2 marbreries. Les pierres nord américaines sont transformées dans 4 usines au Canada et 1 aux Etats-Unis.

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 2012, 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 2012 ont été arrêtés le 14 septembre 2012 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 méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2011, 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.
- des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2012 et d'application obligatoire à cette date, sans impact sur les comptes semestriels :
  - Amendements à IFRS 7 « Informations à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers », publiés par l'IASB le 7 octobre 2010 et adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2011. Cet amendement permet aux utilisateurs d'états financiers d'améliorer leur compréhension d'opérations de transferts d'actifs financiers (par exemple des titrisations), y compris la compréhension des effets éventuels de tout risque qui demeurerait dans l'entité qui a transféré les actifs.

Rocamat S.A. n'applique pas de façon anticipée les nouveaux amendements de normes et nouvelles interprétations de normes adoptés par l'Union Européenne dont l'application anticipée est autorisée :

- Amendements à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global », publiés par l'IASB le 16 juin 2011 et adoptée par l'Union européenne le 5 juin 2012. Ces amendements exigent notamment de présenter des sous-totaux distincts des éléments composant les « autres éléments du résultat global » qui sont appelés à un reclassement ultérieur dans la section « résultat net » de l'état des résultats et de ceux qui ne peuvent être recyclés en résultat. Ces amendements exigent aussi que les impôts relatifs aux éléments présentés avant impôts soient présentés de manière séparée pour chacun des deux groupes d'éléments composant les autres éléments du résultat global. Ces amendements entreront en vigueur au titre des périodes ouvertes à compter du 1er juillet 2012.

## **Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés** *(suite)*

-- Amendements à IAS 19 « Avantages du personnel ». Ces amendements à IAS19 ont été adoptés par l'Union européenne le 5 juin 2012. Ils ont porté notamment sur l'abandon de la méthode du « corridor ». Ces amendements, entreront en vigueur au titre des périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2013.

Rocamat S.A. n'applique pas de façon anticipée les nouveaux amendements de normes et nouvelles interprétations de normes non encore obligatoires dans le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et dont l'application anticipée est autorisée dans le référentiel IASB « tel que publié » :

- le 13 mars 2012, pour les amendements à IFRS1 « Première adoption ». Cet amendement adresse la comptabilisation d'un prêt gouvernemental portant un taux d'intérêt inférieur à celui du marché lors du premier passage aux IFRS par un nouvel adoptant.
- le 17 mai 2012, pour les « Améliorations annuelles (2009-2011) ». L'IASB met en œuvre ce processus pour apporter des modifications estimées nécessaires, mais non urgentes, à ses normes, lorsque celles-ci ne font pas l'objet, par ailleurs, d'un projet majeur.

Transactions avec les intérêts minoritaires :

Le Groupe a pour politique de traiter les transactions avec les intérêts minoritaires de la même manière que les transactions avec des tiers externes au Groupe.

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

### III. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe Rocamat au 30 juin 2012 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.

Suite à l'augmentation de capital de la société Polycor Inc par conversion de dettes au 1<sup>er</sup> janvier 2012, la société Rocamat SA détient désormais 91,44 % des titres de Polycor au 30 juin 2012 et ROCAFIN III, actionnaire minoritaire de ROCAMAT SA à hauteur de 5.96%, en détient désormais 8.56% (Cf. Note 12)

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

Société	Pays	Méthode	30-juin 2012	31-déc 2011	30-juin 2011
<b>Secteur Rocamat</b>					
<b>ROCAMAT SA</b>	<b>France</b>	<b>Société Mère</b>	<b>Société Mère</b>	<b>Société Mère</b>	<b>Société Mère</b>
Rocamat Pierre Naturelle Snc	France	Globale	100%	100%	100%
Lithos Pierre Naturelle Sarl	France	Globale	100%	100%	100%
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%
Rocamat Benelux (Liquidation en cours)	Belgique	Globale	100%	100%	100%
Société Civile Rocamat Foncier	France	Globale	100%	100%	100%
Sci La Pierre Foncière	France	Globale	100%	100%	100%
Lardet Sa	France	Globale	100%	100%	100%
Société des Carrières des Haies Sarl	France	Equivalence	50%	50%	50%
<b>Secteur Polycor Canada</b>					
Polycor inc. (société mère du groupe Polycor)	Canada	Globale	91,44%	100%	100%
Bordures Polycor Inc.	Canada	Globale	91,44%	100%	100%
Carrières Polycor Inc.	Canada	Globale	91,44%	100%	100%
Tranches Polycor Inc.	Canada	Globale	91,44%	100%	100%
Polycor Granite Bussière Inc. (fusion absorption par Polycor Architectural Inc.)	Canada	Globale	-	-	100%
Tuiles Polycor Inc. (Nouvelle dénomination Polycor Architectural Inc. : Fusion de Polycor Granite Bussière et de l'anc.Tuiles Polycor)	Canada	Globale	91,44%	100%	-
Tuiles Polycor Inc. (absorbé par Polycor Architectural Inc.)	Canada	Globale	-	-	100%
Polycor Stone Corporation	Etats-Unis	Globale	91,44%	100%	100%
Polycor U.S. Inc. (participation détenue par Carrières Polycor)	Etats-Unis	Globale	91,44%	100%	100%
Québec Inc (absorbée par Carrières Polycor)	Canada	Globale	-	100%	100%
Polycor Vetrazzo Inc.	Etats-Unis	Globale	91,44%	100%	100%
Georgia Stone Quarries Inc.	Etats-Unis	Globale	91,44%	100%	100%
Georgia Architectural Stone Inc.	Etats-Unis	Globale	91,44%	100%	100%

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

### 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 qui a entraîné la cession de la marque « Cominex » et du fonds de commerce de ladite activité.

Depuis l'année 2009, l'activité Voirie s'est limitée 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.

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

	Semestre clos le	
	30 juin	
	2012	2011
Ventes de biens	-	-
Ventes de services	-	-
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Production immobilisée		
Achats consommés	-	-
Charges de personnel	-	-
Charges externes	(11)	(15)
Impôts et taxes	-	(1)
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	-	(72)
Variation des stocks d'en cours et produits finis	-	-
Autres produits et charges d'exploitation	-	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(11)</b>	<b>(88)</b>
Autres produits opérationnels	-	-
Autres charges opérationnelles	(1)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(12)</b>	<b>(88)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres produits et charges financiers	-	(10)
<b>Résultat des sociétés intégrées, avant impôts</b>	<b>(12)</b>	<b>(98)</b>
Impôts sur les résultats	-	-
<b>Résultat de l'exercice lié aux activités abandonnées</b>	<b>(12)</b>	<b>(98)</b>

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

	Semestre clos le	
	30 juin	
	2012	2011
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat net consolidé	(12)	(98)
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)	-	72
- Plus et moins-values de cession	-	-
<i>Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(12)</i>	<i>(26)</i>
- Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	-	-
<i>Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(12)</i>	<i>(26)</i>
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel :	(3)	(2)
- Stocks	-	-
- Créances clients et autres débiteurs	-	(2)
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(3)	-
- Impôts (payés) / reçus	-	-

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(15)</b>	<b>(28)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-	-
Variation des immobilisations financières	-	1
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Augmentation / (Diminution) des dettes financières diverses	14	24
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>14</b>	<b>24</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>

## 4.2 Polycor Granit Bussière

Le 23 novembre 2011, le groupe Polycor a décidé la cessation de l'activité de produits sur mesure de la société Polycor Granite Bussière.

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

	<b>Semestre clos le</b>	
	<b>30 juin</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ventes de biens	523	2 718
Ventes de services	-	-
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>523</b>	<b>2 718</b>
Production immobilisée	-	-
Achats consommés	(176)	(680)
Charges de personnel	(83)	(1 069)
Charges externes	(139)	(1194)
Impôts et taxes	(3)	(16)
Dotations aux amortissements	(32)	(155)
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	-	-
Variation des stocks d'en cours et produits finis	(126)	250
Autres produits et charges d'exploitation	-	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(36)</b>	<b>(146)</b>
Autres produits opérationnels	374	-
Autres charges opérationnelles	(369)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(31)</b>	<b>(146)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(1)	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
Autres produits et charges financiers	(22)	(60)
<b>Résultat des sociétés intégrées, avant impôts</b>	<b>(54)</b>	<b>(206)</b>
Impôts sur les résultats	(35)	51
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-
<b>Résultat de l'exercice lié aux activités abandonnées</b>	<b>(89)</b>	<b>(155)</b>

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Les flux de trésorerie générés par l'activité sont :

	Semestre clos le	
	30 juin	
	2012	2011
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat net consolidé</b>	(89)	(155)
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)	32	155
- Plus et moins-values de cession	(4)	-
Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	(61)	-
- Coût de l'endettement financier net	1	-
- Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	35	(51)
Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	(25)	(51)
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel :	586	(1 152)
- <i>Stocks</i>	503	649
- <i>Créances clients et autres débiteurs</i>	1 267	41
- <i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</i>	(1 184)	(544)
- Intérêts payés	(1)	-
- Impôts (payés) / reçus	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>560</b>	<b>(1 203)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-	(109)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	374	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>374</b>	<b>(109)</b>
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	-
Décaissements liés aux remboursements d'emprunts	(30)	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées	904	(1 312)

## V. Financement de l'exploitation et événements post-clôture

### 5-1 Financement et continuité d'exploitation

Les comptes consolidés ont été arrêtés en appliquant le principe de continuité d'exploitation compte tenu des éléments suivants :

Pour le Groupe ROCAMAT, perspectives d'activité du second semestre 2012 et du premier semestre 2013.

Pour ROCAMAT, les financements court terme ont été renouvelés au 30 juin 2012 dans leur intégralité pour un montant de 2 975K€. De même la Société dispose au 30 juin 2012 de lignes de caution (marchés et remise en état des carrières) pour un montant de 8 651K€.

Il a été conclu en mars 2012 un accord d'extension des lignes de découvert à hauteur de 500 K€ au 30 juin 2012.

Par ailleurs, les banques seniors ont renoncé au paiement des échéances de la dette senior pour le 1er semestre 2012, dont le paiement est reporté.

Pour POLYCOR, achèvement de la restructuration financière qui permet à POLYCOR d'afficher une structure renforcée de fonds propres et quasi fonds propres.

### 5-2 Evénements post-clôture

L'extension des lignes court terme a été partiellement maintenue jusqu'à fin Septembre 2012. Les banques sénior ont renoncé au paiement de l'échéance de la dette senior pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2012, dont le paiement est reporté.

## VI. Notes relatives au bilan et au compte de résultat

### Note 1. Information sectorielle

Le Groupe ROCAMAT présente ses résultats selon les deux structures ROCAMAT et POLYCOR, qui correspondent aux secteurs du Reporting suivis par le Président Directeur Général.

Les résultats des activités par secteur pour l'exercice clos le **30 juin 2012** sont détaillés ci-après :

	Rocamat France			Polycor			Consolidé		
	Activités Pour-suivies	Activités Abandonnées	Total Rocamat	Activités Pour-suivies	Activités Abandonnées	Total Polycor	Activités Pour-suivies	Activités Abandonnées	Total Conso-lidé
Total des ventes brutes par secteur	22 117	-	22 117	16 244	524	16 768	38 361	524	38 885
Ventes inter- secteurs	(397)	-	(397)	0	0	0	(397)	0	(397)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 720</b>	<b>-</b>	<b>21 720</b>	<b>16 244</b>	<b>524</b>	<b>16 768</b>	<b>37 964</b>	<b>524</b>	<b>38 488</b>
Résultat opérationnel courant par secteur	(2 032)	(11)	(2 043)	(154)	(35)	(189)	(2 186)	(46)	(2 232)
Résultat opérationnel par secteur	(2 331)	(12)	(2 343)	(158)	(30)	(188)	(2 489)	(42)	(2 531)
Charges financières	(676)	0	(676)	802	(24)	778	126	(24)	102
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>(3 007)</b>	<b>(12)</b>	<b>(3 019)</b>	<b>644</b>	<b>(54)</b>	<b>590</b>	<b>(2 363)</b>	<b>(66)</b>	<b>(2 429)</b>
Charge d'impôt sur le résultat	347	-	347	(38)	(35)	(73)	309	(35)	274
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(2 660)</b>	<b>(12)</b>	<b>(2 672)</b>	<b>606</b>	<b>(89)</b>	<b>517</b>	<b>(2 054)</b>	<b>(101)</b>	<b>(2 155)</b>

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Les résultats des activités par secteur pour l'exercice clos le 30 juin 2011 retraité sont détaillés ci-après :

	Rocamat France			Polycor			Consolidé		
	Activités Pour-suivies	Activités Abandonnées	Total Rocamat	Activités Pour-suivies	Activités Abandonnées	Total Polycor	Activités Pour-suivies	Activités Abandonnées	Total Consolidé
Total des ventes brutes par secteur	22 550	-	22 550	13 745	2 718	16 463	36 295	2 718	39 013
Ventes inter- secteurs	(567)	-	(567)	(134)	-	(134)	(701)	-	(701)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 983</b>	<b>-</b>	<b>21 983</b>	<b>13 611</b>	<b>2 718</b>	<b>16 329</b>	<b>35 594</b>	<b>2 718</b>	<b>38 312</b>
Résultat opérationnel courant par secteur	(2 477)	(88)	(2 565)	(123)	(146)	(269)	(2 600)	(234)	(2 834)
Résultat opérationnel par secteur	(2 592)	(88)	(2 680)	(137)	(146)	(283)	(2 729)	(234)	(2 963)
Charges financières	(1 038)	(10)	(1 048)	(1 066)	(60)	(1 126)	(2 104)	(70)	(2 174)
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>(3 630)</b>	<b>(98)</b>	<b>(3 728)</b>	<b>(1 203)</b>	<b>(206)</b>	<b>(1 409)</b>	<b>(4 833)</b>	<b>(304)</b>	<b>(5 137)</b>
Charge d'impôt sur le résultat	219	-	219	422	51	473	641	51	692
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(3 411)</b>	<b>(98)</b>	<b>(3 509)</b>	<b>(781)</b>	<b>(155)</b>	<b>(936)</b>	<b>(4 192)</b>	<b>(253)</b>	<b>(4 445)</b>

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

	Semestre clos le 30 juin 2012			Semestre clos le 30 juin 2011 retraité		
	Rocamat	Polycor	Consolidé	Rocamat	Polycor	Consolidé
Amortissement des immobilisations corporelles	(1 137)	(1 337)	(2 474)	(1 068)	(1 224)	(2 237)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(48)	(13)	(61)	(46)	40	(6)
Reprise de la provision pour dépréciation des stocks	72	1 978	2 050	39	582	621
Dépréciation de créances clients	(133)	-	(133)	(153)	-	(153)
Charges de restructuration	(229)	-	(229)	(227)	-	(227)

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 2012			Exercice clos le 31 décembre 2011		
	Rocamat	Polycor	Consolidé	Rocamat	Polycor	Consolidé
Actifs	36 255	58 401	94 656	34 950	58 270	93 220
Entreprises associées			-			-
<b>Total des actifs</b>	<b>36 255</b>	<b>58 401</b>	<b>94 656</b>	<b>34 950</b>	<b>58 270</b>	<b>93 220</b>
<b>Passifs</b>	<b>23 645</b>	<b>9 112</b>	<b>32 757</b>	<b>20 723</b>	<b>10 943</b>	<b>31 666</b>
<b>Acquisition d'actifs</b>	<b>427</b>	<b>1 251</b>	<b>1 678</b>	<b>1 131</b>	<b>1 689</b>	<b>2 820</b>

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.

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

### Note 2. Ecarts d'acquisition

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à un test de dépréciation de ses écarts d'acquisition au 30 juin 2012.

Compte tenu des résultats au 30 juin 2012 et des perspectives du 2<sup>nd</sup> semestre, les hypothèses retenues au 31 décembre 2011 pour le calcul du test de dépréciation des écarts d'acquisition ne sont pas remises en cause.

### Note 3. Instruments financiers dérivés

#### Contrats de couverture de change

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

Le groupe Rocamat n'a pas souscrit des contrats de change à terme destinés à se couvrir contre les variations EUR/USD sur ses 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.

	30 juin 2012 (en milliers d'euros)			31 déc 2011 (en milliers d'euros)		
	Juste valeur		Notionnel \$CAD milliers	Juste valeur		Notionnel \$CAD milliers
	Actif	Passif		Actif	Passif	
Contrats de change à terme - Couvertures de flux de trésorerie €/US\$	-	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme - Couvertures de flux de trésorerie \$US/\$CAD	108	63	9 968	39	74	8 975
Contrats de change à terme - Couvertures de flux de trésorerie €/CAD	-	-	-	-	-	-
Total	108	63		39	74	
Non courant	-	-		-	-	
Courant	108	63		39	74	

#### Options de change

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.

Il n'y a pas d'options de change en portefeuille au 30 juin 2012.

En milliers d'euros	30 juin 2012	31 déc 2011
Notionnel en milliers \$US	-	-
part efficace en milliers €	-	-
part inefficace en milliers €	-	-

#### Contrats de swap de taux (en € milliers)

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

	30 juin 2012 (en milliers d'euros)			31 déc 2011 (en milliers d'euros)		
	Juste valeur		Notionnel	Juste valeur		Notionnel
	Actif	Passif		Actif	Passif	
Swaps et options de taux d'intérêt – Couverture de flux de trésorerie	-	5	4 000	-	6	4 000
Swap et options de taux d'intérêt – Non qualifié de couverture	-	9	4 000	-	8	4 000

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

taux de référence	Euribor 3 mois
date de départ	05/03/2010
date de fin	05/03/2013
taux de référence	2,5%
part efficace au 30/06/2012	-
part inefficace au 30/06/2012	-

taux de référence	Euribor 3 mois
date de départ	26/11/2010
date de fin	30/11/2012
taux de référence	1,62%
part efficace au 30/06/2012	-
part inefficace au 30/06/2012	-

### 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
Couvertures de change	(36)	(12)	-
Couverture de taux	-	(9)	-

### 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'USD/CAD	(705)	-		
Dépréciation de 10% de l'USD/CAD	861	-		
Rocamat				
Appréciation de 10% de l'EUR/USD	-	-		
Dépréciation de 10% de l'EUR/USD	-	-		
Sensibilité de taux d'intérêt				
Rocamat				
Variation de +1% de la courbe des taux Euro			15	(3)
Variation de -1% de la courbe des taux Euro			(16)	5

## Note 4. Impôts différés

Aucune créance d'impôt différé n'a été comptabilisée au 30 juin 2012 sur les déficits fiscaux reportables des entités françaises du Groupe compte tenu des incertitudes pesant sur leur récupération à brève échéance. 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 2011 correspond à l'activation des impôts différés relatifs aux déficits reportables générées sur le semestre par les entités du sous-groupe canadien Polycor.

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

### Note 5. Capital social

Le capital social n'a pas évolué sur la période. Au 30 juin 2012, 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, bénéfices ou primes d'émission, à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Au 30 juin 2012, le nombre de droits de vote correspondant aux actions émises est de 17 106 712.

Au 30 juin 2012, 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 2012.

### Note 6. Provisions pour autres passifs

	Remise en état des sites	Restructuration	Actions en justice	Autres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>1 620</b>	<b>565</b>	<b>696</b>	<b>150</b>	<b>3 031</b>
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :					
– Augmentation des provisions	91	235	180		506
– Reprise de montants inutilisés	(221)	(40)	(77)		(338)
Dégradation immédiate	11				11
Augmentation ou diminution des provisions due à l'actualisation	61				61
Utilisées durant l'exercice		(159)	(44)		(203)
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>1 562</b>	<b>601</b>	<b>755</b>	<b>150</b>	<b>3 068</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>1 562</b>	<b>601</b>	<b>755</b>	<b>150</b>	<b>3 068</b>
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :					
– Augmentation des provisions	37	235			272
– Reprise de montants inutilisés	(205)	(4)			(209)
Dégradation immédiate	12				12
Augmentation ou diminution des provisions due à l'actualisation	127				127
Utilisées durant l'exercice		(66)			(66)
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>1 533</b>	<b>766</b>	<b>755</b>	<b>150</b>	<b>3 204</b>
Analyse du total des provisions :	<b>Au 30 juin</b>	<b>Au 31 déc</b>			
	<b>2012</b>	<b>2011</b>			
Non courantes	1 533	1 562			
Courantes	1 671	1 506			
	<b>3 204</b>	<b>3 068</b>			

#### 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 € 49 milliers devrait être utilisé en 2012.

Au 30 juin 2012, il n'y a pas eu des travaux engagés mais une reprise de provision de € 205 milliers suite au changement de référentiel. Après actualisation de ces données le solde de la provision pour remise en état des sites est de € 1 533 milliers au 30 juin 2012.

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

### 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 charges d'exploitation.

## 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
<b>CREANCES</b>						
<b>Au 30 juin 2012</b>						
Créances clients	10 106	4 249	3 132	1 103	375	<b>18 965</b>
Autres créances	991	-	-	-	-	<b>991</b>
<b>Au 31 décembre 2011</b>						
Créances clients	7 238	4 286	3 178	764	317	<b>15 783</b>
Autres créances	283	169	-	-	-	<b>452</b>
<b>DETTES</b>						
<b>Au 30 juin 2012</b>						
Fournisseurs hors parties liées	7 207	3 543	1 476	4	-	<b>12 230</b>
Autres dettes	3 768	471	281	-	-	<b>4 521</b>
<b>Au 31 décembre 2011</b>						
Fournisseurs hors parties liées	5 676	3 455	2 943	16	-	<b>12 090</b>
Autres dettes	3 302	1 004	209	-	-	<b>4 515</b>

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

**Note 8. Endettement financier net**

	Au 30 juin 2012	Au 31 déc 2011
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
<b>Non courantes</b>		
Emprunts bancaires (2)	10 557	19 137
Concours des associés (3)	13 023	14 476
Dettes de location financement et assimilées	1 161	657
	<b>24 741</b>	<b>34 270</b>
<b>Courantes</b>		
Découverts bancaires	3 957	4 527
Emprunts bancaires (2)	25 523	16 961
Affacturation (1)	4 267	3 060
Dettes de location financement et assimilées	577	626
	<b>34 324</b>	<b>25 174</b>
	<b>59 065</b>	<b>59 444</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(1 145)</b>	<b>(4 293)</b>
<b>Dépôt de garantie d'affacturation (1)</b>	<b>(991)</b>	<b>(816)</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>56 929</b>	<b>54 335</b>

Des discussions sont en cours pour reprofiler le solde des dettes devenues exigibles à court terme. Dans l'attente de la formalisation d'un accord, la ventilation des dettes a été présentée conformément à leurs échéances.

Lignes de crédit

Au 30 juin 2012, le Groupe dispose de lignes de crédit non utilisées à hauteur de € 2 021 milliers chez Rocamat France et de € 1 206 milliers chez Polycor.

	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
	(a)	(b)	(c) = (a) + (b)	(d)	(b + d)	(e)	(c + d + e)
<b>au 31 déc 2010</b>	<b>(608)</b>	<b>1 736</b>	<b>1 128</b>	<b>48 054</b>	<b>49 791</b>	<b>(615)</b>	<b>48 568</b>
Différence de conversion	(3)	23	20	78	101	-	98
Mouvement de l'exercice	(3 682)	2 768	(914)	6 384	9 551	(201)	5 669
<b>au 31 déc 2011</b>	<b>(4 293)</b>	<b>4 527</b>	<b>234</b>	<b>54 916</b>	<b>59 443</b>	<b>(816)</b>	<b>54 335</b>
Différence de conversion	(11)	20	9	926	946	-	935
Mouvement de l'exercice	3 159	(590)	2 569	(735)	(1 325)	(175)	1 659
<b>au 30 juin 2012</b>	<b>(1 145)</b>	<b>3 957</b>	<b>2 812</b>	<b>55 107</b>	<b>59 065</b>	<b>(991)</b>	<b>56 929</b>

(1) Affacturation :

Pour une meilleure analyse de l'endettement financier net, le dépôt de garantie de € 991 milliers figurant dans les actifs financiers non courants est déduit des dettes financières nettes.

**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 € 1 772 milliers au 30 juin 2012.

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

### Rocamat :

- Le contrat d'affacturage signé en juillet 2009 par Rocamat Pierre Naturelle 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 € 653 milliers.
- Un contrat d'affacturage a été signé en janvier 2012 par Rocamat Pierre Naturelle auprès de Cofacredit pour les créances destinées à l'exportation suite à la résiliation du contrat HSBC Factoring. Ce contrat n'est pas déconsolidant selon les normes IFRS. Les créances cédées apparaissent en dettes financières pour un montant de € 329 milliers.
- Un contrat d'affacturage a été signé en janvier 2012 par Lithos Pierre Naturelle auprès de HSBC Factoring France. Ce contrat n'est pas déconsolidant selon les normes IFRS. Les créances cédées apparaissent en dettes financières pour un montant de € 1 513 milliers.

### Droit de tirage d'affacturage :

Au 30 juin 2012, le Groupe ne dispose d'aucun droit de tirage disponible d'affacturage non utilisé.

### (2) Covenants des contrats financiers :

Parmi les € 36 080 milliers d'emprunts bancaires dans le groupe, € 27 800 milliers sont soumis à covenants bancaires dont € 22 495 milliers pour Polycor et € 5 306 milliers pour Rocamat, les débetures et autres emprunts pour Polycor non soumis à covenants s'élèvent à € 8 729 milliers.

### Covenants liés au contrat Rocamat

Dans le cadre du protocole signé en 2009, les nouveaux ratios mis en place sont applicables au titre de l'exercice 2012. Ces ratios sont présentés dans le tableau suivant :

Date	Ratio de couverture du Service de la Dette (minima)	Ratio de levier (maxima)
31 12 2012	1.0	1.0

## 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 2012 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 :

Emprunt	Montants Emprunts milliers \$CAD	Montants Emprunts milliers €	Ratios	
<b>Banque Nationale du Canada</b>				
Crédit d'exploitation	9 850	7 653		
<b>Emprunt à terme</b>	9 524	7 400	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	1,20
			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%
<b>Investissement Québec</b>	-	-	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
<b>Regions's bank (*)</b>				
Crédit d'exploitation	4 366	3 392		
Emprunt à terme	2 667	2 072	Ratio du fonds de roulement supérieur à	1,20
			Ratio de levier financier supérieur à	2,25
			Valeur corporelle nette réelle supérieure à	5 000 000 \$
			Dépenses en immobilisations non financée des 12 derniers mois	1 000 000 \$
<b>Emprunt bancaire (RBC) (**)</b>	2 545	1 978	Idem a Region's	
<b>Total emprunt soumis à des ratios</b>	<b>28 953</b>	<b>22 495</b>		
<b>Débeture et autres</b>	<b>10 655</b>	<b>8 278</b>	Non soumis à ratio	
<b>Total général</b>	<b>39 608</b>	<b>30 773</b>		

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

(\*\*) Pour Polycor Stone Corp consolidé seulement

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

	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
Entre 1 et 2 ans	2 014	17 268
Entre 3 et 5 ans	8 377	1 553
A plus de 5 ans	166	316
<b>Total des emprunts non courants</b>	<b>10 557</b>	<b>19 137</b>

## Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Les échéances des emprunts courants sont indiquées ci-après :

	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
Moins d'un an	25 523	16 961
<b>Total des emprunts courants</b>	<b>25 523</b>	<b>16 961</b>
<b>Total des emprunts</b>	<b>36 080</b>	<b>36 098</b>

## Note 9. Autres produits et charges opérationnels

### Autres produits opérationnels

	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011 ( * )	Au 30 juin 2011 publié
Produits sur cessions d'actifs immobilisés (1)	641	80	80
Reprise provision de charges de restructuration	70	159	159
Reprise sur provision sur dépréciation des actifs	-	81	81
Autres produits	-	1	1
<b>Total</b>	<b>711</b>	<b>321</b>	<b>321</b>

### Autres charges opérationnelles

	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011 ( * )	Au 30 juin 2011 publié
Pertes sur cessions d'actifs immobilisés (1)	(459)	(3)	(3)
Charges de restructuration	(229)	(312)	(312)
Provision pour charges de restructuration	(236)	(70)	(70)
Dépréciation non récurrente des actifs immobilisés	-	-	-
Réévaluation de la juste valeur des contrats de couverture de change	-	-	-
Pertes sur cession des titres immobilisés	-	-	-
Autres charges	(90)	(63)	(63)
<b>Total</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(450)</b>	<b>(450)</b>

(1) dont essentiellement la vente de la carrière Calédonia 3 pour un produit de cession de € 435 milliers et une valeur nette de cession de € 313 milliers.

### Charges de restructuration

Ces charges correspondent principalement aux coûts de restructuration.

\* Cf. note 4.2 Activités abandonnées Granit Bussière

## Note 10. Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat comptabilisés au titre du premier semestre 2012 se décomposent comme suit :

	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011 ( * )	Au 30 juin 2011 publié
- Impôts courants	-	(8)	(8)
- Impôts différés	309	649	700
<b>Charge d'impôt total</b>	<b>309</b>	<b>641</b>	<b>692</b>

\* Cf note 4.2 Activités abandonnées Granit Bussière

## 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 € 1 422 milliers (31 déc 2011 : € 1 533 milliers), par ailleurs des garanties financières de remise en état des carrières ont été données pour un montant de € 4 082 milliers (31 déc 2011 : € 4 074 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 € 35 416 milliers dont € 12 801 milliers provenant de Rocamat et € 22 615 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. Suite à la capitalisation du compte courant d'actionnaire chez POLYCOR, l'actionnaire ROCAFIN III détient désormais 8.56% du capital de POLYCOR.

## 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 2012		30 juin 2011	31 déc 2011
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
CAD Dollar canadien	1,3041	1,2871	1,3702	1,3215

## Note 14. Autres événements postérieurs à la clôture

Disparition des structures juridiques liées à l'activité Cominex abandonnée fin 2008. La structure luxembourgeoise a été déposée tandis que sa filiale française a été liquidée.

## **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 20 septembre 2012

### **Attestation du rapport financier semestriel au 30 juin 2012**

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

**FINEXSI AUDIT**  
14, rue de Bassano  
75016 Paris  
S.A. au capital de € 57.803

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## Rocamat

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 consolidés semestriels résumés de la société Rocamat, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels 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 « Financement de l'exploitation et événements post-clôture » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés qui expose les éléments retenus pour arrêter les comptes consolidés semestriels en appliquant le principe de continuité d'exploitation.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 20 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Péronnet

Jean-François Nadaud