

# **ROCAMAT**

Société anonyme au capital de 10.503.953 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 2013**



## ROCAMAT

Société Anonyme au capital de 10.503.953 €

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

572 086 577 RCS BOBIGNY

# COMMUNIQUE

Ile Saint Denis, le 4 octobre 2013

## RESULTATS AU 30 JUIN 2013 – PRINCIPALES EVOLUTIONS PAR RAPPORT AU 30 JUIN 2012

- CHIFFRE D'AFFAIRES** Le chiffre d'affaires progresse de 8.5% (+9.8% à taux de change constant). Il progresse de 22% sur le périmètre POLYCOR (24.9% à taux de change constant) du fait de la reprise du marché en Amérique du Nord et de la facturation de deux projets importants. Il est en léger repli de 1.4% sur le périmètre ROCAMAT en raison du ralentissement des ventes à l'export notamment en Angleterre et en Chine. Avec une croissance de 3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, les ventes en France se sont plutôt bien comportées dans une conjoncture très dégradée.
- EBITDA** L'EBITDA est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. POLYCOR ne bénéficie pas de la très forte progression de son chiffre d'affaires du fait d'un mix marchés défavorable et de marges réduites sur les deux projets importants qui ont été facturés sur le semestre. ROCAMAT compense les effets de la légère baisse de son activité par une poursuite des améliorations opérationnelles.
- RESULTAT NET** Le résultat net se dégrade de -1.3M€ par rapport au 30 juin 2012. Le groupe fait donc mieux que compenser le produit financier de 2.3M€ constaté dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2012 sur le périmètre POLYCOR suite à la restructuration de la dette. Le résultat net s'améliore de 0.5M€ sur le périmètre ROCAMAT du fait de l'amélioration opérationnelle et de la baisse des charges de restructuration. Il est rappelé que les résultats du premier semestre sont marqués par la très forte saisonnalité de l'activité qui se traduit par des résultats traditionnellement plus faibles comparés à ceux du second semestre.
- ENDETTEMENT** L'endettement du groupe diminue de 2.7M€ par rapport au 30 juin 2012. Cette évolution est imputable à POLYCOR qui porte l'essentiel de l'endettement du Groupe. La stratégie de désendettement menée depuis septembre 2011 continue donc à porter ses fruits.
- PERSPECTIVES** Globalement, le Groupe anticipe des ventes en progression sur l'année 2013 par rapport à l'année 2012 notamment du fait de la reprise du marché en Amérique du Nord. L'état de la conjoncture incite néanmoins le groupe à rester prudent sur l'évolution du périmètre ROCAMAT.

# ROCAMAT

Société anonyme au capital de 10.503 953 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 2013

### **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 1 marbrerie. Les pierres nord-américaines sont transformées dans 3 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 2012	S1 2013	Variation
En millions d'euros			
<b>Rocamat</b>	<b>22,0</b>	<b>21,6</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Polycor</b>	<b>16,2</b>	<b>19,9</b>	<b>22,3%</b>
<b>Elimination</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	
<b>Total</b>	<b>38,0</b>	<b>41,2</b>	<b>8,5%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2013 à 41.2 millions d'euros. Il progresse de 8.5% par rapport au premier semestre 2012 (9.8% à taux de change constant).

Les ventes de la filiale nord américaine POLYCOR progressent de 22% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (24.9 % à taux de change constant).

Cette forte croissance d'activité est liée à la facturation de deux projets importants sur le 1<sup>er</sup> trimestre mais également à la reprise du secteur en Amérique du Nord.

Les ventes de ROCAMAT hors POLYCOR sur le 1er semestre 2013 sont en léger recul de 1.4% par rapport au 1er semestre 2012. Cette baisse est principalement liée à un ralentissement des ventes à l'export notamment en Angleterre et en Chine. Les ventes en France se sont plutôt bien comportées malgré un environnement défavorable. Elles progressent de 3%.

Sur l'ensemble de l'année, le Groupe prévoit une augmentation de l'activité sur le périmètre POLYCOR.

Il n'anticipe à l'inverse pas de progression de l'activité sur le périmètre ROCAMAT hors POLYCOR.

## 1.2 Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2013 à (2.6) millions d'euros contre (2.3) millions d'euros pour le premier semestre 2012 retraité.

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

Résultat opérationnel courant			
En millions d'euros	S1 2012 retraité	S1 2013	Variation
Rocamat	-1,9	-1,7	0,2
Polycor	-0,4	-0,5	-0,1
Elimination	0,0	-0,4	-0,4
<b>Total</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,3</b>

Malgré une légère baisse d'activité, le résultat opérationnel courant de ROCAMAT s'améliore de 0.2M€ du fait notamment de la poursuite des améliorations opérationnelles et de l'impact dans les comptes du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi.

Le résultat opérationnel courant de POLYCOR est quasi stable par rapport à celui de 2012.

Il est conforme aux attentes du groupe.

La très forte augmentation de l'activité ne se traduit pas au niveau des résultats du fait d'un mix ventes défavorable en Géorgie et d'une contribution marginale des deux gros projets plus faible.

## 1.3 Ebitda

L'Ebitda consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2013 à +0.3 millions d'euros, stable par rapport à celui du premier semestre 2012.

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 2012 retraité	S1 2013	S1 2012	S1 2013	S1 2012	S1 2013	S1 2012	S1 2013
Résultat opérationnel courant	-2,3	-2,6	0,0	-0,4	-1,9	-1,7	-0,4	-0,5
Dotations aux amortissements	-2,5	-2,4			-1,2	-0,9	-1,4	-1,5
Dotations aux provisions	0,0	-0,5	0,0	-0,4	0,0	-0,1		
<b>EBITDA</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
% du Chiffre d'affaires	0,7%	0,7%			-3,0%	-3,1%	5,8%	4,9%

## 1.4 Résultat net

Le résultat net consolidé du Groupe s'établit à -3.6 M€ au premier semestre 2013 contre -2.3 M€ au premier semestre 2012 soit un écart défavorable de -1.3M€.

Au 30 juin 2012, un produit financier de 2.3 M€ avait été constaté chez POLYCOR suite à la restructuration de la dette.

Chez ROCAMAT, le résultat exceptionnel s'améliore de 0.4M€ du fait d'une diminution des charges de restructuration.

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 2012 retraité	S1 2013	S1 2012	S1 2013	S1 2012	S1 2013	S1 2012	S1 2013
Résultat opérationnel courant	-2,3	-2,6	0,0	-0,4	-1,9	-1,7	-0,4	-0,5
Produits et charges exceptionnelles	-0,3	0,1			-0,3	0,1	0,0	0,0
Produits et charges financiers	0,1	-1,7	0,0	0,0	-0,7	-0,5	0,8	-1,2
Impôts	0,3	0,6	0,0	0,1	0,3	0,1	0,0	0,4
Résultat lié aux activités abandonnées	-0,1	0,0			0,0		-0,1	
<b>Résultat Net</b>	<b>-2,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,3</b>

### 1.5 Financement et structure financière

L'endettement net du Groupe s'établit au 30 juin 2013 à 54.2 millions d'euros contre 49.1 millions d'euros au 31 décembre 2012 et 56.9 millions d'euros au 30 juin 2012.

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	
	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013
Endettement interne	13,2	13,5	12,9	13,1	0,4	0,4
Endettement externe	35,9	40,8	7,5	9,6	28,4	31,2
<b>Total Endettement Net</b>	<b>49,1</b>	<b>54,2</b>	<b>20,3</b>	<b>22,7</b>	<b>28,7</b>	<b>31,5</b>

Du fait de la très forte saisonnalité de l'activité, l'endettement net du Groupe ROCAMAT progresse structurellement au premier semestre. La comparaison par rapport au 31 décembre n'est pas pertinente.

En comparaison du 30 juin 2012, l'endettement diminue de 2.7M€. L'endettement passe ainsi de 56.9M€ au 30 juin 2012 à 54.2M€ au 30 juin 2013.

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	
	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013
Endettement interne	13,0	13,5	12,6	13,1	0,4	0,4
Endettement externe	43,9	40,8	9,4	9,6	34,5	31,2
<b>Total Endettement Net</b>	<b>56,9</b>	<b>54,2</b>	<b>22,1</b>	<b>22,7</b>	<b>34,9</b>	<b>31,5</b>

Par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, POLYCOR se désendette de 3.4M€. L'endettement passe ainsi de 34.9M€ au 30 juin 2012 à 31.5M€ au 30 juin 2013. Et cette stratégie de désendettement se poursuit.

Pour ROCAMAT, l'endettement passe de 22.1M€ au 30 juin 2012 à 22.7M€ au 30 juin 2013.

### 1.6 Faits marquants du semestre

Pour ROCAMAT, maintien des financements court terme au 30 juin 2013 dans leur intégralité pour un montant de 2 975K€. De même la Société dispose au 30 juin 2013 de lignes de caution (marchés et remise en état des carrières) pour un montant de 7 491K€.

Par ailleurs, les banques seniors ont renoncé au paiement des échéances de la dette sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 et ont accordé un standstill en date du 24 avril 2013 jusqu'au 31 décembre 2013 pour permettre le réaménagement des échéances de remboursement de la dette.

Pour POLYCOR, achèvement du réaménagement de la dette en juillet 2013 visant à renforcer ses fonds propres et à re-profiler son endettement

### **1.7 Perspectives sur le second semestre**

Globalement, le Groupe continue d'anticiper des ventes en progression sur le second semestre 2013 par rapport au second semestre 2012.

### **1.8 Evénements postérieurs à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2013**

En date du 26 Août 2013 a été conclue la cession de 35 % des titres POLYCOR détenus par ROCAMAT et sa holding ROCAFIN III. Cette cession a permis d'encaisser 4.5M€ soit 3.2M€. Une option d'achat exerçable jusqu'au 31 décembre 2015 a par ailleurs été consentie sur le solde du capital (65%) de POLYCOR.

Outre POLYCOR, le Groupe poursuit son plan de recentrage de son activité sur son cœur de métier et de cession de ses actifs non stratégiques.

## **2 - ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2013 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 2013, stable par rapport au premier semestre 2012.

### **2.2 Marges et Résultats**

Avant transfert des résultats de ces filiales, le résultat net de ROCAMAT SA est de +0.3 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre +0.8 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012 soit un écart défavorable de -0.5M€ lié principalement à un gain de change de +0.7M€ relatif au prêt POLYCOR qui avait été comptabilisé au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le résultat d'exploitation est positif de +0.7 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre +0.5 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le résultat financier est de -0.4M€ contre +0.2 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Il intégrait au 1<sup>er</sup> semestre 2012 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 2012.

Le résultat net des opérations en commun au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est négatif de (2.1) M€ contre (2.3) M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012 et correspond à hauteur de (2.1) 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 (0.1) M€ à la quote-part de la perte réalisée par la société Granit-Industrie.

Le résultat net après transfert des résultats des filiales est une perte de (1.8) M€ contre une perte de (1.5) M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012.

# ROCAMAT

## Etats financiers consolidés semestriels résumés au 30 Juin 2013

<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

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

### A. Compte de Résultat consolidé semestriel

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

Note	Semestre clos le 30 juin		
	2013	2012 (*)	2012 publié
Ventes de biens	35 905	34 092	34 092
Ventes de services	5 301	3 872	3 872
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>41 206</b>	<b>37 964</b>	<b>37 964</b>
Production immobilisée	378	290	290
Achats consommés	(6 278)	(3 194)	(3 194)
Charges de personnel	(14 965)	(15 590)	(15 492)
Charges externes	(19 809)	(18 136)	(18 136)
Impôts et taxes	(734)	(797)	(797)
Dotations aux amortissements	(2 411)	(2 535)	(2 535)
Dotations aux provisions	(465)	(28)	(28)
Variation des stocks d'en cours et produits finis	423	(348)	(348)
Autres produits d'exploitation	90	103	103
Autres charges d'exploitation	(15)	(13)	(13)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(2 580)</b>	<b>(2 284)</b>	<b>(2 186)</b>
Autres produits opérationnels	571	711	711
Autres charges opérationnelles	(443)	(1 014)	(1 014)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 452)</b>	<b>(2 587)</b>	<b>(2 489)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(1 791)	(2 064)	(2 064)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 791)</b>	<b>(2 064)</b>	<b>(2 064)</b>
Autres produits financiers	129	2 345	2 345
Autres charges financières	(29)	(155)	(155)
<b>Résultat des sociétés intégrées, avant impôt sur le résultat</b>	<b>(4 143)</b>	<b>(2 461)</b>	<b>(2 363)</b>
Impôts sur les résultats	592	309	309
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-
<b>Résultat de l'exercice hors activités abandonnées</b>	<b>(3 551)</b>	<b>(2 152)</b>	<b>(2 054)</b>
<b>Résultat lié aux activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>(101)</b>	<b>(101)</b>
<b>Résultat de l'exercice du groupe</b>	<b>(3 551)</b>	<b>(2 253)</b>	<b>(2 155)</b>
<b>Revenant :</b>			
Aux actionnaires de ROCAMAT SA	(3 420)	(2 277)	(2 179)
Aux intérêts minoritaires	(131)	24	24
	<b>(3 551)</b>	<b>(2 253)</b>	<b>(2 155)</b>
<b>Résultats et résultat dilué par action</b> (en € par action)			
- Nombre moyen d'actions en circulation	10 503 953	10 095 237	10 095 237
- Résultat par action	(0.34)	(0.22)	(0.21)
- Résultat dilué par action	(0.34)	(0.22)	(0.21)

(\*) Cf note II.2 Correction d'erreur



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

### B. Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

Semestre clos  
le 30 juin

	2013	2012 (*)	2012 publié
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(3 551)</b>	<b>(2 253)</b>	<b>(2 155)</b>
<b>Eléments du résultat global :</b>			
1/ Eléments non reclassables			
- Ecart actuariels sur les engagements de retraite	-	-	-
2/ Eléments pouvant être reclassés			
- Ecart de conversion	(366)	277	277
- Couverture des flux de trésorerie	(382)	105	105
3/ Impôts relatifs aux éléments non reclassables	-	-	-
4/ Impôts relatifs aux éléments pouvant être reclassés	122	(35)	(35)
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>	<b>(626)</b>	<b>347</b>	<b>347</b>
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>(4 177)</b>	<b>(1 906)</b>	<b>(1 808)</b>
Attribuable :			
- <b>aux propriétaires de la société mère</b>	<b>(3 992)</b>	<b>(1 960)</b>	<b>(1 862)</b>
- aux participations ne donnant pas le contrôle	(185)	54	54

(\*) Cf note II.2 Correction d'erreur

**Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)**  
**C. Etat consolidé de la situation financière**

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	Au	
		30 juin 2013	31 décembre 2012
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations incorporelles		3 013	3 216
Ecart d'acquisition	2	3 714	3 714
Immobilisations corporelles		29 359	31 148
Participations dans des entreprises associées		-	-
Impôts différés actifs	4	5 155	4 690
Actifs financiers non courants		2 098	2 141
Instruments financiers dérivés non courants		-	-
Autres débiteurs non courants		1 866	1 882
		<b>45 205</b>	<b>46 791</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks		26 621	28 221
Clients		16 868	14 855
Autres débiteurs courants		2 261	1 983
Instruments financiers dérivés courants	3	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	2 446	5 785
		<b>48 196</b>	<b>50 844</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		-	-
<b>Total de l'actif</b>		<b>93 401</b>	<b>97 635</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	5	10 504	10 504
Primes liées au Capital		9 527	9 527
Autres réserves		(11 296)	(9 581)
Résultats non distribués		(3 420)	(1 135)
<b>Capital et réserves revenant aux actionnaires de la Société</b>		<b>5 315</b>	<b>9 315</b>
Intérêts minoritaires		1 182	1 367
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>6 497</b>	<b>10 682</b>
<b>Passif non courant</b>			
Dettes financières	8	28 655	23 720
Impôts différés passifs		1 625	1 692
Engagements de retraite		2 118	2 091
Provisions pour autres passifs	6	1 365	1 472
Instruments financiers dérivés	3	-	-
Autres dettes non courantes		-	-
		<b>33 763</b>	<b>28 975</b>
<b>Passif courant</b>			
Fournisseurs		11 826	13 921
Autres dettes courantes		10 430	10 121
Dettes d'impôt sur le résultat		-	-
Dettes financières	8	28 957	32 189
Instruments financiers dérivés	3	357	-
Provisions pour autres passifs	6	1 572	1 748
		<b>53 141</b>	<b>57 978</b>
<b>Passifs destinés à être cédés</b>		-	-
<b>Total du passif</b>		<b>86 904</b>	<b>86 953</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>93 401</b>	<b>97 635</b>

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

### D. Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Semestre clos le 30 juin		
	2013	2012 (* )	2012 Publié
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net consolidé	(3 551)	(2 152)	(2 054)
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)	2 147	2 725	2 725
- Ecart de conversion			
- Plus et moins-values de cession	(143)	(192)	(192)
- Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-
- Autres produits sans incidence de trésorerie	-	(2 189)	(2 287)
<i>Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(1 547)</i>	<i>(1 808)</i>	<i>(1 808)</i>
- Coût de l'endettement financier net	1 676	1 684	1 684
- Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	(592)	(309)	(309)
<i>Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</i>	<i>(463)</i>	<i>(433)</i>	<i>(433)</i>
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(2 714)	(3 308)	(3 308)
- Stocks	1 286	(1 885)	(1 885)
- Créances clients et autres débiteurs	(2 545)	(4 067)	(4 067)
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(1 455)	2 644	2 644
- Intérêts payés	(1 061)	(1 684)	(1 684)
- Impôts (payés) / reçus	(33)	(129)	(129)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(4 271)</b>	<b>(5 554)</b>	<b>(5 554)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 260)	(1 705)	(1 705)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	266	262	262
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	(37)	(37)
Diminution / (Augmentation) des immobilisations financières	43	(227)	(227)
Incidence de variation de périmètre	-	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(951)</b>	<b>(1 707)</b>	<b>(1 707)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 058	3 649	3 649
Décaissements liés aux remboursements d'emprunts	(1 349)	(1 508)	(1 508)
Augmentation / (Diminution) de la dette d'affacturage	299	1 159	1 159
Augmentation / (Diminution) des concours d'associés	264	504	504
Augmentation / (Diminution) des dettes financières diverses	-	(14)	(14)
Incidence de variation de change	(64)	(9)	(9)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>1 208</b>	<b>3 781</b>	<b>3 781</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>903</b>	<b>903</b>
<b>Variation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires</b>	<b>(4 029)</b>	<b>(2 577)</b>	<b>(2 577)</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	2 200	(234)	(234)
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie et les découverts bancaires			
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture</b>	<b>(1 829)</b>	<b>(2 811)</b>	<b>(2 811)</b>

(\*) Cf note II.2 Correction d'erreur

Sélection de notes aux états financiers consolidés résumés (suite)

**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						
		Ecarts actuariels	Conversion	Primes liées au capital	Autres réserves			
<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>(3 258)</b>	<b>(7 515)</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>
Complément résultat au 30 juin 2012 (*)						(98)	-	(98)
<b>Résultat global de l'exercice retraité (*)</b>		<b>-</b>	<b>253</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>(2 278)</b>	<b>54</b>	<b>(1 906)</b>
Résultat affecté en réserves					(7 515)	7 515		-
Quote part actions gratuites affectées en réserves					98			<b>98</b>
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>(9 253)</b>	<b>(2 278)</b>	<b>1 362</b>	<b>10 092</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2013 (**)</b>	<b>10 504</b>	<b>(257)</b>	<b>75</b>	<b>9 527</b>	<b>(9 398)</b>	<b>(1 135)</b>	<b>1 367</b>	<b>10 682</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>-</b>	<b>(334)</b>	<b>-</b>	<b>(258)</b>	<b>(3 420)</b>	<b>(185)</b>	<b>(4 177)</b>
Résultat affecté en réserves					(1 135)	1 135		-
Variations de périmètre								-
Autres mouvements					<b>(8)</b>			<b>(8)</b>
<b>Solde au 30 juin 2013 (**)</b>	<b>10 504</b>	<b>(257)</b>	<b>(259)</b>	<b>9 527</b>	<b>(10 780)</b>	<b>(3 420)</b>	<b>1 182</b>	<b>6 497</b>

(\*) Cf note II.2 Correction d'erreur

(\*\*) Augmentation de capital par émission d'actions suite à l'attribution des actions gratuites aux salariés par prélèvement sur les réserves disponibles conformément à la décision du Conseil d'administration du 14 septembre 2012.

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

### 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. 11
IV.	Activités abandonnées	p. 12
V.	Financement de l'exploitation et événements post clôture	p. 15
VI.	Notes relatives au bilan et au compte de résultat	p. 15
	<b>Note 1.</b> Information sectorielle	p. 15
	<b>Note 2.</b> Ecarts d'acquisition	p. 17
	<b>Note 3.</b> Instruments financiers dérivés	p. 17
	<b>Note 4.</b> Impôts différés	p. 18
	<b>Note 5.</b> Capital social	p. 18
	<b>Note 6.</b> Provisions pour autres passifs	p. 19
	<b>Note 7.</b> Echéance des créances et des dettes	p. 20
	<b>Note 8.</b> Endettement financier net	p. 21
	<b>Note 9.</b> Autres produits et charges opérationnels	p. 24
	<b>Note 10.</b> Charge d'impôt sur le résultat	p. 24
	<b>Note 11.</b> Actifs et passifs éventuels - Engagements	p. 25
	<b>Note 12.</b> Principaux cours de change	p. 25

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

### I. Informations générales

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 1 marbrerie. Les pierres nord américaines sont transformées dans 3 usines au Canada et 1 aux Etats-Unis.

ROCAMAT SA est contrôlée, directement, 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 2013, Rocafin détient directement 52,73 % des actions de Rocamat, Rocafin II en détient 24,99 % et Rocafin III 5,73%. Au total, LBO France détient pour le compte des FCPR 83,45% des actions de Rocamat, le reliquat est détenu par le public.

### II. Principes et méthodes comptables

#### II.1 Base de préparation des états financiers

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 2013 ont été arrêtés le 4 octobre 2013 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 2012, à l'exception des nouvelles normes et amendements dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2013 et qui n'avaient pas été appliqués de façon anticipée par le Groupe.

Nouvelles normes dont l'application est obligatoire à partir du 1er janvier 2013 :

- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » applicable pour les exercices ouverts à partir du 1er juillet 2012 selon l'IASB et le plan Européen.

La section autres éléments du résultat global présente dorénavant les postes éléments du résultat global au titre de la période, classés en fonction de leur nature et répartis, conformément aux autres normes IFRS, entre :

(a) ceux qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net ; et

(b) ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies.

L'entité présente désormais les autres éléments du résultat global avant effets d'impôts liés, en présentant par ailleurs le montant total d'impôt relatif à ces éléments.

- IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. La date d'application fixée par l'IASB concerne les périodes annuelles débutant le 1er janvier 2013 ou après. L'objectif de la norme est de fournir dans un document unique les règles applicables à l'ensemble des évaluations à la juste valeur requises par les IAS/IFRS. IFRS 13 ne modifie pas les critères d'utilisation de la juste valeur par l'entité ; elle renforce les informations à communiquer sur les modalités d'évaluation de la juste valeur dans les notes annexes aux comptes consolidés annuels.

La première application de cette norme n'entraîne pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

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

- Amendements à IAS 12 « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents » publiés par l'IASB le 20 décembre 2010 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme n'a pas eu d'impact significatif dans les comptes au 30 juin 2013.

- IFRS 1 amendée « Première application des IFRS » concernant l'hyper inflation grave et la suppression des dates fixes pour les premiers adoptants, publiée par l'IASB le 20 décembre 2010 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2013.

- Amendements à IFRS 7 « Informations à fournir : compensation d'actifs financiers et de passifs financiers » publiée par l'IASB en décembre 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2013.

- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert » publiée par l'IASB le 19 octobre 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 Juin 2013.

- « Améliorations annuelles – cycle 2009-2011 » : Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2009-2011 publiée par l'IASB le 17 mai 2012 et adoptée par l'Union Européenne le 28 mars 2013. Compte tenu de son activité, cette interprétation n'est pas applicable au groupe.

- amendements à IAS 19 « Avantages du personnel ». Ces amendements à IAS 19 ont été adoptés par l'Union Européenne le 6 juin 2012 et d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2013. Ils ont porté notamment sur l'abandon de la méthode du « corridor ». L'entité présente également le crédit d'impôts pour la compétitivité de l'emploi (CICE) en moins des charges de personnel (traitement identique dans les comptes sociaux). La présentation du CICE en moins des charges de personnel ainsi que l'abandon de la méthode du corridor n'a pas d'impact dans les comptes consolidés au 30 juin 2013.

Rocamat S.A. n'applique pas de façon anticipée les nouveaux amendements de normes et nouvelles interprétations de normes adoptées par l'Union Européenne dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2014 :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012.

- IFRS 11 « Partenariats » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme introduit une distinction entre les entreprises communes et les coentreprises et prévoit pour ces dernières une seule méthode de comptabilisation, la mise en équivalence en supprimant l'option pour l'intégration proportionnelle. La date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 11 "Etats financiers consolidés" est fixée par l'Union Européenne au 1er janvier 2014.

- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. L'objectif d'IFRS 12 est d'exiger une information qui puisse permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la base du contrôle, toute restriction sur les actifs consolidés et les passifs, les expositions aux risques résultant des participations dans des entités structurées non consolidées et la participation des intérêts minoritaires dans les activités des entités consolidées. La date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 12 est fixée par l'Union Européenne au 1er janvier 2014.

- IAS 27 révisée « Etats financiers individuels » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012.

- IAS 28 révisée (2011) « Participations dans des entreprises associées et co-entreprises » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012.

- Amendement à IAS 32 « Instruments Financiers : Présentation » adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cet amendement est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2014. Il vise à clarifier les conditions d'application des critères de compensation d'actifs et passifs financiers énoncés au paragraphe 42 d'IAS 32, en précisant la notion de droit actuel juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés ainsi que les circonstances dans lesquelles certains règlements bruts pourraient être équivalents à des règlements nets.

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

### II.2 Correction d'erreur

Une erreur a été identifiée et corrigée au cours de l'exercice 2012 et concerne les résultats consolidés présentés au titre des exercices 2010 et 2011. Cette erreur porte sur la comptabilisation d'une charge opérationnelle liée à l'attribution des actions gratuites selon la décision du Conseil d'Administration du 15 Septembre 2010 et conformément à la norme IFRS 2.

Conformément à la décision du conseil d'administration, les actions n'ont été définitivement acquises qu'à l'issue d'une période de 2 ans. 464 218 actions ont été attribuées.

Selon la norme IFRS 2, une charge doit être comptabilisée au titre de la juste valeur des actions attribuées gratuitement par contrepartie des capitaux propres. Cette charge doit être étalée sur la période d'acquisition des droits.

La juste valeur des actions attribuées a été calculée à partir du cours de bourse au jour de l'attribution (0,96€), pondérée d'une hypothèse de présence (10%) et d'une décote de renonciation (2%).

Cette correction d'erreur a un impact sur le compte de résultat consolidé au titre des exercices 2010 et 2011 pour un montant total de 253 milliers d'euros répartis comme suit :

- Augmentation du poste « Charges du personnel » de (57) milliers d'euros en 2010 et de (196) milliers d'euros en 2011.
- Diminution du poste « Résultats non distribués » de (57) milliers d'euros en 2010 et de (196) milliers d'euros en 2011.

L'impact pour l'exercice 2012 s'élève à 139 milliers d'euros.

Le tableau ci-après résume l'incidence sur le compte de résultat consolidé du Groupe Rocamat au 30 juin 2012.

(en milliers d'euros sauf indication contraire)	30/06/2012 publié	Correction d'erreur	30/06/2012 Retraité
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>37 964</b>		<b>37 964</b>
Production immobilisée	290		290
Achats consommés	(3 194)		(3 194)
Charges de personnel	(15 492)	(98)	(15 590)
Charges externes	(18 136)		(18 136)
Impôts et taxes	(797)		(797)
Dotations aux amortissements	(2 535)		(2 535)
Dotations aux provisions	(28)		(28)
Variation des stocks d'en cours et produits finis	(348)		(348)
Autres produits d'exploitation	103		103
Autres charges d'exploitation	(13)		(13)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(2 186)</b>	<b>(98)</b>	<b>(2 284)</b>
Autres produits opérationnels	711		711
Autres charges opérationnelles	(1 014)		(1 014)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 489)</b>	<b>(98)</b>	<b>(2 587)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(2 064)</b>		<b>(2 064)</b>
Autres produits financiers	2 345		2 345
Autres charges financières	(155)		(155)
<b>Résultat des sociétés intégrées, avant impôt sur le résultat</b>	<b>(2 363)</b>	<b>(98)</b>	<b>(2 461)</b>
Impôts sur les résultats	309		309
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-
<b>Résultat de l'exercice hors activités abandonnées</b>	<b>(2 054)</b>	<b>(98)</b>	<b>(2 152)</b>
<b>Résultat lié aux activités abandonnées</b>	<b>(101)</b>		<b>(101)</b>
<b>Résultat de l'exercice du groupe</b>	<b>(2 155)</b>	<b>(98)</b>	<b>(2 253)</b>



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

### III. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe Rocamat au 30 juin 2013 comprennent la société Rocamat et ses filiales (l'ensemble désigné "Le Groupe") et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Le périmètre reste inchangé par rapport la clôture 2012.

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

Société	Pays	Méthode	30-juin 2013	31-déc 2012	30-juin 2012
<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) dissoute en 2012	France	Globale	-	-	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%	91,44%	91,44%
Bordures Polycor Inc.	Canada	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Carrières Polycor Inc.	Canada	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Tranches Polycor Inc.	Canada	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Tuiles Polycor Inc. (Nouvelle dénomination Polycor Architectural Inc. : Fusion de Polycor Granite Bussière et de l'anc.Tuiles Polycor)	Canada	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Polycor Stone Corporation	Etats-Unis	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Polycor U.S. Inc. (participation détenue par Carrières Polycor)	Etats-Unis	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Polycor Vetrazzo Inc.	Etats-Unis	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Georgia Stone Quarries Inc.	Etats-Unis	Globale	91,44%	91,44%	91,44%
Georgia Architectural Stone Inc.	Etats-Unis	Globale	91,44%	91,44%	91,44%

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

### IV. Activités Abandonnées

#### IV.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	
	2013	2012
Ventes de biens	-	-
Ventes de services	-	-
<b>Chiffre d'affaires</b>	-	-
Production immobilisée	-	-
Achats consommés	-	-
Charges de personnel	-	-
Charges externes	-	(11)
Impôts et taxes	-	-
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	-	-
Variation des stocks d'en cours et produits finis	-	-
Autres produits et charges d'exploitation	-	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	-	(11)
Autres produits opérationnels	-	-
Autres charges opérationnelles	-	(1)
<b>Résultat opérationnel</b>	-	(12)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	-	-
Autres produits et charges financiers	-	-
<b>Résultat des sociétés intégrées, avant impôts</b>	-	(12)
Impôts sur les résultats	-	-
<b>Résultat de l'exercice lié aux activités abandonnées</b>	-	(12)

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

	Semestre clos le	
	30 juin	
	2013	2012
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat net consolidé	-	(12)
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)	-	-
- Plus et moins-values de cession	-	-
<i>Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</i>	-	(12)
- Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	-	-
<i>Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</i>	-	(12)
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel :		
- Stocks	-	-
- Créances clients et autres débiteurs	-	-
- 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>	-	(15)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-	-
Variation des immobilisations financières	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Augmentation / (Diminution) des dettes financières diverses	-	14
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	-	14
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées</b>	-	(1)

## IV.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 :

	Semestre clos le	
	30 juin	
	2013	2012
Ventes de biens	-	523
Ventes de services	-	-
<b>Chiffre d'affaires</b>	-	<b>523</b>
Production immobilisée	-	-
Achats consommés	-	(176)
Charges de personnel	-	(83)
Charges externes	-	(139)
Impôts et taxes	-	(3)
Dotations aux amortissements	-	(32)
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	-	-
Variation des stocks d'en cours et produits finis	-	(126)
Autres produits et charges d'exploitation	-	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	-	<b>(36)</b>
Autres produits opérationnels	-	374
Autres charges opérationnelles	-	(369)
<b>Résultat opérationnel</b>	-	<b>(31)</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>
Autres produits et charges financiers	-	(22)
<b>Résultat des sociétés intégrées, avant impôts</b>	-	<b>(54)</b>
Impôts sur les résultats	-	(35)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-
<b>Résultat de l'exercice lié aux activités abandonnées</b>	-	<b>(89)</b>

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

Les flux de trésorerie générés par l'activité sont :

	Semestre clos le	
	30 juin	
	2013	2012
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat net consolidé</b>	-	(89)
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
- 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
Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	-	(25)
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel :	-	586
- <i>Stocks</i>	-	503
- <i>Créances clients et autres débiteurs</i>	-	1 267
- <i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</i>	-	(1 184)
- Intérêts payés	-	(1)
- Impôts (payés) / reçus	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-</b>	<b>560</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	-	374
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>374</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>-</b>	<b>(30)</b>
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées	-	904

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

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

#### V.1 Financement et continuité d'exploitation

Les comptes consolidés ont été arrêtés en appliquant le principe de continuité d'exploitation compte tenu des perspectives d'activité sur le second semestre 2013 et sur le premier semestre 2014 et des éléments suivants :

Pour ROCAMAT, maintien des financements court terme au 30 juin 2013 dans leur intégralité pour un montant de 2 975K€.

De même la Société dispose au 30 juin 2013 de lignes de caution (marchés et remise en état des carrières) pour un montant de 7 491K€.

Par ailleurs, les banques seniors ont renoncé au paiement des échéances de la dette sur le 1er semestre 2013 et ont accordé un standstill en date du 24 avril 2013 jusqu'au 31 décembre 2013 pour permettre le réaménagement des échéances de remboursement de la dette.

Pour POLYCOR, achèvement du réaménagement de la dette en juillet 2013 visant à renforcer ses fonds propres et à re-profiler son endettement (cf note VI.8 Endettement financier net).

#### V.2 Evénements post-clôture

En date du 26 Août 2013 a été conclue la cession de 35 % des titres POLYCOR détenus par ROCAMAT et sa holding ROCAFIN III. Cette cession a permis d'encaisser 4.5MCAD soit 3.2M€. Une option d'achat exerçable jusqu'au 31 décembre 2015 a par ailleurs été consentie sur le solde du capital (65%) de POLYCOR.

Outre POLYCOR, le Groupe poursuit son plan de recentrage de son activité sur son cœur de métier et de cession de ses actifs non stratégiques.

### 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 2013** 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	21 774	-	21 774	19 863	-	19 863	41 637	-	41 637
Ventes inter- secteurs	(391)	-	(391)	(40)	-	(40)	(431)	-	(431)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 383</b>	-	<b>21 383</b>	<b>19 823</b>	-	<b>19 823</b>	<b>41 206</b>	-	<b>41 206</b>
Résultat opérationnel courant par secteur	(1 915)	-	(1 995)	(665)	-	(665)	(2 580)	-	(2 660)
Résultat opérationnel par secteur	(1 835)	-	(1 835)	(617)	-	(617)	(2 452)	-	(2 452)
Charges financières	(461)	-	(461)	(1 230)	-	(1 230)	(1 691)	-	(1 691)
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>(2 296)</b>	-	<b>(2 296)</b>	<b>(1 847)</b>	-	<b>(1 847)</b>	<b>(4 143)</b>	-	<b>(4 143)</b>
Charge d'impôt sur le résultat	58	-	58	534	-	534	592	-	592
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(2 238)</b>	-	<b>(2 238)</b>	<b>(1 313)</b>	-	<b>(1 313)</b>	<b>(3 551)</b>	-	<b>(3 551)</b>

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

Les résultats des activités par secteur pour l'exercice clos le **30 juin 2012 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	22 117	-	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	(2 130)	(11)	(2 141)	(154)	(35)	(189)	(2 284)	(46)	(2 330)
Résultat opérationnel par secteur	(2 429)	(12)	(2 441)	(158)	(30)	(188)	(2 587)	(42)	(2 629)
Charges financières	(676)	0	(676)	802	(24)	778	126	(24)	102
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>(3 105)</b>	<b>(12)</b>	<b>(3 117)</b>	<b>644</b>	<b>(54)</b>	<b>590</b>	<b>(2 461)</b>	<b>(66)</b>	<b>(2 527)</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>(2 758)</b>	<b>(12)</b>	<b>(2 770)</b>	<b>606</b>	<b>(89)</b>	<b>517</b>	<b>(2 152)</b>	<b>(101)</b>	<b>(2 253)</b>

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

	Semestre clos le 30 juin 2013			Semestre clos le 30 juin 2012 retraité		
	Rocamat	Polycor	Consolidé	Rocamat	Polycor	Consolidé
Amortissement des immobilisations corporelles	(864)	(1 491)	(2 355)	(1 137)	(1 337)	(2 474)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(43)	(13)	(56)	(48)	(13)	(61)
Reprise de la provision pour dépréciation des stocks	48	201	249	72	1 978	2 050
Dépréciation de créances clients	(84)	-	(84)	(133)	-	(133)
Charges de restructuration	(220)	-	(220)	(229)	-	(229)

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 2013			Exercice clos le 31 décembre 2012		
	Rocamat	Polycor	Consolidé	Rocamat	Polycor	Consolidé
Actifs	34 874	53 372	88 246	35 583	57 562	92 945
Entreprises associées			-			-
<b>Total des actifs</b>	<b>34 874</b>	<b>53 372</b>	<b>88 246</b>	<b>35 583</b>	<b>57 751</b>	<b>93 134</b>
<b>Passifs</b>	<b>22 647</b>	<b>9 295</b>	<b>31 942</b>	<b>21 515</b>	<b>11 423</b>	<b>32 938</b>
<b>Acquisition d'actifs</b>	<b>290</b>	<b>881</b>	<b>1 171</b>	<b>800</b>	<b>2 093</b>	<b>2 893</b>

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

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

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

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

## Note 2. Ecart 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 2013.

Compte tenu des résultats au 30 juin 2013 et des perspectives du 2<sup>nd</sup> semestre, les hypothèses retenues au 31 décembre 2012 pour le calcul du test de dépréciation des écarts d'acquisition ne sont pas remises en cause.

## Note 3. Instruments financiers dérivés

La juste valeur des instruments dérivés est déterminée à la clôture à partir de techniques de valorisation faisant appel à des méthodes de calcul mathématique usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbes de taux, ...).

### 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 2013 (en milliers d'euros)			31 déc 2012 (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	-	357	13 450	-	-	
Contrats de change à terme - Couvertures de flux de trésorerie €/CAD	-	-	-	-	-	
Total	-	357	-	-	-	
Non courant	-	-	-	-	-	
Courant	-	357	-	-	-	

### 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 2013.

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

Le groupe Rocamat n'a pas souscrit de contrats de swap ni d'options de taux destinés à se couvrir contre les variations de l'Euribor 3 mois.

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

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

	Montants recyclés en résultat sur la période	Inefficacité enregistrée en résultat	Autres produits et charges financiers
Couvertures de change	-	15	-
Couverture de taux	-	-	-

### 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	(840)	-		
Dépréciation de 10% de l'USD/CAD	1 029	-		
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			-	-
Variation de -1% de la courbe des taux Euro			-	-

## Note 4. Impôts différés

Aucune créance d'impôt différé n'a été comptabilisée au 30 juin 2013 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.

Les déficits reportables activés dans les entités du sous groupe Polycor au cours du premier semestre 2013 ont été comptabilisés pour un montant de 409 milliers de CAD soit 307 milliers d'euros.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et que les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

## Note 5. Capital social

Le capital social n'a pas évolué sur la période. Au 30 juin 2013, il est constitué de 10 503 953 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 2013, le nombre de droits de vote correspondant aux actions émises est de 17 515 418.



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

Au 30 juin 2013, 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 2013.

## Note 6. Provisions pour autres passifs

	Remise en état des sites	Restructuration	Actions en justice	Autres	Total
<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	120	371	153		644
– Reprise de montants inutilisés	(457)	(44)	(120)	(1)	(622)
Dégradation immédiate	2				2
Augmentation ou diminution des provisions due à l'actualisation	245				245
Utilisées durant l'exercice		(116)	-		(116)
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>1 472</b>	<b>812</b>	<b>788</b>	<b>149</b>	<b>3 221</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>1 472</b>	<b>812</b>	<b>788</b>	<b>149</b>	<b>3 221</b>
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :					
– Augmentation des provisions	2	62	15		79
– Reprise de montants inutilisés	(108)	(160)			(268)
Dégradation immédiate	8				8
Augmentation ou diminution des provisions due à l'actualisation	(9)				(9)
Utilisées durant l'exercice		(94)			(94)
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>1 365</b>	<b>620</b>	<b>803</b>	<b>149</b>	<b>2 937</b>
Analyse du total des provisions :	<b>Au 30 juin</b>	<b>Au 31 déc</b>			
	<b>2013</b>	<b>2012</b>			
Non courantes	1 365	1 472			
Courantes	1 572	1 749			
	<b>2 937</b>	<b>3 221</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 € 58 milliers devrait être utilisé en 2013.

Au 30 juin 2013, il n'y a pas eu des travaux engagés mais une reprise de provision de € 108 milliers suite à de nouvelles prescriptions. Après actualisation de ces données le solde de la provision pour remise en état des sites est de € 1 365 milliers au 30 juin 2013.

### 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

CREANCES	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>Au 30 juin 2013</b>					
Créances clients	8 574	5 112	2 559	755	643	<b>17 643</b>
Autres créances	769	246	-	-	-	<b>1 015</b>

<b>Au 31 décembre 2012</b>						
Créances clients	6 614	5 061	2 191	1 190	523	<b>15 579</b>
Autres créances	565	297	-	-	-	<b>862</b>

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>Au 30 juin 2013</b>					
Fournisseurs hors parties liées	5 716	4 735	1 309	54	12	<b>11 826</b>
Autres dettes	2 458	424	294	-	-	<b>3 176</b>

<b>Au 31 décembre 2012</b>						
Fournisseurs hors parties liées	6 541	5 719	1 603	51	7	<b>13 921</b>
Autres dettes	2 405	1 064	247	-	-	<b>3 717</b>

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

### Note 8. Endettement financier net

	Au 30 juin 2013	Au 31 déc 2012
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
<b>Non courantes</b>		
Emprunts bancaires (2)	14 461	9 763
Concours des associés (3)	13 480	13 232
Dettes de location financement et assimilées	713	725
	<b>28 654</b>	<b>23 720</b>
<b>Courantes</b>		
Découverts bancaires	4 275	3 585
Emprunts bancaires (2)	20 365	24 414
Affacturation (1)	4 021	3 726
Dettes de location financement et assimilées	296	464
	<b>28 957</b>	<b>32 189</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>57 611</b>	<b>55 909</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(2 446)</b>	<b>(5 785)</b>
<b>Dépôt de garantie d'affacturation (1)</b>	<b>(933)</b>	<b>(1 035)</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>54 232</b>	<b>49 089</b>

#### Réaménagement de la dette bancaire du sous-groupe Polycor

Des accords ont été conclus avec RégionsBank en juin 2013 et avec la BNC en juillet 2013 sur le réaménagement du remboursement des dettes financières. La ventilation a été présentée conformément à leurs échéances renégociées pour les dettes envers RegionsBank. Les dettes BNC sont présentées comme courantes au 30 juin 2013, l'accord ayant été trouvé postérieurement à cette date.

#### Lignes de crédit

Au 30 juin 2013, le Groupe dispose de lignes de crédit non utilisées à hauteur de € 2 449 milliers chez Rocamat France et de € 2 095 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 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	8	4	12	103	107	-	115
Mouvement de l'exercice	(1 500)	(946)	(2 446)	(2 696)	(3 642)	(219)	(5 361)
<b>au 31/12/12</b>	<b>(5 785)</b>	<b>3 585</b>	<b>(2 199)</b>	<b>52 323</b>	<b>55 908</b>	<b>(1 035)</b>	<b>49 089</b>
Différence de conversion	89	(27)	62	(874)	(901)	-	(812)
Mouvement de l'exercice	3 250	716	3 966	1 887	2 603	102	5 955
<b>au 30 juin 2013</b>	<b>(2 446)</b>	<b>4 275</b>	<b>1 829</b>	<b>53 336</b>	<b>57 611</b>	<b>(933)</b>	<b>54 232</b>

#### (1) Affacturation :

Pour une meilleure analyse de l'endettement financier net, le dépôt de garantie de € 933 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 € 968 milliers au 30 juin 2013.

## 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 € 1 580 milliers.
- Le contrat d'affacturage 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 n'est pas déconsolidant selon les normes IFRS. Les créances cédées apparaissent en dettes financières pour un montant de € 398 milliers.
- Le contrat d'affacturage signé en janvier 2012 par Lithos Pierre Naturelle auprès de GE Factofrance n'est pas déconsolidant selon les normes IFRS. Les créances cédées apparaissent en dettes financières pour un montant de € 1 075 milliers.

### Droit de tirage d'affacturage :

Au 30 juin 2013, le Groupe ne dispose d'aucun droit de tirage disponible d'affacturage non utilisé.

### (2) Covenants des contrats financiers :

Parmi les € 34 826 milliers d'emprunts bancaires dans le groupe, € 20 707 milliers sont soumis à covenants bancaires et concernent Polycor. Les débetures et autres emprunts pour Polycor non soumis à covenants s'élèvent à € 8 785 milliers. Les covenants ne sont pas applicables au 30 juin 2013.

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

### Covenants liés aux contrats Polycor

Le tableau ci-après présente les différents emprunts soumis à covenants bancaires et les ratios applicables au 31 décembre 2013 :

Emprunt	Montants Emprunts milliers \$CAD	Montants Emprunts milliers €	Ratios	
<b>Banque Nationale du Canada</b>				
Crédit d'exploitation	10 000	7 292		
<b>Emprunt à terme</b>	7 400	5 396	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>Regions's bank (*)</b>				
Crédit d'exploitation	5 804	4 232		
Emprunt à terme	2 565	1 870	Ratio du fonds de roulement supérieur à	1,20
			Ratio de levier financier inférieur à	2,25
			Valeur corporelle nette réelle supérieure à	7 000 000 \$
			Dépenses en immobilisations non financée des 12 derniers mois	1 000 000 \$
<b>Emprunt bancaire (RBC) (**)</b>	2 630	1 917	Idem a Region's	
<b>Total emprunt soumis à des ratios</b>	<b>28 397</b>	<b>20 707</b>		
<b>Débiteure et autres</b>	<b>12 047</b>	<b>8 785</b>	Non soumis à ratio	
<b>Total général</b>	<b>40 445</b>	<b>29 491</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 2013	Au 31 décembre 2012
Entre 1 et 2 ans	13 339	9 106
Entre 3 et 5 ans	863	455
A plus de 5 ans	259	202
<b>Total des emprunts non courants</b>	<b>14 461</b>	<b>9 763</b>

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

Les échéances des emprunts courants sont indiquées ci-après :

	Au 30 juin 2013	Au 31 décembre 2012
Moins d'un an (*)	20 365	24 414
<b>Total des emprunts courants</b>	<b>20 365</b>	<b>24 414</b>
<b>Total des emprunts</b>	<b>34 826</b>	<b>34 177</b>

(\*) Dont dette BNC 5 299 milliers d'euros et dette senior BESV 5 335 milliers d'euros ; cette présentation des échéances à moins d'un an ne tient pas compte des négociations en cours avec les prêteurs (BESV) ni des accords non formalisés (BNC) à la date d'arrêté des comptes (cf. note V).

## Note 9. Autres produits et charges opérationnels

### Autres produits opérationnels

	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012
Produits sur cessions d'actifs immobilisés (1)	266	641
Reprise provision de charges de restructuration	254	70
Reprise sur provision sur dépréciation des actifs	7	-
Autres produits	44	-
<b>Total</b>	<b>571</b>	<b>711</b>

### Autres charges opérationnelles

	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012
Pertes sur cessions d'actifs immobilisés (1)	(131)	(459)
Charges de restructuration	(217)	(229)
Provision pour charges de restructuration	(63)	(236)
Dépréciation non récurrente des actifs immobilisés	-	-
Pertes sur cession des titres immobilisés	-	-
Autres charges	(32)	(90)
<b>Total</b>	<b>(443)</b>	<b>(1 014)</b>

(1) dont essentiellement la vente de terrains à Corgoloin pour un produit de cession de € 64 milliers.

## Note 10. Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat comptabilisés au titre du premier semestre 2013 se décomposent comme suit :

	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012
- Impôts courants	-	-
- Impôts différés	592	309
<b>Charge d'impôt total</b>	<b>592</b>	<b>309</b>

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

### Note 11. Actifs et passifs éventuels — Engagements

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

Dans le cadre habituel de ses activités, le Groupe a donné à des tiers des garanties d'un montant de € 1 300 milliers (31 déc 2012 : € 1 350 milliers), par ailleurs des garanties financières de remise en état des carrières ont été données pour un montant de € 4 114 milliers (31 déc 2012 : € 4 079 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 5.3% des titres de Polycor Inc.

Les emprunts bancaires sont garantis par des terrains, des constructions et des matériels outillages pour un montant de € 33 540 milliers dont € 12 801 milliers provenant de Rocamat et € 20 739 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. 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 2013		30 juin 2012	31 déc 2012
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
CAD Dollar canadien	1,3345	1,3714	1,3041	1,3137

## **ROCAMAT**

Société anonyme au capital de 10.503.953 euros  
Siège social : 58 Quai de la Marine - 93450 L'Île Saint-Denis  
572 086 577 R.C.S. BOBIGNY

Le 20 septembre 2013

### **Attestation du rapport financier semestriel au 30 juin 2013**

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  
75116 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 2013

### **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 2013, 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.

#### **I. 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 les points suivants exposés dans l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés :

- la note V « Financement de l'exploitation et événements post-clôture », qui expose les éléments et hypothèses retenus pour arrêter les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013 en appliquant le principe de continuité d'exploitation ;
- la note II.2 « Correction d'erreur », qui décrit l'incidence sur les comptes comparatifs au 30 juin 2012 d'une correction d'erreur relative au traitement comptable de la charge liée à l'attribution d'actions gratuites.

## II. 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 4 octobre 2013

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Péronnet

Izza Najem