ROCAMAT

Société anonyme au capital de 105 039.53 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 2014

ROCAMAT

Société Anonyme au capital de 105 039.53 €

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

572 086 577 RCS BOBIGNY

COMMUNIQUE

Ile Saint Denis, le 30.09.2014

RESULTATS AU 30 JUIN 2014 – CHANGEMENT DE PRESENTATION EN APPLICATION D'IFRS 5 PAR RAPPORT AU 30 JUIN 2013

La Société souhaite attirer l'attention sur l'impact du traitement comptable de POLYCOR au 30 Juin 2014.

L'existence d'une option d'achat, exerçable à compter du 31 décembre 2014, au profit de la société BATIRCO portant sur le solde des titres POLYCOR détenus par ROCAMAT (65%) **a conduit le groupe à considérer POLYCOR au 30 juin 2014 comme un actif destiné à la vente et une activité abandonnée**.

La comparaison par rapport au 30 juin 2013, s'en trouve donc fortement impactée et elle **ne permet pas d'apprécier l'évolution opérationnelle d'une année sur l'autre**.

Nous reprenons ci-après les principaux agrégats pour en expliciter la variation

CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	Variation
Rocamat	21,6	15,1	-30,1%
Polycor	19,9	17,4	-12,5%
Elimination	-0,3	0,0	
Retraitement IFRS 5 *		-17,4	
TOTAL consolidé	41,2	15,1	-63,3%

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

La forte baisse du chiffre d'affaires consolidé du Groupe (-63,3%) s'explique principalement par le traitement de POLYCOR comme activité abandonnée selon la norme IFRS 5.

Les ventes de ROCAMAT (hors POLYCOR) diminuent de 30,1% sur le premier semestre 2014 par rapport au 1er semestre 2013. Hors impact LITHOS dont le fonds de commerce a été cédé fin octobre 2013, cette baisse est ramenée à 17,7%.
La société a mis en place des mesures de chômage partiel pour lui permettre de reconstituer un carnet de commandes qui avait beaucoup baissé au dernier trimestre 2013. La facturation n'est donc pas le reflet de l'activité commerciale du semestre dont les enregistrements de commandes régressent de 6,6% par rapport à 2013, à périmètre identique.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2014 à (1,9) millions d'euros contre (2,6) millions d'euros pour le premier semestre 2013.

Compte tenu du traitement de POLYCOR comme une activité abandonnée au 30 juin 2014, le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe correspond à celui du sous-groupe ROCAMAT :

Résultat opérationnel courant

En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	Variation
Rocamat	**-1,7**	**-1,9**	**-0,2**
Polycor	**-0,5**	**0,4**	**0,9**
Elimination	**-0,4**	**0,0**	**0,4**
Retraitement IFRS 5 *		**-0,4**	**-0,4**
TOTAL consolidé	**-2,6**	**-1,9**	**0,7**

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

Malgré la forte baisse d'activité (-6,5 M€ par rapport au premier semestre 2013), le résultat opérationnel courant du sous-groupe ROCAMAT du premier semestre 2014 ne se dégrade que de 0,2 M€ du fait notamment de la poursuite des améliorations opérationnelles et des mesures de chômage partiel prises dès janvier 2014.

RESULTAT NET

Le résultat net consolidé du Groupe s'établit à (8,2) M€ au premier semestre 2014 contre (3,6) M€ au premier semestre 2013 soit une baisse de 4,6 M€.

Au premier semestre 2014, le résultat net consolidé du Groupe inclut le résultat des activités abandonnées qui s'élève à (5,3) M€ et se décompose de la façon suivante :

- contribution au résultat net du périmètre POLYCOR à hauteur de (0,6) M€
- écritures liées à la comptabilisation de POLYCOR comme une activité destinée à être cédée et une activité abandonnée selon la norme IFRS 5 : (i) annulation des amortissements de POLYCOR (impact +1,2 M€) depuis son classement selon cette norme, soit au 1er janvier 2014, et (ii) constatation de la perte de valeur (impact -5,9 M€) issue de l'écart entre la valeur de cession et la valeur comptable de l'actif net au 30 juin 2014.

Ainsi les contributions au résultat net consolidé du Groupe de ROCAMAT et POLYCOR et l'impact de la présentation selon la norme IFRS 5 peuvent se résumer ainsi :

Résultat net

	TOTAL consolidé		Retraitement IFRS 5 *		Eliminations		ROCAMAT		POLYCOR	
En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014
Résultat opé. courant	**-2,6**	**-1,9**		**-0,4**	**-0,4**	**0,0**	**-1,7**	**-1,9**	**-0,5**	**0,4**
Résultat exceptionnel	**0,1**	**-0,4**		**0,1**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**-0,4**	**0,0**	**-0,1**
Résultat financier	**-1,7**	**-0,6**		**1,1**	**0,0**	**0,0**	**-0,5**	**-0,6**	**-1,2**	**-1,1**
Impôts	**0,6**	**0,1**		**-0,2**	**0,1**	**0,0**	**0,1**	**0,1**	**0,4**	**0,2**
Rés. activités aband.	**0,0**	**-5,3**		**-5,3**						
Résultat net	**-3,6**	**-8,2**		**-4,7**	**-0,2**	**0,0**	**-2,0**	**-2,8**	**-1,3**	**-0,6**

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

Le résultat net du sous-groupe ROCAMAT s'élève à (2,8) M€ ; la baisse de 0,8 M€ par rapport au premier semestre 2013 s'explique essentiellement par la baisse du résultat opérationnel courant et par des charges exceptionnelles liées à la renégociation bancaire d'une part et aux opérations de recapitalisation de ROCAMAT SA d'autre part.

ENDETTEMENT

Compte tenu du traitement de POLYCOR comme une activité destinée à être cédée au 30 juin 2014, l'endettement net du Groupe correspond à celui du sous-groupe ROCAMAT (l'endettement de POLYCOR étant inclus dans l'élément distinct « passif destiné à être cédé ») :

Endettement net

	TOTAL consolidé		Retraitement IFRS 5 *		ROCAMAT		POLYCOR	
En millions d'euros	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014
Endettement interne	13,9	14,2		-0,1	13,9	14,2	0,1	0,1
Endettement externe	30,1	6,9		-30,9	4,7	6,9	25,4	30,9
Total Endettement net	44,0	21,0		-31,0	18,5	21,0	25,5	31,0

(*) présentation de Polycor comme actif et passif destinés à être cédés au 30.06.2014

Ainsi l'endettement net du Groupe s'établit au 30 juin 2014 à 21,0 millions d'euros contre 44,0 millions d'euros au 31 décembre 2013. Hors comptes courants des actionnaires, l'endettement du groupe n'est plus que de 6,9 M€.

Les endettements des sous-groupes ROCAMAT et POLYCOR ont augmenté structurellement sur les six premiers mois (+2,5 M€ et +5,5 M€ respectivement) du fait de la très forte saisonnalité de l'activité. La comparaison par rapport au 31 décembre n'est pas pertinente.

La comparaison par rapport au 30 juin 2013 s'établit comme suit :

Endettement net

	TOTAL consolidé		Retraitement IFRS 5 *		ROCAMAT		POLYCOR	
En millions d'euros	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014
Endettement interne	13,5	14,2		-0,1	13,1	14,2	0,4	0,1
Endettement externe	40,8	6,9		-30,9	9,6	6,9	31,2	30,9
Total Endettement net	54,2	21,0		-31,0	22,7	21,0	31,5	31,0

(*) présentation de Polycor comme actif et passif destinés à être cédés au 30.06.2014

Ainsi ROCAMAT s'est désendetté à hauteur de 1,7 M€ entre les 30 juin 2013 et 2014.

PERSPECTIVES

L'entreprise entrevoit de meilleures perspectives sur le deuxième semestre.

A périmètre identique, les enregistrements de commandes pourraient même être supérieurs à l'an dernier mais ils ne devraient pas intégralement se traduire en facturation sur l'exercice 2014, amenant ainsi le niveau du carnet de commandes en fin d'exercice à un niveau supérieur à celui du début d'année.

ROCAMAT
Société anonyme au capital de 105 039,53 €
Siège social : 58 Quai de la Marine – 93450 L'ILE SAINT DENIS
572 086 577 RCS BOBIGNY

Comptes consolidés au 30 juin 2014

TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES ..... **- 2 -**

A COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ..... - 3 -
B ETAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL ..... - 4 -
C ETAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE ..... - 5 -
D TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉE ..... - 7 -
E TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS ..... - 8 -
F NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ..... - 9 -

A Compte de Résultat consolidé

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	30 juin		
		2014	**2013 *(*)***	**2013 publié**
Ventes de biens		12 001	16 083	35 905
Ventes de services		3 134	5 301	5 301
Chiffre d'affaires		**15 135**	**21 384**	**41 206**
Production immobilisée		-	126	378
Achats consommés		(1 245)	(3 555)	(6 278)
Charges de personnel		(7 138)	(8 364)	(14 965)
Charges externes		(6 774)	(10 220)	(19 809)
Impôts et taxes		(584)	(665)	(734)
Dotations aux amortissements		(757)	(907)	(2 411)
Dotations aux provisions		(66)	(109)	(465)
Variation des stocks d'en cours et produits finis		(605)	320	423
Autres produits d'exploitation		117	90	90
Autres charges d'exploitation		(9)	(15)	(15)
Résultat opérationnel courant		**(1 926)**	**(1 915)**	**(2 580)**
Autres produits opérationnels	15	270	376	571
Autres charges opérationnelles	15	(682)	(296)	(443)
Résultat opérationnel		**(2 338)**	**(1 835)**	**(2 452)**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-	-
Coût de l'endettement financier brut		(507)	(480)	(1 791)
Coût de l'endettement financier net		**(507)**	**(480)**	**(1 791)**
Autres produits financiers		9	48	129
Autres charges financières		(96)	(29)	(29)
Résultat des sociétés intégrées, avant impôt sur le résultat		**(2 932)**	**(2 296)**	**(4 143)**
Impôts sur les résultats	16	69	58	592
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-	-	-
Résultat de l'exercice hors activités abandonnées		**(2 863)**	**(2 238)**	**(3 551)**
Résultat lié aux activités abandonnées	4	**(5 320)**	**(1 313)**	-
Résultat de l'exercice du groupe		**(8 183)**	**(3 551)**	**(3 551)**
Revenant :				
Aux actionnaires de ROCAMAT SA		(6 019)	(3 420)	(3 420)
Aux intérêts minoritaires		(2 164)	(131)	(131)
Total :		**(8 183)**	**(3 551)**	**(3 551)**
Résultats et résultat dilué par action (en € par action)				
- Nombre moyen d'actions en circulation		10 503 953	10 503 953	10 503 953
- Résultat par action		(0.57)	(0.34)	(0.34)
- Résultat dilué par action		(0.57)	(0.34)	(0.34)
Résultat par action au titre des activités poursuivies				
– Résultat par action		(0.27)	(0.21)	(0.34)
– Résultat dilué par action		(0.27)	(0.21)	(0.34)

(*) IFRS 5 : Reclassement du sous-groupe Polycor en activités abandonnées

B Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	30 juin		
	2014	**2013 *(*)***	**2013 publié**
Résultat net de l'exercice	**(8 183)**	**(3 551)**	**(3 551)**
Eléments du résultat global :			
- Différences de conversion	96	(366)	(366)
- Couverture des flux de trésorerie	138	(382)	(382)
- Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres (**)	(44)	122	122
Total du résultat global reconnu en capitaux propres et recyclable en résultat	**190**	**(626)**	**(626)**
Total du résultat global de l'exercice	**(7 993)**	**(4 177)**	**(4 177)**
Attribuable :			
- **aux propriétaires de la société mère**	**(5 095)**	**(3 992)**	**(3 992)**
- aux participations ne donnant pas le contrôle	(2 088)	(185)	(185)

(*) IFRS 5 : Reclassement du sous-groupe Polycor en activités abandonnées

(**) impôts reconnus en capitaux propres relatifs à l'activité abandonnée Polycor

C Etat consolidé de la situation financière

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	30 juin 2014 *(*)*	31 décembre 2013
ACTIF			
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		61	2 744
Ecart d'acquisition	7	-	-
Immobilisations corporelles		11 582	27 296
Participations dans des entreprises associées		-	-
Impôts différés actifs	10	-	4 345
Actifs financiers non courants		1 934	2 038
Instruments financiers dérivés non courants	9	-	-
Autres débiteurs non courants		-	2 781
		13 577	**39 204**
Actif courant			
Stocks		8 885	23 321
Clients	13	4 070	12 503
Autres débiteurs courants	13	924	2 372
Instruments financiers dérivés courants	9	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	1 280	7 342
		15 159	**45 538**
Actifs destinés à être cédés (*)	4	**52 761**	-
Total de l'actif		**81 497**	**84 742**

(*) IFRS 5 : Reclassement du sous-groupe Polycor en actifs destinés à être cédés

	Note	30 juin 2014 (*)	31 décembre 2013
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 504	10 504
Primes liées au Capital		-	9 527
Autres réserves		(8 889)	(13 314)
Résultats non distribués		(6 019)	(5 720)
Capitaux propres revenant aux actionnaires du groupe		**(4 404)**	**997**
Montants comptabilisés directement en capitaux propres se rapportant à des actifs destinés à la vente (*)		(504)	-
Total capitaux propres revenant aux actionnaires du groupe		**(4 908)**	**997**
Capitaux propres - intérêts des minoritaires		3 692	5 780
Total des capitaux propres		**(1 216)**	**6 777**
Passif non courant			
Dettes financières	14	17 925	26 540
Impôts différés passifs	10	1 515	1 505
Engagements de retraite		2 010	1 973
Provisions pour autres passifs	12	1 374	1 312
Instruments financiers dérivés	9	-	12
Autres dettes non courantes		-	126
		22 824	**31 468**
Passif courant			
Fournisseurs	13	4 481	10 880
Autres dettes courantes	13	5 947	8 265
Dette d'impôt sur le résultat		-	25
Dettes financières	14	5 139	25 722
Instruments financiers dérivés	9	-	186
Provisions pour autres passifs	12	1 316	1 419
		16 883	**46 497**
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés (*)	4	**43 006**	**-**
Total du passif		**82 713**	**77 965**
Total du passif et des capitaux propres		**81 497**	**84 742**

(*) IFRS 5 : Reclassement du sous-groupe Polycor en passifs liés à des actifs destinés à être cédés

D Tableau des flux de trésorerie consolidée

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	30 juin 2014 (*)	30 juin 2013 publié
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé des activités poursuivies		**(2 863)**	**(3 551)**
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors provisions sur actifs circulants)		695	2 147
- Plus et moins-values de cession		(11)	(143)
- Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-	-
- Autres produits sans incidence de trésorerie		-	-
Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		***(2 179)***	***(1 547)***
- Coût de l'endettement financier net		483	1 676
- Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat		(69)	(592)
Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		***(1 765)***	***(463)***
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel		*188*	*(2 729)*
- Stocks		*472*	*1 286*
- Créances clients et autres débiteurs		*240*	*(2 545)*
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs		*(524)*	*(1 470)*
- Intérêts payés		(480)	(1 061)
- Impôts (payés) / reçus		-	(33)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		**(2 057)**	**(4 286)**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles		(452)	(1 260)
Autres flux liés aux autres opérations d'investissement		-	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles		56	266
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles		(18)	-
Encaissements / Décaissements liés aux cessions / acquisitions des immobilisations financières		110	43
Incidence de variation de périmètre		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		**(304)**	**(951)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		13	2 058
Décaissements liés aux remboursements d'emprunts		(960)	(1 349)
Augmentation / (Diminution) de la dette d'affacturage		(214)	299
Augmentation / (Diminution) des concours d'associés		287	264
Augmentation / (Diminution) des dettes financières diverses		(2)	-
Transactions entre actionnaires : acquisitions / cessions de part minoritaires		-	-
Incidence de variation de change		-	(64)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		**(876)**	**1 208**
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées (*)		**(930)**	**-**
Variation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires		**(4 167)**	**(4 029)**
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		2 011	2 200
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie et les découverts bancaires		-	-
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	14	**(2 156)**	**(1 829)**

(*) IFRS 5 : Reclassement du sous-groupe Polycor en activités abandonnées

E Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Revenant aux actionnaires de la Société						Intérêts minori-taires	Total des capitaux propres
	Capital social	Réserves				Résultat		
		Ecarts actuariels	Conver-sion	Primes liées au capital	Autres réserves			
Solde au 1er janvier 2013	**10 504**	**(257)**	**75**	**9 527**	**(9 398)**	**(1 135)**	**1 367**	**10 682**
Résultat global de l'exercice	**-**	**135**	**(774)**	**-**	**(97)**	**(5 720)**	**(699)**	**(7 155)**
Résultat affecté en réserves					(1 135)	1 135		-
Variation % de détention					(1 854)		5 111	3 257
Autres mouvements					(9)			(9)
Solde au 31 décembre 2013	**10 504**	**(122)**	**(699)**	**9 527**	**(12 493)**	**(5 720)**	**5 780**	**6 777**
Solde au 1er janvier 2014	**10 504**	**(122)**	**(699)**	**9 527**	**(12 493)**	**(5 720)**	**5 780**	**6 777**
Résultat global de l'exercice	**-**	**-**	**57**	**-**	**57**	**(6 019)**	**(2 088)**	**(7 993)**
Résultat affecté en réserves					(5 720)	5 720		-
Affectation primes en autres réserves				(9 527)	9 527			-
Solde au 30 juin 2014	**10 504**	**(122)**	**(642)**	**-**	**(8 629)**	**(6 019)**	**3 692**	**(1 216)**

F Notes aux états financiers consolidés

1. Informations générales
2. Principes et méthodes comptables
3. Périmètre de consolidation
4. Activités abandonnées
5. Financement de l'exploitation et faits marquants - Evènements post clôture
6. Information sectorielle
7. Ecart d'acquisition
8. Instruments financiers
9. Instruments financiers dérivés
10. Impôts différés
11. Capital social
12. Provisions pour autres passifs
13. Echéance des créances et dettes
14. Endettement financier net
15. Autres produits et charges opérationnels
16. Charge d'impôts sur le résultat
17. Actifs et passifs éventuels - Engagements
18. Principaux cours de change
19. Information pro forma

1. Informations générales

Le Groupe ROCAMAT est spécialisé dans l'extraction et la transformation de pierres naturelles à destination de la construction.
Il opère environ 50 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 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 2014, 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 les salariés et 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'Ile Saint-Denis.

Le marché financier primaire sur lequel la Société est cotée est Euronext Paris, de Nyse Euronext, compartiment C.

2. Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumé du Groupe sont établis en conformité avec les normes comptables internationales : International Financial Reporting Standards (IFRS) applicables au 30juin 2014 telles qu'adoptées par l'Union Européenne et disponibles sur le site :
http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index.fr.htm.

Ces états financiers consolidés semestriels résumés établis au 30 juin 2014 ont été arrêtés le 26septembre 2014 par le Conseil d'Administration. Les états financiers sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La préparation des états financiers du Groupe requiert le recours du management à des jugements, estimations et hypothèses qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations communiquées sur les passifs éventuels. Les thèmes sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que ceux décrits dans les annexes du 31 décembre 2013.
Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013, à l'exception des nouvelles normes et amendements dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2014 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 2014 :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » publiée par l'IASB le 12 mai 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 2014 ;

- 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 co-entreprises et prévoit pour ces dernières une seule méthode de comptabilisation, la mise en équivalence en supprimant l'option pour l'intégration proportionnelle. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 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 pour les comptes consolidés annuels 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. L'information n'est pas requise pour les comptes consolidés intermédiaires. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2014 ;

- Entités d'investissement : amendements d'IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 « Etats financiers consolidés, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, Etats financiers individuels » publiés par l'IASB le 31 octobre 2012 et adoptés par l'Union Européenne le 20 novembre 2013. Compte tenu de son activité, ces amendements ne sont pas applicables au Groupe ;

- Amendements sur les dispositions transitoires des normes IFRS 10, 11 et 12 « Etats financiers consolidés, partenariats et informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités : dispositions transitoires » publiés par l'IASB le 28 juin 2012 et adoptés par l'Union Européenne le 4 avril 2013. Ces amendements n'ont pas d'impact sur les comptes au 30 juin 2014 ;

- Amendements à IAS 28 (révisée en 2011) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » publiés par l'IASB le 11 décembre 2012 et adoptés par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme impose la mise en équivalence des entités sous influence notable ou des participations dans des « joint ventures » sur lesquelles l'entité exerce un contrôle conjoint. La révision porte entre autres sur quelques clarifications relatives à l'unité de compte des participations mises en équivalence et sur la comptabilisation des variations des intérêts. Ces amendements n'ont pas d'impact sur les comptes au 30 juin 2014 ;

- Amendement à IAS 32 « Instruments Financiers : Présentation » adopté 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. Cet amendement n'a pas eu d'impact significatif dans les comptes au 30 juin 2014 ;

- Amendements à IAS 36 « Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » publiés par l'IASB le 29 mai 2013 et adoptés par l'Union Européenne le 19 décembre 2013. Ces amendements n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes au 30 juin 2014 ;

- Amendements à IAS 39 et IFRS 9 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de

couverture » publiés par l'IASB le 27 juin 2013 et adoptés par l'Union Européenne le 19 décembre 2013. Ces amendements n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes au 30 juin 2014.

Dans le cadre de l'adoption des normes IFRS 10, 11 et 12, le Groupe a effectué une analyse exhaustive des sociétés ayant des accords de gouvernance conclus avec des investisseurs extérieurs, afin d'évaluer le niveau de contrôle du Groupe sur les actifs concernés.

Cette analyse n'a pas entraîné de modification dans l'appréciation du contrôle des sociétés du groupe ni dans les méthodes de consolidation.

Le Groupe Rocamat n'applique pas de façon anticipée les nouveaux amendements et normes adoptés par l'Union Européenne mais non encore applicable de façon obligatoire au 1er janvier 2014 :

- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » du 20 mai 2013, adoptée par l'Union Européenne le 13 juin 2014, interprétation de l'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » : précise que le fait générateur d'obligation qui crée un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il est prévu dans les dispositions légales ou réglementaires. Les entreprises appliquent cette interprétation au plus tard à la date d'ouverture de leur premier exercice commençant le 17 juin 2014 ou après cette date.

Les impacts sur les comptes consolidés de l'application au 1er janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 sont en cours d'étude par le Groupe.

Normes IFRS et amendements publiés par l'IASB mais non adoptés par l'Union Européenne, non encore applicables de façon obligatoire au 1er janvier 2014 :

- IFRS 15 : produits provenant des contrats avec les clients ;
- IFRS 9 Instruments financiers : comptabilité de couverture et modifications à l'IFRS9, IFRS 7 et à IAS 39 ;
- Amendements à l'IAS 19 : régime à prestations définies – Cotisations des membres du personnel ;
- Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2010-2012) ;
- Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2011-2013) ;
- IFRS 11 – Modifications : comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes ;
- IAS 16 et IAS 38 – Modifications : Eclaircissements sur les modes d'amortissement ;

Le Groupe estime qu'à ce stade de l'analyse, l'impact de l'application de ces nouvelles normes ne peut être connu avec une précision suffisante.

3. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidéssemestriels résumés du Groupe ROCAMAT au 30 juin 2014 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 la cession de 35% des titres de POLYCOR au 26 août 2013 par ROCAMAT SA et ROCAFIN III à la société BATIRCO, la société ROCAMAT SA détient 59,43% des titres de POLYCOR au 31 décembre 2013 et au 30 juin 2014 et ROCAFIN III, actionnaire minoritaire de ROCAMAT SA à hauteur de 5,73%, en détient directement 5,57%.

POLYCOR est toujours contrôlée exclusivement par ROCAMAT suite à cette cession. L'exercice de l'option détenue par l'actionnaire minoritaire pour l'acquisition des 65% étant maintenant à un horizon inférieur à 12 mois, les critères de la norme IFRS 5 sont remplis. POLYCOR reste consolidée en intégration globale et est présentée au bilan en actifs et passifs destinés à la vente. De plus, s'agissant d'une filiale significative, le compte de résultat de POLYCOR sur toutes les périodes est présenté en « activités abandonnées».

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

Société	Pays	Méthode	30-juin 2014	31-déc 2013
Secteur ROCAMAT				
ROCAMAT SA	**France**	**Société Mère**	**Société Mère**	**Société Mère**
Rocamat Pierre Naturelle SNC	France	Globale	100%	100%
Lithos Pierre Naturelle SARL	France	Globale	100%	100%
Granit Industrie SNC	France	Globale	100%	100%
Société Civile Rocamat Foncier	France	Globale	100%	100%
Sci La Pierre Foncière	France	Globale	100%	100%
Lardet SA	France	Globale	100%	100%
Société des Carrières des Haies SARL	France	Equivalence	50%	50%
Secteur POLYCORCanada				
Polycor inc. (société mère du groupe Polycor)	Canada	Globale	59,43%	59,43%
Bordures Polycor Inc.	Canada	Globale	59,43%	59,43%
Carrières Polycor Inc.	Canada	Globale	59,43%	59,43%
Tranches Polycor Inc.	Canada	Globale	59,43%	59,43%
Tuiles Polycor Inc. (Nouvelle dénomination Polycor Architectural Inc. : Fusion de Polycor Granite Bussière et de l'anc.Tuiles Polycor)	Canada	Globale	59,43%	59,43%
Polycor Stone Corporation	Etats-Unis	Globale	59,43%	59,43%
Polycor U.S. Inc. (participation détenue par Carrières Polycor)	Etats-Unis	Globale	59,43%	59,43%
Polycor Vetrazzo Inc.	Etats-Unis	Globale	59,43%	59,43%
Georgia Stone Quarries Inc.	Etats-Unis	Globale	59,43%	59,43%
Georgia Architectural Stone Inc.	Etats-Unis	Globale	59,43%	59,43%
Polycor Virginia Inc. (société créée en 2013)	Etats-Unis	Globale	59,43%	59,43%

4. Activités Abandonnées

Sous-groupe Polycor

L'exercice de l'option détenue par l'actionnaire minoritaire pour l'acquisition des 65% étant à un horizon inférieur à 12 mois, les critères de la norme IFRS 5 sont remplis. POLYCOR reste consolidée en intégration globale et est présentée dans les actifs et passifs destinés à la vente.

Les bilans de l'activité pour la période 2014 et le comparatif de la période 2013 sont présentés ci-dessous :

	30 juin 2014	31 déc. 2013
Actif non courant	21 558	25 187
Actif courant	31 203	25 671
Total de l'actif	**52 761**	**50 858**
Passif non courant	9 678	12 639
Passif courant	33 328	23 336
Total du passif hors capitaux propres	**43 006**	**35 975**
Montants comptabilisés directement en capitaux propres se rapportant à des actifs destinés à la vente *(réserve de conversion et instruments financiers dérivés)*	(504)	-

Les résultats de l'activité pour la période 2014et le comparatif de la période 2013 sont présentés ci-dessous :

	30 juin 2014	30 juin 2013
Ventes de biens	17 381	19 822
Ventes de services	-	-
Chiffre d'affaires	**17 381**	**19 822**
Production immobilisée	-	252
Achats consommés	(1 371)	(2 723)
Charges de personnel	(6 682)	(6 601)
Charges externes	(7 946)	(9 589)
Impôts et taxes	(77)	(69)
Dotations aux amortissements	-	(1 504)
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	(44)	(356)
Variation des stocks d'en cours et produits finis	249	103
Autres produits et charges d'exploitation	-	-
Résultat opérationnel courant	**1 510**	**(665)**
Autres produits opérationnels	19	195
Autres charges opérationnelles (*)	(5 954)	(147)
Résultat opérationnel	**(4 425)**	**(617)**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(995)	(1 311)
Coût de l'endettement financier net	**(995)**	**(1 311)**
Autres produits et charges financiers	(117)	81
Résultat des sociétés intégrées, avant impôts	**(5 537)**	**(1 847)**
Impôts sur les résultats	217	534
Résultat de l'exercice lié aux activités abandonnées	**(5 320)**	**(1 313)**

(*) dont perte de valeur (5 849) K€.

Les flux de trésorerie générés par l'activité sont :

	30 juin 2014	30 juin 2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	**(5 320)**	**(1 313)**
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)	-	1 504
- Plus et moins-values de cession	(3)	(66)
- Autres produits / (charges) sans incidentes de trésorerie (*)	5 849	-
Marge Brute d'Autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	526	125
- Coût de l'endettement financier net	916	1 204
- Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	(217)	(534)
Marge Brute d'Autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	1 225	795
- Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel :	(3 440)	(2 478)
- Stocks	*(1 188)*	*1 053*
- Créances clients et autres débiteurs	*(1 663)*	*(451)*
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	*(589)*	*(3 080)*
Intérêts payés	(591)	(590)
Impôts (payés) / reçus	(95)	(33)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**(2 901)**	**(2 306)**
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 858)	(881)
Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	46	195
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(47)	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(1 859)**	**(686)**
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4 482	2 044
Décaissements liés aux remboursements d'emprunts	(902)	(1 324)
Augmentation / (Diminution) de la dette d'affacturage	374	112
Augmentation / (Diminution) des concours d'associés	1	-

Incidence de variation de change	(125)	(64)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**3 830**	**768**
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées	**(930)**	**(2 224)**

(*) perte de valeur (5 849) K€.

5. Financement de l'exploitation et faits marquants - Evénements post clôture

5.1 Financement de l'exploitation et faits marquants au cours de l'exercice

Pour ROCAMAT, la finalisation des discussions entamées fin 2012 avec ses banques a été concrétisée par la signature d'un Protocole début mai 2014. Ce protocole prévoit une consolidation des dettes à court terme et moyen terme assortie d'un rééchelonnement des remboursements à compter du 31 mars 2015 avec une accélération en cas de cession totale de POLYCOR. Pour s'assurer du respect de ce nouveau protocole et éviter ainsi les effets défavorables de ces négociations, ROCAMAT s'inscrit résolument dans le scénario d'une cession totale de POLYCOR qui permettrait le remboursement intégral des dettes de l'entreprise avant la prochaine échéance du 31 mars 2015.

La société a clôturé ses comptes au 30 juin 2014 en application du principe de continuité d'exploitation compte-tenu des perspectives d'activité et des plans d'actions mis en oeuvre pour faire face tant à la conjoncture dégradée qu'à ses engagements au titre du Protocole signé avec les banques en mai 2014.

- La cession du solde des titres POLYCOR devrait intervenir avant la prochaine échéance bancaire du 31 mars 2015. Elle permettra le remboursement intégral de la dette bancaire.
- ROCAMAT entend reconstituer une partie de cet endettement (environ 1,5 M€) auprès d'un nouvel établissement financier. Le remboursement des banques actuelles va en effet libérer les nombreuses garanties prises sur les actifs fonciers de l'entreprise.
- Des discussions sont en cours avec plusieurs investisseurs pour renforcer le fonds de roulement de l'entreprise et lui permettre de se redéployer.
- ROCAMAT est sur le point de céder un actif immobilier pour un montant de 500 K€.

Pour POLYCOR, les faits marquants du premier semestre 2014 sont :

- report d'un an par la BNC de la maturité de la dette moyen terme canadienne. Cette dette a depuis entièrement été refinancée (cf. évènements postérieurs à la clôture);
- rachat en début d'année des droits d'exploitation d'une carrière de Soapstone en Virginie. Il s'agit d'une pierre patrimoniale que POLYCOR souhaite développer en complément notamment de ses tranches de granit et de marbre.

5.2 Evènements post clôture

ROCAMAT : dans l'optique de reconstituer les capitaux propres de la société mère ROCAMAT SA, des opérations sur le capital social de la société sont envisagées ; une réduction de capital a eu lieu fin juillet 2014 (baisse du nominal de 1 € à 0,01 €), et une Assemblée Générale Mixte a été convoquée pour le 7 octobre prochain en vue de décider une augmentation de capital par incorporation des comptes-courants d'actionnaires d'un montant d'environ 14 M€.

POLYCOR : refinancement de l'ensemble de la dette POLYCOR (canadienne et américaine) auprès de la Caisse Desjardins.

6. 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.

L'option consentie à l'actionnaire minoritaire pour l'acquisition des 65% étant à un horizon inférieur à 12 mois, les critères de la norme IFRS 5 sont remplis. POLYCOR reste consolidée en intégration globale et est présentée dans les actifs et passifs destinés à la vente.

Les résultats des activités par secteur pour l'exercice clos le **30 juin 2014** sont détaillés ci-après :

	ROCAMAT	POLYCOR	Consolidation	Résultat Consolidé
Chiffre d'affaires	**15 135**	**-**	**-**	**15 135**
Résultat opérationnel courant par secteur	(1 926)	-	-	(1 926)
Résultat opérationnel par secteur	(2 338)	-	-	(2 338)
Charges financières	(579)	-	(15)	(594)
Résultat avant impôt sur le résultat	**(2 917)**	**-**	**(15)**	**(2 932)**
Charge d'impôt sur le résultat	69	-	-	69
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-	-
Résultat des activités poursuivies	**(2 848)**	**-**	**(15)**	**(2 863)**
Résultat des activités abandonnées (note 4)	**-**	**(621)**	**(4 699)**	**(5 320)**
Résultat de l'exercice	**(2 848)**	**(621)**	**(4 714)**	**(8 183)**

Les résultats des activités par secteur pour l'exercice clos le **30 juin 2013 retraité** sont détaillés ci-après :

	ROCAMAT	POLYCOR	Consolidation	Résultat Consolidé
Chiffre d'affaires	**21 647**	**-**	(263)	**21 384**
Résultat opérationnel courant par secteur	(1 693)	-	(222)	(1 915)
Résultat opérationnel par secteur	(1 613)	-	(222)	(1 835)
Charges financières	(461)	-	-	(461)
Résultat avant impôt sur le résultat	**(2 074)**	**-**	**(222)**	**(2 296)**
Charge d'impôt sur le résultat	58	-	-	58
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-	-
Résultat des activités poursuivies	**(2 016)**	**-**	**(222)**	**(2 238)**
Résultat des activités abandonnées (note 4)	**-**	**(1 303)**	**(10)**	**(1 313)**
Résultat de l'exercice	**(2 016)**	**(1 303)**	**(232)**	**(3 551)**

Les résultats des activités par secteur pour l'exercice clos le **30 juin 2013 publié** sont détaillés ci-après :

	ROCAMAT	POLYCOR	Consolidation	Résultat Consolidé
Chiffre d'affaires	**21 647**	**19 863**	**(304)**	**41 206**
Résultat opérationnel courant par secteur	(1 693)	(531)	(356)	(2 580)
Résultat opérationnel par secteur (note 28)	(1 613)	(483)	(356)	(2 452)
Charges financières (note 29)	(461)	(1 245)	15	(1 691)
Résultat avant impôt sur le résultat	**(2 074)**	**(1 728)**	**(341)**	**(4 143)**
Charge d'impôt sur le résultat (note 30)	58	425	109	592
Quote-part dans le résultat des entreprises associées (note 14)	-	-	-	-
Résultat des activités poursuivies	**(2 016)**	**(1 303)**	**(232)**	**(3 551)**
Résultat des activités abandonnées (note 7)	**-**	**-**	**-**	**-**
Résultat de l'exercice	**(2 016)**	**(1 303)**	**(232)**	**(3 551)**

Chiffre d'affaires par zone géographique	ROCAMAT			POLYCOR		
K€	**S1 2014**	**S1 2013**	**Variation**	**S1 2014**	**S1 2013**	**Variation**
France	12 483	19 129	(35)%	0	0	
Amérique du Nord	477	247	93%	16 623	18 555	(10)%
Autres Pays	2 175	2 007	8%	758	1 268	(40)%
Total	**15 135**	**21 384**	**(29)%**	**17 381**	**19 822**	**(12)%**

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

	Exercice clos le 30 juin 2014			Exercice clos le 31 décembre 2013		
	ROCAMAT	POLYCOR	Consolidé	ROCAMAT	POLYCOR	Consolidé
Amortissement des immobilisations corporelles	726	-	726	1 638	2 687	4 325
Amortissement des immobilisations incorporelles	31	-	31	85	25	110
Reprise de la provision pour dépréciation des stocks	57	-	57	74	1 069	1 143
Dépréciation de créances clients	129	-	129	354	-	354
Charges de restructuration	354	-	354	866	-	866

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels ainsi que les acquisitions d'actifs sur l'exercice :

	Exercice clos le 30 juin 2014			Exercice clos le 31 décembre 2013		
	ROCAMAT	POLYCOR	Consolidé	ROCAMAT	POLYCOR	Consolidé
Actifs	28 737	-	28 737	33 884	46 513	80 397
Entreprises associées			-			-
Total des actifs	**28 737**	**-**	**28 737**	**33 884**	**46 513**	**80 397**
Passifs	**18 463**	**-**	**18 463**	**19 804**	**9 725**	**29 529**
Acquisition d'actifs	**470**	**-**	**470**	**721**	**1 567**	**2 288**

La ventilation des actifs et passifs par zone géographique correspond exactement à la ventilation par sous-groupe : France pour ROCAMAT et Amérique du Nord pour POLYCOR.

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.

7. Ecart d'acquisition

Comme au 31 décembre 2013, l'entreprise privilégie le scénario d'une cession de POLYCOR début 2015. La valeur attendue de cette cession conformément au contrat d'option signé avec le cessionnaire avait amené ROCAMAT à provisionner l'intégralité de l'écart d'acquisition soit € 3 714 milliers au 31 décembre 2013.
Comme expliqué dans la note 3, l'exerice de l'option détenue par l'actionnaire minoritaire pour l'acquisition des 65% étant désormais pour la clôture au 30 juin 2014 à un horizon inférieur à 12 mois, les critères de la norme IFRS 5 sont remplis. A ce titre, la valeur d'utilité de POLYCOR, basée sur le prix de cession des titres tel que défini dans le contrat d'option d'achat signé avec BATIRCO, a été mise à jour au 30 juin 2014 et comparée à la valeur de l'actif net du sous-groupe POLYCOR. Il en ressort un écart négatif de 5 849 K€ qui représente la perte de valeur enregistrée dans le « résultat des activités abandonnées » et imputée en moins des actifs immobilisés de POLYCOR, sur la ligne des « actifs destinés à être cédés ».
Compte tenu de la saisonnalité importante de l'activité du sous-groupe POLYCOR et du fait que le prix de cession, inférieur à l'actif net, soit fixe, le constat d'une perte complémentaire sur les actifs non courants est attendu sur le second semestre à hauteur de l'augmentation de l'actif net de ce sous-groupe qui proviendra du résultat généré sur cette période.

8. Instruments financiers inscrits au bilan

La mise à juste valeur des instruments financiers inscrits au bilan selon la norme IAS 39 « Instruments financiers » n'aurait pas d'incidence significative sur les comptes consolidés.

9. 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 au 30 juin 2014.

Le Groupe ROCAMAT n'a pas de contrats de change à terme destinés à se couvrir contre les variations EUR/USD sur ses flux d'encaissement au 30 juin 2014.

Le Groupe ROCAMATa 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 2014 (en milliers d'euros)			**31 déc 2013 (en milliers d'euros)**		
	Juste valeur		Notionnel	Juste valeur		Notionnel
	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	79	116	7 986		198	8 272
Contrats de change à terme - Couvertures de flux de trésorerie €/$CAD						
Total	79	116		-	198	
Non courant	22	-		-	12	
Courant	57	116		-	186	

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 2014.

Contrats de swap de taux (en € milliers)

Le Groupe ROCAMAT n'a pas souscrit des contrats de swap et des options de taux destinés à se couvrir contre les variations de l'Euribor 3 mois.

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

	Montants recyclés en résultat sur l'exercice	Inefficacité enregistrée en résultat	Autres produits et charges financiers	Autres charges opérationnelles
Couvertures de change	-	45	-	-
Couvertures de taux	-	-	-	-

Analyse de sensibilité de taux (en € milliers)

	Contrats de couverture de change à terme		Contrats de couverture de taux	
Données en Euros	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	(878)	-		
Dépréciation de 10% de l'USD/CAD	798	-		

10. Impôts différés

Aucune créance d'impôt n'a été comptabilisée au 30 juin 2014 sur les déficits fiscaux reportables des entités françaises du Groupe compte tenu des incertitudes sur leur récupération à brève échéance. Sur ces mêmes entités, le montant des impôts différés actifs sur les 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 2014 ont été comptabilisés pour un montant de 529 milliers de CAD soit 352 milliers d'euros.

11. Capital social

Droit attaché aux actions :

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.

Actions propres :

La société ne détient aucune de ses propres actions au 30 juin 2014.

Actions émises pour l'attribution aux salariés :

Conformément à la décision du Conseil d'administration du 14 septembre 2012, 408 716 actions ont été émises et distribuées aux salariés par prélèvement sur les réserves disponibles.

Au 30 juin 2014, le capital est constitué de 10 503 953 actions ordinaires.

Au 30 juin 2014, le nombre de droits de vote correspondant aux actions émises est de 18 121 466.

Au 30 juin 2014, 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.

12. Provisions pour autres passifs

	Remise en état des sites	Restructu-ration	Actions en justice	Autres	Total
Au 1er janvier 2013	**1 472**	**812**	**788**	**149**	**3 221**
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :					
– Augmentation des provisions	4	154	100	-	258
– Reprise de montants inutilisés	(156)	(280)	(38)	-	(474)
Dégradation immédiate	8	-	-	-	8
Déconsolidation de Cominex SA			(157)		(157)
Augmentation ou diminution des provisions due à l'actualisation	(16)				(16)
Utilisées durant l'exercice		(109)	-	-	(109)
Au 31 décembre 2013	**1 312**	**576**	**693**	**149**	**2 731**
Au 1er janvier 2014	**1 312**	**576**	**693**	**149**	**2 731**
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :					
– Augmentation des provisions	-	67	137	-	204
– Reprise de montants inutilisés	(3)	(105)	(134)	-	(242)
Dégradation immédiate	-	-	-	-	-
Augmentation ou diminution des provisions due à l'actualisation	65				65
Utilisées durant l'exercice		(67)	-	-	(67)
Au 30 juin 2014	**1 374**	**471**	**696**	**149**	**2 690**

Analyse du total des provisions :	**2014**	**2013**
Non courantes	1 374	1 312
Courantes	1 316	1 419
	2 690	**2 731**

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 121 milliers d'€ devrait être utilisé pour la remise en état des sols en 2014.

Au 30 juin 2014, il n'y a pas eu des travaux engagés mais une reprise de provision de € 3 milliers a été constatée selon les coûts réels engagés. Après actualisation de ces données le solde de la provision pour remise en état des sites est de € 1 374 milliers au 30 juin 2014.

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.

13. Echéance des créances et dettes

Créances

	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
30 juin 2014						
Créances clients (*)	1 232	2 454	256	230	597	**4 769**
Autres créances	-	339	-	-	-	**339**
31 décembre 2013						
Créances clients (*)	4 508	4 758	3 021	512	410	**13 209**
Autres créances	1 179	667	-	-	-	**1 846**

(*) Créances brutes hors dépréciation

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
Au 30 juin 2014						
Fournisseurs hors parties liées	2 931	1 385	124	24	16	**4 480**
Autres créanciers	795	-	298	-	-	**1 033**
Au 31 décembre 2013						
Fournisseurs hors parties liées	4 743	4 750	1 316	63	9	**10 881**
Autres créanciers	2 352	476	357	-	-	**3 185**

14. Endettement financier net

	30 juin 2014	31 déc. 2013
DETTES FINANCIERES		
Non courantes		
Emprunts bancaires (2)	3 680	12 014
Concours des associés	14 159	13 931
Dettes de location financement et assimilées	86	595
	17 925	**26 540**
Courantes		
Découverts bancaires (3)	3 335	5 331
Emprunts bancaires (2)	736	18 290
Affacturage (1)	1 066	1 861
Dettes de location financement et assimilées	2	240
	5 139	**25 722**
Total des dettes financières	**23 064**	**52 262**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**(1 280)**	**(7 342)**
Dépôt de garantie d'affacturage (1)	**(753)**	**(891)**
Activités poursuivies	**21 031**	**44 030**
Activités abandonnées	**30 951**	**-**
ENDETTEMENT FINANCIER NET	**51 982**	**44 030**

	Trésorerie à l'actif du bilan	Découverts au passif du bilan	Trésorerie nette	Endette-ment financier brut au passif du bilan	Dettes financières au bilan	Dépôt de garantie d'affactu-rage à l'actif du bilan	Endettement financier net
	(a)	*(b)*	*(c) = (a)+(b)*	*(d)*	*(b + d)*	*(e)*	*(c + d + e)*
au 31/12/12	**(5 785)**	**3 585**	**(2 199)**	**52 323**	**55 908**	**(1 035)**	**49 089**
Différence de conversion	322	(122)	200	(2 600)	(2 722)	-	(2 400)
Mouvement de l'exercice	(1 879)	1 869	(10)	(2 793)	(924)	144	(2 659)
au 31/12/13	**(7 342)**	**5 332**	**(2 010)**	**46 930**	**52 262**	**(891)**	**44 030**
Différence de conversion	(39)	162	123	241	403	-	364
Mouvement de l'exercice	1 977	2 066	4 043	3 407	5 473	138	7 588
au 30/06/14	**(5 404)**	**7 560**	**2 156**	**50 579**	**58 139**	**(753)**	**51 982**
Dont :							
Act.abandonnées	**(4 124)**	**4 225**	**101**	**30 850**	**35 075**	**-**	**30 951**
Act.poursuivies	**(1 280)**	**3 335**	**2 055**	**19 729**	**23 064**	**(753)**	**21 031**

(1) Affacturage :
Pour une meilleure analyse de l'endettement financier net, le dépôt de garantie de € 753 milliers figurant dans les actifs financiers non courants est déduit des dettes financières nettes.

POLYCOR :
Le contrat d'affacturage signé par POLYCOR n'est pas déconsolidant selon les normes IFRS. Les créances cédées apparaissent en créances et en dettes financières pour € 967 milliers au 30 juin 2014.

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 apparait en dettes financières pour un montant de € 776 milliers.

- Un contrat d'affacturage a été signé en janvier 2012 par Rocamat Pierre Naturelle auprès de Cofacrédit 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 € 289 milliers.

Droit de tirage d'affacturage :
Au 30 juin 2014, le Groupe ne dispose d'aucun droit de tirage disponible d'affacturage non utilisé.

(2) Suite au protocole de conciliation signé en mai 2014, le rééchelonnement de la dette de ROCAMAT au 30 juin 2014 est indiqué ci-après :

Echéances des emprunts non courants:

	30 juin 2014	31 déc. 2013
Entre 1 et 2 ans	3 680	8 176
Entre 3 et 5 ans	-	2 866
A plus de 5 ans	-	972
Total des emprunts non courants	**3 680**	**12 014**

Echéances des emprunts courants :

	30 juin 2014	31 déc. 2013
Moins d'un an	736	18 090
Total des emprunts courants	**736**	**18 090**
Total des emprunts	**4 416**	**30 304**

Echéancier de la dette Senior	Dette au	Échéance < 1 an	Échéance > 1 an	
K€	30/06/2014	31/03/2015	31/12/2015	31/07/2016
Princpal	4 592	733	733	3 126
Intérêts capitalisés et courus	30	3	-	27
Total Emprunt Senior	**4 622**	**736**	**733**	**3 153**
Retraitement frais d'émission d'emprunt	(206)			
Total Emprunt Senior	**4 416**			

Les emprunts sont libellés en euros, en dollars américains et canadiens.

Les taux d'intérêt effectifs aux dates de clôture sont les suivants :

	2014	2013
Taux fixe inférieur à 5%	-	-
Taux fixe supérieur à 5%	-	8 007
Sous-total taux fixe	**-**	**8 007**
Taux variables	4 416	22 297
Total	**4 416**	**30 304**

(3) Découverts bancaires :

A l'issue du Protocole, les lignes de financements à court terme de ROCAMAT de 2 975 K€ ont été consolidées et se réduiront de 367 K€ au 31 mars 2015, de 367 K€ au 31 décembre 2015 et de 2 242 K€ c'est-à-dire prendront fin au 31 juillet 2016.

15. Autres produits et charges opérationnels

Autres produits opérationnels

	30 juin 2014	30 juin 2013 *(*)*	30 juin 2013 publié
Produits sur cessions d'actifs immobilisés	11	71	266
Reprise provision de charges de restructuration	172	254	254
Reprise sur provision sur dépréciation des actifs immobilisés	58	7	7
Reprise sur provision sur dépréciation des stocks	-	-	-
Reprise sur provision sur dépréciation des créances diverses	-	-	-
Indemnité sur sinistre	-	-	-
Autres produits	29	44	44
Total	**270**	**376**	**571**

Autres charges opérationnelles

	30 juin 2014	30 juin 2013 *(*)*	30 juin 2013 publié
Pertes sur cessions d'actifs immobilisés	-	(2)	(131)
Dépréciation de l'écart d'acquisition	-	-	-
Charges de restructuration	(354)	(217)	(217)
Provision pour charges de restructuration	(67)	(63)	(63)
Autres provision pour risques	-	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	(138)	-	-
Coût lié au recherche et développement	-	-	-
Autres charges	(123)	(14)	(32)
Total	**(682)**	**(296)**	**(443)**

(*) IFRS 5 : Reclassement du sous-groupe Polycor en activités abandonnées

16. Charge d'impôts sur le résultat

Le produit d'impôt sur les résultats se décompose comme suit :

	30 juin 2014	30 juin 2013 (*)	30 juin 2013 publié
Produit / (Charge) d'Impôt courant	-	-	-
Produit / (Charge) d'Impôts différés	69	58	592
Impôts sur le résultat	**69**	**58**	**592**

(*) IFRS 5 : Reclassement du sous-groupe Polycor en activités abandonnées

17. 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 € 940 milliers (2013 : € 1 282 milliers), par ailleurs des garanties financières de remise en état des carrières ont été données pour un montant de € 4 069 milliers (2013 : € 4 116 milliers).

18. Principaux cours de change

Les principaux taux de change appliqués hors zone euro sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Devise / EURO	30 juin 2014		30 juin 3013	31 déc.2013
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
CAD Dollar canadien	1,50317	1,4589	1,3345	1,4671
USD Dollar américain	1,37048	1,3658	1,3135	1,3791

19. Information pro forma

La norme IFRS 5 ayant été appliquée à compter du 1er janvier 2014, la présentation des résultats et du bilan consolidés au 30 juin 2014 intègre les données de ROCAMAT telles qu'elles auraient été si la cession du sous-groupe POLYCOR avait eu lieu au 1er janvier 2014. Notamment, dans cette hypothèse, le résultat net et le total bilan auraient été respectivement de (2,9) M€ et 28,7 M€, hors résultat de cession et hors impact de la cession sur la trésorerie.

ROCAMAT

Société anonyme au capital de 105.039,53 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 2014

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

En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	Variation
Rocamat	**21,6**	**15,1**	**-30,1%**
Polycor	**19,9**	**17,4**	**-12,5%**
Elimination	**-0,3**	**0,0**	
Retraitement IFRS 5 *		**-17,4**	
TOTAL consolidé	**41,2**	**15,1**	**-63,3%**

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

La forte baisse du chiffre d'affaires consolidé du Groupe (-63,3%) s'explique principalement par le traitement de POLYCOR comme activité destinée à être cédée selon la norme IFRS 5.

Les ventes de ROCAMAT (hors POLYCOR) diminuent de 30,1% sur le premier semestre 2014 par rapport au 1er semestre 2013. Hors impact LITHOS dont le fonds de commerce a été cédé en novembre 2013, cette baisse est ramenée à 17,7%.
La société a mis en place des mesures de chômage partiel pour lui permettre de reconstituer un carnet de commandes qui avait beaucoup baissé au dernier trimestre 2013. La facturation n'est donc pas le reflet de l'activité commerciale du semestre dont les enregistrements de commandes régressent de 6,6% par rapport à 2013, à périmètre identique.

L'entreprise entrevoit de meilleures perspectives sur le deuxième semestre.

A périmètre identique, les enregistrements de commandes pourraient même être supérieurs à l'an dernier mais ils ne devraient pas intégralement se traduire en facturation sur l'exercice 2014, amenant ainsi le niveau du carnet de commandes en fin d'exercice à un niveau supérieur à celui du début d'année.

Les ventes de la filiale nord américaine POLYCOR régressent de 12,3% sur le premier semestre 2014 par rapport au premier semestre 2013 (-1,2% à taux de change constant).
POLYCOR parvient à compenser les deux gros projets facturés au premier semestre 2013 et devrait donc confirmer ses prévisions de croissance à taux de change constant sur l'ensemble de l'exercice.

1.2 Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe s'établit pour le premier semestre 2014 à (1,9) millions d'euros contre (2,6) millions d'euros pour le premier semestre 2013.

Compte tenu du traitement de POLYCOR comme une activité destinée à être cédée au 30 juin 2014, le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe est en ligne avec celui de ROCAMAT :

Résultat opérationnel courant

En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	Variation
Rocamat	-1,7	-1,9	-0,2
Polycor	-0,5	0,4	0,9
Elimination	-0,4	0,0	0,4
Retraitement IFRS 5 *		-0,4	-0,4
TOTAL consolidé	-2,6	-1,9	0,7

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

Malgré la forte baisse d'activité (-6,5 M€ par rapport au premier semestre 2013), le résultat opérationnel courant de ROCAMAT du premier semestre 2014 ne se dégrade que de 0,2 M€ du fait notamment de la poursuite des améliorations opérationnelles et des mesures de chômage partiel prises dès janvier 2014.

Le résultat opérationnel courant de POLYCOR, conforme aux attentes du groupe, est en hausse de 0,9 M€ par rapport au premier semestre 2013.
En 2013, le résultat avait été impacté par un mix ventes défavorable ainsi que par la plus faible contribution en marge de deux gros projets facturés en début d'année.

1.3 EBITDA

Compte tenu du traitement de POLYCOR comme une activité destinée à être cédée au 30 juin 2014, l'EBITDA consolidé du Groupe est en ligne avec celui de ROCAMAT et s'établit pour le premier semestre 2014 à (1,1) million d'euros :

EBITDA

	TOTAL consolidé		Retraitement IFRS 5 *		Eliminations		ROCAMAT		POLYCOR	
En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014
Résultat opé. courant	-2,6	-1,9		-0,4	-0,4	0,0	-1,7	-1,9	-0,5	0,4
Dot. amortissements	-2,4	-0,8		1,2	0,0	0,0	-0,9	-0,8	-1,5	-1,2
Dot. provisions	-0,5	-0,1		0,0	-0,4	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0
EBITDA	0,3	-1,1		-1,6	0,0	0,0	-0,7	-1,1	1,0	1,6
% chiffre d'affaires	0,7%	-7,3%					-3,1%	-7,3%	4,9%	8,9%

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

L'EBITDA de ROCAMAT s'est détériorée de 0,4 M€ au premier semestre 2014. Cette détérioration reste cependant limitée compte tenu de la forte baisse d'activité constatée sur la période.

L'EBITDA de POLYCOR s'est amélioré et a atteint 8,9% du chiffre d'affaires au premier semestre 2014.

1.4 Résultat net

Le résultat net consolidé du Groupe s'établit à (8,2) M€ au premier semestre 2014 contre (3,6) M€ au premier semestre 2013 soit une baisse de 4,6 M€.

Au premier semestre 2014, le résultat net consolidé du Groupe inclut le résultat des activités abandonnées qui s'élève à (5,3) M€ et se décompose de la façon suivante :

- contribution au résultat net du périmètre POLYCOR à hauteur de (0,6) M€
- écritures liées à la comptabilisation de POLYCOR comme une activité destinée à être cédée selon la norme IFRS 5 : (i) annulation des amortissements de POLYCOR (impact +1,2 M€) et (ii) constatation de la perte de valeur (impact -5,9 M€) issue de l'écart entre la valeur de cession et la valeur comptable de l'actif net au 30 juin 2014.

Ainsi les contributions au résultat net consolidé du Groupe de ROCAMAT et POLYCOR et l'impact de la présentation selon la norme IFRS 5 peuvent se résumer ainsi :

Résultat net

	TOTAL consolidé		Retraitement IFRS 5 *		Eliminations		ROCAMAT		POLYCOR	
En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014
Résultat opé. courant	-2,6	-1,9		-0,4	-0,4	0,0	-1,7	-1,9	-0,5	0,4
Résultat exceptionnel	0,1	-0,4		0,1	0,0	0,0	0,1	-0,4	0,0	-0,1
Résultat financier	-1,7	-0,6		1,1	0,0	0,0	-0,5	-0,6	-1,2	-1,1
Impôts	0,6	0,1		-0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	0,4	0,2
Rés. activités aband.	0,0	-5,3		-5,3						
Résultat net	-3,6	-8,2		-4,7	-0,2	0,0	-2,0	-2,8	-1,3	-0,6

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

Le résultat net de ROCAMAT s'élève à (2,8) M€ ; la baisse de 0,8 M€ par rapport au premier semestre 2013 s'explique essentiellement par la baisse du résultat opérationnel courant (cf. 1.2) et par des charges exceptionnelles liées à la renégociation bancaire d'une part et aux opérations de recapitalisation de ROCAMAT SA d'autre part.

Le résultat net de POLYCOR, égal à (0,6) M€ (avant retraitements liés à IFRS 5), s'améliore de 0,7 M€ compte tenu de la meilleure performance au niveau du résultat opérationnel courant.

1.5 Financement et structure financière

Compte tenu du traitement de POLYCOR comme une activité destinée à être cédée au 30 juin 2014, l'endettement net du Groupe coïncide avec celui de ROCAMAT (l'endettement de POLYCOR étant inclus dans l'élément distinct « passif destiné à être cédé ») :

Endettement net

	TOTAL consolidé		Retraitement IFRS 5 *		ROCAMAT		POLYCOR	
En millions d'euros	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014
Endettement interne	13,9	14,2		-0,1	13,9	14,2	0,1	0,1
Endettement externe	30,1	6,9		-30,9	4,7	6,9	25,4	30,9
Total Endettement net	44,0	21,0		-31,0	18,5	21,0	25,5	31,0

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

Ainsi l'endettement net du Groupe s'établit au 30 juin 2014 à 21,0 millions d'euros contre 44,0 millions d'euros au 31 décembre 2013. Hors comptes courants des actionnaires, l'endettement du groupe n'est plus que de 6,9 M€.

Les endettements des sous-groupes ROCAMAT et POLYCOR ont augmenté structurellement sur les six premiers mois (+2,5 M€ et +5,5 M€ respectivement) du fait de la très forte saisonnalité de l'activité. La comparaison par rapport au 31 décembre n'est pas pertinente.

La comparaison par rapport au 30 juin 2013 s'établit comme suit :

Endettement net

	TOTAL consolidé		Retraitement IFRS 5 *		ROCAMAT		POLYCOR	
En millions d'euros	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014
Endettement interne	**13,5**	**14,2**		**-0,1**	**13,1**	**14,2**	**0,4**	**0,1**
Endettement externe	**40,8**	**6,9**		**-30,9**	**9,6**	**6,9**	**31,2**	**30,9**
Total Endettement net	**54,2**	**21,0**		**-31,0**	**22,7**	**21,0**	**31,5**	**31,0**

(*) présentation de Polycor comme activité abandonnée au 30.06.14

Ainsi ROCAMAT s'est désendetté à hauteur de 1,7 M€ entre les 30 juin 2013 et 2014.

POLYCOR s'est quant à elle désendetté de 0,5 M€.

1.6 Faits marquants du semestre

Pour ROCAMAT, la finalisation des discussions entamées fin 2012 avec ses banques a été concrétisée par la signature d'un Protocole début mai 2014. Ce protocole prévoit une consolidation des dettes court terme et moyen terme assortie d'un rééchelonnement des remboursements à compter du 31 mars 2015 avec une accélération en cas de cession totale de POLYCOR. Pour s'assurer du respect de ce nouveau protocole et éviter ainsi les effets défavorables de ces négociations, ROCAMAT s'inscrit résolument dans le scénario d'une cession totale de POLYCOR qui permettrait le remboursement intégral des dettes de l'entreprise avant la prochaine échéance du 31 mars 2015.

Pour POLYCOR, les faits marquants du premier semestre 2014 sont :

- report d'un an par la BNC de la maturité de la dette moyen terme canadienne. Cette dette a depuis entièrement été refinancée (cf. évènements postérieurs à la clôture);
- rachat en début d'année des droits d'exploitation d'une carrière de Soapstone en Virginie. Il s'agit d'une pierre patrimoniale que POLYCOR souhaite développer en complément notamment de ses tranches de granit et de marbre.

1.7 Perspectives sur le second semestre

Pour ROCAMAT, le recul des ventes du second semestre devrait être inférieur à celui du premier semestre. Les enregistrements de commandes devraient par contre progresser et amener le carnet de commandes en fin d'année à un niveau très supérieur à celui du 31 décembre 2013.
Pour POLYCOR, les ventes devraient être légèrement supérieures à celles du second semestre 2013 ; elles pourraient par ailleurs bénéficier d'une évolution favorable du taux de change.

1.8 Evénements postérieurs à la clôture du 1er semestre 2014

ROCAMAT : dans l'optique de reconstituer les capitaux propres de la société mère ROCAMAT SA, des opérations sur le capital social de la société sont envisagées ; une réduction de capital a eu lieu fin juillet 2014 (baisse du nominal de 1 € à 0,01 €), et une AGM a été convoquée pour le 7 octobre prochain en vue de décider une augmentation de capital par incorporation des comptes-courants d'actionnaires d'un montant d'environ 14 M€.

POLYCOR : refinancement de l'ensemble de la dette POLYCOR (canadienne et américaine) auprès de la Caisse Desjardins

2 - ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2014 POUR ROCAMAT S.A.

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société s'établit à 2,1 M€ pour le premier semestre 2014, en légère baisse par rapport au premier semestre 2013.

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 premier semestre 2014 contre +0,4 M€ au titre du premier semestre 2013 soit une légère baisse de 0,1 M€.

Le résultat d'exploitation est positif égal à 0,7 M€, en ligne avec le premier semestre 2013.

Le résultat financier est de (0,4) M€, en ligne avec le premier semestre 2013.

Le résultat exceptionnel est nul, en recul de 0,1 M€ par rapport au premier semestre 2013.

Le résultat net des opérations en commun au titre du premier semestre 2014 est négatif de (2,8) M€ contre (2,1) M€ au titre du premier semestre 2013 et correspond à hauteur de (2,7) 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 FONCIERE et ROCAMAT FONCIER, et à hauteur de (0,2) M€ à la quote-part de la perte réalisée par la GRANIT INDUSTRIE.

Le résultat net après transfert des résultats des filiales est une perte de (2,6) M€ contre une perte de (1,8) M€ au titre du premier semestre 2013.

ROCAMAT

Société anonyme au capital de 105 039.53 euros
Siège social : 58 Quai de la Marine - 93450 L'Ile Saint-Denis
572 086 577 R.C.S. BOBIGNY

Le 29 Septembre 2014

Attestation du rapport financier semestriel au 30 juin 2014

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, 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 1er janvier au 30 juin 2014

Rapport des commissaires aux comptessur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Rocamat, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, 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 causela conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 5 « Financement de l'exploitation et faits marquants - Evénements post clôture » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés qui expose les éléments et les hypothèses retenus pour arrêter les comptes en appliquant le principe de continuité d'exploitation.

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 30 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT	ERNST & YOUNG et Autres
Olivier Péronnet	Izza Najem