

PRECIA

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 2 200 000 €

Siège social : Veyras, 07001 Privas

386 620 165 R.C.S. Aubenas

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I.- Compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2009

(En milliers d'euros.)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chiffre d'affaires.....	3.1	38 928	39 451	82 189
Achats consommés.....		-11 151	-11 865	-23 757
Charges de personnel.....		-15 920	-15 963	-32 216
Charges externes.....		-7 827	-8 397	-17 464
Impôts et taxes.....		-975	-851	-1 667
Amortissements.....		-857	-843	-1 639
Variation des stocks en cours et produits finis		285	213	-408
Autres produits d'exploitation.....		266	226	505
Autres charges d'exploitation.....		-191	-54	-222
Résultat opérationnel.....		2 558	1 917	5 321
Produits de trésorerie et équivalents.....		107	127	268
Coût de l'endettement financier brut.....		-143	-160	-461
Coût de l'endettement financier net.....	3.2	-37	-33	-193
Autres produits financiers.....				
Autres charges financières.....				
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence..		55	62	134
Charge d'impôt sur le résultat.....	3.3	-608	-617	-1 560
Résultat.....		1 968	1 329	3 702
Intérêts minoritaires.....		8	1	1
Part du groupe		1 960	1 328	3 701
Résultat de base par action et dilué (en euro).....	2.9	3,49	2,36	6,59

II.- Bilan consolidé au 30 juin 2009

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Actifs non courants :			
Goodwill.....	1.3.1	4 590	4 013
Autres Immobilisations incorporelles.....	2.3	143	139
Immobilisations corporelles.....	2.1	6 220	5 866
Actifs financiers.....	2.4.3	1 409	311
Participations mises en équivalence.....	2.4.1	485	352
Impôts différés actif.....	2.8	1 109	1 078
Total.....	3.1	13 956	11 758
Actifs courants :			
Stocks et en-cours.....	2.5	10 741	11 433
Créances clients et autres créances.....		23 735	28 887
Créance d'impôt exigible.....		259	390
Autres débiteurs.....	2.6	2 051	2 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	2.7	8 855	7 068
Total.....		45 641	49 961
Total général.....		59 597	61 719

Passif	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Capitaux propres :			
Capital.....	2.9	2 200	2 200
Prime d'émission, de fusion, d'apport.....		4 487	4 487
Réserves consolidées.....		20 114	16 959
Actions propres.....	2.9	-117	-117
Résultat consolidé part du groupe.....		1 960	3 701
S/Total Capitaux propres attribuables au groupe		28 644	27 230
Intérêts minoritaires :	2.10		
Dans les réserves.....		15	8
Dans les résultats.....		8	1
Total Capitaux propres.....		28 667	27 239
Passifs non courants :			
Provisions long terme.....	2.12	2 341	1 959
Impôt différé passif.....	2.8	505	508
Dettes financières long terme.....	2.11	4 465	4 222
Total.....		7 311	6 689
Passifs courants :			
Dettes financières court terme.....	2.11	297	563
Dettes fournisseurs et autres dettes.....		8 462	10 321
Passif d'impôt exigible.....			
Autres passifs courants.....	2.13	14 860	16 908
Total.....		23 619	27 791
Total général.....		59 597	61 719

III.- Tableau de variation des capitaux propres consolidés (En milliers d'euros.)

	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de la période	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2007	2 200	4 487	-117	14 723	3 158	8	24 458
Dividendes versés					-731		
Affectation du résultat antérieur				2 427	-2 427		
Actions propres							
Ecart de conversion				-191			
Variation de périmètre							
Résultat de la période					3 701	1	
Capitaux propres au 31/12/2008	2 200	4 487	-117	16 959	3 701	9	27 239
Dividendes versés					-562		
Affectation du résultat antérieur				3 139	-3 139		
Intérêts minoritaires PM Scandinavia						7	
Ecart de conversion				16			
Variation de périmètre							
Résultat de la période					1 960	8	
Capitaux propres au 30/06/2009	2 200	4 487	-117	20 114	1960	23	28 667

IV.- Tableau du Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (En milliers d'euros.)

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Ecart de conversion	16	-191	-41
Actifs disponibles à la vente			
Instruments dérivés de couverture			
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, part du Groupe, hors entités mises en équivalence	16	-191	-41
QP gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur hors entités mises en équivalence			
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe	16	-191	-41
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des minoritaires	7		
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe	23	-191	-41

V.- Tableau des flux de trésorerie consolidé.

(En milliers d'euros.)

Note	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008	Exercice 2008
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle			
Résultat avant impôt.....	2 602	1 913	5 227
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement.....	857	843	1 639
Provisions long terme et actifs financiers.....	382	-15	-148
Plus-values de cession d'actifs financiers.....			1
Plus-values de cession d'immobilisations.....	26	-2	86
Variation des subventions.....			
Variation des impôts différés.....	-34	-118	35
Marge brute d'autofinancement.....	3 833	2 621	6 840
Charge d'intérêts.....	95	95	222
Variation du Besoin en Fonds de Roulements lié à l'activité.....	2 153	-1 088	-1 242
Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	6 081	1 628	5 820
Intérêts payés.....	-103	-94	-220
Impôt sur le résultat payé.....	-511	-1 029	-2 208
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	5 467	505	3 392
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations.....	-2 370	-1 184	-2 221
Cessions d'immobilisations.....	15	183	233
Cessions d'actifs financiers.....			5
Remboursement d'actifs financiers.....	6	2	12
Incidence des variations de périmètre			
Ecart de conversion.....	16	-41	-191
Variation intérêts minoritaires.....	8	-1	1
Acquisitions.....	-699	0	-521
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement.....	-3 025	-1 041	-2 682
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés.....	-562	-730	-731
Augmentation des capitaux propres.....			
Rachats et reventes d'actions propres.....			
Augmentations des dettes financières.....	977	580	1 518
Remboursement des dettes financières.....	-804	-1 194	-2 002
Flux net de trésorerie liés aux activités de financement.....	-389	-1 344	-1 215
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie...	2 053	-1 880	-505
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture.....	6 497	7 002	7 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	8 550	5 122	6 497
Incidence des variations de cours des devises.....			
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	2 053	-1 880	-505

VI.- Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2009

(En milliers d'euros.)

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 23 septembre 2009.

Faits caractéristiques de la période :

PRECIA SA a acquis, le 31 mars 2009, 40% des actions de la société PRECIA MOLEN IRELAND.

PRECIA SA a acquis, le 31 mai 2009, 90% des actions de la société Nordic Bulk Weighing (Norvège), qui a été renommée PRECIA MOLEN SCANDINAVIA.

La société LORRAINE PESAGE INDUSTRIE (LPI) a été fusionnée avec PRECIA MOLEN SERVICE, avec effet au 1^{er} janvier 2009.

Evènements post clôture :

Precia SA a augmenté sa participation dans sa filiale PRECIA MOLEN INDIA de 40% à 60% des actions.

1.- Principes de consolidation et méthodes comptables

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

1.1. Périmètre de consolidation

1.1.1 Périmètre de consolidation

Identification	SIREN	% détenu
S.A. PRECIA, 07000 Privas	386 620 165	Société Mère
S.A.S PRECIA MOLEN SERVICE, 07000 Privas	349 743 179	99,96
S.A.S. CMPI, 84305 Cavaillon	306 292 749	99,99
PRECIA INTERNATIONAL BV, Breda	PAYS-BAS	100,00
VWB BV, Breda	PAYS-BAS	100,00
MOLEN BV, Breda	PAYS-BAS	100,00
MOLEN BELGIUM NV, Puurs	BELGIQUE	100,00
PRECIA-MOLEN UK Ltd, Birmingham	GRANDE BRETAGNE	100,00
PRECIA POLSKA Sp.z.o.o., Cracovie	POLOGNE	100,00
PRECIA CZ s.r.o., Brno	REP. TCHEQUE	100,00
PRECIA MOLEN MAROC SARL, Casablanca	MAROC	60,00
PRECIA MOLEN SCANDINAVIA AS, Oslo	NORVEGE	90,00

Toutes ces sociétés sont consolidées et ont arrêté leurs comptes au 30 juin 2009.

La consolidation est effectuée par palier au niveau du sous-groupe PRECIA INTERNATIONAL BV.

Identification		% détenu
NOVA WEIGH INDIA Ltd – Chennai	INDE	40,00
PRECIA MOLEN IRELAND Ltd - Dublin	IRLANDE	40,00

Ces sociétés, qui ont arrêté leurs comptes au 30 juin 2009, sont mises en équivalence

1.1.2. Evolution du périmètre

PRECIA MOLEN SCANDINAVIA est entrée dans le périmètre de consolidation et est intégrée globalement.

PRECIA MOLEN IRELAND est entrée dans le périmètre de consolidation et est mise en équivalence.

1.2. Comparabilité des comptes

Les principes comptables appliqués pour l'arrêté des comptes au 30/06/2009 sont les mêmes que ceux du 31/12/2008. Le présent rapport financier intermédiaire est conforme à l'IAS 34.

Les normes et interprétations utilisées au 31 décembre 2008 ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30/06/09 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2009. Celles-ci portent sur :

- la norme IFRS 8 issue du règlement du 21 novembre 2007 (CE n° 1358/2007), relative aux secteurs opérationnels et remplaçant la norme IAS 14 relative à l'information sectorielle

La première application d'IFRS 8 n'a pas entraîné de modification dans l'information sectorielle présentée.

- la révision de la norme IAS 1 issue du règlement du 17 décembre 2008 (CE n° 1274/2008), relative à la présentation des états financiers. En application de cet amendement un état du « résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres » est désormais présenté dans les états financiers et est complété par des notes annexes.

A l'exception de la révision de la norme IAS 1 et la présentation du nouvel état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, l'application de ces nouvelles dispositions n'a pas eu d'impact significatif sur la période.

1.3. Principes comptables de consolidation

1.3.1 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, par application de la norme IFRS 3 (Regroupements d'entreprises). Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, après une période d'évaluation d'une durée maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Les goodwill sont évalués au coût diminué des pertes de valeur. Les dépréciations des goodwill sont irréversibles. Les goodwill sont affectés à des unités génératrices de trésorerie et ne sont plus amortis mais font l'objet, à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an, de tests de dépréciation.

Le groupe a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2004, selon les dispositions de l'IFRS 3.

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur la période.

1.3.2 Conversion des comptes des filiales étrangères

La méthode utilisée est celle du cours de clôture.

Les éléments d'actif et de passif, monétaires et non monétaires, ont été convertis aux cours en vigueur à la date du 30 juin 2009.

Les capitaux propres ont été corrigés pour être ramenés à leurs cours historiques.

La conversion des produits et charges a été réalisée, sauf fluctuation significative, par application des cours de changes moyens constatés pendant la période.

L'écart constaté est inscrit dans un compte de réserves ; l'effet a été une variation positive des capitaux propres de 16 K€ sur la période.

1.3.3 Opérations internes

Les retraitements sont effectués sur toutes les transactions intra-groupe. Les mouvements internes sont annulés ainsi que les dettes et créances réciproques.

La marge incluse dans les stocks relatifs à des achats à l'intérieur du groupe et les profits dégagés sur les cessions d'immobilisations intra-groupe sont éliminés.

1.3.4 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat correspond à l'impôt courant de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impositions différées. La méthode utilisée est celle du report variable sur toutes les différences existant entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et passifs figurant au bilan.

Les impôts différés actif ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable que les résultats fiscaux futurs permettront leur imputation.

Le calcul des impositions différées est effectué sur la base du taux d'impôt à 33,33%.

1.4. Méthodes d'évaluation.

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Lorsque les estimations et les hypothèses portent sur des montants significatifs ou lorsque la probabilité de révision des montants est élevée, une information est donnée en annexe.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1.4.1. Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût, diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeurs constatées.

Les amortissements sont pratiqués sur le mode linéaire, selon les durées d'utilité effectives. Les principales durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Logiciels	3 à 5 ans
Constructions industrielles	30 ans
Agencements et installations	20 ans
Installations techniques	10 à 15 ans
Matériels et outillage	6 à 10 ans
Matériels de transport	4 à 5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Mobilier, matériel de bureau	5 à 15 ans

Les goodwill ne sont pas amortis.

Lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché ou des indicateurs internes indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à la valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

1.4.2. Frais de développement

Selon l'IAS 38, les coûts de développement doivent être comptabilisés en tant qu'immobilisation, si on peut démontrer notamment la faisabilité technique et commerciale du produit.

Cependant, compte tenu des délais d'homologation en métrologie légale, la phase de commercialisation des nouveaux produits peut-être largement différée. Ceci accroît la difficulté de prévoir les avantages économiques futurs, de même que l'effet de cannibalisation entre les ventes des nouveaux produits et des produits existants.

En cas d'incertitudes liées à ces délais d'homologation, le Groupe comptabilise en charges les frais de développement encourus.

1.4.3. Instruments financiers

- Les titres de participations dans les sociétés qui ne sont pas retenues dans le périmètre de consolidation sont comptabilisés à leur juste valeur en titres disponibles à la vente. Lorsqu'il s'agit de titres non cotés et que leur juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, ils sont évalués à leur coût diminué le cas échéant des pertes de valeur. Lorsqu'il y a une indication objective de dépréciation, la perte qui en résulte doit être comptabilisée en résultat, cette perte revêt un caractère définitif pour les instruments de capitaux propres sauf décomptabilisation des titres.

- Instruments de couverture

Conformément à sa politique, le Groupe ne détient pas ou n'utilise pas d'instrument financier destiné à la spéculation. Néanmoins, compte tenu du manque de documentation et de l'absence de suivi de revalorisation de la juste valeur à chaque date d'utilisation des instruments de couverture, ces instruments de couverture ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture et leurs variations de juste valeur sont enregistrées directement au compte de résultat.

1.4.4. Stocks

Les stocks de matières premières et approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits en cours et les produits finis sont valorisés au coût de production, incluant :

- les consommations de matières premières et fournitures,
- les charges directes de main d'œuvre,
- les amortissements des biens concourant à la production,
- les charges indirectes de production.

Les charges financières sont toujours exclues de la valorisation des stocks.

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Celle-ci correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts prévisibles en vue de l'achèvement ou de la réalisation de la vente, en tenant compte de la rotation des stocks, ainsi que de l'obsolescence et des évolutions techniques.

1.4.5. Créances et dettes courantes

Les créances et dettes courantes sont initialement évaluées à la juste valeur qui correspond en général à leur valeur nominale, sauf si l'effet de l'actualisation est significatif.

Une dépréciation est constituée lorsque le recouvrement des créances apparaît incertain. Son montant est déterminé en fonction des difficultés de recouvrement estimées d'après les informations connues à la clôture de l'exercice.

Les créances et dettes courantes en monnaie étrangère sont valorisées au cours de change constaté à la clôture de l'exercice.

1.4.6. Dettes portant intérêts

Les emprunts portant intérêt sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée du montant des coûts de transaction attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti ; la différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée des emprunts, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

1.4.7. Actions propres

Les actions propres sont comptabilisées en moins des capitaux propres ; il n'y a pas eu d'opération sur la période.

1.4.8. Provisions

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, le montant de la provision est déterminé en actualisant le flux de trésorerie futur attendu au taux, avant impôt, reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et lorsque cela est approprié, les risques spécifiques à ce passif.

1.4.9. Avantages au personnel

Le groupe a effectué le recensement des avantages consentis au personnel à long terme. En France, le groupe a des engagements en matière d'indemnités de départ en retraite, définis par les conventions collectives. Le groupe utilise la méthode des unités de crédits projetées pour déterminer la valeur

actualisée de son obligation au titre des prestations définies.

1.4.10. Reconnaissance du chiffre d'affaires

L'IAS 18 Produits des activités ordinaires privilégie la substance sur l'apparence et définit qu'une vente est considérée comme accomplie lorsque le transfert des risques et avantages est réalisé.

Les ventes de matériel sont comptabilisées par le Groupe lors de la livraison, car il a été vérifié que les prestations restant éventuellement à exécuter ne sont pas significatives et ne sont pas susceptibles de remettre en cause l'acceptation par le client des produits livrés ou des services rendus.

2.- Explication des postes du bilan

2.1. Actif immobilisé (valeurs brutes)

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Goodwill.....	4 013	577		4 590
Autres immobilisations incorporelles...	1 067	45	2	1 110
Immobilisations corporelles.....	22 015	1 337	411	22 941
Actifs financiers.....	374	1 104	6	1 472
Participations mises en équivalence.....	352	133		485
Total	27 819	3 196	419	30 598

L'augmentation du Goodwill provient des acquisitions de la période ; il n'y a pas eu d'affectation à des éléments déterminés.

2.2. Etat des amortissements

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles....	928	41	2	968
Immobilisations corporelles.....	16 148	940	367	16 720
Amortissements.....	17 076	981	369	17 688

2.3 Immobilisations incorporelles

	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
Goodwill.....			4 590
Autres immobilisations incorporelles ...	1 110	968	143
Immobilisations incorporelles.....	1 110	968	4 733

2.4. Actifs financiers

2.4.1. Participations mises en équivalences

Société PRECIA MOLEN INDIA à Chennai : société consolidée par mise en équivalence.

Quote-part du groupe dans les résultats et réserves de cette société : 376 K€

Chiffre d'affaires (1^{er} semestre 2009) : 1 023 K€

Résultat net : 163 K€

Total capitaux propres : 781 K€ (hors résultat de la période)

Total bilan : 1 182 K€

Société PRECIA MOLEN IRELAND à Dublin : société consolidée par mise en équivalence.

Quote-part du groupe dans les résultats et réserves de cette société : 109 K€

Chiffre d'affaires (2^e trimestre 2009) : 364 K€

Résultat net : -26 K€

Total capitaux propres : 299 K€ (hors résultat de la période)

Total bilan : 1 327 K€

2.4.2. Sociétés non consolidées

BACSA S.A. participation de 19,00 % du capital : 98

Autres : 35

La juste valeur de ces participations correspond à la valeur d'acquisition à l'exception de la société BACSA, dépréciée à hauteur de 47 K€ et des participations diverses dépréciées à hauteur de 16 K€.

2.4.3. Placement financier : dépôt à terme (6 mois) de 1 100 K€ à échéance Novembre 2009.

2.5. Evolution des stocks

Détail des stocks	30/06/2009	31/12/2008
Matières premières et approvisionnements.....	2 755	3 481
En cours de production.....	4 107	4 314
Produits intermédiaires et finis.....	536	521
Marchandises.....	3 342	3 117
Stocks.....	10 741	11 433

2.6. Détail des débiteurs divers

	Total	à 1 an au plus	à plus de 1 an
Taxes sur le chiffre d'affaires.....	640	640	
Retenue garantie factor.....	381		381
Acomptes.....	85	85	
Charges constatées d'avance	329	329	
Débiteurs divers.....	616	616	
Débiteurs divers.....	2 051	1 670	381

2.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2009	31/12/2008
OPCVM (1)	4 577	3 364
Certificats de dépôt	1 000	280
Valeurs mobilières de placement	5 577	3 644
Disponibilités	3 278	3 424
TOTAL	8 855	7 068

(1) Il s'agit de sicav monétaires à rendement régulier

	Nbre parts	Valeur
CAAM MONE J	224	3 237
ECUREUIL EXPANSION	18	331
CMI VALORMONETAIRE	4	456
SGAM INVEST MONEPLUS	24	552
TOTAL OPCVM		4 577

La société PRECIA SA a recours à une société d'affacturage depuis l'exercice 1998 pour le financement de son besoin en fonds de roulement.

Le montant des créances cédées au factor et non échues au 30/06/09 est de 3 300 K€ contre 4 421 K€ au 31/12/2008. Ces créances sont réintégrées aux Créances clients en contrepartie d'une diminution des disponibilités.

2.8. Impôts différés

Impôts différés sur différences temporelles	612
Impôts différés sur retraitements de consolidation	497
Impôts différés actifs	1 109

Aucun impôt différé n'a été activé concernant le report déficitaire de PRECIA INTERNATIONAL.

Impôts différés sur amortissements dérogatoires	505
Impôts différés passif	505

2.9. Capitaux propres

Le capital de 2 200 000 € se compose de 573 304 actions.

Actions propres : 11 498 actions, soit 2,01% du capital pour une valeur d'acquisition de 117 K€.

Résultat par action :

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre d'actions moyen en circulation au cours de l'exercice (soit 561 806), c'est à dire hors actions propres.

2.10. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires correspondent aux 40 % de capital de PRECIA MOLEN MAROC et aux 10% de PRECIA MOLEN SCANDINAVIA détenus par des tiers.

2.11. Emprunts et dettes financières

	Total	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit(1).....	3 147	1 050	2 082	15
Contrats de location financement.....	1 120	467	653	
Associés.....	198	118	80	
S/Total dettes financières long terme	4 465	1 635	2 815	15
Dettes financières court terme	297	297		
Total	4 762	1 932	2 815	15

(1) dont 94 % à taux fixes.

Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit :

Garantie	Montant garanti	Capital restant dû
Nantissement du fonds de commerce Precia.....	87	85
Nantissement du fonds de commerce PMS.....	2 136	731
Privilège de prêteur de deniers sur l'acquisition d'immeubles.....	297	51
Promesse d'hypothèque.....	300	132
Nantissement du matériel.....	135	23
Total	2 955	1 022

2.12. Détail des provisions

1 ^{er} semestre 2009	Début de période	Augmentations	Diminutions	Fin de période
Risques et charges	834	617	271	1 180
Garanties clients.....	77	15	20	72
Pensions.....	71		3	68
Indemnités de départ en retraite (1)...	867	44		910
Autres avantages sociaux.....	111			111
Provisions long terme	1 959	676	294	2 341

Information comparative :

Exercice 2008	Début de période	Augmentations	Diminutions	Fin de période
Provisions long terme	2 107	536	684	1 959

(1) En France, à leur départ en retraite, les salariés du groupe reçoivent une indemnité, dont le montant varie en fonction de l'ancienneté et d'autres éléments de la Convention Collective applicable. Le groupe a évalué ses engagements selon une méthode actuarielle, basée sur les unités de crédit projetées. Le mode de calcul est basé sur les hypothèses suivantes : taux d'actualisation : 4 % taux de revalorisation : 2,5 % âge de départ : 65 ans, taux de contribution patronale : 50 %.

Le groupe est exposé dans le cadre normal de son activité à des litiges de différentes natures. Les provisions pour litiges sont déterminées au cas par cas à la clôture de l'exercice, et leurs montants

représentent la meilleure estimation du risque financier encouru, pondérée par le facteur de survenance le plus probable.

Le groupe est notamment engagé dans des procédures judiciaires avec des demandes des parties adverses considérées comme infondées ; le risque n'étant pas avéré, le groupe n'a pas estimé nécessaire la constitution d'une provision. Concernant les provisions, s'agissant d'affaires en cours, le groupe estime qu'il lui serait préjudiciable de détailler davantage l'information.

Les diminutions de provisions pour litiges concernaient d'une part, des litiges sociaux, et les provisions constituées ont été revues en baisse, compte tenu de l'évolution de ces litiges, et d'autre part, des risques de recouvrement sur créances clients, ré-estimés en totalité à chaque clôture d'exercice.

Les engagements pour indemnités de départ à la retraite sont en partie externalisés avec des contrats d'assurances spécifiques. Le montant de l'engagement résiduel après prise en compte de la couverture est de 910 K€ au 30/06/2009.

2.13 Détail des autres passifs courants

	30/06/2009	31/12/2008
Dettes fiscales et sociales.....	9 688	10 970
Avances et acomptes reçus sur commandes.....	1 408	1 127
Autres dettes.....	2 352	3 102
Produits constatés d'avance.....	1 412	1 709
Total autres passifs courants.....	14 860	16 908

2.14. Engagement hors bilan

Engagements donnés :

NEANT

Engagements reçus :

Cautions bancaires sur contrats commerciaux.....

1 217

2.15. Gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé aux risques de crédit, de liquidité et de marché, mais dans des proportions limitées, et le Groupe a donc peu recours à des instruments financiers visant à réduire son exposition.

Comme toute société commerciale, le groupe est confronté aux risques clients qui portent principalement sur un risque toujours possible d'impayés de sa clientèle, et sur un risque plus conjoncturel de concentration des clients. La société dispose d'une clientèle grands comptes sur laquelle le risque d'irrecouvrabilité est faible. Le client le plus important représentait moins de 2% du chiffre d'affaires en 2008 (3% en 2007). Les dix premiers clients représentaient environ 11 % du chiffre d'affaires en 2008 (13 % en 2007). De plus, les ventes de matériels sont assorties de clauses de réserve de propriété. L'historique des pertes sur créances clients ne révèle pas d'impact significatif.

Le risque de liquidité correspond à la capacité financière du groupe à faire face à ses engagements, lorsqu'ils arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses dettes à leurs échéances, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe. A titre de sécurité, la société tête du Groupe maintient un contrat d'affacturage qui lui fournirait les ressources nécessaires en cas de besoin.

Le risque de marché correspond aux risques de variations de taux d'intérêt et de change.

Concernant les taux d'intérêt, la politique du Groupe privilégie les emprunts à taux fixes. Le Groupe est par ailleurs assez faiblement exposé aux risques de change, et n'a pas de contrats d'achats à terme de devise.

Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le Directoire prête attention au rendement des capitaux propres défini comme étant le résultat opérationnel divisé par les capitaux propres totaux. Il veille également au niveau des dividendes versés aux actionnaires.

2.16. Contrats de location financement

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location financement, ayant pour effet de transférer au groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété, sont comptabilisées à l'actif en immobilisations.

Impact sur le bilan au 30 juin 2009:

Immobilisations nettes	+1 052
Dettes financières	+1 120 dont 467 à moins d'un an et 653 à plus d'un an et moins de 5 ans
Impôt différé actif	+ 23
Impact sur les réserves	- 38 (hors résultat de la période)
Impact sur le compte de résultat	
Résultat avant impôt	-11
Résultat	-8

3.- Explications des postes du compte de résultat

3.1.Répartition géographique des activités

L'organisation du groupe est de nature mono-activité et repose sur une organisation géographique.

Répartition des actifs immobilisés :	30/06/2009		31/12/2008
France.....	10 139	79 %	90 %
Hors de France.....	2 708	21 %	10 %

Répartition des amortissements :	30/06/2009		31/12/2008
France.....	689	80 %	78 %
Hors de France.....	168	20 %	22 %

Répartition des investissements :	30/06/2009		31/12/2008
France.....	1 923	40 %	87 %
Hors de France.....	1 273	60 %	13 %

Répartition des passifs non courants :	30/06/2009		31/12/2008
France.....	7 103	97 %	98 %
Hors de France.....	208	3 %	2 %

Ventilation du chiffre d'affaires :	30/06/2009		31/12/2008
France.....	24 773	64 %	68 %
Hors de France.....	14 155	36 %	32 %

Ventilation du résultat opérationnel :	30/06/2009		31/12/2008
France.....	2 097	82 %	81 %
Hors de France.....	461	18 %	19 %

Effectifs moyens	30/06/2009		31/12/2008
France.....	513		524
Hors de France.....	136		131
Total	649		655

3.2. Coût de l'endettement financier net

	30/06/2009	31/12/2008
Gains de change	43	60
Produits sur valeurs de placement.....	49	164
Divers produits financiers.....	15	44
Produits de trésorerie et équivalents	107	268
	30/06/2009	31/12/2008
Intérêts	92	222
Pertes de change	10	159
Intérêts locations financements	39	77
Diverses charges financières.....	2	3
Coût de l'endettement financier brut	143	461

3.3. Charge d'impôt sur le résultat

Exigible	- 642
Différé(1)	+34
Net (charge)	- 608

(1) Détail de la variation des impôts différés :

Variation des impôts différés sur marge en stocks.....	12
Variation des impôts différés sur indemnités de départ en retraite.....	14
Variation des impôts différés sur provisions non déductibles et divers.....	4
Variation des impôts différés sur amortissements.....	4
Total	34

Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique :

Résultat	1 968
Résultat avant impôt	2 576
Charge d'impôt comptabilisée	608
Charge d'impôt théorique	859
Différence	251

Economie d'impôt sur produit non imposable (CIR) (1)	60
Impôts sur charges non déductibles	15
Actifs d'impôt non comptabilisés	175
Variation de taux d'impôt	-15
Divers	16
	251

(1) Le Crédit impôt recherche est reclassé en autres produits d'exploitation (en application de l'IAS 20)

3.4. Incidence de l'intégration fiscale

PRECIA S.A. a la qualité de société tête de groupe dans le cadre de l'intégration fiscale avec la société PRECIA-MOLEN SERVICE.

3.5. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Frais d'Audit	KPMG	CRMD	Auditeurs des filiales
PRECIA SA	39	17	
Filiales	12	12	75
Total	51	29	75

4. Informations concernant le tableau des flux de trésorerie consolidé

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte, à partir du résultat net des sociétés intégrées.

Les postes constitutifs de la trésorerie concernent la trésorerie disponible diminuée des soldes créditeurs de banque et des intérêts courus et non échus.

	30/06/2009	31/12/2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	8 855	7 068
Dettes financières court terme.....	-297	-563
Intérêts courus et non échus.....	-8	-8
Trésorerie.....	8 550	6 497

VII. Rapport d'activité

Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2009

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
CA consolidé.....	38 928	39 451	82 189
Résultat opérationnel.....	2 558	1 917	5 321
Résultat net part du groupe.....	1 960	1 328	3 701
Résultat net par action (en euros)..	3,49	2,36	6,59*
			* 12 mois

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe a connu, au 1^{er} semestre 2009, une légère diminution de 1,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2008. L'évolution a été de -1.1 % à structure comparable.

Malgré le contexte de crise, ce niveau d'activité a pu être réalisé grâce à quelques commandes export très importantes, à caractère exceptionnel.

Nous avons poursuivi notre stratégie de développement à l'international :

PRECIA SA a acquis le 31 mars 2009 40% des actions de la société PRECIA MOLEN IRELAND, et le 31 mai 2009 90% des actions de la société Nordic Bulk Weighing, qui a été renommée PRECIA MOLEN SCANDINAVIA.

Postérieurement à la clôture de la période, PRECIA SA a augmenté sa participation dans PRECIA MOLEN INDIA de 40% à 60% des actions.

Le résultat opérationnel de la période est de 2 558 K€, à comparer à 1 917 K€ au 1^{er} semestre 2008. Il représente 6,6 % du chiffre d'affaires, contre 4,9% l'an dernier.

Ce résultat a été obtenu grâce aux actions de réductions des coûts qui ont été conduites, et il a été aussi impacté très favorablement par la baisse des matières premières, et de l'acier en particulier.

Le résultat net du groupe du 1^{er} semestre 2009 est de 1 960 K€, à comparer à 1 328 K€ au 1^{er} semestre 2008, soit une progression de 47.6 %. Il représente 5,0 % du chiffre d'affaires.

Perspectives 2009 :

Les facteurs favorables du 1^{er} semestre risquent de ne pas perdurer, ou au moins de perdre de leur ampleur.

Les ventes d'équipements restent très affectées par la crise et l'amélioration attendue tarde à se concrétiser, aussi bien en France qu'au niveau international. Les projets sont souvent repoussés et il reste peu de temps pour en conclure de nouveaux et les réaliser d'ici la fin de l'année. Toutefois l'activité Services se maintient.

Dans ces conditions, la prudence s'impose pour la fin de 2009 qui pourrait être difficile, avant espérons-le un retour à la croissance en 2010.

VIII. Attestation

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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-dessus, 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 des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

IX. Chiffre d'affaires et résultats de PRECIA SA

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Chiffre d'affaires.....	17 944	20 293	40 702
Résultat d'exploitation.....	486	547	1 734
Résultat courant avant impôt.....	955	881	2 080
Résultat net	957	839	1 916

Le Président du Directoire

François THINARD

X. Rapport des Commissaires aux comptes

Période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Precia S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 de l'annexe aux comptes consolidés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que Precia a appliquées à compter du 1^{er} janvier 2009.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Lyon et Valence, le 28 septembre 2009

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

CRMD

Alain Feuillet
Associé

Jean-Jacques Gaudillat
Associé