

## SUPRA

Société Anonyme au capital de 1 682 088,91 euros  
Siège social : 28, rue du Général Leclerc - 67210 OBERNAI  
RCS Saverne 675 880 710  
SIRET : 675 880 710 00032

|   |
|---|
| <p><b>Rapport semestriel d'activité<br/>au 30 juin 2011<br/>Modifié en date du 9 Novembre 2011 (point V. Attestation)</b></p> |
|---|

### **I - Evènements importants survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice et leur incidence sur les comptes semestriels**

#### **a) L'activité au premier semestre 2011 :**

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 est en diminution de 22% par rapport au premier semestre 2010 et s'élève à 16 789 K€ contre 21 521 K€.

Après un premier trimestre en diminution de 20%, le second trimestre 2011 s'établit en recul de 23,5% par rapport au second trimestre 2010. Globalement, le chiffre d'affaires du premier semestre est en recul, conséquence de :

- L'impact de la LME (Loi de Modernisation de l'Economie) qui a modifié sensiblement les comportements des acteurs économiques ; notamment chez les grossistes.
- La réduction très significative des stocks dans les grandes surfaces de bricolage.
- L'attente par nos clients des nouveautés produits 2011 livrables à partir du mois de juillet 2011.
- L'effet de l'arrêt de l'activité climatiseurs pour 1,3 M€.

Par ailleurs, le portefeuille de commandes à fin juin 2011 est en diminution de -20% par rapport à fin juin 2010, malgré le bon accueil des nouveaux produits, ce qui traduit une grande prudence de l'ensemble des réseaux avant le démarrage de la saison au mois d'août.

Le résultat d'exploitation passe de -7 418 K€ à -9 198 K€ à fin juin 2011 du fait de la baisse des volumes.

Le résultat net passe pour sa part de -7 279 K€ à -7 648 K€. Au vu des pertes fiscales de l'année 2010, nous avons décidé de reprendre l'ensemble des amortissements dérogatoires soit un impact positif de 616 K€ sur le résultat net.

#### **b) Faits marquants au 30 juin 2011 :**

La réflexion engagée sur l'avenir du site de production à Obernai avait conduit la Direction de la société à prendre la décision, dès 2010, de revoir les plans d'amortissements des équipements pour tenir compte de leur terme probable d'utilisation à fin 2012 et d'accélérer la dépréciation des installations. Cette réflexion n'ayant pas abouti en 2011, il a été décidé de revenir aux durées d'amortissements initiales. A ce titre, les dotations complémentaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011 n'ont pas été constatées pour 706 K€.

Au vu des pertes fiscales de l'année 2010, nous avons décidé de reprendre l'ensemble des amortissements dérogatoires soit un impact positif de 616 K€ sur le résultat net.

Enfin, nous avons décidé de reporter en arrière le déficit fiscal réalisé sur l'exercice 2010 pour un montant de 3 572 K€. Le montant de carry-back qui en résulte, soit 1 191 K€, a été constaté en créance sur le premier semestre 2011.

### **II – Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice**

Comme chaque année, la consommation des ménages doit prendre le relais à partir du mois de septembre 2011 pour que nos clients puissent engager le réassort de nouvelles commandes. C'est le principal facteur d'incertitude car nos clients ont bien accueilli nos offres produits et en particulier les nouvelles gammes.

Notre capacité logistique à livrer dans des périodes de temps de plus en plus courtes sera l'autre facteur majeur pour la réussite de la saison.

Compte tenu de la saisonnalité de notre activité de plus en plus marquée au fil des ans, le deuxième semestre représente traditionnellement la période de fortes ventes des produits de chauffage au bois, la réalisation de notre résultat s'effectuant durant cette période.

Cependant, il faudra rester attentif à l'évolution du prix très volatile des matières premières sidérurgiques et des frais de transport en particulier qui pourrait avoir un impact négatif sur les résultats de fin d'année.

**Risque de liquidité :** Supra a fourni dans les annexes un échéancier de sa dette moyen long terme à taux fixe de 43 K€ au 30 juin 2011. Nous n'avons pas de clause de défaut sur cet emprunt.

A l'heure actuelle, nos lignes de trésorerie court terme avec nos partenaires bancaires sont de 12,7 M€ sans garantie pouvant être augmentées jusqu'à 18,7 M€ avec des créances clients en garantie. De fait, le risque de liquidité à ce jour est nul. Notre position au 30 juin 2011 en termes de lignes court terme reste identique à celle de la fin d'année 2010.

**Risque de change :** Supra a une politique de couverture de ses besoins de change prévisionnels qui consiste à couvrir au maximum 75% des besoins de l'année N+1 prévus au budget sur le dernier trimestre de l'année N.

De fait, 2,3 MUSD de couvertures au taux moyen de 1,37 USD/1€ ont été pris auprès de deux banques (67% pour l'une, 33% pour l'autre) pour couvrir l'ensemble de nos besoins 2011. Nous avons 1,2 MUSD de couvertures disponibles au 30 juin 2011 pour couvrir le reste de nos achats prévisionnels 2011.

**Risque sur les actions :** Supra détient un portefeuille de titres Supra pour une valeur d'achat de 146 878,65 € pour 24 538 actions soit un prix d'achat moyen de 5,986 €. Le conseil d'administration décide des mouvements sur les titres et de l'utilité de garder ce portefeuille. La situation au 30 juin 2011 reste identique à celle de la fin 2010.

### **III – Evénements post-clôture**

Par communiqué de presse du 29 juillet 2011, EDF Energies Nouvelles Réparties (EDF ENR) a annoncé être entrée en négociation exclusive avec PERCEVA Capital dans le cadre de l'étude de la cession d'un bloc de contrôle majoritaire de notre société (coté au Compartiment C Eurolist). EDF ENR détient aujourd'hui 81.3% du capital de Supra SA.

PERCEVA Capital propose d'acheter à EDF ENR 58% des titres Supra SA à un prix par action égal à 10.88 €, EDF ENR devenant actionnaire minoritaire de notre société via le véhicule de reprise auquel elle apporterait en nature le solde de sa participation dans Supra sur la base du même prix de 10.88 € par action.

La proposition de PERCEVA sera soumise prochainement à la consultation de nos instances représentatives du personnel. La réalisation de cette opération serait en outre soumise à des conditions suspensives, notamment à l'approbation des autorités françaises compétentes.

A l'issue de ces opérations, un projet d'offre publique d'acquisition simplifiée, portant sur les titres des actionnaires minoritaires de la société Supra SA, serait déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers à un prix par action égal à 10.88 €.

### **IV – Transactions entre parties liées qui ont eu lieu durant les 6 premiers mois de l'exercice**

La société SUPRA, partie signataire, bénéficie des dispositions du contrat-cadre de coopération national sur le marché de la rénovation des logements conclu avec la société EDF et des avenants subséquents.

Ce dispositif contractuel qui fixe les engagements des parties, notamment sur la remontée des fiches travaux éligibles en tant que certificats d'économie a généré un chiffre d'affaires de 1 047 K€ sur le premier semestre 2011 (647 K€ au titre de 2010 et 400 K€ au titre de 2011).

### **V – Attestation**

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité 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, conformément aux dispositions de l'article 222-6 du Règlement Général de l'A.M.F.

*Pour valoir ce que de droit  
Obernai, le 29 août 2011 – modifié le 9 novembre  
2011*

*Olivier PAQUIER  
Le Président du Conseil d'Administration*

*William ELBISSER  
Directeur Général*