

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011
RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

1. CONJONCTURE GENERALE

Le marché français du pesage s'est légèrement amélioré en 2011, et en dépit de menaces de récession économique depuis l'été, l'activité est restée à un bon niveau pendant toute l'année, qu'il s'agisse des ventes d'équipements ou des services.

Au niveau européen, l'amélioration est quasi générale, même si certains pays, comme l'Irlande, ont connu une amélioration plus tardive.

2. ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'ANNEE 2011

2.1. Groupe PRECIA MOLEN

En 2011, le chiffre d'affaires consolidé du groupe PRECIA MOLEN s'élève à 89.0 M€, contre 80.3 M€ en 2010, ce qui représente une croissance de 10.8%. A périmètre égal, l'évolution est de +10.1 %.

Le Groupe a réalisé 66 % de son chiffre d'affaires en France, 23 % dans l'Union Européenne et 11 % dans le reste du monde.

2.2. PRECIA SA, société mère

En 2011, le chiffre d'affaires de PRECIA SA est de 40.3 M€, contre 36.2 M€ en 2010, soit une croissance de 11.4%.

3. RESULTATS

3.1 Groupe PRECIA MOLEN

Le résultat consolidé du Groupe PRECIA MOLEN s'élève à 4 897 K€ contre 4 696 K€ en 2010.

Ce résultat se détaille comme suit :

En K€	2011	2010
Résultat opérationnel	7 806	7 308
Coût de l'endettement financier net	-31	-29
Autres charges financières	-100	-174
Quote-part résultat des sociétés mises en équivalence	7	9
Charge d'impôt	- 2 466	- 2 174
Part des intérêts minoritaires	-320	-244
RESULTAT CONSOLIDE part du groupe	4 897	4 696
RESULTAT PAR ACTION (en euro)	8,80	8,40

Le résultat opérationnel est de 7 806 K€ contre 7 308 K€ en 2010 ; il augmente de 6.8% par rapport à l'an dernier et il représente 8.8% du chiffre d'affaires, contre 9.1 % en 2010. En excluant la part exceptionnelle du résultat de 2010, relative à la cession du bâtiment de BRIVE, le résultat opérationnel de 2010 était de 6 295 K€, soit 7.8% du chiffre d'affaires, et la progression entre 2011 et 2010 est de 24.0%.

Le résultat consolidé part du groupe est de 4 897 K€ contre 4 696 K€ en 2010 ; il augmente de 4.3% par rapport à l'an dernier et il représente 5.5% du chiffre d'affaires, contre 5.8 % en 2010.

Hors plus-value exceptionnelle, le résultat de 2010 était de 4 021 K€, soit 5.0% du chiffre d'affaires, et la progression d'une année sur l'autre est de 21.8%.

Le résultat par action est de 8.80 euro contre 8.40 euro en 2010.

L'endettement à long terme est de 5.2 M€, contre 5.3 M€ au 31/12/2010. Il inclut le retraitement des locations financières pour 0.8 M€. Le ratio dettes/fonds propres est de 13.4 % et 11.4 % hors dettes liées aux locations financières, à comparer respectivement à 15.3 % et 13.6 % fin 2010.

A court terme, la trésorerie nette au 31/12/2011 est de 14.1 M€ contre 14.2 M€ fin 2010.

3.2. PRECIA SA

En 2011, PRECIA SA enregistre les résultats suivants :

En K€	2011	2010
Résultat d'exploitation	1 719	1 403
Résultat financier	1 441	424
Résultat Exceptionnel	-65	1 154
Participation des salariés	-17	-200
Impôt sur les bénéfices	-176	-493
RESULTAT NET	2 901	2 288

Le résultat d'exploitation de PRECIA SA augmente de 22.5% par rapport à 2010 ; il représente 4.3% du chiffre d'affaires, contre 3.9% l'an dernier.

Le résultat net est de 2 901 K€ contre 2 288 K€ en 2010, soit une augmentation de 26.8% ; Il représente 7.2% du chiffre d'affaires contre 6.3% l'an dernier (4.5% hors exceptionnel). Le résultat 2011 inclut une reprise partielle de la provision de Molen NL, compte tenu de l'amélioration de la situation de cette filiale.

L'endettement à moyen terme est de 2.8 M€, à comparer à 1.7 M€ au 31/12/10. Le ratio dettes/fonds propres est de 10.9 % contre 7.4% à fin 2010.

A court terme, la trésorerie nette au 31/12/2011 est de 10.0 M€, y compris un financement factor de 3.7 M€.

3.3. Affectation des résultats

Nous vous proposons d'affecter les bénéfices nets comptables à la distribution d'un dividende de 1.90 € par action, et de porter le solde à la réserve facultative.

Conformément aux dispositions légales, nous vous rappelons les dividendes versés au titre des trois derniers exercices : (abattement 40%)

	coût total
au titre de 2010 : 1,40 € par action	781 K€
au titre de 2009 : 0,90 € par action	503 K€
au titre de 2008 : 1,00 € par action	562 K€

4. METHODES COMPTABLES

Les comptes de l'exercice sont établis selon les mêmes règles que celle appliquées lors de l'exercice précédent. Les états financiers consolidés sont établis selon les normes comptables internationales (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

5. FILIALES

5.1. Evolution du périmètre du Groupe

Une fusion-absorption de PAC PESAGE par PRECIA MOLEN SERVICE a été réalisée début 2011 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2011

En septembre 2011, PRECIA SA a créé une filiale en Hollande, PRECIA WPL BV, dont elle détient 80%. Cette société a acheté les actifs et le fonds de commerce de la société Gendata BV., ce qui apporte au groupe un complément de gamme de produits.

Fin septembre 2011, PRECIA SA a augmenté de 60% à 75% sa part dans le capital de PRECIA MOLEN INDIA par le rachat d'actions existantes.

La société MOLEN BV a procédé le 30/12/2011 à une scission légale de ses activités qu'elle a transférées dans une filiale à 100% créée à cette fin : Precia Molen Nederland BV.

5.2. Participations au 31/12/2011

Au 31 décembre 2011, PRECIA SA détenait des participations directes dans les sociétés suivantes :

a) Filiales :

France :

PRECIA MOLEN SERVICE SAS 99,99 %

International :

MOLEN B.V. 100,00 %

PRECIA MOLEN UK Ltd 100,00 %

MOLEN BELGIUM NV 100,00 %

PRECIA POLSKA Sp.z.o.o. 100,00 %

PRECIA CZ s.r.o. 100,00 %

PRECIA MOLEN INDIA 75,00 %

PRECIA MOLEN MAROC SARL 60,00 %

PRECIA MOLEN SCANDINAVIA 90,00 %

PRECIA WPL 80,00 %

Participations

International :

PRECIA MOLEN IRELAND 40,00 %

BACSA SA 19,00 %

PRECIA MOLEN NEDERLAND BV est détenue à 100% de manière indirecte via MOLEN BV.

Le Groupe est organisé de la façon suivante :

- 1) Le pôle industriel et commercial PRECIA France, consacré à la conception, la fabrication et la vente d'équipements et de solutions de pesage, qui regroupe les deux usines situées à PRIVAS et VEYRAS (ARDECHE), ainsi qu'un site d'études informatiques à WOIPPY, près de METZ (MOSELLE).

- 2) Le pôle service avec PRECIA MOLEN SERVICE (PMS) consacré à :
 - a. L'installation de matériels neufs pour le compte de PRECIA SA
 - b. L'entretien, les contrats de maintenance et la réparation de matériels de pesage de toute marque,
 - c. La vérification périodique obligatoire des équipements utilisés pour le commerce.

PRECIA MOLEN SERVICE a réalisé un chiffre d'affaires de 35.7 M€ en 2011 contre 32.2 M€ en 2010, soit une progression de 11.0% ; à structure comparable, l'évolution a été de +5.4%. Le bénéfice net est de 2 214 K€, soit 6.2% du chiffre d'affaires.

- 3) Le pôle international correspond aux implantations commerciales du groupe dans l'Union Européenne (HOLLANDE, ANGLETERRE, BELGIQUE, POLOGNE et REPUBLIQUE TCHEQUE) et dans le reste du monde (SCANDINAVIE, MAROC et INDE). En 2011, le chiffre d'affaires cumulé de ces différentes entités a été de 27.5 M€, en progression de 17.1% par rapport à l'année précédente. Ces entités contribuent pour 31% au résultat opérationnel consolidé, contre 19% en 2010 et 14% en 2009.

6. INVESTISSEMENTS ET RECHERCHE-DEVELOPPEMENT

6.1. Investissements

Le groupe PRECIA MOLEN a réalisé en 2011 les investissements suivants :

ACQUISITIONS	K€
- Immobilisations incorporelles	1 199
- Immobilisations corporelles	2 584
- Actifs financiers	41
TOTAL	3 824

Les acquisitions ont été principalement réalisées en France (64% du total)
PRECIA SA a réalisé les investissements suivants :

ACQUISITIONS	K€
- Immobilisations incorporelles	345
- Immobilisations corporelles	436
- Immobilisations financières	1 380
TOTAL	2 161

Les variations des immobilisations financières sont dues à l'augmentation de la participation dans Precia Molen India et la création de Precia WPL

6.2 Recherche-développement

La recherche développement représente 1,3 % du chiffre d'affaires consolidé et 2.8 % du chiffre d'affaires de PRECIA SA.

Les programmes de R&D ont été principalement consacrés :

- à la mise au point d'une nouvelle gamme d'indicateurs,
- à l'intégration d'innovations ponctuelles dans différents produits,
- au développement et à l'amélioration de solutions-métiers.

Au titre de 2011, aucune dépense n'est immobilisée.

7. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS L'ARRETE DES COMPTES DU 31/12/2011

Nous avons créé en mars 2012 une filiale commerciale en Roumanie.

8. IMPACT SOCIAL DE L'ACTIVITE

Au 31/12/11 l'effectif de PRECIA SA était de 247, en augmentation de 5 % par rapport au 31/12/2010 et réparti de la façon suivante :

74 cadres dont 4 femmes
121 employés dont 37 femmes
et 52 ouvriers dont 7 femmes

Le temps partiel et les CDD restent toujours marginaux (13 personnes à temps partiel et 6 CDD).

En revanche , le recours au travail intérimaire est en augmentation (26 730 heures payées en 2011 contre 16 048 heures en 2010).

L'absentéisme s'est nettement détérioré puisqu'il s'est élevé à 5,79 jours en moyenne par personne, en augmentation par rapport à 2010 (4,20 jours).

Cela a eu un effet défavorable sur le montant versé au titre de l'accord d'intéressement.

Le montant versé globalement au titre de l'intéressement et de la participation s'élève à 316 982 € .

De plus, il a été aussi versé en 2011 une prime dite « de partage des profits » de 400 € par salarié, en raison de l'augmentation du dividende.

Avec les augmentations salariales décidées dans le cadre de la NAO c'est environ 950 000 € qui seront distribués au personnel au titre de 2011.

L'axe principal de formation pour cette année s'est porté sur les formations des utilisateurs au nouvel ERP.

9. IMPACT ENVIRONNEMENTAL DE L'ACTIVITE

Consommation de ressources de PRECIA SA :

	2011	2010
Eau	5 044 m ³	2 023 m ³
Electricité	1 301 692 Kwh	1 304 934 Kwh
Gaz Industriel	6 324 m ³	30 247 m ³
	598 kg	650 kg
Produits décapants	360 kg	540 kg
		360 litres
Traitements éléments souillés	9 019 kg	4 434 kg
Huiles solubles	125 kg	100 kg
	240 litres	370 litres
Fuel (achats)	86 345 litres	115 572 litres

10. FACTEURS DE RISQUES

10.1. Risque lié aux conditions de marché

Notre activité se situe dans un secteur fortement concurrentiel. Le positionnement de la société sur le marché dépend de plusieurs facteurs, notamment de sa capacité d'innovation, de son offre commerciale de solutions complètes, de la qualité des produits, de la maîtrise des approvisionnements et de l'organisation de ses réseaux de vente et de service.

Une spécificité de notre métier est la contrainte réglementaire, qu'il s'agisse de la Métrologie Légale ou de la réglementation relative aux produits installés en zones explosibles (ATEX), à laquelle nous nous conformons par la mise en œuvre de notre Système Qualité, qui fait l'objet d'audits et de certifications par des organismes habilités à intervalles réguliers.

L'importance opérationnelle de la gestion informatique des données a conduit la société à être particulièrement vigilante quant à la sécurité de ses systèmes.

10.2. Risques liés à l'environnement financier

Comme toute société commerciale, le groupe est confronté aux risques d'impayés de ses clients ; ce risque est toutefois limité par la qualité de sa clientèle grands comptes, ainsi que par la faible concentration des clients.

Le Groupe est faiblement exposé aux risques de change et de taux d'intérêt ; il applique une politique de prudence en la matière.

10.3. Risque de liquidité et de trésorerie

Le risque d'incapacité de la société à faire face à ses engagements financiers est faible ; il fait d'ailleurs l'objet d'une évaluation périodique de la Banque de France, qui nous attribue une probabilité de défaillance dans les trois ans de 0.26 %, à comparer au score global de l'industrie : 5.07 %.

10.4 Assurances

La société assure ses activités, avec l'assistance d'un courtier spécialisé, dans des conditions conformes aux standards de l'industrie.

11. INFORMATIONS DIVERSES

11.1. Charges somptuaires

En 2011, elles se sont élevées à 34 K€.

11.2. Principaux actionnaires

Conformément à la loi, nous vous informons que les principaux actionnaires de votre société sont :

	Participation	Droits de vote
Groupe ESCHARAVIL S.A.	De 33,33 à 50 %	De 50 % à 66,67 %
Famille ESCHARAVIL	De 5 à 10 %	De 10 à 15 %
Amiral Gestion	De 5 à 10 %	De 5 à 10 %
Nombre total de droits de vote		829 404

Il n'y a pas eu de franchissement de seuils déclarés dans l'exercice.

11.3. Détention d'actions PRECIA SA par elle-même

Au 31/12/2011, PRECIA SA détenait 15 039 de ses propres actions, soit 2.6 % du capital ; le coût d'acquisition de ces actions est de 304 K€ ; la valeur de marché à la fin de l'exercice de 783 K€.

PRECIA SA a acquis 1 746 actions dans l'exercice pour un coût d'acquisition de 98 K€.

De plus, un contrat de liquidité a été mis en place en octobre 2010 , et 1 000 titres ont été apportés. Au 31/12/2011, la position titres du contrat est de 1 790 titres valorisés pour 97K€.

11.4. Inventaire des valeurs mobilières

Au 31/12/2011, PRECIA et PRECIA MOLEN SERVICE détenaient les valeurs mobilières de placement suivantes :

	31/12/2011
OPCVM (2)	2 333
Certificats de dépôt (1)	8 793
Valeurs mobilières de placement	11 127

(1) Les certificats de dépôt sont rémunérés aux conditions du marché, avec une possibilité de sortie à tout moment

(2) Sicav monétaires :

	Nbre parts	Valeur
SGAM Invest Moneplus	5	117
CM Union Monecourt	6	631
CAAM Mone 3 mois	8	188
CA AMUNDI Tresor 6 mois	37	927
SG Monetaire plus	20	470
TOTAL OPCVM		2 333

11.5. Délais de paiement des fournisseurs

Au 31/12/2011, la décomposition par échéances de la balance fournisseurs de PRECIA SA était la suivante : (en K€)

	2011	2010
Echéances échues	884	862
Echéances inférieures à 30 jours	2 128	1 454
Echéances de 30 à 60 jours	1 661	1 640
Echéances supérieures à 60 jours	53	24
Total	4 726	3 980

11.6. Participation des salariés au capital

Au 31/12/2011, la part de capital détenu par les salariés sous forme de gestion collective est de 1.35 %.

11.7. Mandats des dirigeants

ADMINISTRATION – DIRECTION

Madame Anne-Marie PERIN- ESCHARAVIL

Membre et Présidente du Conseil de Surveillance

Présidente des S.A.S. « BERGEROUX » et « LA FINANCIERE DE BENAT »

Présidente et Directeur Général de la S.A.S. « GROUPE ESCHARAVIL »

Administrateur de la S.A. « LUC ESCHARAVIL S.A. »

Madame Alice ESCHARAVIL

Membre du Conseil de Surveillance

Administrateur de la S.A. « LUC ESCHARAVIL S.A. »

Mademoiselle Marie-Christine ESCHARAVIL
Membre du Conseil de Surveillance

Monsieur Luc ESCHARAVIL
Membre et Vice-Président du Conseil de Surveillance
Administrateur - Président et Directeur général de la S.A. « LUC ESCHARAVIL S.A. »
Président de la S.A.S. « RAFFIN »

Monsieur Georges FARVACQUE
Représentant la société « FIDUCIAIRE DE CONTROLE ET DE GESTION DE PATRIMOINE »
Membre du Conseil de Surveillance

Monsieur François THINARD
Membre du Conseil de Surveillance

Monsieur René COLOMBEL
Membre et Président du Directoire
Président de la S.A.S. « PRECIA MOLEN SERVICE »
Member of the board of Directors de « MOLEN BV », « PRECIA MOLEN UK »,
« PRECIA MOLEN SCANDINAVIA », « PRECIA MOLEN IRELAND » et
« PRECIA MOLEN INDIA »
Administrateur de « MOLEN BELGIUM »
Co-gérant de « PRECIA MOLEN MAROC »

CONTROLE

KPMG AUDIT

51 rue de Saint-Cyr – CP 409 – 69338 LYON Cedex 09
représentée par Monsieur Alain FEUILLET

Commissaire aux Comptes inscrit à la Compagnie Régionale de Lyon

CRMD

4 rue de la Cécile – 26000 VALENCE

représentée par Monsieur Jean-Jacques GAUDILLAT

Commissaire aux Comptes inscrit à la Compagnie Régionale de Grenoble

12. PERSPECTIVES D'AVENIR

L'année 2011 a été marquée par une belle reprise de nos ventes sur l'ensemble de nos marchés, non seulement en France, mais aussi en Europe et au grand export. Nos filiales au Maroc et en Inde ont poursuivi leur croissance particulièrement rapide dans un contexte porteur.

Notre stratégie de développement à l'international se concrétise avec l'augmentation de nos ventes à l'étranger (34% du chiffre d'affaires consolidé) et la contribution significative de nos filiales au résultat du groupe (31% du résultat opérationnel)

Nous continuons à nous focaliser sur les nouveaux marchés, avec le Brésil comme priorité. Nous venons aussi d'ouvrir une filiale commerciale en Roumanie. Les perspectives sur l'Asie et l'Océanie sont intéressantes, notamment en Indonésie et en Australie.

Le groupe a renforcé son portefeuille produits avec des systèmes de tri pondéral et de pesage-étiquetage automatique. Nos programmes R&D vont aussi aboutir en 2012 au lancement de nouveaux produits.

La réorganisation de notre activité service en France a généré une meilleure efficacité de nos équipes (260 techniciens) réparties sur l'ensemble du territoire.

Le groupe poursuit aussi la refonte de ses systèmes de gestion informatisés avec la mise en place un ERP global en France et à l'international.

L'environnement économique est toujours incertain, avec des risques de crises cycliques ; mais notre groupe est plus fort et possède les ressources pour continuer son développement, créer de nouveaux emplois et générer de nouvelles opportunités pour ses employés.

13. ATTESTATION

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Privas, le 5 avril 2012

Le Président du Directoire
René COLOMBEL

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

Documents comptables annuels.

A -Comptes sociaux**I.- Bilan au 31 décembre 2011**

(En milliers d'euros)

Actif	31/12/2011			31/12/2010
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles				
Brevets	158	158	0	0
Fonds commercial.....	952	883	69	69
Autres	1 104	707	397	163
Sous-total immobilisations incorporelles	2 214	1 748	466	232
Immobilisations corporelles :				
Terrains	257		257	257
Constructions.....	3 748	2 747	1 001	1 106
Matériel et outillage.....	5 106	4 684	422	434
Autres.....	2 200	1 675	526	414
Immobilisations en cours	96		96	
Avances et acomptes				
Sous-total immobilisations corporelles	11 408	9 106	2 302	2 211
Immobilisations financières :				
Participations	10 010	2 763	7 247	5 785
Créances rattachées à des participations	856		856	613
Prêts	12		12	12
Autres	173	2	170	169
Total Immobilisations	24 672	13 618	11 054	9 021
Actif circulant :				
Stocks et en-cours :				
Matières premières	3 465	1 531	1 935	1 658
Encours de production de biens	3 447	32	3 415	3 003
Produits finis	610	303	307	203
Marchandises.....	1 092	318	774	868
Sous-total stocks et encours	8 613	2 183	6 431	5 732
Clients et comptes rattachés	10 021	123	9 898	7 967
Autres créances	2 542		2 542	2 290
Valeurs mobilières de placement	5 694		5 694	6 316
Disponibilités	4 389		4 389	4 965
Comptes de régularisations actif	1		1	8
Charges constatées d'avance	462		462	347
Total actif circulant	31 722	2 306	29 417	27 625
Total général	56 394	15 924	40 470	36 646

Passif	31/12/2011	31/12/2010
Capitaux propres :		
Capital	2 200	2 200
Prime d'émission	9 260	9 260
Réserves :		
Réserve légale	220	220
Réserves réglementées		
Autres réserves	9 950	8 443
Report à nouveau	-120	-120
Résultat de l'exercice	2 901	2 288
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées	1 051	986
Total capitaux propres	25 462	23 277
Avances conditionnées		
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques.....	704	732
Provisions pour charges.....	330	419
Total provisions pour risques et charges	1 034	1 151
Dettes :		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 901	1 884
Emprunts et dettes financières divers	170	169
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	764	828
Fournisseurs et comptes rattachés	6 452	5 647
Dettes fiscales et sociales	2 897	3 360
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	789	330
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion	1	0
Total dettes	13 974	12 218
Total général	40 470	36 646

II.- Compte de résultat

(En milliers d'euros.)

	Exercice 2011	Exercice 2010
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises.....	2 766	2 472
Production vendue (biens et services).....	37 565	33 729
Montant net du chiffre d'affaires	40 331	36 201
Production stockée.....	532	457
Production immobilisée.....		
Autres produits.....	2 879	2 921
	43 742	39 579
Charges d'exploitation :		
Achat de marchandises et matières.....	13 818	11 764
Autres achats et charges externes.....	11 957	10 819
Impôts et taxes.....	930	836
Frais de personnel.....	12 557	11 701
Dotation aux amortissements.....	454	370
Dotation aux provisions.....	2 275	2 546
Autres charges.....	32	141
	42 023	38 176
Résultat d'exploitation	1 719	1 403
Résultat financier.....	1 441	424
Résultat courant avant impôts	3 160	1 827
Résultat exceptionnel.....	-65	1 154
Participation des salariés.....	18	200
Impôts sur les bénéfices.....	176	493
Résultat net.....	2 901	2 288

III.-Projet d'affectation du résultat

Il sera proposé à l'assemblée générale ordinaire de distribuer un dividende de 1.90 € par action, et d'affecter le solde du résultat à la réserve facultative.

IV.- Annexe aux comptes sociaux

(En milliers d'Euros)

1.- Faits caractéristiques, règles et méthodes comptables

Les comptes de l'exercice sont élaborés et présentés conformément aux principes et méthodes tels que définis par le code de commerce, le décret comptable du 29/11/1983 ainsi que les règlements CRC 2000-06 et 2004-06 relatifs à la réécriture du plan comptable général 2005.

1.1.Faits caractéristiques de l'exercice

En septembre 2011, PRECIA SA a créé une filiale en Hollande, PRECIA WPL BV, dont elle détient 80%. Cette société a acheté les actifs et le fonds de commerce de la société Gendata BV.,ce qui apporte un complément de gamme de produits.

Fin septembre 2011, PRECIA SA a augmenté de 60% à 75% sa part dans le capital de PRECIA MOLEN INDIA par le rachat d'actions existantes.

Faits caractéristiques post-clôture :

Nous avons créé en mars 2012 une filiale commerciale en Roumanie.

1.2.Règles et principes généraux appliqués

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

1.3.Méthodes d'évaluation

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes sont les suivantes :

1.3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition et correspondent :

- à des logiciels ;
- au fonds industriel et commercial (valeur d'apport).

Frais de recherche appliquée et de développement : les dépenses effectuées à ce titre ne sont pas immobilisées et figurent dans les charges d'exploitation.

1.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition.

1.3.3. Participations, créances rattachées à des participations, valeurs mobilières de placement

- Participations, Créances rattachées à des participations : les participations et créances rattachées sont inscrites pour leur prix d'acquisition, corrigé éventuellement d'une provision pour dépréciation les ramenant à leur valeur d'usage.

Cette valeur d'usage repose sur une analyse multicritères tenant compte des capitaux propres, de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la société.

- Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

1.3.4. Stocks

Les stocks de matières premières et approvisionnements sont valorisés au coût unitaire 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 coûts de production sont ajustés afin de tenir compte d'un niveau normal d'activité. A cette fin il est vérifié que la part des charges indirectes affectée aux coûts directs ne varie pas à la hausse de plus de 10 % par rapport à la moyenne des trois derniers exercices.

Une dépréciation automatique des articles en stocks est constituée en fonction de la date du dernier mouvement enregistré :

	Taux de dépréciation
Entre 1 et 2 ans	30 %
Entre 2 et 3 ans	60 %
Entre 3 et 4 ans	90 %
Plus de 4 ans	100 %

En complément, les articles à faible rotation font l'objet d'une dépréciation particulière.

De plus les articles en stocks sont revus par les responsables techniques qui évaluent les dépréciations complémentaires nécessaires au cas par cas.

1.3.5. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à la valeur comptable ; celle-ci est déterminée en fonction des difficultés de recouvrement estimées d'après les informations connues à la clôture de l'exercice.

Les créances et dettes en monnaies étrangères, hors zone euro, sont valorisées au cours de change constaté à la clôture de l'exercice.

1.3.6. Amortissements et provisions

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire selon les durées d'utilité effectives.

Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

	Durée en années
Logiciels.....	3 à 5
Constructions.....	30
Agencements et aménagements des constructions..	20
Installations techniques.....	10 à 15
Matériel et outillage industriels.....	6 à 10
Matériel de transport de tourisme.....	5
Matériel de transport utilitaire.....	4
Matériel de bureau et informatique.....	3 à 5
Mobilier de bureau.....	5 à 15

Un amortissement dérogatoire est utilisé pour tenir compte des différences de durée et de mode d'amortissement entre les règles comptables et fiscales.

1.3.7. Engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite.

Les engagements de retraite sont calculés selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées, pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction de l'éventualité d'un départ par mise à la retraite à 65 ans et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé est de 4 %.

Les rémunérations servant de base au calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 2,5 %.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ à la retraite, telle qu'elle est définie par la Convention Collective, augmentée du montant de la contribution patronale (50%).

Des analyses de sensibilité ont été réalisées concernant le taux d'actualisation : si ce taux était augmenté de 0.5%, l'engagement diminuerait d'environ 7%.

1.4.Comparabilité des comptes annuels

Les comptes de l'exercice sont établis selon les mêmes règles que celles appliquées lors de l'exercice précédent.

2.- Etat de l'actif immobilisé

Les mouvements ayant affecté les postes d'actif immobilisé se résument ainsi :

	Valeurs brutes au début de l'exercice	Acquisitions nouveaux prêts	Cessions, mises hors service, rem- boursements prêts, virements	Valeurs brutes à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Fonds commercial	952			952
Autres immobilisations Incorpo.	917	345		1 262
Sous total.....	1 869	345	0	2 214
Immobilisations corporelles.....	11 022	340	51	11 311
Immobilisations en cours.....	0	96		96
Avances et acomptes.....	0			0
Sous total.....	11 022	436	51	11 407
Total incorporel et corporel.....	12 891	781	51	13 621
Immobilisations financières				
Participations.....	9 160	850	0	10 010
Créances rattachées.....	613	525	282	856
Autres immobilisations financières.	180	5	1	184
Sous total.....	9 953	1 380	283	11 050
Total général.....	22 844	2 161	334	24 672

Les sorties d'immobilisations corporelles correspondent à des mises au rebut.

Les variations des immobilisations financières sont dues à :

- l'augmentation de la participation dans Precia Molen India et la création de Precia WPL
- des prêts accordés à Precia Molen Scandinavia et Precia WPL
- des remboursements de prêts par les filiales.

3.- Etat des amortissements

Les mouvements ayant affecté les postes d'amortissement de l'actif immobilisé se résument ainsi :

	Valeurs des amortissements au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions amortissements afférents aux éléments sortis d'actif	Valeurs des amortissements à la fin de l'exercice
Immobilisation Incorp. Fonds commercial	883			883
Autres immobilisations incorporelles.....	754	110		864
Sous total.....	1 637	110	0	1 747
Immobilisations corporelles.....	8 812	344	50	9 106
Total Général	10 449	454	50	10 853

4.- Etat des échéances des créances et dettes

Les tableaux ci-après résument l'état des échéances des créances et des dettes existantes à la clôture de l'exercice. Il fait ressortir la ventilation entre la partie exigible à un an au plus et la partie exigible à plus d'un an.

Libellés des postes de créances	Montant à la fin de l'exercice	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
Actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations.....	856	172	684
Prêts.....	12	0	12
Autres immobilisations financières	172	39	133
Sous total	1 040	211	829
Actif circulant :			
Clients douteux et litigieux.....	164	0	164
Autres créances clients (1) (2).....	9 857	9 857	0
Personnel et comptes rattachés.....	1	1	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux.....	0	0	0
Etat – impôts sur les sociétés.....	559	559	0
Etat – taxe sur la valeur ajoutée.....	473	473	0
Etat – divers.....	1	1	0
Groupe et associés.....	983	983	0
Débiteurs et divers (3)	526	145	381
Charges constatées d'avance.....	462	462	0
Sous total.....	13 026	12 481	545
Total général	14 066	12 692	1 374

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

(2) Dont effets à recevoir : 449 K€

non inclus : créances cédées au factor et non échues : 3 683 K€ (montant porté en disponibilité)

(3) A plus d'un an, il s'agit de la retenue de garantie pour l'affacturage.

Libellés des postes de dettes	montant à la fin de l'exercice	dont à un an au plus	dont à plus d'un an et à cinq an au plus	dont à plus de cinq ans
Emprunts et dettes à 1 an à l'origine...	120	120	0	0
Emprunts à plus de 1 an à l'origine (1)..	2 781	971	1 811	0
Emprunts et dettes financières divers...	61	16	45	0
Fournisseurs et comptes rattachés (2) ..	6 452	6 452	0	0
Personnel et comptes rattachés	1 197	1 197	0	0
Sécurité sociale et organismes sociaux..	1 175	1 175	0	0
Etat – impôts sur les sociétés.....	0	0	0	0
Etat – taxe sur la valeur ajoutée.....	216	216	0	0
Etat – autres impôts, taxes et assimilés	308	308	0	0
Dettes sur immobilisations et rattachées	0	0	0	0
Groupe et associés.....	108	108	0	0
Autres dettes.....	1 553	1 553	0	0
Produits constatés d'avance.....	0	0	0	0
Total général.....	13 972	12 116	1 856	0

(1) dont 91% à taux fixes. L'emprunt à taux variable n'est pas couvert.

(2) dont effets à payer : 1 198 k€

Emprunts souscrits dans l'exercice	1 705
Emprunts remboursés dans l'exercice	655

5.- Valeurs mobilières de placement

Le poste se ventile ainsi :

	2011	2010
Titres PRECIA :		
- 2011 : Détention de 15 039 actions, soit 2,62 % du capital	304	
- 2010 : Détention de 13 293 actions, soit 2,32 % du capital		206
moins : provision pour dépréciation		
Net.....	304	206
OPCVM (1)	117	207
Comptes à terme	0	1 002
Dépôts à terme	5 273	4 900
Total	5 390	6 109
Total général.....	5 694	6 316

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

	Nombre de parts	Coût d'achat	Valeur au 31/12/11
SG Monétaire plus SI.3DEC	5	117	118

Valeur de marché des actions propres détenues à la clôture : 783
(au cours moyen du mois de décembre).

6.- Etat des provisions

Les mouvements ayant affecté les postes de provisions concernent :

- les provisions pour risques et charges ;
- les provisions pour dépréciation.

Ces provisions sont résumées dans le tableau ci-dessous, dans lequel figurent également les contreparties sur le compte de résultat au titre des dotations et des reprises de l'exercice, avec incidence sur :

- le résultat d'exploitation,
- le résultat financier,
- le résultat exceptionnel.

	Montants au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées :				
- amortissements dérogatoires.....	986	139	74	1 051
Sous total	986	139	74	1 051
Provisions pour risques et charges :				
- provisions pour litiges commerciaux.....	342	35	50	327
- provisions pour retraite.....	418	11	100	330
- provisions pour risques filiales.....	0	0	0	0
- autres provisions pour risques et charges(1)	390	1	13	377
Sous total	1 150	47	163	1 034
Provisions pour dépréciation :				
- sur titres de participations.....	3 374	153	761	2 766
- sur créances rattachées à des participations	0	0	0	0
- sur stocks et en cours.....	2 298	2 183	2 298	2 183
- sur comptes clients.....	134	46	57	123
- autres provisions pour dépréciation	0	0	0	0
Sous total	5 806	2 381	3 116	5 071
Total général	7 942	2 566	3 353	7 156
Dont dotations et reprises :				
Exploitation.....		2 275	2 510	
Financières.....		153	769	
Exceptionnelles.....		139	74	

(1) Les provisions reprises ont été utilisées en totalité.

La société est exposée dans le cadre normal de son activité à des litiges commerciaux.

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. S'agissant d'affaires en cours, la société estime qu'il lui serait préjudiciable de détailler davantage l'information.

La charge future pour départs à la retraite a été en partie externalisée avec un contrat d'assurance spécifique ; la juste valeur du fonds au 31/12/2011 est de 894 K€, le montant de l'engagement résiduel après prise en compte de la couverture est de 330 K€.

Les autres provisions concernent des litiges sociaux, le retraitement des déchets électriques et électroniques (D.E.E), une requête fiscale et des écarts de change.

L'augmentation des provisions pour dépréciation des titres de participation concerne d'une part PRECIA MOLEN Irlande pour 100 K€ et d'autre part, PRECIA MOLEN SCANDINAVIA pour 50 K€, dont les performances opérationnelles et les perspectives sont en deçà des attentes.

La reprise de provisions pour dépréciation des titres de participation concerne MOLEN NL dont les résultats s'améliorent ; il a été décidé de reprendre progressivement la provision au rythme des résultats de la filiale.

7.- Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

7.1.Montants relatifs aux entreprises liées (participations supérieures à 50 %)

Participations.....	9 411
Créances liées aux participations.....	856
Créances clients et comptes rattachés.....	2 221
Autres créances.....	983
Emprunts et dettes financières divers.....	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	1 274
Autres dettes.....	35
Autres produits financiers.....	13
Charges financières.....	0

7.2.Fonds commercial

Les valeurs de fonds de commerce, qui sont comptabilisées, se ventilent ainsi :

- un fonds de commerce d'une valeur brute de 639 K€, résultat des apports effectués en 1985. Il a fait l'objet d'un amortissement depuis l'exercice clos le 31 décembre 1990 et est totalement amorti.
- un fonds de commerce de 0,15 Euro provenant de la fusion avec la société PIC amorti en totalité.
- un fonds de commerce de 183 K€ provenant de la fusion avec la société ERIS amorti en totalité.
- un fonds de commerce de 30 K€ provenant de la fusion avec la société YERNAUX amorti en totalité.
- un fonds de commerce de 100 K€ provenant du rachat de la société WEILLER en 2006.

7.3.Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes du bilan se ventile ainsi :

Créances rattachées à des participations.....	0
Créances clients et comptes rattachés.....	348
Autres créances.....	37
Total	385

7.4.Charges à payer

Le montant des charges à payer inclus dans les postes du bilan se ventile ainsi :

Emprunts auprès des établissements de crédit.....	10
Emprunts et dettes financières divers.....	32
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	1 631
Dettes fiscales et sociales (dont participation 200)	1 933
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....	0
Autres dettes.....	97
Total	3 703

7.5.Charges et produits constatés d'avance

Influant sur le :	Charges	Produits
Résultat d'exploitation.....	462	0
Résultat financier.....	0	0
Résultat exceptionnel.....	0	0
Total	462	0

7.6. Composition du capital social

	Nbre d'actions	Valeur
Actions composant le capital au début de l'exercice	573 304	2 200
Actions composant le capital social en fin d'exercice	573 304	2 200
Actions à droit de vote double (actions au nominatif détenues depuis plus de 4 ans)	272 929	

Le poste Primes se ventile ainsi :

Prime d'émission.....	2 865
Prime d'apport.....	766
Primes de fusion.....	5 629
Total	9 260

7.7. Tableau de variation des capitaux propres

	31/12/2010	augmentations	diminutions	31/12/2011
Capital	2 200			2 200
Primes d'émission ou de fusion	9 260			9 260
Réserve légale	220			220
Autres réserves	8 443	1 507		9 950
Report à nouveau	-120			-120
Résultat de l'exercice	2 288	2 901	2 288	2 901
Provisions réglementées	986	139	74	1 051
Total	23 277	4 547	2 362	25 462

8. -Eléments relevant du compte de résultat

8.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Ventes France.....	83 %
Ventes export Union Européenne.....	7 %
Ventes export hors Union Européenne	10 %

8.2. Ventilation des transferts de charges

Le montant des transferts de charges inclus dans les postes du compte de résultat se ventile ainsi :

Remboursements sociaux.....	164
Avantages en nature.....	137
Remboursements frais de formation.....	9

8.3. Analyse du résultat financier

Charges financières	Montant
Intérêts et charges assimilées.....	72
Différences négatives de change.....	12
Dotations provisions dépréciation titres de participation.....	152
Diverses charges financières.....	1
Total	237

Produits financiers	Montant
Dividendes.....	763
Intérêts et produits assimilés	13
Différences positives de change.....	13

Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement.	120
Reprises provisions dépréciation titres de participation.....	761
Reprises sur provisions.....	8
Total	1 678

8.4. Analyse du résultat exceptionnel

Charges exceptionnelles	Montant
Dotation aux amortissements dérogatoires.....	139
VNC immobilisations corporelles cédées	0
Mali s/Rachat d'Actions Propres	10
Autres opérations	1
Total.....	150
Produits exceptionnels	Montant
Reprise sur amortissements dérogatoires.....	74
Boni s/Rachat d'Actions Propres	10
Rentrées sur créances amorties.....	1
Autres opérations (soldes clients et fournisseurs)	1
Total.....	85

8.5. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Résultat courant		3 160
Résultat exceptionnel		-65
Résultat comptable avant IS et participation		3 095
Résultat fiscal		1 499
Impôt normal	33,33 %	500
Crédit impôt recherche		-340
Contribution sociale	3,30%	16
Impôt société		176

8.6. 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.

Modalités de répartition de l'impôt société assis sur le résultat d'ensemble du Groupe : les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale. Les économies d'impôt réalisées par le Groupe sont conservées chez la société mère. Il n'y a pas d'économie d'impôt réalisée sur l'exercice.

9.- Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus.....	0
Avals et cautions de Precia Molen Maroc.....	300
Engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite (1)...	
Autres engagements donnés.....	0
Total.....	300

(1) Les engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite sont comptabilisés à la clôture de l'exercice en provisions pour risques et charges et couvrent la totalité du personnel.

Engagement reçus	Montant
Cautions bancaires sur contrats commerciaux.....	697
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune.....	5 528
Total.....	6 225

10.- Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant garanti	Capital restant dû
Emprunts et dettes établissements de crédit (1)	0	0
Emprunts et dettes établissements de crédit (2)	500	233
Emprunts et dettes établissements de crédit (3)	747	435

(1) Promesses d'hypothèque

(2) Actions (21 430 actions PMS)

(3) Nantissement fonds de commerce

11.- Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

	Montant
Résultat net de l'exercice.....	2 901
Impôts sur les bénéfices	176
Résultat avant impôt.....	3 077
Variations des provisions réglementées en plus.....	65
Variations des provisions réglementées en moins.....	0
Autres évaluations dérogatoires (+ ou -).....	0
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôts).....	3 142

12.- Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Nature des différences temporaires	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées.....	0
Provisions IS supporté libérées sous condition d'emploi.....	0
Autres : charges différées.....	0
Total.....	0
Accroissement de la dette future d'impôts.....	0
Allègements	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation.....	954
Provisions pour retraite.....	330
Charges non déductibles temporairement.	
a) taxes organique.....	65
b) provisions pour participation salariés.....	18
Frais acquisition titres.....	23
Provisions pour risques et charges.....	0
Plus value latentes sur OPCVM.....	0
Amortissements réputés différés.....	0
Déficits reportables.....	0
Moins values à long terme.....	0
Total.....	1 390
Allègement de la dette future d'impôts	463

13.- Rémunérations des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres du Directoire, aux membres du Conseil de Surveillance et aux organes d'administration : 38 K€
Aucun jeton de présence n'a été alloué sur l'exercice.

14.- Honoraires des commissaires aux comptes

KPMG 41 K€
CRMD 18 K€

15.- Effectif moyen

	2011	2010
Cadres.....	73	69
Employés, Techniciens, Agents de Maitrise.....	117	115
Ouvriers.....	50	48
Total	240	232

16.- Droit individuel à la formation (DIF)

	2011	2010
Volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis	24 299	24 300
Volume d'heures de formation réalisées	364	248

17.- Transactions avec les parties liées

Les filiales de PRECIA SA à l'étranger ont pour vocation la commercialisation des produits du groupe. Les transactions relatives sont effectuées à des conditions normales de marché, toutes les filiales bénéficiant des tarifs de produits du groupe. PRECIA SA prend cependant en considération les contraintes des marchés locaux, comme en Inde ou au Maroc, pour faciliter la pénétration de ses produits sur ces marchés, sans que les conditions accordées aient un caractère significatif. PRECIA SA a ainsi consenti des délais de règlements plus longs à PRECIA MOLEN MAROC. Les montants des transactions avec les entreprises liées sont indiqués à la note 7.1. Le Chiffre d'affaires réalisé par PRECIA SA avec ses filiales en 2011 est de 8 991 KE.

18.- Tableau des filiales et participations

(en milliers d'euros)

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis		Cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice	Bénéfice ou perte (-) dernier exercice	Dividendes Encaissés
				Brute	Nette	Brute	nette				
A) Renseignements détaillés sur filiales et participations											
1- Filiales (+50 %)											
PMS	3 200	5 985	99,99%	3 251	3 251				35 687	2 214	600
Molen NL (*)	1 800	145	100%	2 803	761				10 075	761	
Precia Polska	239	109	100%	30	30				1 608	78	
Precia CZ	35	-34	100%	44	4				225	8	
Precia Molen UK	529	274	100%	723	509	196	196		4 311	134	
Molen Belgium	285	734	100%	437	437				4 486	183	
Precia Molen Maroc	91	135	60%	55	55	135	135	300	1 993	222	
Precia Molen India	806	9	75%	1 425	1 425				3 758	751	163
Precia Molen Scandinavia	113	-127	90%	243	23	185	185		924	-123	
Precia Molen WPL	500	0	80%	400	400	340	340		85	-157	
2-Participations (de 10 à 50 %)											
Precia Molen Ireland	1	309	40%	500	300				1 754	7	
BACSA	139	190	19%	98	51				1 448	12	

(*) Les chiffres mentionnés concernent l'ensemble consolidé formé par Molen NL et Precia Molen Nederland

B) Renseignements globaux sur autres filiales et participation : NEANT

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

Documents comptables annuels

Comptes consolidés**I.- Bilan consolidé au 31 Décembre 2011**

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Actifs non courants :			
Goodwill.....	1.3.1	7 758	7 186
Autres Immobilisations incorporelles.....	2.3	554	183
Immobilisations corporelles.....	2.1	6 908	6 326
Actifs financiers		396	375
Participations mises en équivalence	2.4.1	135	127
Impôts différés actif.....	2.8	1 430	1 151
Total		17 181	15 349
Actifs courants :			
Stocks et en-cours	2.5	13 357	10 791
Créances clients et autres créances.....		27 192	25 418
Créance d'impôt exigible.....		531	
Autres débiteurs.....	2.6	2 657	2 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	2.7	17 646	17 163
Total		61 383	55 586
Total général		78 564	70 935

Passif	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Capitaux propres :			
Capital	2.9	2 200	2 200
Prime d'émission, de fusion, d'apport.....		4 487	4 487
Réserves consolidées.....		26 863	23 146
Actions propres.....	2.9	-397	-256
Résultat consolidé part du groupe.....		4 897	4 696
S/Total Capitaux propres attribuables au groupe...		38 050	34 273
Intérêts ne conférant pas le contrôle :	2.10		
Dans les réserves.....		424	363
Dans les résultats.....		246	244
Total Capitaux propres.....		38 720	34 880
Passifs non courants :			
Provisions long terme	2.12	1 934	2 127
Impôts différés passif.....	2.8	978	492
Dettes financières long terme.....	2.11	5 201	5 335
Total		8 113	7 954
Passifs courants :			
Dettes financières court terme	2.11	3 522	2 948
Dettes fournisseurs et autres dettes.....		9 400	7 832
Passif d'impôt exigible.....			257
Autres passifs courants	2.13	18 809	17 065
Total.....		31 731	28 101
Total général		78 564	70 935

II.- Compte de résultat consolidé 2011

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Chiffre d'affaires.....	3.1	88 971	80 305
Achats consommés.....		-24 474	-20 875
Charges de personnel.....		-36 140	-33 978
Charges externes.....		-18 222	-16 612
Impôts et taxes.....		-1 872	-1 686
Amortissements.....		-2 067	-1 911
Variation des stocks en cours et produits finis.		1 242	660
Autres produits d'exploitation.....		501	1 590
Autres charges d'exploitation.....		-132	-185
Résultat opérationnel.....		7 806	7 308
Produits de trésorerie et équivalents.....		310	299
Coût de l'endettement financier brut.....		-341	-328
Coût de l'endettement financier net.....	3.2	-31	-29
Autres produits financiers.....			
Autres charges financières.....		-100	-174
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence.....		7	9
Charge d'impôt sur le résultat.....	3.3	-2 466	-2 174
Résultat		5 217	4 940
Intérêts ne conférant pas le contrôle.....		320	244
Part du groupe		4 897	4 696
Résultat de base par action et dilué (en euro).....	2.9	8.80	8.40

III.- Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de la période	Intérêts ne conférant pas le contrôle	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2009	2 200	4 487	-199	20 143	3 391	416	30 438
Dividendes versés					-503		
Affectation du résultat antérieur				2 888	-2 888		
Actions propres			-57				
Ecart de conversion				116		-53	
Variation de périmètre							
Résultat de la période					4 696	244	
Capitaux propres au 31/12/2010	2 200	4 487	-256	23 146	4 696	607	34 880
Dividendes versés					-781	-127	
Affectation du résultat antérieur				3 915	-3 915		
Actions propres			-141				
Ecart de conversion				-198		-35	
Variation de périmètre						-94	
Résultat de la période					4 897	320	
Capitaux propres au 31/12/2011	2 200	4 487	-397	26 863	4 897	670	38 720

IV.- Tableau du Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(En milliers d'euros.)

	31/12/2011	31/12/2010
Ecart de conversion	-198	116
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	-198	116
QP gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres hors entités mises en équivalence		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe	-198	116
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des intérêts ne conférant pas le contrôle	-35	-53
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-233	63

V.- Tableau des flux de trésorerie consolidé.

(En milliers d'euros.)

Note	Exercice 2011	Exercice 2010
Flux de trésorerie lié à l'activité opérationnelle		
Résultat avant impôt.....	7 156	6 980
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Amortissement.....	2 068	1 911
Provisions long terme et actifs financiers.....	-93	11
Plus-value de cession d'actifs financiers		
Plus-values de cession d'immobilisations.....	7	-1 024
Variation des subventions.....		
Variation des impôts différés.....	207	-93
Marge brute d'autofinancement.....	9 345	7 785
Charge d'intérêts.....	218	205
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité.....	-1 473	9
Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle.....	8 090	7 999
Intérêts payés.....	-216	-211
Impôt sur le résultat payé.....	-3 047	-1 782
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle.....	4 827	6 006
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations.....	-3 584	-2 192
Cessions d'immobilisations.....	79	1 167
Cessions d'actifs financiers		
Remboursement d'actifs financiers.....	13	32
Incidence des variations de périmètre.....		
Ecart de conversion.....		
Variation intérêts ne conférant pas le contrôle...	157	191
Acquisitions.....	-329	-3 945
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement.....	-3 664	-4 747

Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés.....	-781	-503
Augmentation des capitaux propres		
Rachats et reventes d'actions propres.....	-141	-57
Augmentations des dettes financières.....	2 623	5 680
Remboursement des dettes financières.....	-2 757	-3 299
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement.....	-1 056	1 820
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	107	3 079
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture.....	14 215	11 020
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture..... 4	14 124	14 215
Incidence des variations de cours des devises.....	198	-116
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	107	3 079

VI.- Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011

(En milliers d'euros.)

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 5 avril 2012. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires, prévue le 14 juin 2012.

Faits caractéristiques de la période :

Une fusion-absorption de PAC PESAGE par PRECIA MOLEN SERVICE a été réalisée début 2011 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2011

En septembre 2011, PRECIA SA a créé une filiale en Hollande, PRECIA WPL BV, dont elle détient 80%. Cette société a acheté les actifs et le fonds de commerce de la société Gendata BV., ce qui apporte au groupe un complément de gamme de produits.

Fin septembre 2011, PRECIA SA a augmenté de 60% à 75% sa part dans le capital de PRECIA MOLEN INDIA par le rachat d'actions existantes.

La société MOLEN BV a procédé le 30/12/2011 à une scission légale de ses activités qu'elle a transférées dans une filiale à 100% créée à cette fin : Precia Molen Nederland BV.

Evènements post clôture :

Nous avons créé en mars 2012 une filiale commerciale en Roumanie.

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	99,99
MOLEN BV, Breda	PAYS-BAS	100,00
PRECIA MOLEN NEDERLAND BV, Breda (1)	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, Asker	NORVEGE	90,00
PRECIA MOLEN INDIA, Chennai	INDIA	75,00
PRECIA WPL BV	PAYS-BAS	80,00

(1) Cette société est détenue de manière indirecte via MOLEN BV.

Toutes ces sociétés sont consolidées et ont arrêté leurs comptes au 31 décembre 2011.

Identification		% détenu
PRECIA MOLEN IRELAND, Ashbourne	IRELAND	40,00

Cette société, qui a arrêté ses comptes au 31 décembre 2011, est mise en équivalence

1.1.2. Evolution du périmètre

PRECIA WPL est entrée dans le périmètre de consolidation.

Le pourcentage d'intégration de PRECIA MOLEN INDIA est passé de 60% à 75% au 30 septembre 2011.

Les filiales ALSACE PESAGE et PAC PESAGE ont fait l'objet de fusions-absorptions par PRECIA MOLEN SERVICE.

1.2. Comparabilité des comptes

Les principes comptables appliqués pour l'arrêté des comptes au 31/12/2011 sont les mêmes que ceux du 31/12/2010.

Les normes et interprétations utilisées au 31 décembre 2010 ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2011 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2011. Celles-ci portent sur :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union européenne	Date de 1ère application obligatoire : exercices ouverts à compter du
Amendement de la norme IAS 32, relatif au classement des émissions de droits de souscription d'actions.	23 décembre 2009 (UE n° 1293/2009)	1 ^{er} janvier 2011
Amendement des normes IFRS 1, relatif à des exemptions de fournir des informations comparatives sur les instruments financiers pour les premiers adoptants.	30 juin 2010 (UE n° 574/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Amendement de la norme IAS 24, relatif à l'information au titre des parties liées sous forme d'organisme d'Etat.	19 juillet 2010 (UE 632/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Amendement de l'interprétation IFRIC 14, relatif à la reconnaissance des actifs de régimes à prestations définies.	19 juillet 2010 (UE 633/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Interprétation d'IFRIC 19, relative à l'extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres. Cet amendement sera appliqué pour la première fois au 1 ^{er} janvier 2011	23 juillet 2010 (UE n° 662/2010)	1 ^{er} janvier 2011
Amendements portant améliorations annuelles (2008-2010) modifiant les normes et interprétations suivantes : IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC13	18 février 2011 (UE n° 149/2011)	1 ^{er} janvier 2011

L'application de ces nouvelles dispositions n'a pas eu d'impact significatif sur la période.

Les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 31 décembre 2011.

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.

Une dépréciation des goodwill de PRECIA MOLEN SCANDINAVIA pour 20 K€ et PRECIA MOLEN IRELAND pour 100 K€ a été comptabilisée sur la période. Ces entités sont toujours particulièrement affectées par la crise économique ; leurs performances opérationnelles sont inférieures aux attentes et leurs perspectives de cash-flows futurs ont été revues en baisse.

Le montant cumulé des dépréciations de goodwill constatées au 31/12/2011 est de 604 K€.

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 31 décembre 2011.

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 négative des capitaux propres de 198 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 en France 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

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 ; le taux d'actualisation utilisé est de 10%.

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 si cette perte revêt un caractère définitif pour les instruments de capitaux propres.

- 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 ; Precia SA a acquis 1746 actions dans l'exercice pour un coût total de 98 K€. Un contrat de liquidité a été mis en place en octobre 2010, et 1000 titres ont été apportés. Au 31/12/2011, la position titres du contrat est de 1790 titres valorisés pour 96 K€.

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

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Goodwill.....	7 186	690	120	7 758
Autres immobilisations incorporelles	1 222	509	69	1 662
Immobilisations corporelles.....	23 991	2 584	1 135	25 439
Actifs financiers.....	438	34	13	459
Participations mises en équivalence.	127	7		135
Total	32 964	3 824	1 336	35 453

L'augmentation du goodwill provient des acquisitions de l'exercice ; il n'y a pas eu d'affectation à des éléments déterminés. Les diminutions du goodwill correspondent à des dépréciations de PRECIA MOLEN SCANDINAVIA et PRECIA MOLEN IRELAND.

2.2. Etat des amortissements

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	1 039	131	63	1 107
Immobilisations corporelles.....	17 665	1 921	1 054	18 531
Amortissements.....	18 704	2 052	1 117	19 638

2.3 Immobilisations incorporelles

	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
Goodwill.....			7 758
Autres immobilisations incorporelles	1 662	1 107	554
Immobilisations incorporelles.....	1 662	1 107	8 312

2.4. Actifs financiers

2.4.1. Participations mises en équivalences

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

Quote-part du groupe dans les résultats et réserves de cette société : 135 K€

Chiffre d'affaires 2011 :	1 754 K€
Résultat net :	18 K€
Total capitaux propres :	318 K€ (hors résultat de la période)
Total bilan :	1 062 K€

2.4.2. Sociétés non consolidées

BACSA S.A.	Participation de 19,00 % du capital :	98
Diverses participations		90

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€.

2.5. Evolution des stocks

Détail des stocks	31/12/2011	31/12/2010
Matières premières et approvisionnements.....	3 317	2 615
En cours de production.....	5 813	4 620
Produits intermédiaires et finis.....	422	353
Marchandises.....	3 805	3 203
Stocks.....	13 357	10 791

2.6. Détail des débiteurs divers

	Total	à 1 an au plus	à plus de 1 an
Taxes sur le chiffre d'affaires...	818	818	
Retenue garantie factor.....	381		381
Charges constatées d'avance..	750	750	
Divers débiteurs.....	708	708	
Débiteurs divers.....	2 657	2 276	381

2.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2011	31/12/2010
OPCVM (2)	2 333	2 633
Certificats de dépôt (1)	8 793	8 203
Valeurs mobilières de placement	11 127	10 836
Disponibilités	6 519	6 327
TOTAL	17 646	17 163

(3) Les certificats de dépôt sont rémunérés aux conditions du marché, avec une possibilité de sortie à tout moment.

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

	Nbre parts	Valeur
SGAM Invest Moneplus	5	117
CM UNION Monecourt	6	631
CAAM Mone 3 mois	8	188
CA AMUNDI Tresor 6 mois	37	927
SG Monétaire Plus	20	470
TOTAL OPCVM		2 333

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 31/12/2011 est de 3 683 K€ contre 3 923 K€ au 31/12/2010. Ces créances sont réintégrées aux Créances clients en contrepartie d'une diminution des disponibilités.

2.8. Impôts différés

	31/12/2011	31/12/2010
Impôts différés sur différences temporelles	873	619
Impôts différés sur retraitements de consolidation	557	532
Impôts différés actifs	1 430	1 151

	31/12/2011	31/12/2010
Impôts différés sur amortissements	528	492
Impôts différés sur différences temporelles	450	
Impôts différés passifs	978	492

2.9. Capitaux propres

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

Actions propres : 16 829 actions, soit 2,94% du capital pour une valeur d'acquisition de 397 K€.

Résultat par action :

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice (soit 556 475), c'est à dire hors actions propres.

2.10. Intérêts ne conférant pas le contrôle

Les intérêts ne conférant pas le contrôle correspondent aux 25 % de capital de PRECIA MOLEN INDIA, aux 40% de PRECIA MOLEN MAROC, aux 10% de PRECIA MOLEN SCANDINAVIA et aux 20% de PRECIA WPL BV 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).....	6 278	2 060	4 218	
Contrats de location financement..	1 291	495	796	
Associés.....	322	135	187	
S/Total dettes financières long terme	7 891	2 690	5 201	
Dettes financières court terme	832	832		
Total	8 723	3 522	5 201	

(1) dont 46% à taux fixes. Les emprunts à taux variables sont swapés à 92%.

Information comparative exercice 2010	Total	A 1 an au plus(*)	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Total Emprunts et dettes financières	8 283	2 948	5 292	43

(*) La part < 1 an des dettes financières à long terme est classée en dettes financières court terme

Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit :

Garantie	Montant garanti	Capital restant dû
Nantissement de fonds de commerce	5 247	3 543
Nantissement d'actions (21 430 actions PMS)	500	233
Gage sur véhicules	148	80
Total	5 895	3 856

2.12. Détail des provisions

	Début de période	Augmentations	Diminutions	Fin de période
Litiges.....	1 145	396	446	1 095
Garanties clients.....	50	38	1	87
Pensions.....	61		2	59
Indemnités de départ en retraite (1)	761	22	200	583
Autres avantages sociaux.....	111			111
Provisions long terme	2 127	456	649	1 934

Information comparative exercice 2010	Début de période	Augmentations	Diminutions	Fin de période
Provisions long terme	2 232	654	759	2 127

(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 %.

Des analyses de sensibilité ont été réalisées concernant le taux d'actualisation : si ce taux était augmenté de 0.5%, l'engagement total du groupe (avant prise en compte de la juste valeur des fonds externes) diminuerait d'environ 7%.

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 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 d'autre part, des risques de recouvrement sur créances clients, ré estimés en totalité à chaque clôture d'exercice.

La charge future pour départs en retraite est en partie externalisée avec des contrats d'assurances spécifiques. La juste valeur des fonds au 31/12/2011 est de 1 648 K€, le montant de l'engagement résiduel après prise en compte de la couverture est de 583 K€.

2.13 Détail des autres passifs courants

	31/12/2011	31/12/2010
Dettes fiscales et sociales.....	11 514	11 108
Avances et acomptes reçus sur commandes.....	2 560	2 155
Autres dettes.....	3 349	2 502
Produits constatés d'avance.....	1 386	1 300
Total autres passifs courants.....	18 809	17 065

2.14. Engagement hors bilan

Engagements donnés :

NEANT

Engagements reçus :

Cautions bancaires sur contrats commerciaux.....

697

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 représente moins de 4% du chiffre d'affaires (2% en 2010). Les dix premiers clients représentent environ 10 % du chiffre d'affaires (8% en 2010). 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. 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 en général les emprunts à taux fixes (96% des emprunts du groupe sont à taux fixes ou à taux variables swapés).

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 31 décembre 2011:

Immobilisations nettes	+1 181
Dettes financières	+1 291 dont 495 à moins d'un an et 796 à plus d'un an et moins de 5 ans
Impôt différé actif	+ 37
Impact sur les réserves	- 70 (hors résultat de la période)

Impact sur le compte de résultat

Résultat avant impôt	- 6
Résultat	- 4

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.

<u>Répartition des actifs immobilisés :</u>	31/12/2011		31/12/2010
France.....	13 088	80 %	83 %
Hors de France.....	3 353	20 %	17 %

<u>Répartition des amortissements</u> :	31/12/2011		31/12/2010
France.....	1 650	80 %	79 %
Hors de France.....	418	20 %	21 %

<u>Répartition des investissements</u> :	31/12/2011		31/12/2010
France.....	2 445	64 %	91 %
Hors de France.....	1 378	36 %	9 %

<u>Répartition des passifs non courants</u> :	31/12/2011		31/12/2010
France.....	8 008	98 %	98 %
Hors de France.....	152	2 %	2 %

<u>Ventilation du chiffre d'affaires</u> :	31/12/2011		31/12/2010
France.....	58 803	66 %	67 %
Hors de France.....	30 168	34 %	33 %

<u>Ventilation du résultat opérationnel</u> :	31/12/2011		31/12/2010
France.....	5 401	69 %	81 %
Hors de France.....	2 405	31 %	19 %

<u>Effectifs moyens</u>	31/12/2011		31/12/2010
France.....	548		525
Hors de France.....	179		175
Total	726		700

3.2. Coût de l'endettement financier net

	31/12/2011	31/12/2010
Gains de change.....	22	54
Reprises de provisions.....		
Produits sur valeurs de placement.....	136	149
Divers produits financiers.....	152	96
Produits de trésorerie et équivalents	310	299

	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts	218	205
Pertes de change	37	41
Provisions.....		
Intérêts locations financements	82	82
Diverses charges financières.....	3	
Coût de l'endettement financier brut	341	328

3.3. Charge d'impôt sur le résultat

Exigible	- 2 259
Différé(1)	-207
Net (charge)	- 2 466

(1) Détail de la variation des impôts différés :

Variation des impôts différés sur marge en stocks.....	23
Variation des impôts différés sur indemnités de départ en retraite.....	- 59
Variation des impôts différés sur provisions non déductibles	-62
Variation des impôts différés autres	2
Variation des impôts différés liés aux filiales	-75
Variation des impôts différés sur amortissements	-36
Total	-207

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

Résultat		5 217
Résultat avant impôt		7 683
Charge d'impôt comptabilisée	taux apparent : 32.10 %	2 466
Charge d'impôt théorique		2 561
Différence		95

Impôts sur charges non déductibles		-82
Economie d'impôts sur produits non imposables		113
Actifs d'impôt non activés antérieurement		284
Actifs d'impôt non activés		-121
Variation de taux d'impôt		-23
Divers		-76
		95

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	K€	KPMG	CRMD	Auditeurs des filiales
Precia SA		41	18	
Filiales		12	12	60
Total		53	30	60

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 de la part à moins d'un an des dettes financières à long terme.

	31/12/201	31/12/201
	1	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	17 646	17 163
Dettes financières court terme.....	-3 522	-2 948
Trésorerie.....	14 124	14 215

CRMD

KPMG Audit
51, rue de Saint-Cyr
CP 409
69338 Lyon Cedex 9
France

4 rue de la Cécile
26000 Valence

Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2011
Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance
Veyras - BP 106 - 07001 Privas cedex
Ce rapport contient 18 pages
Référence : L121-105

Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance

Siège social : Veyras - BP 106 - 07001 Privas cedex
Capital social : €2.200.000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

Les titres de participations et les créances rattachées à des participations sont évalués en retenant les méthodes décrites au paragraphe 1.3.3 de l'annexe. Nous avons examiné, sur la base des éléments disponibles, les éléments de calcul ayant conduit à la détermination des valeurs d'usage retenues pour les principales lignes de titres et créances rattachées.

Les notes 1.3.7 et 6 de l'annexe décrivent les méthodes d'évaluation des provisions pour risques et charges. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses qui ont contribué à la détermination de ces provisions et à vérifier que les notes aux états financiers donnent une information appropriée sur les hypothèses et les options retenues par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon, le 26 avril 2012

Valence, le 26 avril 2012

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

CRMD

Alain Feuillet
Associé

Jean Jacques Gaudillat
Associé

CRMD

KPMG Audit
51, rue de Saint-Cyr
CP 409
69338 Lyon Cedex 9
France

4 rue de la Cécile
26000 Valence

Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2011
Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance
Veyras - BP 106 - 07001 Privas cedex
Ce rapport contient 19 pages
Référence : L121-106

Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance

Siège social : Veyras - BP 106 - 07001 Privas cedex
Capital social : €2.200.000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Précia S.A. à directoire et conseil de surveillance, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La société procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition, selon les modalités décrites dans les notes 1.3.1 « Regroupements d'entreprises et goodwill » et 1.4.1 « Immobilisations » de l'annexe. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes aux états financiers donnent une information appropriée.

La note 1.4.8 de l'annexe décrit les méthodes d'évaluation des provisions pour risques et charges dont le détail est indiqué à la note 2.12 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses qui ont contribué à la détermination de ces provisions et à vérifier que les notes aux états financiers donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les commissaires aux comptes

Lyon, le 26 avril 2012

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Alain Feuillet
Associé

Valence, le 26 avril 2012

CRMD

Jean Jacques Gaudillat
Associé