

PRECIA

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

Siège social : Veyras, 07001 Privas

386 620 165 R.C.S. Aubenas

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**I.- Compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2012**

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30/06/12 | 30/06/11 | 31/12/11 |
|---|-------|----------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires..... | 3.1 | 45 133 | 43 420 | 88 971 |
| Achats consommés..... | | -11 318 | -12 447 | -24 474 |
| Charges de personnel..... | | -19 206 | -18 458 | -36 140 |
| Charges externes..... | | -9 720 | -8 947 | -18 222 |
| Impôts et taxes..... | | -1 110 | -893 | -1 872 |
| Amortissements..... | | - 1082 | -946 | -2 067 |
| Variation des stocks en cours et produits finis. | | 182 | 2 000 | 1 242 |
| Autres produits d'exploitation..... | | 276 | 259 | 501 |
| Autres charges d'exploitation..... | | -170 | -64 | -132 |
| Résultat opérationnel..... | | 2 986 | 3 924 | 7 806 |
| Produits de trésorerie et équivalents..... | | 256 | 156 | 310 |
| Coût de l'endettement financier brut..... | | -187 | -144 | -341 |
| Coût de l'endettement financier net..... | 3.2 | 68 | 12 | -31 |
| Autres produits financiers..... | | | | |
| Autres charges financières..... | | | -100 | -100 |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence..... | | 14 | -2 | 7 |
| Charge d'impôt sur le résultat..... | | -1 084 | -1 163 | -2 466 |
| Résultat | 3.3 | 1 985 | 2 671 | 5 217 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle..... | | 41 | 134 | 320 |
| Part du groupe | | 1 944 | 2 537 | 4 897 |
| Résultat de base par action et dilué (en euro)..... | 2.9 | 3.49 | 4.55 | 8.80 |

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

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/12 | 31/12/11 |
|--|----------|----------|
| Ecarts de conversion | 33 | -198 |
| 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 | 33 | -198 |
| 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 | 33 | -198 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des intérêts ne conférant pas le contrôle | -11 | -35 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 22 | -233 |
| Résultat global | 2 007 | 4 984 |

III.- Bilan consolidé au 30 juin 2012

| <i>(en milliers d'euros)</i> | | | |
|--|-------|---------------|---------------|
| Actif | Notes | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| Actifs non courants : | | | |
| Goodwill..... | 1.3.1 | 7 772 | 7 758 |
| Autres Immobilisations incorporelles..... | 2.3 | 559 | 554 |
| Immobilisations corporelles..... | 2.1 | 7 628 | 6 908 |
| Actifs financiers | | 459 | 396 |
| Participations mises en équivalence | 2.4.1 | 149 | 135 |
| Impôts différés actif..... | 2.8 | 1 508 | 1 430 |
| Total | | 18 075 | 17 181 |
| Actifs courants : | | | |
| Stocks et en-cours | 2.5 | 13 720 | 13 357 |
| Créances clients et autres créances..... | | 26 946 | 27 192 |
| Créance d'impôt exigible..... | | 104 | 531 |
| Autres débiteurs..... | 2.6 | 2 648 | 2 657 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie..... | 2.7 | 18 781 | 17 646 |
| Total | | 62 198 | 61 383 |
| Total général | | 80 273 | 78 564 |

| <i>(en milliers d'euros)</i> | | | |
|---|-------|---------------|---------------|
| Passif | Notes | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| Capitaux propres : | | | |
| Capital | 2.9 | 2 200 | 2 200 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport..... | | 4 487 | 4 487 |
| Réserves consolidées..... | | 30 734 | 26 863 |
| Actions propres..... | 2.9 | -373 | -397 |
| Résultat consolidé part du groupe..... | | 1 944 | 4 897 |
| S/Total Capitaux propres attribuables au groupe... | | 38 991 | 38 050 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle : | | | |
| Dans les réserves..... | 2.10 | 594 | 424 |
| Dans les résultats..... | | 41 | 246 |
| Total Capitaux propres..... | | 39 626 | 38 720 |
| Passifs non courants : | | | |
| Provisions long terme | 2.12 | 2 076 | 1 934 |
| Impôts différés passif..... | 2.8 | 1 015 | 978 |
| Dettes financières long terme..... | 2.11 | 4 522 | 5 201 |
| Total | | 7 613 | 8 113 |
| Passifs courants : | | | |
| Dettes financières court terme | 2.11 | 5 537 | 3 522 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes..... | | 9 141 | 9 400 |
| Passif d'impôt exigible..... | | | |
| Autres passifs courants | 2.13 | 18 356 | 18 809 |
| Total..... | | 33 034 | 31 731 |
| Total général | | 80 273 | 78 564 |

IV.- Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Capital social | Primes d'émission | Actions propres | Réserves consolidées | Résultat de la période | Intérêts minoritaires | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------------|------------------------|-----------------------|--------|
| Capitaux propres au 31/12/2010 | 2 200 | 4 487 | -256 | 23 146 | 4 696 | 607 | 34 880 |
| Dividendes versés | | | | 3 915 | -781 | -55 | |
| Affectation du résultat antérieur | | | | | -3 915 | | |
| Actions propres | | | -90 | | | | |
| Ecart de conversion | | | | -133 | | -12 | |
| Variation de périmètre | | | | | | | |
| Résultat de la période | | | | | 2 537 | 134 | |
| Capitaux propres au 30/06/2011 | 2 200 | 4 487 | -346 | 26 928 | 2 537 | 674 | 36 478 |
| Dividendes versés | | | | | | -72 | |
| Affectation du résultat antérieur | | | | | | | |
| Actions propres | | | -51 | | | | |
| Ecart de conversion | | | | -65 | | -23 | |
| Variation de périmètre | | | | | | -94 | |
| Résultat de la période | | | | | 2 360 | 186 | |
| Capitaux propres au 31/12/2011 | 2 200 | 4 487 | -397 | 26 863 | 4 897 | 670 | 38 720 |
| Dividendes versés | | | | | -1 059 | -65 | |
| Affectation du résultat antérieur | | | | 3 838 | -3 838 | | |
| Actions propres | | | 24 | | | | |
| Ecart de conversion | | | | 33 | | -11 | |
| Variation de périmètre | | | | | | | |
| Résultat de la période | | | | | 1 944 | 41 | |
| Capitaux propres au 30/06/2012 | 2 200 | 4 487 | -373 | 30 734 | 1 944 | 635 | 39 626 |

V.- Tableau des flux de trésorerie consolidé.

(En milliers d'euros.)

| Note | 30/06/2012 | 30/06/2011 | Exercice 2011 |
|--|------------|------------|------------------|
| Flux de trésorerie lié à l'activité opérationnelle | | | |
| Résultat avant impôt..... | 3 069 | 3 775 | 7 156 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie : | | | |
| Amortissement..... | 1 081 | 946 | 2 068 |
| Provisions long terme et actifs financiers..... | 142 | 131 | -93 |
| Plus-value de cession d'actifs financiers | | | |
| Plus-values de cession d'immobilisations..... | -9 | -17 | |
| Variation des subventions..... | | | 7 |
| Variation des impôts différés..... | -41 | -75 | 207 |
| Marge brute d'autofinancement..... | 4 242 | 4 760 | 9 345 |
| Charge d'intérêts..... | 120 | 101 | 218 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité..... | -816 | -1 606 | -1 473 |
| Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle..... | 3 546 | 3 255 | 8 090 |
| Intérêts payés..... | -124 | -99 | -216 |
| Impôt sur le résultat payé..... | -698 | -1 557 | -3 047 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle..... | 2 724 | 1 599 | 4 827 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Acquisitions d'immobilisations..... | -1 922 | -1 158 | -3 584 |
| Cessions d'immobilisations..... | 29 | 44 | 79 |
| Cessions d'actifs financiers | 5 | | |
| Remboursement d'actifs financiers..... | | 7 | 13 |
| Incidence des variations de périmètre..... | | | |
| Ecart de conversion..... | | | |
| Variation intérêts ne conférant pas le contrôle... | -35 | 67 | 157 |
| Acquisitions..... | | | -329 |
| Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement..... | -1 923 | -1 040 | -3 664 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes versés..... | -1 059 | -782 | -781 |
| Augmentation des capitaux propres | | | |
| Rachats et reventes d'actions propres..... | 24 | -90 | -141 |
| Augmentations des dettes financières..... | 605 | 684 | 2 623 |
| Remboursement des dettes financières..... | -1 284 | -1 214 | -2 757 |
| Flux net de trésorerie lié aux activités de financement..... | -1 714 | -1 402 | -1 056 |
| Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie..... | -913 | -843 | 107 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture..... | 14 124 | 14 215 | 14 215 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture..... 4 | 13 244 | 13 239 | 14 124 |
| Incidence des variations de cours des devises | -33 | 133 | 198 |
| Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie..... | -913 | -843 | 107 |

VI.- Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2012

(En milliers d'euros.)

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 20 septembre 2012.

Faits caractéristiques de la période :

Nous avons créé en Mars 2012 la société Precia Molen Ro, filiale à vocation commerciale dont le siège social est à Bucarest (Roumanie).

Evènements post clôture :

Aucun évènement post clôture n'est à mentionner.

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 |
| 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 | INDE | 75,00 |
| PRECIA WPL BV – Breda | PAYS BAS | 80,00 |
| PRECIA MOLEN RO – Bucarest | ROUMANIE | 100,00 |

Toutes ces sociétés sont consolidées et ont arrêté leurs comptes au 30 juin 2012.

| Identification | | % détenu |
|---------------------------------|---------|----------|
| PRECIA MOLEN IRELAND, Ashbourne | IRLANDE | 40,00 |

Cette société, qui a arrêté ses comptes au 30 juin 2012, est mise en équivalence

1.1.2. Evolution du périmètre

Aucune évolution du périmètre n'a eu lieu au cours du 1^{er} semestre 2012.

1.2. Comparabilité des comptes

Les principes comptables appliqués pour l'arrêté des comptes au 30/06/2012 sont les mêmes que ceux du 31/12/2011.

Les normes et interprétations utilisées au 31 décembre 2011 ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2012

et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2012. 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 IFRS 7, relatif aux informations à fournir sur les transferts d'actifs financiers. | 22 novembre 2011 (UE n° 1205/2011) | 1 ^{er} janvier 2012 |

L'application de cette nouvelle disposition 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 30 juin 2012.

1.3. Principes comptables de consolidation

1.3.1 Regroupements d'entreprises et goodwills

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 goodwills sont évalués au coût diminué des pertes de valeur. Les dépréciations des goodwills sont irréversibles. Les goodwills 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.

Le montant cumulé des dépréciations de goodwills constatées au 30/06/2012 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 30 juin 2012.

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

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

L'écart constaté est inscrit dans un compte de réserves ; l'effet a été une variation positive des capitaux propres de 33 K€ sur la période.

1.3.3 Opérations internes

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

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

1.3.4 Impôt sur le résultat

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

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

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

1.4. Méthodes d'évaluation.

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

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1.4.1. Immobilisations

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

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

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

Lorsque des évènements 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 n'a pas acquis d'actions au cours de la période. De plus, un contrat de liquidité a été mis en place en octobre 2010, et 1 000 titres ont été apportés. Au 30/06/2012, la position titres du contrat est de 1 034 titres valorisés pour 69 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..... | 7 758 | 14 | - | 7 772 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 662 | 102 | - | 1 764 |
| Immobilisations corporelles..... | 25 439 | 1 761 | 624 | 26 576 |
| Actifs financiers..... | 459 | 68 | 5 | 522 |
| Participations mises en équivalence. | 135 | 14 | - | 149 |
| Total | 35 453 | 1 959 | 629 | 36 783 |

Les acquisitions d'immobilisations corporelles comprennent essentiellement des renouvellements de matériels de production et des matériels informatiques.

2.2. Etat des amortissements

| | Début d'exercice | Augmentations | Diminutions | Fin d'exercice |
|--------------------------------------|------------------|---------------|-------------|----------------|
| Autres immobilisations incorporelles | 1 107 | 98 | - | 1 205 |
| Immobilisations corporelles..... | 18 531 | 1 021 | 604 | 18 948 |
| Amortissements..... | 19 638 | 1 119 | 604 | 20 153 |

2.3 Immobilisations incorporelles

| | Valeur brute | Amortissements | Valeur nette |
|---|--------------|----------------|--------------|
| Goodwill..... | | | 7 772 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 764 | 1 205 | 559 |
| Immobilisations incorporelles..... | 1 764 | 1 205 | 8 331 |

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 : | 149 K€ |
| Chiffre d'affaires 1 ^{er} semestre 2012 : | 895 K€ |
| Résultat net : | 35 K€ |
| Total capitaux propres : | 336 K€ (hors résultat de la période) |
| Total bilan : | 1 252 K€ |

2.4.2. Sociétés non consolidées

| | | |
|-------------------------|---------------------------------------|----|
| BACSA S.A. | Participation de 19,00 % du capital : | 98 |
| Diverses participations | | 88 |

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 | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|---|------------|------------|
| Matières premières et approvisionnements..... | 3 418 | 3 317 |
| En cours de production..... | 6 480 | 5 813 |
| Produits intermédiaires et finis..... | 480 | 422 |
| Marchandises..... | 3 342 | 3 805 |
| Stocks..... | 13 720 | 13 357 |

2.6. Détail des débiteurs divers

| | Total | à 1 an au plus | à plus de 1 an |
|------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Taxes sur le chiffre d'affaires... | 737 | 737 | |
| Retenue garantie factor..... | 381 | 381 | |
| Charges constatées d'avance .. | 836 | 836 | |
| Divers débiteurs..... | 694 | 694 | |
| Débiteurs divers..... | 2 648 | 2 648 | - |

2.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|---------------------------------|------------|------------|
| OPCVM (2) | - | 2 333 |
| Certificats de dépôt (1) | 13 006 | 8 793 |
| Valeurs mobilières de placement | 13 006 | 11 127 |
| Disponibilités | 5 775 | 6 519 |
| TOTAL | 18 781 | 17 646 |

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

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

La société PRECIA SA avait recours à une société d'affacturage depuis l'exercice 1998 pour le financement de son besoin en fonds de roulement. Elle a suspendu ce contrat en date du 30 juin 2012.

Le montant des créances cédées au factor et non échues au 30/06/2012 est de 2 712 K€ contre 3 683 K€ au 31/12/2011. Ces créances sont réintégrées aux Créances clients en contrepartie d'une diminution des disponibilités.

2.8. Impôts différés

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|--|------------|------------|
| Impôts différés sur différences temporelles | 947 | 873 |
| Impôts différés sur retraitements de consolidation | 561 | 557 |
| Impôts différés actifs | 1 508 | 1 430 |

Aucun impôt différé n'a été activé concernant le report déficitaire de MOLEN NL.

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|---|------------|------------|
| Impôts différés sur amortissements | 565 | 528 |
| Impôts différés sur différences temporelles | 450 | 450 |
| Impôts différés passifs | 1 015 | 978 |

2.9. Capitaux propres

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

Actions propres : 16 073 actions, soit 2,80% du capital pour une valeur d'acquisition de 373 K€.

Résultat par action :

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre d'actions moyen en circulation au cours de l'exercice (soit 557 231), 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 au 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)..... | 5 581 | 2 025 | 3 556 | - |
| Contrats de location financement.. | 1 257 | 508 | 749 | - |
| Associés..... | 332 | 115 | 217 | - |
| S/Total dettes financières long terme | 7 170 | 2 649 | 4 522 | - |
| Dettes financières court terme | 2 889 | 2 889 | - | - |
| Total | 10 059 | 5 538 | 4 522 | - |

(1) dont 48% à taux fixes. Les emprunts à taux variables sont capés à 93%.

| Information comparative exercice 2011 | Total | A 1 an au plus(*) | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---------------------------------------|-------|-------------------|--------------|---------------|
| Total Emprunts et dettes financières | 8 723 | 3 522 | 5 201 | - |

(*) 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 | 5 241 | 3 019 |
| Nantissement d'actions (21 430 actions PMS) | 500 | 183 |
| Gage sur véhicules | 148 | 66 |
| Total | 5 889 | 3 268 |

2.12. Détail des provisions

| | Début de période | Augmentations | Diminutions | Fin de période |
|---|------------------|---------------|-------------|----------------|
| Litiges..... | 1 095 | 748 | 665 | 1 178 |
| Garanties clients..... | 87 | 9 | 28 | 68 |
| Pensions..... | 59 | | 2 | 57 |
| Indemnités de départ en retraite (1) | 583 | 80 | | 662 |
| Autres avantages sociaux..... | 111 | | | 111 |
| Provisions long terme | 1 934 | 837 | 695 | 2 076 |

| Information comparative exercice 2011 | Début de période | Augmentations | Diminutions | Fin de période |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-------------|----------------|
| Provisions long terme | 2 127 | 456 | 649 | 1 934 |

(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 30/06/2012 est de 1 662 K€, le montant de l'engagement résiduel après prise en compte de la couverture est de 662 K€.

2.13 Détail des autres passifs courants

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|--|---------------|---------------|
| Dettes fiscales et sociales..... | 11 140 | 11 514 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes..... | 2 810 | 2 560 |
| Autres dettes..... | 3 341 | 3 349 |
| Produits constatés d'avance..... | 1 064 | 1 386 |
| Total autres passifs courants..... | 18 356 | 18 809 |

2.14. Engagement hors bilan

Engagements donnés :

NEANT

Engagements reçus :

Cautions bancaires sur contrats commerciaux.....

777

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'irrécouvrabilité 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 capés).

Le Groupe est par ailleurs assez faiblement exposé aux risques de change, et n'a pas de contrats d'achats à terme de devise.

Gestion du capital

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

2.16. Contrats de location financement

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

Impact sur le bilan au 30 juin 2012:

| | |
|----------------------------------|--|
| Immobilisations nettes | + 1 145 |
| Dettes financières | + 1 257 (dont 508 à moins d'un an et 749 à plus d'un an et moins de 5 ans) |
| Impôt différé actif | + 37 |
| Impact sur les réserves | - 74 (hors résultat de la période) |
| Impact sur le compte de résultat | |
| Résultat avant impôt | - 2 |
| Résultat | - 1 |

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> | 30/06/2012 | | 31/12/2011 |
|---|------------|------|------------|
| France..... | 13 020 | 79 % | 80 % |
| Hors de France..... | 3 547 | 21 % | 20 % |

| <u>Répartition des amortissements :</u> | 30/06/2012 | | 31/12/2011 |
|---|------------|------|------------|
| France..... | 865 | 80 % | 80 % |
| Hors de France..... | 216 | 20 % | 20 % |

| <u>Répartition des investissements :</u> | 30/06/2012 | | 31/12/2011 |
|--|------------|------|------------|
| France..... | 1 307 | 67 % | 64 % |
| Hors de France..... | 653 | 33 % | 36% |

| <u>Répartition des passifs non courants :</u> | 30/06/2012 | | 31/12/2011 |
|---|------------|------|------------|
| France..... | 7 413 | 97 % | 98 % |
| Hors de France..... | 200 | 3 % | 2 % |

| <u>Ventilation du chiffre d'affaires :</u> | 30/06/2012 | | 31/12/2011 |
|--|------------|------|------------|
| France..... | 30 036 | 67 % | 66 % |
| Hors de France..... | 15 097 | 33 % | 34 % |

| <u>Ventilation du résultat opérationnel :</u> | 30/06/2012 | | 31/12/2011 |
|---|------------|------|------------|
| France..... | 2 235 | 75 % | 69 % |
| Hors de France..... | 751 | 25 % | 31 % |

| <u>Effectifs moyens</u> | 30/06/2012 | | 31/12/2011 |
|-------------------------|------------|--|------------|
| France..... | 557 | | 548 |
| Hors de France..... | 200 | | 179 |
| Total | 757 | | 726 |

3.2. Coût de l'endettement financier net

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|--|------------|------------|
| Gains de change..... | 34 | 22 |
| Reprises de provisions..... | | |
| Produits sur valeurs de placement..... | 138 | 136 |
| Divers produits financiers..... | 83 | 152 |
| Produits de trésorerie et équivalents | 256 | 310 |

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Intérêts | 118 | 218 |
| Pertes de change | 34 | 37 |
| Provisions..... | | |
| Intérêts locations financements | 33 | 82 |
| Diverses charges financières..... | 2 | 3 |
| Coût de l'endettement financier brut | 187 | 341 |

3.3. Charge d'impôt sur le résultat

| | |
|--------------|---------|
| Exigible | - 1 124 |
| Différé(1) | 41 |
| Net (charge) | - 1 084 |

(1) Détail de la variation des impôts différés :

| | |
|---|-----|
| Variation des impôts différés sur marge en stocks..... | 3 |
| Variation des impôts différés sur indemnités de départ en retraite..... | 27 |
| Variation des impôts différés sur provisions non déductibles | 47 |
| Variation des impôts différés autres..... | 1 |
| Variation des impôts différés sur amortissements | -37 |
| Total | 41 |

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

| | |
|---|-------|
| Résultat | 1 985 |
| Résultat avant impôt | 3 069 |
| Charge d'impôt comptabilisée taux apparent : 35,33 % | 1 084 |
| Charge d'impôt théorique | 1 023 |
| Différence | -61 |
| Effet des différences permanentes | 42 |
| Effet des différences de taux d'impôts | -86 |
| Variation des impôts différés actifs non constatés | -20 |
| Autres | 3 |
| | -61 |

3.5. 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.

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.

| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|--|------------|------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie..... | 18 871 | 17 646 |
| Dettes financières court terme..... | -5 537 | -3 522 |
| Trésorerie..... | 13 244 | 14 124 |

VII. Rapport d'activité

Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2012

| En milliers d'euros | 1 ^{er} semestre 2012 | 1 ^{er} semestre 2011 | Exercice 2011 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| CA consolidé..... | 45 133 | 43 420 | 88 971 |
| Résultat opérationnel..... | 2 986 | 3 924 | 7 806 |
| Résultat net part du groupe..... | 1 944 | 2 537 | 4 897 |
| Résultat net par action (en euros) | 3.49 | 4.55 | 8.80* |
| | | | * 12 mois |

Au 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires consolidé du groupe est en augmentation de 3,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2011 (+3,7% à périmètre et taux de change constants), porté par la croissance de 14,4% de l'activité à l'international.

Le résultat opérationnel de la période atteint 2 986 K€, en repli de 24% par rapport au 1^{er} semestre 2011. Il représente 6,6 % du chiffre d'affaires, contre 9,0 % l'an dernier.

Le recul de notre résultat à mi-année a deux causes principales : d'une part, des prises de commandes dont les livraisons sont positionnées sur le deuxième semestre, ce qui explique le recul du chiffre d'affaires de Precia SA au 1^{er} semestre ; et d'autre part, nous avons été confrontés à des problèmes opérationnels et techniques qui pèsent sur la rentabilité de notre filiale Precia-WPL, créée l'an dernier. Precia a mis en œuvre différentes actions visant à résoudre ces difficultés et ainsi retrouver l'équilibre financier sur cette activité.

Par ailleurs, la base de comparaison 2011 bénéficie d'une contribution historiquement élevée des activités de service s'expliquant par un taux d'occupation des techniciens remarquablement haut.

Le résultat net du groupe au 1^{er} semestre 2012 est de 1 944 K€, à comparer à 2 537 K€ au 1^{er} semestre 2011, soit une baisse de 23%. Il représente 4,3 % du chiffre d'affaires, contre 5,8% au 1^{er} semestre 2011.

Perspectives 2012 :

En dépit du contexte de crise, notre activité reste assez bien orientée en France comme à l'international avec un carnet de commande supérieur à l'année dernière. Les filiales marocaine et surtout en indienne sont toujours particulièrement dynamiques et nos perspectives de développement en Asie et Océanie prometteuses. La situation dans nos filiales en Europe de l'Ouest continue elle de s'améliorer.

Parallèlement, le groupe a maintenu son effort de Recherche & Développement, et lancera prochainement une nouvelle famille d'indicateurs de pesage électroniques, conçus et fabriqués en France, pour élargir son positionnement sur l'ensemble des marchés.

VIII. Attestation

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-dessus, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

IX. Chiffre d'affaires et résultats de PRECIA SA

| En milliers d'euros | 1 ^{er} semestre 2012 | 1 ^{er} semestre 2011 | Exercice 2011 |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires..... | 20 354 | 20 976 | 40 331 |
| Résultat d'exploitation..... | 514 | 985 | 1 719 |
| Résultat courant avant impôt... | 1 703 | 1 609 | 3 160 |
| Résultat net | 1 676 | 1 419 | 2 901 |

Le Président du Directoire

René COLOMBEL

X. Rapport des Commissaires aux comptes

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société PRECIA S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Directoire, dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro et s'accompagnant d'une crise économique et de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II – Vérification spécifique

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

Lyon, le 27 septembre 2012

KPMD audit
Département de KPMG SA
Philippe MASSONAT
Associé

Valence, le 27 septembre 2012

CRMD
Jean-Jacques GAUDILLAT
Associé

