

GROUPE INSTALLUX



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

Sommaire

Groupe INSTALLUX

Comptes semestriels consolidés 2022

Rapport semestriel d'activité.....	3
Compte de résultat consolidé	5
État du résultat global consolidé	6
État de la situation financière consolidé.....	7
Tableau des flux de trésorerie nette consolidé.....	8
Variation des capitaux propres	9
Notes sur les états financiers.....	10

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Crise géopolitique liée à l'offensive militaire lancée par la Russie en Ukraine :

Le Groupe n'a pas de filiales et ne réalise pas d'activités significatives dans les pays concernés par la crise (Russie, Biélorussie, Ukraine). Il n'anticipe donc pas à ce jour d'impacts significatifs directs sur son activité liés à la guerre et/ou aux mesures de sanctions adoptées par différents pays à l'encontre de la Russie.

Le Groupe reste cependant particulièrement vigilant face à l'évolution de la situation car ce contexte géopolitique instable fait peser un risque sur le prix et la disponibilité des matières premières.

Il en est de même du coût de l'énergie, dont l'envolée actuelle est susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes 2022 du Groupe.

Commentaires sur l'activité :

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le chiffre d'affaires du Groupe a enregistré une hausse de 31 % par rapport au 1^{er} semestre 2021, pour s'établir à 93,7 M€. Cette forte progression s'explique principalement par les hausses de tarifs de vente effectuées pour faire face à l'augmentation du prix des matières premières et de l'énergie.

Ceci explique un recul du taux de marge brute de près de 10 points par rapport au 30 juin 2021 (44,9% contre 54,5%). En valeur absolue, la marge brute progresse cependant de 3,1 M€.

L'activité à l'export représente 9,2 % du chiffre d'affaires du Groupe, contre 8,8 % au 30 juin 2021.

Après prise en compte d'une hausse des charges de personnel de 0,8 M€ et d'une augmentation des charges externes de 3,0 M€, le résultat opérationnel courant est en repli de 0,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021. Il s'élève à 8,4 M€ et représente 9 % du chiffre d'affaires, contre 13 % au 30 juin 2021.

Toutes les activités du Groupe progressent en chiffre d'affaires :

- Le secteur Bâtiment/Amélioration de l'habitat de 19 % et le secteur Aménagement d'espaces de 23 %. Les résultats opérationnels courants de ces deux secteurs sont relativement stables : ils passent respectivement de 6,5 M€ à 6,4 M€ et de 0,3 M€ à 0,5 M€.
- Les activités industrielles affichent également une croissance de chiffre d'affaires : le secteur Traitement de surface de 35 % et le secteur Extrusion aluminium de 75 %. Les résultats opérationnels courants de ces deux secteurs passent respectivement de 2,0 M€ à 2,3 M€ et de 0,7 M€ à - 0,1 M€.

Le résultat net consolidé ressort à 6,1 M€, contre 6,7 M€ au 30 juin 2021.

La trésorerie nette de 28,7 M€ est en recul de 12,3 M€ sur le semestre. Cette variation résulte notamment d'un accroissement du besoin en fonds de roulement de 18,7 M€.

Événements postérieurs :

Il n'y a pas d'événement postérieur susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022.

Perspectives pour le second semestre :

Les stocks consommés par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2022 provenaient en partie des achats 2021 effectués à des niveaux de prix inférieurs aux cours actuels. Conformément à ses prévisions budgétaires, le Groupe anticipe donc un taux de marge inférieur au 2^{ème} semestre 2022.

Information sur les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies en 2022 sans évolution significative par rapport à 2021 (cf. note 29 du rapport financier annuel 2021).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2022	30/06/2021
Note 4	CHIFFRE D’AFFAIRES	93 690	71 600
	Achats consommés	-51 668	-32 403
	Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	49	-202
	Charges de personnel	-12 992	-12 154
	Charges externes	-15 764	-12 751
	Impôts et taxes	-577	-543
Note 8.3	Dotations aux amortissements (1)	-3 800	-3 900
	Dotation nette aux provisions	-522	-617
Note 5	Autres produits et charges d’exploitation (2)	-28	60
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	8 388	9 090
	Autres produits et charges opérationnels non courants		
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	8 388	9 090
	Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie	18	21
	Coût de l’endettement financier brut (1)	-61	-76
	COÛT DE L’ENDETTEMENT FINANCIER NET	-43	-54
	Autres produits et charges financiers	-50	52
Note 6	Charge d’impôt	-2 224	-2 437
	RÉSULTAT NET	6 070	6 651
	. dont part du Groupe	6 212	6 622
	. dont part des intérêts minoritaires	-142	29
Note 7	Résultat par action (part du Groupe)	22,03	23,47
Note 7	Résultat dilué par action (part du Groupe)	22,03	23,47

(1) Les dotations aux amortissements intègrent des dotations liées aux actifs liés aux droits d’utilisation pour 1 592 K€ au 30 juin 2022 et 1 570 K€ au 30 juin 2021, et le coût de l’endettement financier brut intègre les intérêts liés aux dettes sur obligations locatives pour 60 K€ au 30 juin 2022 et 74 K€ au 30 juin 2021.

(2) Essentiellement pertes sur créances irrécouvrables (hors effet des dotations et reprises sur provisions).

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En K€	30/06/2022	30/06/2021
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (REPORT)	6 070	6 651
Autres éléments du résultat net global :		
- Écarts de conversion	221	24
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net consolidé	221	24
- Écarts actuariels sur les engagements de retraite	402	-15
- Divers	0	-17
- Impôts différés sur écarts actuariels	-100	8
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net consolidé	301	-24
RÉSULTAT NET GLOBAL	6 592	6 652
- dont part du groupe	6 661	6 596
- dont part des intérêts minoritaires	-69	55

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

ACTIF

NOTES	En K€	30/06/2022	31/12/2021
	Écarts d'acquisition	663	663
Note 8.2	Immobilisations incorporelles	1 097	873
Note 8.3	Immobilisations corporelles	33 865	34 625
Note 8.3	Actifs liés aux droits d'utilisation	10 787	12 379
Note 8.4	Actifs financiers non courants	923	877
	Autres actifs non courants		
Note 14	Impôts différés actifs nets	1 759	1 735
	TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	49 093	51 152
Note 9	Stocks	33 863	25 914
Note 10	Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	36 633	23 058
	Créances d'impôt sur les sociétés	363	399
	Autres actifs courants	3 851	2 764
Note 11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 762	47 330
	TOTAL DES ACTIFS COURANTS	111 471	99 464
	TOTAL ACTIF	160 565	150 616

PASSIF

NOTES	En K€	30/06/2022	31/12/2021
	Capital	4 565	4 565
	Prime de fusion	877	877
	Réserves et résultats consolidés	104 973	100 716
	Capitaux propres - Part du Groupe	110 415	106 157
	Intérêts minoritaires	869	938
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	111 284	107 095
	Engagements au titre des pensions et retraites	1 575	2 010
	Provisions non courantes		
	Dettes financières non courantes		
Note 12	Dettes financières non courantes liées aux obligations locatives	7 711	9 303
Note 14	Impôts différés passifs nets		
	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	9 287	11 313
Note 13	Provisions courantes	914	1 002
Note 11	Dettes financières courantes	8 059	6 300
Note 12	Dettes financières courantes liées aux obligations locatives	3 206	3 220
	Dettes fournisseurs	19 534	14 242
	Dettes d'impôt sur les sociétés	871	1 004
Note 15	Autres passifs courants	7 409	6 439
	TOTAL DES PASSIFS COURANTS	39 994	32 207
	TOTAL PASSIF	160 565	150 616

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2022	30/06/2021
	Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	6 070	6 651
	Amortissements (1) et provisions (hors actif circulant), dont variation des engagements au titre des indemnités de fin de carrière	3 680	4 108
	Plus ou moins-values de cessions	-36	-12
	Coût de l'endettement financier net	43	54
	Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 224	2 437
	Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	11 982	13 238
Note 9	Impôts versés	-2 348	-2 269
	Variation des stocks	-7 917	5 689
	Variation du poste clients	-13 785	-5 440
	Variation du poste fournisseurs	5 307	3 231
	Variation des autres actifs et passifs courants	87	2 501
	Variation des autres actifs et passifs non courants		
	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-18 655	3 712
	FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ	-6 673	16 950
Note 8.1	Acquisition d'immobilisations	-2 630	-2 067
	Cession d'immobilisations	958	27
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-1 672	-2 040
	Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 254	-2 257
	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-127
	Acquisitions d'actions propres	-150	
	Remboursement des dettes liées aux obligations locatives (capital et intérêts (2))	-1 666	-1 644
	Intérêts financiers nets versés (excédent)	-43	20
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-4 113	-4 008
	Incidence des variations de cours des devises	131	16
	VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-12 327	10 918
Note 11	TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	41 030	25 066
Note 11	TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	28 702	35 984

(1) Dont dotations aux amortissements des actifs liés aux droits d'utilisation pour 1 592 K€ au 30 juin 2022 et 1 570 K€ au 30 juin 2021.

(2) Dont intérêts pour 60 K€ au 30 juin 2022 et 74 K€ au 30 juin 2021.

La trésorerie est une trésorerie nette de la trésorerie passive et des comptes courants répondant à la définition de la trésorerie.

La diminution de la trésorerie nette de 12,3 M€ malgré une capacité d'autofinancement de 12,0 M€ s'explique par une hausse très significative du besoin en fonds de roulement, de 18,7 M€.

La hausse des encours clients est habituelle au cours du 1^{er} semestre civil, mais elle est amplifiée cette année par les hausses de tarif de vente pratiquées. Elle s'établit à 13,8 M€. Le risque sur le poste clients reste cependant bien maîtrisé.

L'augmentation des stocks de 7,9 M€, quant à elle, fait suite à une baisse importante en 2021 et a été effectuée en cohérence avec les hausses de tarif de vente.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Prime de fusion	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global		Total part Groupe	Minoritaires	Total
				Écart de conversion	Écarts actuariels liés aux IFC			
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2021	4 565	877	94 478	138	-266	99 791	930	100 721
Impact de l'interprétation de la norme IAS 19 au 01/01/2021 (a)			199			199		199
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2021 après interprétation de la norme IAS 19 (a)	4 565	877	94 677	138	-266	99 990	930	100 921
Résultat net global			6 622	-2	-24	6 596	55	6 652
Dividendes			-2 257			-2 257	-143	-2 401
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2021	4 565	877	99 042	136	-290	104 330	842	105 172
Résultat net global			1 814	171	-157	1 828	96	1 924
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2021	4 565	877	100 856	307	-447	106 157	938	107 095
Résultat net global			6 212	148	301	6 661	-69	6 592
Actions auto-détenues			-150			-150		-150
Dividendes			-2 254			-2 254		-2 254
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2022	4 565	877	104 664	455	-146	110 415	869	111 284

(a) Comme indiqué en notes 2 et 2.18 du rapport financier 2021, le Groupe a appliqué la décision IFRS IC publiée en mai 2021 concernant l'étalement de l'obligation liée aux avantages postérieurs à l'emploi sur les périodes de services qui donnent des droits. Cette décision a été appliquée de manière rétrospective en 2021. L'impact net d'impôt a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture au 01/01/2021.

NOTES ANNEXES

au 30 juin 2022

NOTE SUR LES FAITS MARQUANTS	11
NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES	11
NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	14
NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE.....	16
NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES	17
NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES	17
NOTE 6 – CHARGE D’IMPÔT	18
NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION.....	18
NOTE 8 – ACTIFS NON COURANTS.....	18
NOTE 9 – STOCKS	20
NOTE 10 – CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS	21
NOTE 11 – TRÉSORERIE	21
NOTE 12 – DETTES FINANCIÈRES LIÉES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES	22
NOTE 13 – PROVISIONS COURANTES	22
NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS	22
NOTE 15 – PASSIFS COURANTS.....	23

NOTE SUR LES FAITS MARQUANTS

Aucun fait marquant n'est intervenu au cours du 1^{er} semestre 2022.

Rappel des faits marquants 2021 :

En avril 2021, la société Installux Extrusion Services avait démarré l'activité extrusion aluminium sur le site de Santa Oliva (auparavant dédié exclusivement au traitement de surface), avec la remise en service de la presse déménagée depuis le site de Santa Perpetua. Depuis cette date, ce sont donc deux presses qui sont exploitées par la société IES : l'une à Parets Del Valles et l'autre à Santa Oliva.

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le Directoire de la société Installux le 29 juillet 2022.

Les comptes consolidés du Groupe Installux sont établis conformément au référentiel IFRS édicté par l'IASB (International Accounting Standard Board) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2022. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée : les informations communiquées en annexes portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe. Ces comptes consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2022 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2021, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Cela concerne principalement :

- amendements à IFRS 3 - référence au cadre conceptuel,
- amendements à IAS 37 – contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat,
- amendement à IAS 16 – immobilisations corporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue,
- améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41).

Ces amendements n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du groupe.

Les autres normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe ou sont non applicables.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, ou non encore adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2022 (cf. infra).

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui rentreront en vigueur postérieurement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et dont le process d'adoption par l'UE est finalisé ou en cours sont présentés ci-après:

- amendements à IAS 1 - classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020, en cours d'adoption par l'Union Européenne, (a)
- amendements à IAS 1 – informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021, et adoptés par l'Union Européenne en mars 2022 (a),
- amendements à IAS 8 – définition des estimations comptables, publiés par l'IASB en février 2021 et adoptés par l'Union Européenne en mars 2022 (a),
- amendement IAS 12, Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction ;

(a) Une application anticipée aurait été possible en tant qu'interprétation de textes existants.

Le Groupe Installux ne s'attend pas à ce que ces amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2022, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes de cet exercice.

Les règles comptables appliquées ont été décrites en note 2 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021. Dans certains cas, les règles comptables ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34. Les spécificités de l'arrêté semestriel concernent principalement les points mentionnés dans les paragraphes ci-dessous.

Saisonnalité :

Hormis l'effet classique de la fermeture du mois d'août sur l'activité du 2^{ème} semestre, l'activité du Groupe n'est soumise à aucune saisonnalité.

Au titre de l'année 2022, le Groupe anticipe cependant un taux de marge plus faible sur le 2^{ème} semestre (cf. supra § « Perspectives pour le second semestre »).

Engagements de fin de carrière :

Compte tenu de la forte augmentation des taux d'actualisation sur le 1^{er} semestre 2022, l'évaluation des engagements au 30 juin 2022 a été déterminée comme suit : extrapolation de l'évaluation actuarielle effectuée à la clôture annuelle précédente, ajustée d'une modification du taux d'actualisation et du taux de croissance de salaires.

Le taux d'actualisation avait également été mis à jour au 30 juin 2021.

Le taux d'actualisation retenu au 30 juin 2022 a été de 3,3 %, contre 1,2 % au 31 décembre 2021.

Le taux de croissance de salaires retenu au 30 juin 2022 a été de 2,5 %, contre 1,9 % au 31 décembre 2021.

Les impacts des variations actuarielles sont présentés en autres éléments du résultat global.

Les autres hypothèses actuarielles sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2021.

Aucune modification de régime n'est intervenue sur le semestre.

Tests de dépréciation :

Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie et les goodwill font l'objet de tests de dépréciation systématiques lors de chaque arrêté comptable annuel. De même, les immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

Les tests de dépréciation ne sont réalisés dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels que pour les actifs ou groupes d'actifs significatifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre, ou pour lesquels il existait un indice de perte de valeur à la clôture précédente.

En pratique, l'analyse effectuée a consisté à suivre les dépréciations des actifs constatées au 31 décembre 2021 sur l'UGT Installux Gulf et n'a pas conduit à constater de dépréciation complémentaire.

Concernant l'UGT IES, dont la situation s'est fortement améliorée en 2021, aucun test n'a été réalisé au 30 juin 2022.

Les prévisions ont été mises à jour selon les mêmes modalités et sur le même horizon qu'au 31 décembre 2021. Conformément aux recommandations de la CNCC et l'AMF, le risque a été traduit en priorité dans les prévisions. Les analyses effectuées n'ont pas conduit à modifier les hypothèses actuarielles de manière significative. L'analyse effectuée n'a pas conduit à identifier d'actifs liés aux contrats de location qui seraient à tester indépendamment d'une UGT.

En l'absence d'impact significatif identifié, et dans l'attente de précisions attendues sur les modalités pratiques de réalisation des tests de dépréciation intégrant le retraitement d'IFRS 16, les tests de dépréciation ont été réalisés, par simplification, comme les années précédentes avant IFRS 16, en intégrant dans la valeur comptable de l'UGT l'actif lié au droit d'utilisation et la dette liée à l'obligation locative, sans modification du calcul des flux de trésorerie prévisionnels ni du taux d'actualisation.

Impôts :

Un calcul réel de l'impôt sur les sociétés a été effectué au 30 juin 2022, qui conduit en pratique à une charge d'impôt nette proche de celle qui aurait été déterminée par application d'un taux d'impôt annuel estimé.

Autres informations :

Estimations et jugements de la Direction :

Les principaux facteurs de risques et incertitudes ont été décrits de manière détaillée dans la note 2.5 de l'annexe aux comptes consolidés annuels 2021.

Aucune modification significative n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2022.

La crise macro-économique actuelle engendrée par la guerre en Ukraine a entraîné une augmentation importante des incertitudes liées à l'environnement économique. Pour autant, l'analyse effectuée n'a pas conduit à des changements d'estimation significatifs, ni à constater des dépréciations complémentaires sur certains éléments d'actifs.

Autres actifs et passifs liés aux contrats clients :

Il n'existe pas d'actifs liés aux contrats clients autres que les créances clients, sur les exercices présentés.

Les passifs liés aux contrats clients comprennent essentiellement :

- Les produits constatés d'avance : 289 K€ au 30 juin 2022 et 159 K€ au 31 décembre 2021,
- Les avances reçues des clients : 0 K€ au 30 juin 2022 et 302 K€ au 31 décembre 2021.

Ces rubriques sont constatées au bilan en autres passifs courants.

Engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan présentés dans la note 28 du rapport financier annuel 2021 n'ont pas connu de variation significative au cours du 1^{er} semestre 2022.

Informations sur les parties liées :

Aucune variation significative n'a été constatée sur le semestre par rapport aux informations communiquées dans la note 29 des comptes consolidés annuels 2021.

NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 Sociétés consolidées :

Sociétés	N° Siret	Activité	Pays	% d'intérêt au 30/06/2022	% d'intérêt au 31/12/2021
BÂTIMENT ET AMÉLIORATION DE L'HABITAT					
SA Installux (société mère)	963 500 905 00038	Profilés et composants aluminium	France	100	100
SA Installux Trading Export – ITE (1)		Activité de trading	Suisse	100	100
BSC Installux Gulf (filiale à 51 % d'ITE) (1)		Offre Groupe	Bahreïn	51	51
AMÉNAGEMENT D'ESPACES					
SAS Sofadi-Tiaso	659 835 433 00031	Agencement / Cloisons	France	100	100
TRAITEMENT DE SURFACE					
SAS France Alu Color - FAC	351 500 368 00011	Traitement de surface	France	100	100
EXTRUSION ALUMINIUM					
SL Installux Extrusión Services - IES		Extrusion aluminium	Espagne	100	100
DIVERS					
Sarl Installux Management Gestion - IMG	399 401 868 00019	Management	France	100	100
S.A.S. Campus Aluminium Installux	851 753 178 00017	Organisme de formation	France	100	100

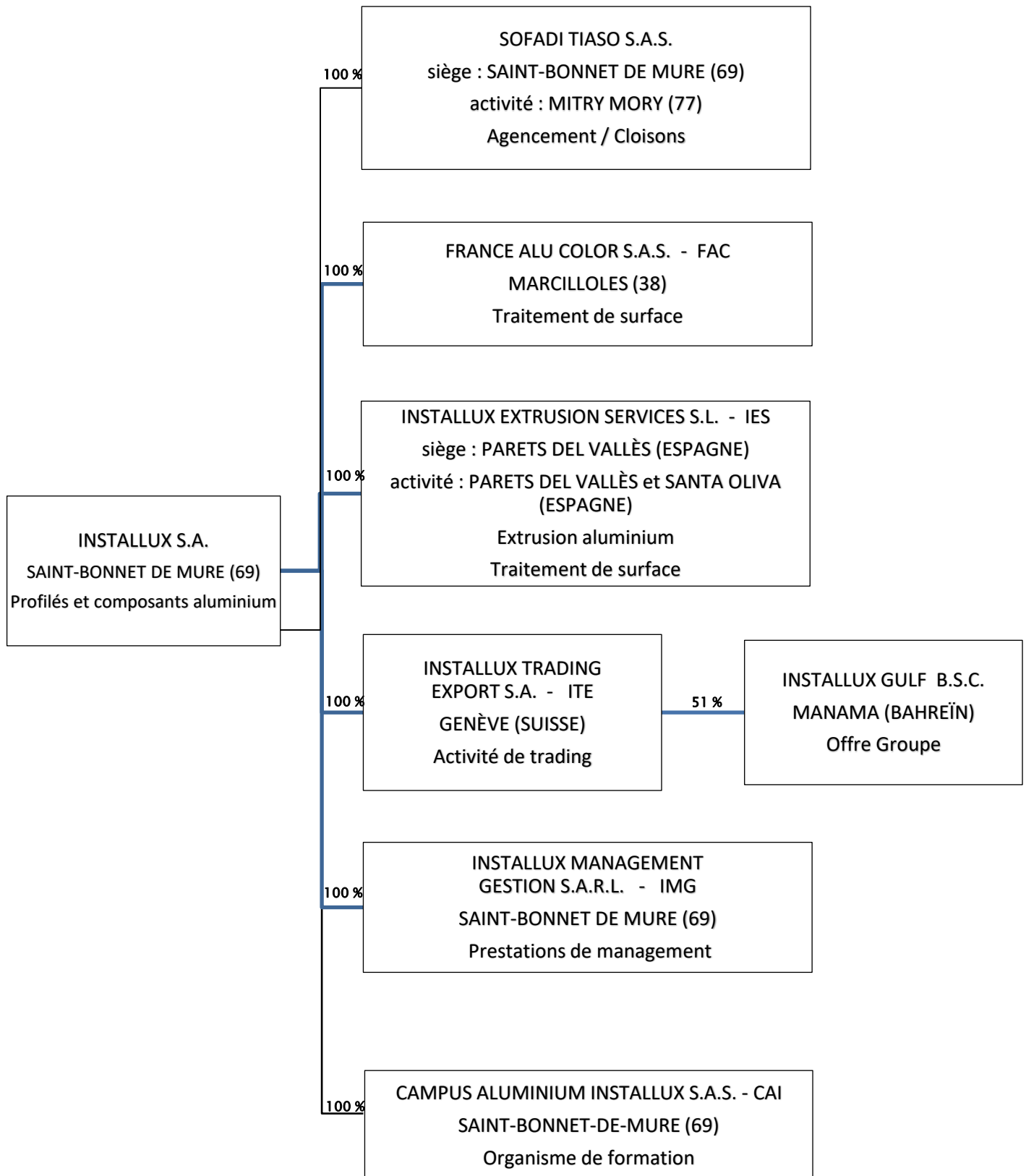
(1) Par simplification, les sociétés I.T.E. et Installux Gulf ont été affectées au secteur Bâtiment et amélioration de l'habitat.

Les % de contrôle sont identiques aux % d'intérêt.
Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale.

2.2 Évolution du périmètre :

Le périmètre de consolidation est inchangé par rapport au 31 décembre 2021.

2.3 – Organigramme :



NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE

30/06/2022 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Éliminations et divers	Consolidé
CHIFFRE D'AFFAIRES	55 460	10 000	16 224	40 256	-28 251	93 690
Dont revenus externes	54 373	9 924	10 656	20 870	-2 133	93 690
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 087	77	5 568	19 386	-26 118	
RÉSULTAT SECTORIEL (1)	6 387	470	2 273	-50	-691	8 388
Autres produits et charges opérationnels non courants						
Produits financiers nets					-93	-93
Impôts					-2 224	-2 224
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ						6 070

30/06/2021 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Éliminations et divers	Consolidé
CHIFFRE D'AFFAIRES	46 678	8 143	11 990	23 044	-18 254	71 600
Dont revenus externes	45 636	8 112	6 965	12 288	-1 401	71 600
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 041	31	5 025	10 756	-16 853	
RÉSULTAT SECTORIEL (1)	6 510	302	1 954	718	-394	9 090
Autres produits et charges opérationnels non courants						
Produits financiers nets					-3	-3
Impôts					-2 437	-2 437
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ						6 651

(1) Résultat opérationnel courant

(2) Le client Installux représente 37 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2022 et 44 % au 30/06/2021.

(3) Le client Installux représente 44 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2022 et 41 % au 30/06/2021.

La colonne « Éliminations et divers » comprend principalement les opérations de la société I.M.G. et l'élimination des opérations intragroupe, dont les marges en stock provenant d'achats à l'intérieur du Groupe (impact sur le résultat sectoriel, correspondant à la variation de ces marges : - 748 K€ au 30 juin 2022 et - 311 K€ au 30 juin 2021).

Il n'existe pas de clients externes qui représentent plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur les exercices présentés.

GRUPE INSTALLUX – COMPTES CONSOLIDÉS

NORMES IFRS – 30 JUIN 2022

NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES

en K€	30/06/2022	30/06/2021
France :		
Ventes de marchandises et divers	61 668	50 338
Production d'extrusion aluminium	16 021	8 273
Prestations de laquage	5 685	5 036
Produits accessoires (1)	1 695	1 660
TOTAL FRANCE	85 068	65 307
Export :		
Ventes de marchandises et divers	7 374	5 500
Production d'extrusion aluminium	720	330
Prestations de laquage	373	265
Produits accessoires (1)	154	197
TOTAL EXPORT	8 622	6 293
TOTAL	93 690	71 600

(1) Les produits accessoires comprennent principalement des frais de port refacturés.

Les règles en matière de reconnaissance du chiffre d'affaires par ligne de produits ont été indiquées dans la note 2.16 des comptes consolidés annuels 2021. Le chiffre d'affaires est essentiellement constaté à l'achèvement (livraison des produits, réalisation de la prestation) et la comptabilisation du chiffre d'affaires ne fait pas appel au jugement (les estimations portent sur l'analyse des clients). Les contrats signés avec les clients sont des contrats de courte durée. Ils ne contiennent pas de conditions de financement importantes.

Le chiffre d'affaires export correspond au chiffre d'affaires réalisé par les filiales étrangères hors de France, et le chiffre d'affaires export des sociétés françaises. Le chiffre d'affaires à l'export est principalement réalisé au Moyen-Orient. L'analyse effectuée n'a pas conduit à présenter d'autres informations sur la ventilation du chiffre d'affaires ni à différer la reconnaissance de certains chiffres d'affaires liées à la Covid-19.

NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

en K€	30/06/2022	30/06/2021
Pertes sur créances irrécouvrables nettes des rentrées sur créances amorties	-81	1
Résultat net sur immobilisations corporelles cédées ou mises au rebut	36	12
Autres	17	48
TOTAL	-28	60

NOTE 6 – CHARGE D'IMPÔT

6.1 Taux d'impôt :

La charge d'impôt concerne essentiellement les sociétés françaises, pour lesquelles le taux d'impôt retenu pour le calcul de l'impôt exigible est de 25 % au 30 juin 2022 et de 26,5 % au 30 juin 2021. Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est de 25 %.

La société Installux Gulf n'est pas soumise à l'impôt.

Les sociétés Installux et Campus Aluminium Installux forment un groupe intégré fiscalement.

6.2 Détail de l'impôt comptabilisé :

en K€	30/06/2022	30/06/2021
Impôt social	-2 348	-2 269
Impôt différé	124	-168
TOTAL	-2 224	-2 437

Le taux réel d'impôt ressort à 26,8 % au 30 juin 2022, comme au 30 juin 2021.

NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net consolidé part du Groupe (K€)	6 212	6 622
Nombre d'actions ordinaires (1)	282 008	282 134
Résultat net par action (€)	22,03	23,47

(1) Le nombre d'actions ordinaires correspond au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (hors actions propres). Au 30 juin 2022, la société disposait de 3 532 actions propres.

Le résultat de base est identique au résultat dilué par action, car il n'existe pas d'instrument dilutif.

NOTE 8 – ACTIFS NON COURANTS

Aucun mouvement n'a été constaté sur les écarts d'acquisitions, et les tests de dépréciation effectués au 30 juin 2022 n'ont pas conduit à constater de dépréciations complémentaires.

8.1 Acquisitions de la période (hors actifs liés aux contrats de location) :

En K€	30/06/2022	30/06/2021
Actifs incorporels	260	92
Actifs corporels	2 342	2 059
Actifs financiers non courants	33	83
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	-6	-167
TOTAL	2 630	2 067

8.2 Immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Concessions, brevets, licences	2 383	2 375
Immobilisations en cours	1 156	900
VALEUR BRUTE	3 539	3 275
Concessions, brevets, licences	-2 291	-2 250
Immobilisations en cours	-152	-152
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-2 442	-2 402
VALEUR NETTE	1 097	873

(a) dont dépréciations :

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Installux	-152	-152
UGT Installux Gulf (1)	-96	-88
TOTAL	-248	-240

(1) Variation liée aux écarts de change

8.3 Immobilisations corporelles :

Immobilisations corporelles hors actifs liés aux droits d'utilisation

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Terrains et agencements	3 549	3 549
Constructions	11 022	11 021
Installations techniques	53 596	53 744
Autres immobilisations corporelles	11 663	11 509
Avances et acomptes et immobilisations en cours	308	151
VALEUR BRUTE	80 139	79 975
Constructions	-3 056	-2 735
Installations techniques	-35 136	-34 981
Autres immobilisations corporelles	-8 082	-7 633
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-46 275	-45 350
VALEUR NETTE	33 865	34 625

(a) dont dépréciations :

En K€	30/06/2022	31/12/2021
UGT Installux Gulf (1)	-538	-495
TOTAL	-538	-495

(1) Variation liée aux écarts de change

Actifs liés aux droits d'utilisation :

En K€	31/12/2021	Acquisitions / dotations	Cessions reprises	30/06/2022
VALEUR BRUTE	28 690			28 690
AMORTISSEMENT	-16 312	-1 592		-17 903
VALEUR NETTE	12 379	-1 592		10 787

8.4 Actifs financiers non courants :

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Dépôts et cautionnement	923	877
VALEUR BRUTE	923	877
PROVISION		
VALEUR NETTE	923	877

La réalisation de tests de dépréciation n'a pas conduit à constater de dépréciations complémentaires sur les actifs corporels (cf. note 1 supra).

NOTE 9 – STOCKS

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Marchandises	23 942	16 170
Matières premières	8 882	8 925
En-cours	1 120	961
Produits finis	2 573	2 683
VALEUR BRUTE	36 517	28 739
PROVISION	-2 654	-2 826
VALEUR NETTE	33 863	25 914

Le stock de marchandises est en augmentation de 7 772 K€ sur le 1^{er} semestre 2022, principalement en raison d'un effet prix (augmentation du prix des matières premières).

Le 1^{er} semestre 2021 avait quant à lui enregistré une diminution du stock de matières premières de 7 131 K€ (dont aluminium : - 7 727 K€).

L'analyse effectuée dans le cadre de la crise macro-économique actuelle n'a pas fait apparaître de risque significatif supplémentaire d'obsolescence, de rotation, ou de valeur réalisable nette des stocks et n'a donc pas conduit à modifier leurs modalités de dépréciation.

NOTE 10 – CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Valeur brute	38 349	23 990
Provision clients douteux	-1 717	-932
VALEUR NETTE	36 633	23 058

Les écarts de conversion liés à la conversion des clients externes des filiales étrangères n'ont pas d'impact significatif sur la présentation des comptes. Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur l'exercice. Comme indiqué ci-dessus, il n'existe pas d'autres actifs liés aux contrats clients.

Comme indiqué, les analyses effectuées n'ont pas conduit à identifier une augmentation des pertes constatées ni attendues, comme en 2021. En effet, le Groupe n'a pas identifié d'augmentations importantes des retards de règlement, des demandes de reports de règlement ou des impayés. Par conséquent, le modèle de provisionnement des créances clients, et ses modalités de provisionnement n'ont pas été modifiées au 30 juin 2022.

NOTE 11 – TRÉSORERIE

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Comptes à terme	17 004	28 003
Comptes courants bancaires et disponibilités	19 757	19 327
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	36 762	47 330
Concours bancaires créditeurs	-9	
Comptes courants créditeurs (sociétés non consolidées)	-8 050	-6 300
TRÉSORERIE CRÉDITRICE (1)	-8 059	-6 300
TRÉSORERIE NETTE	28 702	41 030

(1) La trésorerie créditrice est constatée dans l'état de la situation financière en « Dettes financières courantes ». Aucun élément de trésorerie n'a été donné en garantie vis-à-vis des tiers. Il n'existe pas d'élément de trésorerie significatif soumis à restriction (contrôle des changes...).

NOTE 12 – DETTES FINANCIÈRES LIÉES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES

En K€	31/12/2021	Augmen- tation	Rembour- sement de la période (2)	30/06/2022
Dettes financières liées aux obligations locatives (1)	12 524		-1 606	10 918
TOTAL	12 524		-1 606	10 918

(1) Les dettes financières liées aux obligations locatives correspondent aux dettes financières résultant de l'application de la norme IFRS 16. La part à moins d'un an des dettes financières liées aux obligations locatives s'élève à 3 206 K€ au 30 juin 2022.

(2) Montant du remboursement en capital. Les intérêts financiers liés au retraitement IFRS 16 pour le 1^{er} semestre 2022 s'élèvent à 60 K€.

Conformément aux dispositions de la norme, les remboursements sont présentés en flux de financement dans le tableau des flux de trésorerie (compensation des augmentations des actifs avec l'augmentation corrélative des dettes).

NOTE 13 – PROVISIONS COURANTES

En K€	31/12/2021	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Écarts de conversion	Autres mouve- ments	30/06/2022
Provision pour litiges	541	18	-3	-103			454
Autres provisions	461						461
TOTAL	1 002	18	-3	-103			914

Il n'existe aucun actif ou passif éventuel significatif au 30 juin 2022.

Les provisions pour risques ne comprennent aucune provision pour risques fiscaux.

NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS

En K€	30/06/2022	31/12/2021
Différences temporaires fiscales / comptables	312	582
Éliminations intra groupe	264	77
Engagements de retraite	394	502
Déficits fiscaux reportables	767	678
Réévaluation des actifs liés à l'acquisition de la branche d'activité Hydro	-144	-146
Autres impôts différés	38	42
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	1 631	1 735
Dont impôts différés actifs nets	1 631	1 735
Dont impôts différés passifs nets		

Mouvements d'impôts différés sur la période	-104
- dont impact résultat consolidé	-4
- dont impact autres éléments résultat global	-100

Les impôts différés sur les déficits fiscaux reportables sont liés à IES. L'analyse effectuée a conduit à poursuivre l'activation de la totalité de l'impôt différé sur ces déficits au 30 juin 2022, au vu des résultats de cette société supérieurs au budget sur le 1^{er} semestre 2022 et sur la base des prévisions mises à jour à la date de l'arrêté des comptes semestriels.

NOTE 15 – PASSIFS COURANTS

Les passifs courants correspondent essentiellement à des dettes fiscales et sociales.

Ils comprennent également une subvention d'investissement reçue par la société IES au titre de l'acquisition de la presse d'extrusion du site de Parets del Vallès, mise en service en 2019. Cette subvention, présentée en produits constatés d'avance pour 140 K€ au 30 juin 2022, est rapportée au résultat sur la durée résiduelle d'amortissement de l'immobilisation financée, soit 13 ans.