

PRECIA SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} Janvier 2019 au 30 Juin 2019)

PricewaterhouseCoopers Audit
Grand Hôtel Dieu
3, Cour du Midi
CS 30259
69287 Lyon Cedex 02

RM CONSULTANTS ASSOCIES
36 Rue Jean Jullien Davin
26000 Valence

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} Janvier 2019 au 30 Juin 2019)

PRECIA SA
104 route de pesage
07000 Veyras

Aux 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 résumés de la société PRECIA SA, relatifs à la période du 1^{er} Janvier 2019 au 30 Juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Lyon et Valence, le 27 septembre 2019

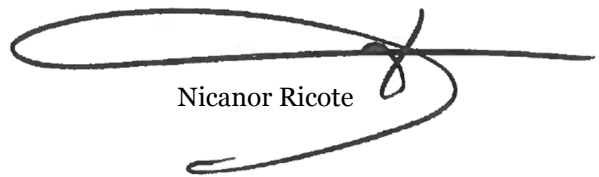
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Natacha Pelisson

RM CONSULTANTS ASSOCIES



Nicanor Ricote



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance

Au capital de 2 200 000 €

Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage

386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Rapport Financier Semestriel 2019



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
Au capital de 2 200 000 €
Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage
386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Comptes consolidés résumés Semestriels 2019

I COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2019
(En milliers d'euros.)

	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Chiffre d'affaires	3.1	67 851	129 932	64 554
Achats consommés		(15 587)	(30 541)	(15 338)
Charges de personnel	3.2	(30 740)	(56 933)	(28 486)
Charges externes		(12 803)	(24 965)	(12 470)
Impôts et taxes		(1 134)	(1 493)	(1 134)
Amortissements		(3 021)	(5 841)	(2 984)
Variation des stocks en cours et produits finis		793	51	603
Autres produits d'exploitation		475	947	452
Autres charges d'exploitation		(86)	(196)	(72)
Résultat opérationnel		5 748	10 961	5 125
Produits de trésorerie et équivalents		156	398	194
Coût de l'endettement financier brut *		(137)	(328)	(155)
Coût de l'endettement financier net	3.3	19	70	39
Gains et pertes sur taux de change *		25	(174)	(229)
Charge d'impôt sur le résultat	3.4	(2 404)	(4 208)	(2 008)
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 388	6 649	2 928
Intérêts ne conférant pas le contrôle		294	557	152
Part du Groupe		3 095	6 091	2 776
Résultat de base par action et dilué (en euro)	2.10	5,7	11,1	5,0

II TABLEAU DU RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES
(En milliers d'euros.)

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 388	6 649	2 928
Ecart de conversion	76	(73)	(110)
Ecart actuariel	(648)	(1 282)	(253)
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	(573)	(1 355)	(363)
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	(573)	(1 355)	(363)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des intérêts ne conférant pas le contrôle	27	(38)	(51)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(546)	(1 392)	(414)
Total des produits et charges de la période	2 843	5 256	2 514

III BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2019
(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Actifs non courants :			
Goodwills	2.1.1	18 466	18 441
Autres Immobilisations incorporelles	2.2 et 2.3	803	756
Droits d'utilisation	2.2 et 2.3	5 312	5 691
Immobilisations corporelles	2.2 et 2.3	20 578	19 898
Actifs financiers		885	870
Impôts différés actif	2.9	1 823	1 365
Total		47 866	47 022
Actifs courants :			
Stocks et en-cours	2.5	18 281	16 537
Créances clients et autres créances	2.6	33 418	31 463
Créance d'impôt exigible		119	1 061
Autres débiteurs	2.7	4 113	3 361
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	31 146	25 986
Total		87 078	78 407
Total général		134 944	125 429

Passif	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres :			
Capital	2.10	2 200	2 200
Prime d'émission, de fusion, d'apport		4 487	4 487
Réserves consolidées		56 772	52 582
Actions propres	2.10	(3 154)	(3 154)
Résultat consolidé part du Groupe		3 095	6 091
S/Total Capitaux propres attribuables au Groupe		63 399	62 206
Intérêts ne conférant pas le contrôle :			
Dans les réserves	2.11	3 440	2 936
Dans les résultats		294	557
Total Capitaux propres		67 132	65 699
Passifs non courants :			
Provisions long terme	2.13	4 126	3 291
Dettes financières long terme	2.12	11 062	8 642
Dettes de location long terme	2.12	3 418	3 852
Autres passifs non courants		-	10
Total		18 606	15 795
Passifs courants :			
Dettes financières court terme hors location financière	2.12	5 896	6 689
Dettes de location court terme	2.12	2 263	2 225
Dettes fournisseurs et autres dettes		12 527	9 961
Passif d'impôt exigible		944	238
Autres passifs courants	2.14	27 577	24 823
Total		49 206	43 936
Total général		134 944	125 429

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
(En milliers d'euros.)

	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de la période	Intérêts ne conférant pas le contrôle	TOTAL
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2017	2 200	4 487	(1 296)	49 014	6 196	2 876	63 477
Dividendes versés					(1 321)	(77)	(1 398)
Actions propres				4 875	(4 875)		-
Ecart actuariels				(253)		-	(253)
Ecart de conversion				(110)		(51)	(161)
Variation de périmètre				20		150	170
Autres variations				(30)		30	-
Résultat de la période					2 776	152	2 928
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2018	2 200	4 487	(1 296)	53 516	2 776	3 080	64 763
Dividendes versés					-	(65)	(65)
Actions propres			(1 859)				(1 859)
Ecart actuariels				(1 029)		-	(1 029)
Ecart de conversion				37		13	51
Variation de périmètre				(30)		(150)	(180)
Autres variations				88		209	297
Résultat de la période					3 315	406	3 721
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2018	2 200	4 487	(3 154)	52 582	6 091	3 493	65 699
Dividendes versés					(1 298)	(145)	(1 442)
Affectation du résultat antérieur				4 794	(4 794)		-
Actions propres							-
Ecart actuariels				(648)		-	(648)
Ecart de conversion				76		27	102
Variation de périmètre				(38)		63	26
Autres variations				6		1	7
Résultat de la période					3 095	294	3 388
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2019	2 200	4 487	(3 154)	56 772	3 095	3 733	67 132

V TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(En milliers d'euros.)

	S1 2019 (six mois)	2018
Opérations d'exploitation		
Résultat avant impôts, dividendes, intérêts, amortissements, dépréciation et cessions d'actifs (*)	8 959	16 676
Variation du besoin en fonds de roulement	247	(340)
Intérêts payés sur dettes de loyers	(84)	(168)
Intérêts payés	(17)	(54)
Impôt sur le résultat payé	(1 213)	(4 226)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 892	11 888
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(174)	(234)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 945)	(4 467)
Acquisitions d'immobilisations financières	(57)	(66)
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	-	19
Produits de cession d'immobilisations corporelles	86	357
Produits de cessions d'immobilisations financières	147	-
Produits de cessions de titres de participation	-	163
Acquisition de minoritaires et de filiales, nette de trésorerie acquise	-	(1 115)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(2 943)	(5 341)
Opérations de financement		
Augmentation de capital dans les filiales	43	102
Rachats et reventes d'actions propres	-	(1 859)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	5 546	1 082
Remboursement de dette de loyers	(1 342)	(2 565)
Remboursements d'emprunts	(2 547)	(5 236)
Dividendes versés	(145)	(1 462)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	1 555	(9 938)
Impact des variations de taux de change	23	(20)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	6 527	(3 411)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	24 213	27 624
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	30 740	24 213
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie	6 527	(3 411)

(*) – Des détails vous sont présentés en note §VI4.

VI ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019
(En milliers d'euros.)

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 24 Septembre 2019.

Faits caractéristiques de la période :

Aucun fait significatif n'est intervenu.

Evènements post clôture :

Aucun évènement post-clôture n'est à mentionner.

Transactions avec des parties liées :

Il n'y a aucune transaction significative sur la période avec des parties liées, ni d'évolution quant à la nature des transactions telles que décrites dans l'annexe des comptes consolidés du 31 décembre 2018.

1 Principes de consolidation et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019 ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2019.

Par ailleurs, la comparabilité des comptes semestriels et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe.

Pour rappel, le Groupe a appliqué de manière anticipée la norme IFRS 16 « Contrats de location » en rétrospective au 31/12/2018.

L'impact sur le compte de résultat au 30/06/2018 est le suivant.

	30/06/2018 avant IFRS16	Impact IFRS16	30/06/2018 après IFRS16
Charges externes	(13 868)	1 398	(12 470)
Amortissements	(1 657)	(1 327)	(2 984)
Résultat opérationnel	5 054	71	5 125
Coût de l'endettement financier brut *	(66)	(89)	(155)
Coût de l'endettement financier net	128	(89)	39
Charge d'impôt sur le résultat	(2 012)	5	(2 008)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 941	(13)	2 928
Intérêts ne conférant pas le contrôle	153	(2)	152
Part du Groupe	2 788	(12)	2 776
Résultat de base par action et dilué (en euro)	5,1	(0,1)	5,0

1.1 Périmètre de consolidation

1.1.1 Périmètre de consolidation

Identification	SIREN	% détenu
PRECIA S.A., 07 000 Privas	386 620 165	Société Mère
Precia Molen Service S.A.S.U., 07 000 Privas	349 743 179	99,99
Molen BV, Breda	Pays-Bas	100,00
Precia Molen Nederland BV, Breda	Pays-Bas	100,00
MOLEN BELGIUM NV, Puurs	Belgique	100,00
Precia Molen UK Ltd, Dunfermline	Royaume-Uni	100,00
Precia Polska Sp.z.o.o., Cracovie	Pologne	100,00
Kaspo Lab Sp.z.o.o., Gdansk	Pologne	100,00
Precia Molen CZ S.r.o., Prague	République Tchèque	100,00
Precia Molen Maroc SARL, Casablanca	Maroc	60,00
Precia Molen Scandinavia A.S., Drammen	Norvège	98,00
Precia Molen India Ltd, Chennai	Inde	73,94
Precia Molen Asia Pacific Ltd, Kuala Lumpur	Malaisie	100,00
Precia Molen Australia Pty Ltd, Sydney	Australie	100,00
Precia Molen South Australia Pty Ltd, Adelaide	Australie	75,00
Weighpac Ltd, Hamilton	Nouvelle-Zélande	90,00
Precia Molen Ningbo, Ningbo	Chine	90,00
Precia Molen Serviços De Pesagem Ltda, Sao Paolo	Brésil	100,00
Precia Molen Inc, Atlanta	Etats-Unis	100,00
J&S Weighing Solutions LLC, Sabetha	Etats-Unis	85,00
CAPIS SA, Abidjan	Côte d'Ivoire	80,00
CAPIS-BF SARL, Ouagadougou	Burkina Faso	80,00
PRECIA MOLEN (IRL) Ltd, Clane	Irlande	40,00

Toutes ces sociétés sont consolidées en intégration globale et ont arrêté leurs comptes au 30 Juin 2019.

1.1.2 Evolution du périmètre

A noter que les sociétés Vahoservis s.r.o, basées à Brno, en République Tchèque, et Rowecon, et à Sheffield, au Royaume-Uni, ont été absorbées respectivement dans Precia Molen CZ S.r.o et dans Precia Molen UK Ltd au 1^{er} janvier 2019, ce qui n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés du Groupe.

2 Explication des postes du bilan

2.1.1 Goodwills

	Début de semestre	Augmentations	Ecart de conversion	Fin de semestre
Goodwills	18 441	-	25	18 466

	30/06/2019	31/12/2018
Groupe d'UGT correspondant à l'ensemble des filiales commercialisant et intervenant sur les mêmes produits, sous la même marque, suivi par le groupe et bénéficiant des services du groupe	17 542	17 528
UGT indépendante qui intervient sur des produits qui ne sont pas ceux du groupe	924	913
Unités de production et commercialisation	18 466	18 441

Au 30 juin 2019, le Groupe a procédé à la revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des marques et des écarts d'acquisition comptabilisés. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur ces éléments incorporels.

2.1.2 Regroupement d'entreprise

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition et n'a fondé aucune société pour la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019.

2.2 Actif immobilisé

	Début de semestre	Augmentations	Diminutions	Ecarts de conversion	Fin de semestre
Autres immobilisations incorporelles	3 093	174	-	2	3 270
Droits d'utilisation sur biens immobiliers	16 985	558	-	17	17 560
Droits d'utilisation sur véhicules	2 987	376	(250)	4	3 118
Droits d'utilisation sur autres biens	70	-	(28)	1	42
Immobilisations corporelles	46 470	2 231	(577)	53	48 177
Actifs financiers	1 000	26	(12)	1	1 014
Total	70 605	3 366	(867)	78	73 181

Les principales acquisitions d'immobilisations corporelles du semestre sont liées à Precia Molen Service (matériel roulant) et à Precia SA (réfection de locaux, showroom Rungis).

L'augmentation des droits d'utilisation s'explique principalement par la location de nouveaux locaux pour notre filiale Precia Molen South Australia, par la prolongation de baux existants chez Precia Molen Services et par le remplacement de véhicules de société chez Precia SA.

2.3 Etat des amortissements et dépréciations

	Début de semestre	Dotations	Diminutions	Ecarts de conversion	Fin de semestre
Autres immobilisations incorporelles	2 337	128	-	1	2 467
Droits d'utilisation sur biens immobiliers	12 568	958	-	7	13 533
Droits d'utilisation sur véhicules	1 729	365	(250)	3	1 847
Droits d'utilisation sur autres biens	54	1	(28)	1	28
Immobilisations corporelles	26 572	1 569	(554)	12	27 599
Actifs financiers	130	-	-	-	130
Total	43 389	3 021	(832)	25	45 603

2.4 Actifs financiers

	30/06/2019	31/12/2018
Sociétés non consolidées	298	298
Autres actifs financiers	587	573
Total	885	870

2.4.1 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont composés essentiellement d'avances et d'acomptes à long terme.

2.5 Evolution des stocks

Détail des stocks	30/06/2019	31/12/2018
Matières premières et approvisionnements	7 093	6 637
En cours de production	3 140	2 472
Produits intermédiaires et finis	3 516	3 399
Marchandises	4 532	4 030
Stocks	18 281	16 537

2.6 Créances clients

Le poste créance clients se monte à 33 418 K€ contre 31 463 K€ à fin 2018. Cette variation à la hausse s'explique principalement une certaine hausse des délais moyens d'encaissement et la saisonnalité des ventes dans certaines filiales.

	30/06/2019	31/12/2018
Créances clients échues	11 902	11 231
Dues à 1-30 jours	12 097	12 041
A 31-60 jours	6 997	4 862
A 61-90 jours	1 736	1 884
A 90 jours et plus	687	1 445
Total créances clients	33 418	31 463

2.7 Détail des débiteurs divers

	Total	à 1 an au plus	à plus de 1 an
Taxes sur le chiffre d'affaires (TVA)	2 115	2 115	-
Fournisseurs avances et acomptes	524	524	-
Charges constatées d'avance	1 165	1 165	-
Divers débiteurs	309	309	-
Débiteurs divers	4 113	4 113	-

2.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2019	31/12/2018
Certificats de dépôt ⁽¹⁾	16 241	17 941
Disponibilités	14 905	8 044
TOTAL	31 146	25 986

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

2.9 Impôts différés

	30/06/2019	31/12/2018
Impôts différés sur marge en stock	607	499
Impôts différés sur indemnités de départ à la retraite	882	651
Impôts différés sur participation des salariés	207	170
Impôts différés sur déficits reportables	313	375
Taxe et contribution foncière sur douze mois et non six	101	-
Impôts différés sur amortissements dérogatoires	(315)	(349)
Autres impôts différés	28	18
Impôts différés actifs nets	1 823	1 365

2.10 Capitaux propres

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

Actions propres : 32 663 actions, soit 5,7 % du capital pour une valeur d'acquisition de 3 154 K€.

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre moyen d'actions en circulation au cours du semestre (soit 540 641), c'est à dire hors actions propres.

2.11 Intérêts ne conférant pas le contrôle

Les intérêts ne conférant pas le contrôle correspondent aux:

- 60 % de capital de Precia Molen Irl Ltd,
- 26,06 % de Precia Molen India Ltd
- 40 % de Precia Molen Maroc SARL
- 2 % de Precia Molen Scandinavia AS
- 0,01% de Precia Molen Service
- 10 % de Weighpac
- 15 % de J&S Weighing Solutions détenus par des tiers.
- 20 % de CAPI-SA et CAPI-BF détenus par des tiers.
- 10 % de Precia Molen Ningbo détenus par un tiers.
- 25 % de Precia Molen South Australia détenus par des tiers.

Les intérêts ne conférant pas le contrôle représentent 5,6 % des propres.

2.12 Emprunts et dettes financières

	Total	A 1 an au plus(*)	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit ⁽¹⁾	11 062	-	11 037	25
Dettes de location	3 418	-	2 938	480
Autres	-	-	-	-
S/Total dettes financières long terme	14 480	-	13 976	504
Dettes financières court terme	8 159	8 159	-	-
Total	22 639	8 159	13 976	504

⁽¹⁾ dont 100% à taux fixes. L'endettement bancaire est constitué en grande majorité d'emprunts souscrits pour 5 ans, remboursables par amortissements constants, auprès de banques françaises, à un taux moyen compris entre 0,2 % et 1,0 %.

Comparatif exercice 2018	Total	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit ⁽²⁾	8 642	-	8 625	17
Dettes de location	3 852	-	3 286	567
Autres	-	-	-	-
S/Total dettes financières long terme	12 494	-	11 910	584
Dettes financières court terme	8 914	8 914	-	-
Total	21 408	8 914	11 910	584

⁽²⁾ dont 100% à taux fixes. L'endettement bancaire est constitué en grande majorité d'emprunts souscrits pour 5 ans, remboursables par amortissements constants, auprès de banques françaises, à un taux moyen compris entre 0,2 % et 1,0 %.

(*) La part à un an au plus des dettes financières à long terme est classée en dettes financières court terme

2.13 Détail des provisions

	Début de période	Augmentations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Risques et charges	674	17	(80)	-	1	611
Indemnités de départ en retraite	2 617	1 048	(148)	(3)	-	3 515
Provisions pour impôts	-	-	-	-	-	-
Provisions long terme	3 291	1 066	(229)	(3)	1	4 126

Information comparative exercice 2018	Début de période	Augmentations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Provisions long terme	2 478	2 137	(1 101)	(224)	0	3 291

Au 30 juin 2019, le Groupe a mis à jour ses taux d'actualisation pour calculer la valorisation des engagements de retraite, à 0.8 % contre 1.57 % au 31 décembre 2018. Il en résulte une charge de 865 K€ comptabilisée directement dans les capitaux propres.

2.14 Détail des autres passifs courants

	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fiscales et sociales	18 583	18 252
Avances et acomptes reçus sur commandes	2 714	1 455
Autres dettes	1 650 (*)	1 103
Produits constatés d'avance	4 630	4 013
Total autres passifs courants	27 577	24 823

(*) dont dette de dividende à payer pour 1 298 K€ (zéro au 31/12/2018).

2.15 Engagements hors bilan

2.15.1 Cautions bancaires export

Le Groupe bénéficie d'engagements reçus par ses banques dans le cadre de contrats commerciaux à l'export essentiellement, en faveur de ses clients, dans le cadre de garantie de restitution d'acompte ou de garantie d'exécution de bonne fin. Au 30 Juin 2019, ces engagements se montent à 1 267 K€.

2.16 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 représentait 2,3 % du chiffre d'affaires en 2018 (2,2 % en 2017). Les dix premiers clients représentaient environ 6,5 % du chiffre d'affaires en 2018 (7,7 % en 2017). 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 systématiquement les emprunts à taux fixes (100% 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 a recours à des contrats à terme en présence de risques importants. Au 30 Juin 2019, la juste valeur d'un contrat de vente à terme de devises (GBP, PLN et USD) d'un nominal de 1 564 K€ est de + 64 K€.

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 0,2 %, à comparer au score global de l'industrie : 4,5 %.

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.

3 Explications des postes du compte de résultat

3.1 Répartition géographique des activités

L'organisation du Groupe et son reporting financier est de nature mono-activité et repose sur une organisation géographique.

<u>Répartition des actifs immobilisés :</u>	30/06/2019	31/12/2018
France	27 176 59%	59%
Hors de France	18 867 41%	41%

<u>Répartition des dotations aux amortissements :</u>	30/06/2019	31/12/2018
France	1 840 61%	62%
Hors de France	1 181 39%	38%

<u>Répartition des investissements :</u>	30/06/2019	31/12/2018
France	2 619 82%	70%
Hors de France	557 18%	30%

<u>Répartition des passifs non courants :</u>	30/06/2019	31/12/2018
France	16 422 88%	85%
Hors de France	2 184 12%	15%

<u>Ventilation du chiffre d'affaires :</u>	30/06/2019	31/12/2018
France	43 265 64%	65%
Hors de France	24 586 36%	35%

<u>Ventilation du résultat opérationnel :</u>	30/06/2019	31/12/2018
France	3 913 68%	72%
Hors de France	1 835 32%	28%

<u>Effectifs moyens</u>	30/06/2019	31/12/2018
France	740	730
Hors de France	481	465
Total	1 221 ⁽¹⁾	1 195

¹ Dont 37 intérimaires

3.2 Charges de personnel, charges externes et amortissements

3.2.1 Charges de personnel

	30/06/2019	31/12/2018
Salaires	22 143	41 730
Charges sociales nette	7 074	13 090
Intéressement et participation	365	573
Personnel intérimaire	1 125	1 686
Provision Indemnités de Départ à la Retraite	33	(146)
Charges de personnel	30 740	56 933

3.2.2 Impact d'IFRS 16 sur les charges externes et les amortissements

	30/06/2019	31/12/2018
Annulation location de matériel roulant	409	835
Annulation location de locaux industriels et commerciaux	1 017	1 896
Impact charges externes	1 426	2 731
Amortissement des immobilisations de matériel roulant	(392)	(814)
Amortissement des immobilisations de locaux industriels et commerciaux	(932)	(1 747)
Impact amortissements	(1 324)	(2 561)
Impact résultat opérationnel	102	170

3.3 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2019	31/12/2018
Intérêts	32	123
Reprises de provisions	16	31
Produits sur valeurs de placement	69	200
Divers produits financiers	39	44
Produits de trésorerie et équivalents	156	398

	30/06/2019	31/12/2018
Intérêts sur dette de location	84	168
Autres intérêts	50	129
Dotations aux provisions	-	6
Diverses charges financières	3	25
Coût de l'endettement financier brut	137	328

3.4 Impôt sur le résultat

3.4.1 Charge d'impôt

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Exigible	2 644	3 783	2 157
Différé ⁽¹⁾	(240)	425	(150)
Net (charge)	2 404	4 208	2 008

(1) Le détail des impôts différés est présenté en note 2.9

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

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Résultat	3 388	6 649	2 928
Résultat avant impôt	5 792	10 856	4 935
Charge d'impôt comptabilisée	(2 404)	(4 208)	(2 008)
Charge d'impôt théorique	(1 994)	(3 738)	(1 699)
Différence	(409)	(469)	(308)
Taux apparent	41,50%	38,76%	40,68%

Impôts sur différences permanentes	9	386	234
Actifs d'impôt non activés antérieurement	81	15	16
Actifs d'impôt non activés(*)	(261)	(513)	(282)
CVAE reclassée dans les impôts	(293)	(534)	(283)
Ecart sur les taux et autres	54	177	7
Total	(409)	(469)	(308)

(*) Le montant des déficits non activés au 30/06/2019 est de 7 286 K€ contre 6 177 K€ au 31/12/2018.

3.4.3 Intégration fiscale (France)

Precia S.A. a la qualité de société tête de Groupe dans le cadre de l'intégration fiscale avec la société Precia Molen Service S.A.S.

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 calculé ainsi :

	S1 2019 (6 mois)	2018
Résultat net part de l'ensemble consolidé	3 388	6 649
Déduction de l'impôt sur les sociétés	2 404	4 208
Déduction des produits de dividendes	-	-
Déduction des charges et produits d'intérêts	102	175
Déduction des amortissements	3 021	5 841
Déduction des dotations et reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations	-	-
Déduction des dotations et reprises de provisions pour dépréciation des actifs courants	72	7
Déduction des dotations et reprises de provisions pour risques et charges	186	(470)
Déduction des gains et pertes sur cessions d'actifs	(167)	86
Déduction des gains et pertes de change sur dettes et créances intragroupe	(48)	181
Résultat net du tableau des flux de trésorerie	8 959	16 676

Les postes constitutifs de la trésorerie concernent la trésorerie disponible diminuée des soldes créditeurs de banque.

	30/06/2019	31/12/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 146	25 986
Soldes créditeurs de banque	(406)	(1 773)
Trésorerie	30 740	24 213

VII ATTESTATION

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés 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 le rapport semestriel d'activité ci-joint figurant en paragraphe IX ci-dessous 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.

Le Président du Directoire

René COLOMBEL

VIII CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTATS DE PRECIA SA

	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	Exercice 2018
Chiffre d'affaires	28 946	26 098	53 951
Résultat d'exploitation	1 349	1 136	2 143
Résultat courant avant impôt	5 275	5 104	6 495
Résultat net	4 710	5 042	5 771

Le Président du Directoire

René COLOMBEL

IX RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

<i>(en K€)</i>	2019 S1	2018	2018 S1
Chiffre d'affaires consolidé	67 851	129 932	64 554
Résultat opérationnel	5 748	10 961	5 125
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5%</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,9%</i>
Résultat Net part du Groupe	3 095	6 091	2 776
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,7%</i>	<i>4,3%</i>
Résultat Net par Action (en Euros)	5,7	11,1	5,0

1 Activité du semestre

1.1 Augmentation du chiffre d'affaires de 5,1 % et nette hausse de la marge opérationnelle (+12,2%) à 8,5% du CA (7,9% au premier semestre 2018)

Le Groupe Precia Molen a réalisé un chiffre d'affaires de 67,9 M€ au cours du premier semestre 2019. Ce chiffre s'inscrit en hausse de 5,1% par rapport à la même période en 2018. A périmètre et taux de change constants, la croissance organique se monte à 3,9%, les effets des évolutions des devises sont de +0,1%. Les acquisitions réalisées au cours des 12 derniers mois impactent quant à elles les ventes à hauteur de 1,1%. Ce premier semestre 2019 est marqué par une forte croissance des prises de commandes sur l'ensemble de ses marchés qui s'est traduit par une belle croissance organique du chiffre d'affaires mais aussi un portefeuille de commande à la fin du semestre nettement supérieur à celui d'il y a un an.

Le résultat opérationnel de la période atteint 5,7 M€, soit 8,5 % du chiffre d'affaires, il est en ligne avec les objectifs du groupe pour ce premier semestre. Cette amélioration du taux de résultat d'exploitation s'explique par une légère amélioration du taux de marge brute ainsi que par d'importantes livraisons sur la période.

Le résultat net part du groupe du semestre atteint 3,1 M€ (+11,5 %), il représente 4,6 % du chiffre d'affaires, contre 4,3% en 2018.

Le résultat par action progresse lui aussi à 5,7 € par action sur 6 mois (+13,5%).

1.2 Une forte génération de cash-flow et une structure financière toujours très solide

La trésorerie nette de dettes financières se monte à 8,5 M€ contre 4,6 M€ au début de l'exercice.

La trésorerie brute est quant à elle en forte hausse de 6,5 M€ et se monte à 30,7 M€.

Cette hausse s'explique principalement par une trésorerie générée par l'activité de 7,9 M€ et des investissements de 2,9 M€ (essentiellement en immobilisations corporelles). Le besoin en fonds de roulement est en nette baisse (en pourcentage du chiffre d'affaires) et représente 11% contre 13,4% l'an passé, soit un niveau historiquement bas pour le Groupe.

2 Perspectives, facteurs de risques et d'incertitude pour le second semestre

Le Groupe ambitionne d'atteindre un chiffre d'affaires compris entre 135 et 140 M d'Euros en 2019, grâce au dynamisme de certaines zones (France, Afrique, Asie, ...), malgré les tensions économiques internationales.

Les bons niveaux de rentabilité de ces sociétés et la bonne performance du groupe au premier semestre rendent l'objectif de 9% de résultat d'exploitation encore envisageable, hors effets de change.

3 Parties liées

Aucune évolution n'a été constatée au cours du semestre.