



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 2018



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 2018

I COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2018
(En milliers d'euros.)

	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Chiffre d'affaires	3.1	64 554	124 088	61 647
Achats consommés		(15 338)	(29 339)	(14 543)
Charges de personnel	3.2	(28 486)	(53 918)	(27 516)
Charges externes		(13 868)	(26 573)	(13 212)
Impôts et taxes		(1 134)	(1 789)	(1 192)
Amortissements		(1 657)	(3 221)	(1 517)
Variation des stocks en cours et produits finis		603	610	683
Autres produits d'exploitation		452	859	768
Autres charges d'exploitation		(72)	(71)	(56)
Résultat opérationnel		5 054	10 646	5 061
Produits de trésorerie et équivalents		194	378	152
Coût de l'endettement financier brut *		(66)	(231)	(117)
Coût de l'endettement financier net	3.3	128	147	35
Gains et pertes sur taux de change *		(229)	(397)	(282)
Charge d'impôt sur le résultat	3.4	(2 012)	(3 658)	(1 841)
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 941	6 738	2 973
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(153)	(562)	(255)
Part du Groupe		2 788	6 176	2 718
Résultat de base par action et dilué (en euro)	2.10	5,1	11,2	4,9

* Sur le premier semestre 2017, les gains et pertes sur taux de change étaient comptabilisés dans les produits de trésorerie pour 95 K€ et dans le coût de l'endettement financier brut pour - 377 K€. Dans un souci de lisibilité des comptes, les gains et pertes sur taux de change ont été reclassés en gains et pertes sur taux de change pour - 282 K€.

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

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 941	6 738	2 973
Ecart de conversion	(113)	(228)	(51)
Ecart actuariel	(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	(365)	(228)	(51)
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	(365)	(228)	(51)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des intérêts ne conférant pas le contrôle	(51)	(102)	(51)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(416)	(331)	(102)
Total des produits et charges de la période	2 525	6 408	2 871

III BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018
(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Actifs non courants :			
Goodwills	2.1.1	18 055	18 085
Autres Immobilisations incorporelles	2.2 et 2.3	602	666
Immobilisations corporelles	2.2 et 2.3	18 985	17 976
Actifs financiers		677	700
Participations mises en équivalence		-	-
Impôts différés actif	2.9	1 450	1 222
Total		39 768	38 649
Actifs courants :			
Stocks et en-cours	2.5	17 611	16 796
Créances clients et autres créances	2.6	31 980	32 896
Créance d'impôt exigible		104	1 195
Autres débiteurs	2.7	3 476	2 513
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	28 101	27 869
Total		81 272	81 269
Total général		121 040	119 918

Passif	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres :			
Capital	2.10	2 200	2 200
Prime d'émission, de fusion, d'apport		4 487	4 487
Réserves consolidées		53 773	49 292
Actions propres	2.10	(1 296)	(1 296)
Résultat consolidé part du Groupe		2 788	6 176
S/Total Capitaux propres attribuables au Groupe		61 952	60 859
Intérêts ne conférant pas le contrôle :			
Dans les réserves	2.11	2 941	2 327
Dans les résultats		153	562
Total Capitaux propres		65 046	63 749
Passifs non courants :			
Provisions long terme	2.13	2 786	2 478
Impôts différés passif	2.9	-	-
Dettes financières long terme	2.12	10 750	11 883
Autres passifs non courants		-	-
Total		13 536	14 361
Passifs courants :			
Dettes financières court terme hors location financière	2.12	6 589	6 175
Dettes de location financement court terme	2.12	41	62
Dettes fournisseurs et autres dettes		10 439	10 899
Passif d'impôt exigible		836	363
Autres passifs courants	2.14	24 552	24 309
Total		42 457	41 807
Total général		121 040	119 918

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 31/12/2016	2 200	4 487	(1 296)	44 949	5 717	2 149	58 206
Dividendes versés					(1 102)	(53)	(1 155)
Affectation du résultat antérieur				4 615	(4 615)		
Actions propres							
Ecarts actuariels							
Ecart de conversion				(51)		(51)	(102)
Variation de périmètre				-		528	528
Autres variations				(62)		(144)	(206)
Résultat de la période					2 718	255	2 973
Capitaux propres au 30/06/2017	2 200	4 487	(1 296)	49 451	2 718	2 684	60 244
Dividendes versés					(32)		(32)
Affectation du résultat antérieur				(32)	32		
Actions propres							
Ecarts actuariels							
Ecart de conversion				(177)		(51)	(228)
Variation de périmètre				(54)		(152)	(206)
Autres variations				104		102	206
Résultat de la période					3 458	307	3 765
Capitaux propres au 31/12/2017	2 200	4 487	(1 296)	49 292	6 176	2 890	63 749
Dividendes versés					(1 321)	(77)	(1 398)
Affectation du résultat antérieur				4 855	(4 855)		
Actions propres							
Ecarts actuariels				(253)		-	(253)
Ecart de conversion				(113)		(51)	(164)
Variation de périmètre				21		149	170
Autres variations				(30)		30	
Résultat de la période					2 788	153	2 941
Capitaux propres au 30/06/2018	2 200	4 487	(1 296)	53 773	2 788	3 094	65 046

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

	S1 2018 (six mois)	2017
Opérations d'exploitation		
Résultat avant impôts, dividendes, intérêts, amortissements, dépréciation et cessions d'actifs (*)	6 778	13 778
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 487)	(1 152)
Intérêts payés	(83)	(54)
Impôt sur le résultat payé	(677)	(3 973)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 530	8 599
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(58)	(116)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 773)	(4 807)
Acquisitions d'immobilisations financières	(51)	(212)
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	-	-
Produits de cession d'immobilisations corporelles	121	294
Produits de cessions d'immobilisations financières	46	31
Produits de cessions de titres de participation	157	-
Acquisition de minoritaires et de filiales, nette de trésorerie acquise	(37)	(4 911)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(2 595)	(9 721)
Opérations de financement		
Augmentation de capital dans les filiales	-	-
Rachats et reventes d'actions propres	-	-
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	1 552	9 822
Remboursements d'emprunts	(3 107)	(4 141)
Dividendes versés	(77)	(1 329)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(1 631)	4 352
Impact des variations de taux de change	(57)	(118)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	(754)	3 112
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	27 624	24 512
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	26 870	27 624
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(754)	3 112

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

VI ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018

(En milliers d'euros.)

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 25 Septembre 2018.

Faits caractéristiques de la période :

En janvier 2018, le Groupe Precia Molen a procédé à l'acquisition de la branche humidimètre de la société Telelabo spécialisée dans la réparation et la vérification métrologique légale d'humidimètres céréaliers dans le centre-ouest de la France, pour un chiffre d'affaires total de 100 K€.

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 2017.

1 Principes de consolidation et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2018 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 2017.

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 2018

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2017. Les normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » publiées respectivement en mai et juillet 2014 ont été appliquées pour la première fois en date du 1^{er} janvier 2018. La première application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe.

Les impacts sur les états financiers du Groupe Precia Molen de la norme IFRS 16 « Contrats de location » dont la date de première application est le 1^{er} janvier 2019 sont toujours en cours d'analyse.

Par ailleurs, la comparabilité des comptes semestriels et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe qui réalise sur le 1^{er} semestre un volume d'affaires supérieur à celui du 2^{ème} semestre.

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
Jac'Pesage S.A.S., 91 100 Corbeil-Essonnes	327 109 161	100,00
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
Rowecon, Sheffield	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
Vahoservis s.r.o, Brno	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	75,00
Precia Molen Asia Pacific Ltd, Kuala Lumpur	Malaisie	100,00
Precia Molen Ro SRL, Bucarest	Roumanie	100,00
Precia Molen Australia Pty Ltd, Sydney	Australie	100,00
Weighpac Ltd, Hamilton	Nouvelle-Zélande	80,00
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
CAPI SA, Abidjan	Côte d'Ivoire	80,00
CAPI-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 2018.

1.1.2 Evolution du périmètre

Le Groupe a fondé la société Ningbo Precia Molen Weighing System Company Ltd, basée à Nongbo, en Chine, et en détient 90 % du capital. Cette société est incluse dans le périmètre de consolidation pour la première année.

La société Weighpac, basée en Nouvelle-Zélande, est désormais détenue à 80 %, contre 90 % au 31/12/2017.

Le Groupe a procédé à l'acquisition de la branche humidimètre de la société Telelabo.

2 Explication des postes du bilan

2.1.1 Goodwills

	Début d'exercice	Augmentations	Ecart de conversion	Fin d'exercice
Goodwills	18 085	46	(76)	18 055

	30/06/2018	31/12/2017
Inde	640	640
Royaume-Uni	1 372	1 371
Divers	170	167
Unités de production et commercialisation	2 182	2 178

	30/06/2018	31/12/2017
France	9 588	9 543
Pologne	898	940
Divers	37	37
Unités de prestations de services	10 523	10 520

	30/06/2018	31/12/2017
Océanie	1 535	1 573
Afrique Francophone	1 847	1 847
France	1 767	1 767
Divers	201	201
Unités de commercialisation et prestations	5 349	5 387

Compte tenu du caractère saisonnier de l'activité, le Groupe procède à la réalisation des tests de pertes de valeur lors de la clôture annuelle.

Au 30 juin 2018, 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 a procédé à l'acquisition de la branche humidimètre de la société Telelabo. La considération versée et comptabilisée en goodwill se monte à 46 K€.

2.2 Actif immobilisé

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecarts de conversion	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	2 728	58	(1)	(6)	2 779
Immobilisations corporelles	42 637	2 777	(891)	(154)	44 369
Actifs financiers	829	70	(91)	(3)	807
Participations mises en équivalence					
Total	46 194	2 906	(982)	(162)	47 955

Les principales acquisitions de l'exercice sont liées à Precia Molen Service et à Precia Molen Nederlands (matériel roulant essentiellement).

Les augmentations d'immobilisations incluent 4 K€ provenant des entrées dans le périmètre de consolidation.

2.3 Etat des amortissements et dépréciations

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecarts de conversion	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	2 062	120	(1)	(3)	2 177
Immobilisations corporelles	24 661	1 538	(783)	(31)	25 385
Actifs financiers	130	-	-	-	130
	26 853	1 657	(784)	(34)	27 692

2.4 Actifs financiers

	30/06/2018	31/12/2017
Sociétés non consolidées	48	48
Autres actifs financiers	629	652
Total	677	700

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	30/06/2018	31/12/2017
Matières premières et approvisionnements	6 704	6 851
En cours de production	3 053	2 505
Produits intermédiaires et finis	3 366	3 347
Marchandises	4 488	4 092
Stocks	17 611	16 796

2.6 Créances clients

Le poste créance clients se monte à 31 980 K€ contre 32 896 K€ à fin 2017. Cette variation à la baisse s'explique principalement une certaine diminution des délais moyens d'encaissement.

	30/06/2018	31/12/2017
Créances clients échues	11 469	13 299
Dues à 1-30 jours	9 584	8 277
A 31-60 jours	6 451	8 230
A 61-90 jours	3 154	1 497
A 90 jours et plus	1 322	1 593
Total créances clients	31 980	32 896

2.7 Détail des débiteurs divers

	Total	à 1 an au plus	à plus de 1 an
Taxes sur le chiffre d'affaires (TVA)	1 357	1 357	-
Fournisseurs avances et acomptes	360	360	-
Charges constatées d'avance	1 003	1 003	-
Divers débiteurs	756	756	-
Débiteurs divers	3 476	3 476	-

2.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2018	31/12/2017
Certificats de dépôt ⁽¹⁾	20 693	17 691
Disponibilités	7 408	10 178
TOTAL	28 101	27 869

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

2.9 Impôts différés

	30/06/2018	31/12/2017
Impôts différés sur marge en stock	544	539
Impôts différés sur indemnités de départ à la retraite	480	379
Impôts différés sur participation des salariés	200	173
Impôts différés sur actifs fiscaux non courants amortissables	445	501
Taxe et contribution foncière sur douze mois et non six	81	-
Impôts différés sur amortissements dérogatoires	(379)	(422)
Autres impôts différés	79	52
Impôts différés actifs nets	1 450	1 222

2.10 Capitaux propres

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

Actions propres : 22 947 actions, soit 4,0 % du capital pour une valeur d'acquisition de 1 296 K€.

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice (soit 550 357), 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,
- 25 % de Precia Molen India Ltd
- 40 % de Precia Molen Maroc SARL
- 2 % de Precia Molen Scandinavia AS
- 0,01% de Precia Molen Service
- 20 % 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.

Les intérêts ne conférant pas le contrôle représentent 4,8% des capitaux 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⁾	10 737	-	10 737	-
Contrats de location financement	13	-	13	-
Autres				
S/Total dettes financières long terme	10 750	-	10 750	-
Dettes financières court terme	6 630	6 630		
Total	17 381	6 630	10 750	-

(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 %.

Information comparative exercice 2017	Total	A 1 an au plus(*)	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Total Emprunts et dettes financières	18 120	6 237	11 883	-

(*) 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	Augmen tations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Risques et charges	983	-	(97)	(52)	-	835
Indemnités de départ en retraite	1 495	476	-	(21)	-	1 950
Provisions pour impôts	-	-	-	-	-	-
Provisions long terme	2 478	476	(97)	(72)	-	2 786

Information comparative exercice 2017	Début de période	Augmen tations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Provisions long terme	2 145	1 208	(290)	(582)	(4)	2 478

Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas mis à jour les taux d'actualisation utilisés pour calculer les engagements de retraite en l'absence de variation significative par rapport à ceux retenus dans la valorisation des engagements de retraite.

2.14 Détail des autres passifs courants

	30/06/2018	31/12/2017
Dettes fiscales et sociales	16 704	17 091
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 896	2 030
Autres dettes	1 777 (*)	772
Produits constatés d'avance	4 176	4 416
Total autres passifs courants	24 552	24 309

(*) dont dette de dividende à payer pour 1 321 K€ (zéro au 31/12/2017).

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 2018, ces engagements se montent à 1 466 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 2,2 % du chiffre d'affaires en 2017 (1,9 % en 2016). Les dix premiers clients représentaient environ 7,7 % du chiffre d'affaires (8,1 % en 2016). 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 2018, la juste valeur d'un contrat de vente à terme de devises (GBP, PLN et USD) d'un nominal de 1 510 K€ est de + 100 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 1,8 %, à comparer au score global de l'industrie : 5,7 %.

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.

2.17 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, il s'agit essentiellement de matériel de transport.

Impact sur le bilan au 30 Juin 2018:

Immobilisations nettes	53	
Dettes financières	54	(dont 41 à moins d'un an et 13 à plus de un an et moins de 5 ans)
Impôt différé actif	-	
Impact sur les réserves	(1)	

Impact sur le compte de résultat

Résultat avant impôt	1
Résultat	1

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>	30/06/2018	31/12/2017
France	22 689 59%	59%
Hors de France	15 629 41%	41%

<u>Répartition des dotations aux amortissements :</u>	30/06/2018	31/12/2017
France	1 134 68%	69%
Hors de France	523 32%	31%

<u>Répartition des investissements :</u>	30/06/2018	31/12/2017
France	1 964 68%	72%
Hors de France	919 32%	28%

<u>Répartition des passifs non courants :</u>	30/06/2018	31/12/2017
France	12 815 95%	94%
Hors de France	721 5%	6%

<u>Ventilation du chiffre d'affaires :</u>	30/06/2018	31/12/2017
France	42 575 66%	64%
Hors de France	21 979 34%	36%

<u>Ventilation du résultat opérationnel :</u>	30/06/2018	31/12/2017
France	4 016 79%	68%
Hors de France	1 038 21%	32%

<u>Effectifs moyens</u>	30/06/2018	31/12/2017
France	726	694
Hors de France	458	429
Total	1 184 ⁽¹⁾	1 123

¹ Dont 34 intérimaires

3.2 Charges de personnel

	30/06/2018	31/12/2017
Salaires	20 741	39 483
Charges sociales nette	6 462	12 103
Intéressement et participation	328	542
Personnel intérimaire	816	1 494
Provision Indemnités de Départ à la Retraite	139	293
Charges de personnel	28 486	53 918

3.3 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2018	31/12/2017
Intérêts	23	109
Reprises de provisions	48	-
Produits sur valeurs de placement	108	206
Divers produits financiers	14	62
Produits de trésorerie et équivalents	194	378

	30/06/2018	31/12/2017
Intérêts	62	146
Dotations aux provisions	-	53
Intérêts locations financements	-	-
Diverses charges financières	4	32
Coût de l'endettement financier brut	66	231

3.4 Impôt sur le résultat

3.4.1 Charge d'impôt

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Exigible	2 157	3 975	2 024
Différé ⁽¹⁾	(145)	(317)	(184)
Net (charge)	2 012	3 658	1 841

(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

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Résultat	2 941	6 738	2 973
Résultat avant impôt	4 953	10 396	4 814
Charge d'impôt comptabilisée	(2 012)	(3 658)	(1 841)
Charge d'impôt théorique	(1 706)	(3 580)	(1 658)
Différence	(307)	(78)	(183)
Taux apparent	40,63%	35,19%	38,23%

Impôts sur différences permanentes	234	508	254
Actifs d'impôt non activés antérieurement	16	397	125
Actifs d'impôt non activés ^(*)	(281)	(390)	(227)
CVAE reclassée dans les impôts	(283)	(519)	(268)
Ecart sur les taux et autres	7	(74)	(66)
Total	(307)	(78)	(183)

(*) Le montant des déficits non activés au 30/06/2018 est de 5 217 K€ contre 4 111 K€ au 31/12/2017.

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 2018 (6 mois)	2017
Résultat net part de l'ensemble consolidé	2 941	6 738
Déduction de l'impôt sur les sociétés	2 012	3 658
Déduction des produits de dividendes	-	-
Déduction des charges et produits d'intérêts	39	89
Déduction des amortissements	1 657	3 221
Déduction des dotations et reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations	-	(18)
Déduction des dotations et reprises de provisions pour dépréciation des actifs courants	61	10
Déduction des dotations et reprises de provisions pour risques et charges	54	212
Déduction des gains et pertes sur cessions d'actifs	12	(132)
Résultat net du tableau des flux de trésorerie	6 778	13 778

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

	30/06/2018	31/12/2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 101	27 869
Soldes créditeurs de banque	(1 230)	(245)
Trésorerie	26 870	27 624

VII ATTESTATION

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets 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 2018	1 ^{er} semestre 2017	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	26 098	24 764	49 672
Résultat d'exploitation	1 136	1 126	2 126
Résultat courant avant impôt	5 104	4 761	5 759
Résultat net	5 042	4 636	5 676

Le Président du Directoire

René COLOMBEL

IX RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 Activité du semestre

1.1 Activité, résultat opérationnel et bilan au 30 juin 2018

Le Groupe Precia Molen a réalisé un chiffre d'affaires de 64,6 M€ au cours du premier semestre 2018. Ce chiffre s'inscrit en hausse de 4,7 % par rapport à la même période en 2017. A périmètre et taux de change constants, la croissance organique est de 2,4 % en progression sur le premier trimestre, les effets des évolutions des devises sont de -1,0 %. Les acquisitions réalisées au cours des 12 derniers mois impactent quant à elles les ventes à hauteur de 3,3%.

Le résultat opérationnel de la période atteint 5,1 M€, soit 7,8 % du chiffre d'affaires, il s'inscrit en très légère baisse par rapport à l'an dernier (- 0,4 point), quoiqu'en ligne avec nos performances habituelles sur un premier semestre.

Après prise en compte d'un résultat financier net négatif de 101 K€ et d'une charge d'impôt reflétant un taux d'imposition de 41% du résultat, le résultat net part du groupe du semestre atteint 2,8 M€ (+2,6 %), il représente 4,3 % du chiffre d'affaires, contre 4,4 % en sur le premier semestre 2017.

La trésorerie nette de dettes financières se monte à 10,7 M€ contre 9,7 M€ au début de l'exercice. Cette amélioration tient compte d'importants investissements en immobilisations corporelles réalisées sur la période (2,5 M€) ainsi que d'une légère hausse du besoin en fonds de roulement. Les investissements ont été importants sur les 12 derniers mois, quant au besoin en fonds de roulement, son niveau est en ligne avec les montants historiquement constatés en milieu d'année, voire légèrement inférieur.

1.2 Faits caractéristiques de la période :

En janvier 2018, le Groupe Precia Molen a procédé à l'acquisition de la branche humidimètre de la société Telelabo spécialisée dans la réparation et la vérification métrologique légale d'humidimètres céréaliers dans le centre-ouest de la France, pour un chiffre d'affaires total de 100 K€.

1.3 Evènements post clôture :

Aucun évènement post-clôture n'est à mentionner.

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

Le Groupe ambitionne d'atteindre un chiffre d'affaires aux alentours de 130 M d'Euros en 2018, hors effets de change, grâce au dynamisme de certaines zones (Asie, France, Afrique, ...) et ce, malgré le risque d'un ralentissement de l'économie française.

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.

PRECIA SA

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

(Période du 1^{er} Janvier 2018 au 30 Juin 2018)

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

RM Consultants Associés
19, rue Paul Henri Spaak - BP 105
26904 Valence cedex 9

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} Janvier 2018 au 30 Juin 2018)

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 2018 au 30 Juin 2018, 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 28 septembre 2018

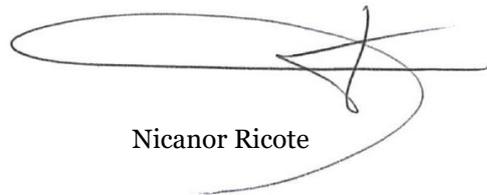
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Natacha Pélisson

RM Consultants Associés



Nicanor Ricote