

GROUPE INSTALLUX



L'aluminium au quotidien



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Sommaire

Groupe INSTALLUX

Comptes semestriels consolidés 2021

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

Commentaires sur l'activité :

Au cours du 1^{er} semestre 2021, le Groupe a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de 36 %, pour s'établir à 71,6 M€. En retraitant la sortie de la société Roche Habitat fin 2020 (secteur des Produits habitat prêts à la pose), qui avait contribué au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 à hauteur de 3,4 M€, la progression est de 46 %. Cette forte augmentation s'explique principalement par les conséquences de l'épidémie de Covid-19 sur l'activité du 1^{er} semestre 2020.

L'activité à l'export représente 8,8 % du chiffre d'affaires du Groupe, contre 7,3 % au 30 juin 2020.

L'important stockage d'aluminium effectué en 2020 a permis au Groupe de limiter les impacts de la hausse du cours de l'aluminium en 2021. Le taux de marge brute a ainsi gagné 1 point par rapport au 30 juin 2020 et la marge brute est en hausse de 11,0 M€.

Après prise en compte d'une hausse des charges de personnel de 1,7 M€, liée notamment au dispositif de l'activité partielle en 2020, et d'une augmentation des charges externes de 2,0 M€, la progression du résultat opérationnel courant est de 7,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2020. Il s'élève à 9,1 M€ et représente 13 % du chiffre d'affaires, contre 4 % au 30 juin 2020.

Toutes les activités du Groupe progressent :

- Le secteur Bâtiment/Amélioration de l'habitat de 39 % et le secteur Aménagement d'espaces de 24 %. Les résultats opérationnels courants de ces deux secteurs passent respectivement de 3,6 M€ à 6,5 M€ et de 0,1 M€ à 0,3 M€.
- Les activités industrielles affichent également une croissance de chiffre d'affaires : le secteur Traitement de surface de 55 % et le secteur Extrusion aluminium de 66 % (en partie du fait de la remise en service de l'ancienne presse de Santa Perpetua sur le site de Santa Oliva à compter d'avril 2021). Les résultats opérationnels courants de ces deux secteurs passent respectivement de - 0,7 M€ à + 2,0 M€ et de - 1,0 M€ à + 0,7 M€.

Le résultat net consolidé ressort à 6,7 M€, contre 1,3 M€ au 30 juin 2020.

La trésorerie nette de 36,0 M€ est en croissance de 10,9 M€ sur le semestre. Cette variation résulte en grande partie de la capacité d'autofinancement dégagée sur la période, de 13,2 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 2021.

Malgré la crise sanitaire qui se poursuit à la date d'arrêté des comptes semestriels, le Groupe n'anticipe pas d'incertitudes significatives sur son activité des prochains mois.

Perspectives pour le second semestre :

Compte tenu de ce contexte et des performances réalisées au premier semestre, le Groupe Installux confirme les perspectives de retour de son chiffre d'affaires et de son résultat net à des niveaux comparables à ceux observés en 2019, avant la crise sanitaire, soit respectivement 133 M€ et 9 M€.

Information sur les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies en 2021 sans évolution significative par rapport à 2020 (cf. note 29 du rapport financier annuel 2020).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2021	30/06/2020
Note 4	CHIFFRE D’AFFAIRES	71 600	52 462
	Achats consommés	-32 403	-23 434
	Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-202	-1 034
	Charges de personnel	-12 154	-10 491
	Charges externes	-12 751	-10 745
	Impôts et taxes	-543	-725
Note 8.3	Dotations aux amortissements (1)	-3 900	-3 953
	Dotations nettes aux provisions	-617	103
Note 5	Autres produits et charges d’exploitation (2)	60	-148
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	9 090	2 036
	Autres produits et charges opérationnels non courants		
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	9 090	2 036
	Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie	21	45
	Coût de l’endettement financier brut (1)	-76	-93
	COÛT DE L’ENDETTEMENT FINANCIER NET	-54	-48
	Autres produits et charges financiers	52	-36
Note 6	Charge d’impôt	-2 437	-691
	RÉSULTAT NET	6 651	1 261
	. dont part du Groupe	6 622	1 257
	. dont part des intérêts minoritaires	29	4
Note 7	Résultat par action (part du Groupe)	23,47	4,38
Note 7	Résultat dilué par action (part du Groupe)	23,47	4,38

(1) Les dotations aux amortissements intègrent des dotations liées aux actifs liés aux droits d’utilisation pour 1 570 K€ au 30 juin 2021 et 1 588 K€ au 30 juin 2020, et le coût de l’endettement financier brut intègre les intérêts liés aux dettes sur obligations locatives pour 74 K€ au 30 juin 2021 et 90 K€ au 30 juin 2020.

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En K€	30/06/2021	30/06/2020
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (REPORT)	6 651	1 261
Autres éléments du résultat net global :		
- Écarts de conversion	24	29
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net consolidé	24	29
- Écarts actuariels sur les engagements de retraite	-15	43
- Divers	-17	
- Impôts différés sur écarts actuariels	8	-11
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net consolidé	-24	33
RÉSULTAT NET GLOBAL	6 652	1 323
- dont part du groupe	6 596	1 320
- dont part des intérêts minoritaires	55	3

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

NOTES	En K€	30/06/2021	31/12/2020
	Écarts d'acquisition	663	663
Note 8.2	Immobilisations incorporelles	813	773
Note 8.3	Immobilisations corporelles	34 974	35 212
Note 8.3	Actifs liés aux droits d'utilisation	13 566	15 136
Note 8.4	Actifs financiers non courants	867	787
	Autres actifs non courants		
Note 14	Impôts différés actifs nets	1 445	1 609
	TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	52 327	54 180
Note 9	Stocks	24 554	30 237
Note 10	Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	28 295	22 584
	Créances d'impôt sur les sociétés	90	966
	Autres actifs courants	2 980	2 732
Note 11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 784	31 066
	TOTAL DES ACTIFS COURANTS	96 704	87 584
	TOTAL ACTIF	149 031	141 764

PASSIF

NOTES	En K€	30/06/2021	31/12/2020
	Capital	4 565	4 565
	Prime de fusion	877	877
	Réserves et résultats consolidés	98 689	94 350
	Capitaux propres - Part du Groupe	104 130	99 791
	Intérêts minoritaires	858	930
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	104 989	100 721
	Engagements au titre des pensions et retraites	2 040	2 004
	Provisions non courantes		
	Dettes financières non courantes		
Note 12	Dettes financières non courantes liées aux obligations locatives	10 554	12 139
Note 14	Impôts différés passifs nets		
	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	12 594	14 143
Note 13	Provisions courantes	771	585
Note 11	Dettes financières courantes	4 800	6 000
Note 12	Dettes financières courantes liées aux obligations locatives	3 163	3 147
	Dettes fournisseurs	14 843	11 771
	Dettes d'impôt sur les sociétés	1 140	11
Note 15	Autres passifs courants	6 732	5 386
	TOTAL DES PASSIFS COURANTS	31 448	26 899
	TOTAL PASSIF	149 031	141 764

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2021	30/06/2020
	Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	6 651	1 261
	Amortissements (1) et provisions (hors actif circulant), dont variation des engagements au titre des indemnités de fin de carrière	4 108	3 654
	Plus ou moins-values de cessions	-12	
	Coût de l'endettement financier net	54	48
	Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 437	691
	Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	13 238	5 654
Note 9	Impôts versés	-2 269	-1 100
	Variation des stocks	5 689	-2 370
	Variation du poste clients	-5 440	-2 067
	Variation du poste fournisseurs	3 231	1 592
	Variation des autres actifs et passifs courants	2 501	-377
	Variation des autres actifs et passifs non courants		45
	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3 712	-4 276
	FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ	16 950	1 378
Note 8.1	Acquisition d'immobilisations	-2 067	-1 556
	Cession d'immobilisations	27	39
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-2 040	- 1 516
	Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 257	
	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-127	-162
	Acquisitions d'actions propres		-771
	Remboursement des dettes liées aux obligations locatives (capital et intérêts (2))	-1 644	-1 644
	Intérêts financiers nets versés (excédent)	20	-48
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-4 008	-2 625
	Incidence des variations de cours des devises	16	5
	VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	10 918	-2 759
Note 11	TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	25 066	23 404
Note 11	TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	35 984	20 645

(1) Dont dotations aux amortissements des actifs liés aux droits d'utilisation pour 1 570 K€ au 30 juin 2021, et 1 588 K€ au 30 juin 2020.

(2) Dont intérêts pour 74 K€ au 30 juin 2021, et 90 K€ au 30 juin 2020.

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

La variation favorable du besoin en fonds de roulement de 3,7 M€ s'explique essentiellement par le destockage sur le 1^{er} semestre 2021 d'une partie de l'aluminium stocké en 2020.

La crise sanitaire n'a pas généré de report ou d'étalement significatif de créances clients ou de dettes financières ou liées à l'exploitation.

Par prudence, le Groupe avait décidé de ne pas distribuer de dividende en 2020 du fait de la crise sanitaire.

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 01/01/2020	4 856	877	92 244	225	-370	97 831	813	98 645
Résultat net global			1 257	31	33	1 320	3	1 323
Actions auto-détenues			-771			-771		-771
Annulation d'actions auto-détenues	-291		291					
Dividendes							-162	-162
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2020	4 565	877	93 021	256	-338	98 380	654	99 034
Résultat net global			2 356	-117	72	2 310	263	2 573
Actions auto-détenues			-899			-899		-899
Ecart de conversion sur dividendes							14	14
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2020	4 565	877	94 478	138	-266	99 791	930	100 721
Résultat net global			6 622	-2	-24	6 596	55	6 652
Dividendes			-2 257			-2 257	-127	-2 384
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2021	4 565	877	98 843	136	-290	104 130	858	104 989

NOTES ANNEXES

au 30 juin 2021

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

En avril 2021, la société Installux Extrusion Services a 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. Ce sont donc deux presses qui sont exploitées par la société IES à ce jour : l'une à Parets Del Valles et l'autre à Santa Oliva.

Rappel des faits marquants 2020 :

Le 1^{er} semestre 2020 avait été marqué par l'impact de la pandémie sanitaire liée à la Covid-19 (fermeture des différents sites pendant plusieurs semaines, activité partielle...), qui avait touché plus particulièrement le secteur du bâtiment. Pour le Groupe Installux, il en résultait une baisse de son chiffre d'affaires consolidé de 27 %.

Ce contexte sanitaire avait fortement impacté la rentabilité du Groupe. En termes de résultat opérationnel courant, cela s'était traduit par une diminution de 2 100 K€ sur le 1^{er} trimestre et de 3 073 K€ sur le 2^{ème} trimestre 2020.

La société Installux a cédé sa participation de 100 % dans le capital de la société Roche Habitat le 5 octobre 2020. Au 31 décembre 2020, compte tenu des impacts non significatifs sur les différents états financiers des comptes consolidés, la déconsolidation de la société Roche Habitat a été opérée au 1^{er} janvier 2020.

La contribution de la société Roche Habitat aux comptes consolidés du 30 juin 2020 était la suivante :

- Chiffre d'affaires : 3 379 K€ ;
- Résultat opérationnel courant : - 261 K€.

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société Installux du 29 juillet 2021.

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 2021. 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 2020.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2021 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2020, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Cela concerne principalement :

- réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2. Projet de modification d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16.

Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2021.

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

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations significatifs, adoptés ou non encore adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreraient en vigueur après le 30 juin 2021. En effet, l'amendement IFRS 16 sur les concessions de loyers n'est pas applicable par anticipation au 30 juin 2021, bien que publié par l'IASB, car il est en cours d'adoption par l'Union Européenne. En l'absence de concession sur les loyers obtenue sur le 1^{er} semestre 2021, l'application de cet amendement serait sans impact.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui rentreront en vigueur postérieurement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021, et dont le processus d'adoption par l'UE est en cours sont présentés ci-après:

- améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41 publiés par l'IASB en mai 2020 (a),
- amendements à IFRS 3 - référence au cadre conceptuel, publiés par l'IASB en mai 2020 (a)
- amendements à IAS 37 – contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat, publiés par l'IASB en mai 2020 (a),
- amendement à IAS 16 – immobilisations incorporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue, publiés par l'IASB en mai 2020 (a),
- amendements à IAS 1 - classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020 (b),
- amendements à IAS 1 – informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021 (b),
- amendements à IAS 8 – définition des estimations comptables, publiés par l'IASB en février 2021 (b).

(a) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022,

(b) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

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 2021, 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.

Compte tenu de la publication tardive de la décision IFRS IC d'avril 2021 sur la répartition des prestations de retraite aux périodes de services, le Groupe Installux n'a pas analysé l'impact éventuel de cette décision pour les comptes semestriels. L'analyse sera finalisée pour le 31 décembre 2021.

Les règles comptables appliquées ont été décrites en note 2 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2020. 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 :

Roche Habitat était la seule société réellement soumise à une activité saisonnière, notamment en raison de son activité en grande partie orientée vers la protection solaire (store de fenêtre et de terrasse, pergola, etc.). Cette société est sortie du périmètre de consolidation au 2nd semestre 2020, suite à sa cession en dehors du Groupe.

Engagements de fin de carrière :

L'évaluation des engagements au 30 juin 2021 a été déterminée sur la base d'une extrapolation de l'évaluation actuarielle effectuée à la clôture annuelle précédente, ajustée de toute variation significative des hypothèses actuarielles (en pratique, les écarts actuariels ont été constatés au 30 juin 2021 sur les taux d'actualisation notamment).

Le taux d'actualisation retenu au 30 juin 2021 a été de 1 %, contre 0,7 % au 31 décembre 2020. Les autres hypothèses actuarielles sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2020.

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 2020 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 2021.

Les prévisions ont été mises à jour selon les mêmes modalités et sur le même horizon qu'au 31 décembre 2020. 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.

Dans l'attente des précisions attendues sur les modalités pratiques de réalisation des tests de dépréciation intégrant le retraitement d'IFRS 16, et compte tenu des nombreuses difficultés pratiques identifiées, les tests de dépréciation ont été réalisés d'une part, avant IFRS 16, d'autre part, de manière approchée 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.

Impôts :

Un calcul réel de l'impôt sur les sociétés a été effectué au 30 juin 2021, 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 2020.

Aucune modification significative n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2021.

La crise sanitaire 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 : 151 K€ au 30 juin 2021 et 21 K€ au 31 décembre 2020,
- Les avances reçues des clients : 308 K€ au 30 juin 2021 et 482 K€ au 31 décembre 2020.

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 2020 n'ont pas connu de variation significative au cours du 1^{er} semestre 2021.

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 2020.

NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 Sociétés consolidées :

Sociétés	N° Siret	Activité	Pays	% d'intérêt au 30/06/2021	% d'intérêt au 31/12/2020
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

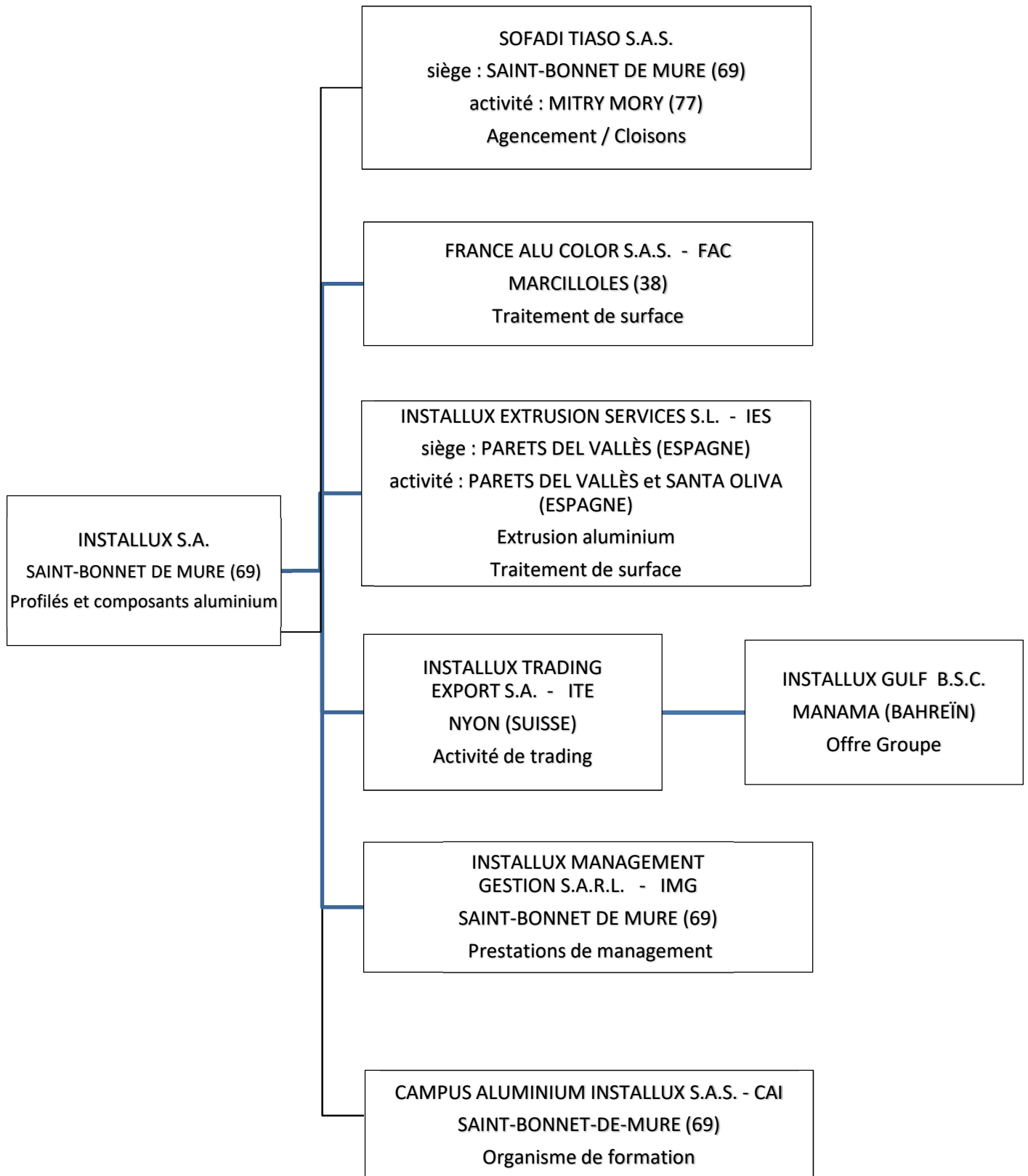
(1) Par simplification, les sociétés I.T.E. et Installux Gulf ont été affectées au secteur Bâtiment et amélioration de l'habitat.

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 2020.

2.3 – Organigramme :



NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE

30/06/2021 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Produits habitat prêts à la pose (a)	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

30/06/2020 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Produits habitat prêts à la pose	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Éliminations et divers	Consolidé
CHIFFRE D'AFFAIRES	33 533	3 391	6 580	7 739	13 911	-12 691	52 462
Dont revenus externes	32 364	3 379	6 503	2 719	7 300	198	52 462
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 169	12	77	5 020	6 611	-12 889	
RÉSULTAT SECTORIEL (1)	3 603	-261	65	-669	-962	261	2 036
Autres produits et charges opérationnels non courants							
Produits financiers nets						-83	-83
Impôts						-691	-691
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ							1 261

(1) Résultat opérationnel courant

(2) Le client Installux représente 44% du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2021 et 45 % au 30/06/2020.

(3) Le client Installux représente 41% du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2021 et 43 % au 30/06/2020.

(a) Du fait de la cession de Roche Habitat fin 2020, le Groupe compte un secteur de moins (Produits habitat prêts à la pose) au 1^{er} semestre 2021 en comparaison du 1^{er} semestre 2020.

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 : - 311 K€ au 30 juin 2021 et + 180 K€ au 30 juin 2020).

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

GROUPE INSTALLUX – COMPTES CONSOLIDÉS

NORMES IFRS – 30 JUIN 2021

NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES

en K€	30/06/2021	30/06/2020
France :		
Ventes de marchandises, produits prêts à la pose et divers	50 338	39 068
Production d'extrusion aluminium	8 273	5 198
Prestations de laquage	5 036	2 952
Produits accessoires (1)	1 660	1 412
TOTAL FRANCE	65 307	48 630
Export :		
Ventes de marchandises, produits prêts à la pose et divers	5 500	3 106
Production d'extrusion aluminium	330	235
Prestations de laquage	265	296
Produits accessoires (1)	197	195
TOTAL EXPORT	6 293	3 832
TOTAL	71 600	52 462

(1) Les produits accessoires comprennent principalement des frais de port refacturés pour un total de 947 K€ au 30 juin 2021, contre 743 K€ au 30 juin 2020.

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 2020. 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€	30/06/2021	30/06/2020
Pertes sur créances irrécouvrables nettes des rentrées sur créances amorties	1	-171
Résultat net sur immobilisations corporelles cédées ou mises au rebut	12	
Autres	48	22
TOTAL	60	-148

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 26,5 % au 30 juin 2021 et de 28 % au 30 juin 2020. 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€	30/06/2021	30/06/2020
Impôt social	-2 269	-1 100
Impôt différé	-168	409
TOTAL	-2 437	-691

Le taux réel d'impôt ressort à 26,8 % au 30 juin 2021 contre 35,4 % au 30 juin 2020.

NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net consolidé part du Groupe (K€)	6 622	1 257
Nombre d'actions ordinaires (1)	282 134	286 752
Résultat net par action (€)	23,47	4,38

(1) Le nombre d'actions ordinaires correspond au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Au 30 juin 2021, la société dispose de 3 152 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 2021 n'ont pas conduit à constater de dépréciations complémentaires.

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

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Actifs incorporels	92	48
Actifs corporels	2 059	1 502
Actifs financiers non courants	83	22
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	-167	-16
TOTAL	2 067	1 556

8.2 Immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Concessions, brevets, licences	2 366	2 361
Immobilisations en cours	801	719
VALEUR BRUTE	3 166	3 079
Concessions, brevets, licences	-2 201	-2 154
Immobilisations en cours	-152	-152
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-2 353	-2 306
VALEUR NETTE	813	773

8.3 Immobilisations corporelles :

Immobilisations corporelles hors actifs liés aux droits d'utilisation

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Terrains et agencements	3 549	3 549
Constructions	10 740	10 650
Installations techniques	52 656	50 817
Autres immobilisations corporelles	11 255	10 959
Avances et acomptes et immobilisations en cours	256	487
VALEUR BRUTE	78 457	76 462
Constructions	-2 413	-2 106
Installations techniques	-33 877	-32 367
Autres immobilisations corporelles	-7 193	-6 778
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-43 483	-41 250
VALEUR NETTE	34 974	35 212

(a) dont dépréciations :

- sur immobilisations incorporelles

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Installux	-152	-152
UGT Installux Gulf (1)	-85	-82
TOTAL	-237	-234

- sur immobilisations corporelles

En K€	30/06/2021	31/12/2020
UGT Installux Gulf (1)	-423	-410
TOTAL	-423	-410

(1) Variation liée aux écarts de change

Actifs liés aux droits d'utilisation :

En K€	31/12/2020	Acquisitions / dotations	Cessions reprises	30/06/2021
VALEUR BRUTE	28 265			28 265
AMORTISSEMENT	-13 129	-1 570		-14 700
VALEUR NETTE	15 136	-1 570		13 566

8.4 Actifs financiers non courants :

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Dépôts et cautionnement	867	787
VALEUR BRUTE	867	787
PROVISION		
VALEUR NETTE	867	787

NOTE 9 – STOCKS

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Marchandises	15 984	14 432
Matières premières	7 276	14 407
En-cours	729	467
Produits finis	1 519	1 983
VALEUR BRUTE	25 508	31 289
PROVISION	-954	-1 052
VALEUR NETTE	24 554	30 237

Le stock de matières premières est en diminution de 7 131 K€ sur le 1^{er} semestre 2021. Cette variation provient principalement du stock d'aluminium sous forme de billettes ou de déchets pour un montant de 7 727 K€. Au cours du 1^{er} semestre 2020, ce stock d'aluminium avait au contraire augmenté de 4 444 K€.

L'analyse effectuée dans le cadre de la crise sanitaire 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€	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute	29 500	23 259
Provision clients douteux	-1 204	-675
VALEUR NETTE	28 295	22 584

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 en note sur les faits marquants, les analyses effectuées n'ont pas conduit à identifier une augmentation des pertes constatées ni attendues, comme en 2020. 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 2021.

NOTE 11 – TRÉSORERIE

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Comptes à terme	25 004	18 003
Comptes courants bancaires et disponibilités	15 781	13 063
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	40 784	31 066
Comptes courants créditeurs (sociétés non consolidées)	-4 800	-6 000
TRÉSORERIE CRÉDITRICE (1)	-4 800	-6 000
TRÉSORERIE NETTE	35 984	25 066

(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€	31/12/2020	Augmen- tation	Rembour- sement de la période (2)	30/06/2021
Dettes financières liées aux obligations locatives (1)	15 286		-1 570	13 717
TOTAL	15 286		-1 570	13 717

(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 3 163 K€ au 30 juin 2021.

(2) Montant du remboursement en capital. Les intérêts financiers liés au retraitement IFRS 16 pour le 1^{er} semestre 2021 s'élèvent à 74 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€	31/12/2020	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Écarts de conversion	Autres mouve- ments	30/06/2021
Provision pour litiges	431	196	-13	-20			594
Autres provisions	153	23					177
TOTAL	585	219	-13	-20			771

Il n'existe aucun actif ou passif éventuel significatif au 30 juin 2021.

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

NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Différences temporaires fiscales / comptables	235	230
Éliminations intra groupe	270	192
Engagements de retraite	510	501
Déficits fiscaux reportables	535	789
Réévaluation des actifs liés à l'acquisition de la branche d'activité Hydro	-149	-151
Autres impôts différés	44	47
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	1 445	1 609
Dont impôts différés actifs nets	1 445	1 609
Dont impôts différés passifs nets		

Mouvements d'impôts différés sur la période		-164
- dont impact résultat consolidé	-172	
- dont impact autres éléments résultat global	8	

Les impôts différés sur les déficits fiscaux reportables sont liés à IES. Une analyse a conduit à constater la totalité de l'impôt différé au 30 juin 2021, au vu des résultats bénéficiaires de cette société sur le 1^{er} semestre 2021 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.

Au 1^{er} semestre 2021, les passifs courants comprennent également une subvention d'investissement de 200 K€ 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 au 30 juin 2021, est rapportée au résultat sur la durée résiduelle d'amortissement de l'immobilisation financée, soit 13 ans.