

INFORMATION REGLEMENTEE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2013

TABLE DES MATIERES

- 1. Rapport de gestion intermédiaire du conseil d'administration**
- 2. Etats financiers consolidés résumés**
 - 2.1 Etat consolidé du résultat global**
 - 2.2 Etat consolidé de la situation financière**
 - 2.3 Etat consolidé des flux de trésorerie**
 - 2.4 Etat consolidé des variations de capitaux propres**
 - 2.5 Annexes aux états financiers consolidés résumés**
- 3. Déclaration du management**
- 4. Rapport du commissaire**

1. Rapport de gestion intermédiaire

1. Evénements significatifs de la période

Structure du groupe

Aucun évènement significatif n'est à relever au cours du premier semestre.

Périmètre de consolidation

Aucune modification du périmètre de consolidation n'a été effectuée au cours du premier semestre.

2. Chiffres clés au 30 juin 2013

2.1. Moury Construct - Comptes consolidés

Résultats consolidés (en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation 2013-2012
Chiffre d'affaires	37.799	41.945	-9,9%
Résultat opérationnel	1.306	1.955	-33,2%
Résultat financier	84	-561	115,0%
Résultat des participations mises en équivalence	-1	-2	-
Résultat avant impôts des opérations en continuité	1.389	1.392	-0,2%
Impôts	-547	-708	-22,8%
Résultat net après impôts	842	684	23,1%
Résultat global de la période	842	684	23,1%
Part du groupe	842	684	23,1%
Intérêts minoritaires	0	0	-

Le résultat net au 30 juin 2013 est en augmentation de 23% par rapport au 30 juin 2012.

Le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse de 10% et s'établit à € 37,8 millions au 30 juin 2013. Cette diminution résulte des conditions climatiques défavorables du premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel s'élève à € 1,3 millions au 30 juin 2013, ce qui correspond à une marge nette (résultat opérationnel / produit des activités ordinaires) de 3,4 %. Il est à noter que la marge nette de 3,4% est supérieure à la marge nette au 31 décembre 2012 qui s'établissait à 2,9% ainsi qu'à la moyenne du secteur de 3,1% (Source: Analyse financière Sector Octobre 2012).

Le résultat financier s'élève à + € 0,1 million au 30 juin 2013 contre - € 0,6 million au 30 juin 2012.

Les chantiers se déroulent conformément aux prévisions et toutes les filiales ont contribué positivement au résultat.

La structure financière du Groupe reste très solide puisque la "Trésorerie et équivalents de trésorerie" et les "Autres actifs financiers courants" détenus auprès d'institutions de crédit s'élèvent à € 35,1 millions au 30 juin 2013 (soit environ € 88,6 par action) à comparer avec € 31,2 millions au 30 juin 2012.

2.2. Contribution de chacune des filiales au chiffre d'affaires du Groupe

<i>En milliers d'euro</i>	30 juin 2013		30 juin 2012	
Moury Construct SA (holding faitier)	-	-	-	-
Bemat SA	15.538	41,1%	14.774	35,2%
Mosabois SC	1.063	2,8%	586	1,4%
Moury SA	21.096	55,8%	26.501	63,2%
Mourylux SA	100	0,3%	84	0,2%
TOTAL	37.797	100,0%	41.945	100,0%

2.3. Contribution de chacune des filiales au résultat net des opérations en continuité du Groupe

<i>En milliers d'euro</i>	30 juin 2013		30 juin 2012	
Moury Construct SA (holding faitier)	-96	-11,4%	-639	-93,4%
Bemat SA	550	65,3%	423	61,8%
Mosabois SC	50	5,9%	70	10,2%
Moury SA	303	36,0%	811	118,5%
Mourylux SA	36	4,3%	21	3,1%
Liège promotion SA (mis en équivalence)	-1	-0,1%	-2	-0,2%
TOTAL	842	100,0%	684	100,0%

3. Déclaration de transparence

La structure de l'actionnariat se présente comme suit au 30 juin 2013:

	Nombre d'actions	Pourcentage
Moury Finance SA (contrôlé par Mr Georges Moury)	213.732	53,91%
Sari SA (contrôlé par Mr Georges Moury)	26.361	6,65%
Famille Moury	33	0,01%
Total Famille MOURY	240.126	60,57%
Actions propres	50	0,01%
Public	156.250	39,41%
TOTAL	396.426	100,00%

Pour plus d'informations, nous renvoyons à la dernière déclaration de transparence disponible sur le site www.moury-construct.be.

4. Caractère saisonnier ou cyclique des activités du premier semestre

Les activités de Moury Construct ne sont pas visées par des cycles particuliers en dehors de la conjoncture économique.

En ce qui concerne le caractère saisonnier, le volume d'activités peut être influencé par des intempéries exceptionnelles, ce qui a été le cas pendant le premier semestre 2013 puisque l'hiver 2012-2013 a été long et rigoureux.

5. Dividendes

Le dividende de 1,60 € brut par action, soit un total de € 634 milliers, décrété lors de l'assemblée générale ordinaire du 28 mai 2013 a été mis en paiement à partir du 17 juin 2013.

6. Principaux risques et incertitudes

Les risques et incertitudes auxquels le groupe Moury Construct est (et sera jusqu'à la fin de l'exercice 2013) confronté sont identiques à ceux indiqués dans le rapport de gestion au point 3.2. « Informations sur les risques » repris dans le rapport annuel 2012 disponible sur le site internet du Groupe (www.moury-construct.be).

7. Evènements postérieurs au 30 juin 2013 et prévisions pour 2013

Dans un environnement difficile, marqué par un hiver long et rigoureux, les comptes semestriels du groupe Moury Construct font ressortir un résultat global par action de € 2,1 supérieur au résultat global par action de l'ensemble de l'exercice 2012 (€ 1,6).

Le volume du carnet de commandes se maintient à un niveau élevé (€ 96,4 millions au 30 juin 2013). Parmi les commandes récentes, nous relevons la construction du Centre du Design à Liège. De plus, dans le courant du mois d'août, nous avons obtenu deux importantes commandes: la première en société momentanée relative à la construction du nouveau siège d'Igretec à Charleroi et la seconde relative à l'extension de halls industriels sur le site Inbev à Jupille.

En conséquence, le conseil d'administration est confiant pour l'exercice sous revue mais reste vigilant en raison de la conjoncture économique difficile.

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

2.1. Etat consolidé du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012
Produits des activités ordinaires		38.103	42.093
Chiffre d'affaires		37.799	41.945
Autres produits des activités ordinaires		304	148
Charges opérationnelles		36.797	40.138
Achats		31.211	33.503
Charges de personnel		5.520	6.539
Dotations aux amortissements		335	375
Dotations, reprises (-) et utilisations (-) de provisions	5	-356	-398
Dotations et reprises (-) de perte de valeur		0	0
Autres charges opérationnelles		87	119
Résultat opérationnel		1.306	1.955
Résultat financier		84	-561
Produits financiers	6	752	1.261
Charges financières (-)	6	668	1.822
Résultat des entreprises mises en équivalence		-1	-2
Résultat avant impôts		1.389	1.392
Impôts sur le résultat (-)	7	547	708
Résultat après impôts des opérations en continuité		842	684
Résultat de la période		842	684
Autres éléments du résultat global		0	0
Résultat global de la période		842	684
Part du groupe		842	684
Intérêts minoritaires		0	0
Résultat global de la période par action			
Nombre d'actions de base (en nombre d'actions)		396.376	396.376
Nombre d'actions diluées (en nombre d'actions)		396.376	396.376
Résultat net, part du groupe, par action de base (en €)		2,1	1,7
Résultat net, part du groupe, par action diluée (en €)		2,1	1,7

2.2. Etat consolidé de la situation financière

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles et goodwill		11.305	11.305
Immobilisations corporelles		4.383	4.358
Terrains et constructions		1.118	1.126
Installations, machines et outillage		2.137	2.092
Véhicules, mobilier et matériel de bureau		1.128	1.140
Immobilisations corporelles en cours de production		0	0
Actifs non courants en vu d'être cédés		41	42
Participations mises en équivalence		133	134
Actifs d'impôts différés		0	0
Autres immobilisations financières		1.257	1.259
Actions		111	107
Autres actifs financiers		1.146	1.152
Clients et autres débiteurs non-courants		631	631
Total des actifs non courants		17.751	17.728
Actifs courants			
Stocks et contrats de construction		658	499
Clients et autres débiteurs courants		25.266	19.341
Clients		23.984	18.087
Autres débiteurs		1.282	1.254
Autres actifs courants		66	202
Autres actifs financiers courants	8	3.362	4.945
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	31.742	30.702
Total des actifs courants		61.094	55.689
Total de l'actif		78.845	73.417

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012
Capitaux propres			
Capital		23.745	23.745
Réserves consolidées		17.545	17.339
Actions propres		3	3
Capitaux propres du Groupe		41.287	41.081
Intérêts minoritaires		1	1
Total des capitaux propres		41.288	41.082
Passifs non courants			
Dettes financières		463	463
Produits différés non courants		0	0
Provisions non courantes	5	2.462	2.814
Passifs d'impôt différé		4.716	4.450
Autres passifs non courants		0	0
Total des passifs non courants		7.641	7.726
Passifs courants			
Dettes financières		463	463
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation		21.411	20.541
Passifs d'impôt exigible		1.302	686
Autres passifs courants		6.740	2.920
Total des passifs courants		29.916	24.609
Total du passif		78.845	73.417

2.3. Etat consolidé des flux de trésorerie

	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012
OPERATIONS LIEES A L'EXPLOITATION			
Résultat du Groupe		842	684
Résultat des sociétés mises en équivalence		1	2
Dotations aux amortissements		335	375
Variation de la juste valeur des actifs financiers		-67	1.109
Variation des provisions	5	-355	-398
Plus-values sur cessions d'actifs	6	-7	813
Moins-values sur cessions d'actifs	6	91	350
Transfert et prélèvements sur impôts différés		268	232
Marge brute d'autofinancement		1.108	1.541
Variation du besoin en fonds de roulement		-719	-3.098
Flux de trésorerie nets relatifs à l'exploitation		389	1.557
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-389	-735
Acquisitions d'immobilisations financières		-4	-149
Nouveaux prêts accordés		-44	-
Cessions d'immobilisations incorporelles		-	-
Cessions d'immobilisations corporelles		10	8
Cessions d'immobilisations financières		1	90
Remboursements de prêts		50	-
Flux de trésorerie nets relatifs aux investissements		-376	-786
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Variation nette des placements en actifs financiers divers		1.650	-890
Plus-values réalisées suite à la cession d'actifs financiers	6	7	812
Moins-values réalisées suite à la cession d'actifs financiers	6	-68	-330
Variation des emprunts et prêts		-1	-1
Dividendes versés par la société mère		-561	-1.992
Flux de trésorerie nets relatifs au financement		1.027	-2.401
Variation de trésorerie		1.040	-4.744
Trésorerie et équivalents de trésorerie			
Début de période		30.702	30.141
Fin de période	9	31.742	25.397
Variation		1.040	-4.744

2.4. Etat consolidé des variations de capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves consolidées	Actions propres	Capitaux propres du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2012	23.745	18.933	-3	42.674	1	42.675
Résultat au 30 juin 2012		684		684		684
Réduction de capital				0		
Dividendes distribués		-2.220		-2.220		-2.220
Transfert entre rubriques				0		
Variation périmètre				0		
Solde au 30 juin 2012	23.745	17.396	-3	41.137	1	41.138

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves consolidées	Actions propres	Capitaux propres du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2013	23.745	17.339	-3	41.081	1	41.082
Résultat au 30 juin 2013		842		842		842
Réduction de capital				0		0
Dividendes distribués		-634		-634		-634
Transfert entre rubriques				0		0
Variation périmètre				0		0
Solde au 30 juin 2013	23.745	17.545	-3	41.287	1	41.289

2.5. Annexes aux états financiers consolidés résumés

1. Principes de préparations des états financiers

Les états financiers intermédiaires consolidés semestriels ont été établis et présentés de manière résumée conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire. En conséquence, les notes présentées portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en relation avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2012.

2. Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables adoptés pour l'établissement des états financiers intermédiaires au 30 juin 2013 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels au 31 décembre 2012 et sont disponibles sur le site www.moury-construct.be.

3. Informations sectorielles

Toutes les filiales du Groupe sont à considérer comme une seule composante de l'entité puisqu'elles effectuent une seule activité et opèrent dans un seul environnement économique: l'activité de la construction de bâtiments pour des clients localisés en Belgique et accessoirement au Luxembourg. La direction n'a pas choisi d'organiser l'entité en fonction des particularités des produits ou services, des zones géographiques, des environnements réglementaires, ni d'une combinaison de facteurs pour l'activité de la construction de bâtiments. Les activités de construction de bâtiments du Groupe ont en outre des caractéristiques économiques similaires qui sont dépendantes de la conjoncture en Belgique. Les activités de construction de bâtiments du Groupe ne sont dès lors pas dissociables en plusieurs secteurs opérationnels (secteurs d'activité et secteurs géographiques).

4. Informations sur les parties liées

Il n'y a pas de changement concernant les parties liées par rapport aux informations fournies dans l'annexe 28 des états financiers consolidés au 31 décembre 2012.

Durant le premier semestre 2013, il n'y a eu aucune transaction significative avec des parties liées.

5. Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Pertes à terminaison	Garantie décennale	Autres risques	Total
Solde au 31 décembre 2011	1.150	2.054	205	3.409
Dotations	225		16	241
Utilisations	-392			-392
Reprises	-170		-77	-247
Solde au 30 juin 2012	813	2.054	144	3.010
Solde au 31 décembre 2012	151	2.265	398	2.814
Dotations	0	5		5
Utilisations	0	-13	-25	-38
Reprises	-151		-172	-323
Solde au 30 juin 2013	0	2.257	201	2.457

Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture.

Provisions pour pertes à terminaison

Les « provisions pour pertes à terminaison » sont constituées dès lors que les avantages attendus d'un contrat sont moins élevés que les coûts inévitables liés au respect des obligations du contrat. Le montant provisionné correspond à la meilleure estimation de la perte encore à encourir à la date de clôture pour terminer le chantier en cours dans le délai prévu au contrat d'entreprise.

Provisions pour garantie décennale

Les provisions « Garantie décennale » sont constituées dès lors que des obligations sont nées suite à des assignations reçues ou des litiges portés à la connaissance du management dans le cadre de la garantie décennale. Les provisions au 30 juin 2013 concernent plusieurs chantiers. La date de décaissement des obligations n'est pas déterminable avec précision et, essentiellement dans le cas d'assignations, peut se situer dans de nombreuses années en fonction des aléas des procédures et des expertises. Étant donné que les procédures et/ou négociations avec les parties sont en cours, nous ne pouvons pas donner plus d'information sur les hypothèses prises ni sur le moment du décaissement probable.

Provisions pour autres risques

Les provisions « autres risques » sont constituées dès lors que des obligations sont nées suite à des assignations reçues ou des litiges portés à la connaissance du management dans le cadre de différends avec le maître de l'ouvrage ou des sous-traitants pour des chantiers en cours d'exécution. La date de décaissement des obligations n'est pas déterminable avec précision et, essentiellement dans le cas d'assignations, peut se situer dans de nombreuses années en fonction des aléas des procédures et des expertises. Étant donné que les procédures et/ou négociations avec les parties sont en cours, nous ne pouvons pas donner plus d'information sur les hypothèses prises ni sur le moment du décaissement probable.

6. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	30 juin 2012
Produits		
Produits des actifs financiers	193	226
Plus-value sur vente d'actifs financiers	7	812
Variation positive de la juste valeur des actifs financiers	514	204
Autres produits financiers	38	19
Total	752	1.261

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	30 juin 2012
Charges		
Charges d'intérêts	75	41
Moins-value sur cession d'actifs financiers	72	330
Variation négative de la juste valeur des actifs financiers	447	1.314
Moins-value sur cession de droits tax shelter	-	-
Autres charges financières	74	137
Total	668	1.822

Le résultat financier net sur le portefeuille financier durant le premier semestre 2013 est proche de zéro car :

- La variation nette de la juste valeur des actifs financiers en portefeuille au cours de la période correspond à un produit de € 67 milliers ;
- Le résultat sur les ventes des actifs financiers en cours de période par rapport à leur juste valeur à la clôture précédente correspond à une perte de € 65 milliers.

Le résultat financier de € 84 milliers provient essentiellement d'intérêts sur placement de trésorerie.

7. Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif de la période s'élève à 39,4% (contre 50,8% au cours de la période comparative). Le taux au 30 juin 2012 était élevé suite aux importantes charges financières non déductibles de cette période liées aux actions détenues en portefeuille.

8. Autres actifs financiers courants

Les autres actifs financiers courants correspondent au portefeuille titres du Groupe (€ 3.362 milliers) qui est composé d'actions et d'obligations corporate. Les actifs financiers en portefeuille sont détenus à des fins de transaction et sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Leur juste valeur est déterminée sur base des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs (niveau 1 selon IFRS 7).

La baisse du portefeuille titres au cours de la période provient essentiellement de la vente des actifs en portefeuille.

9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012
Dépôts bancaires à vue	29.469	28.047
Dépôts bancaires à terme	2.273	2.655
Total	31.742	30.702

Les dépôts bancaires à vue et à terme sont rémunérés aux différents taux du marché des dépôts bancaires à vue.

3. Déclaration du management

Conformément à l'Article 13 de l'A.R. du 14 novembre 2007, le conseil d'administration de la sa Moury Construct, composé des membres suivants :

- Monsieur Georges Moury, président, administrateur exécutif
- La sa Moury Finance, représentée par Monsieur Georges Moury, administrateur exécutif
- Monsieur Gilles-olivier Moury, administrateur exécutif
- VF Consult SPRL, représentée par Monsieur Francis Lemmens, administrateur non exécutif
- Monsieur Edgard Hollange, administrateur non exécutif
- Monsieur Jean-paul Feldbusch, administrateur non exécutif
- Monsieur Michel Mersch, administrateur non exécutif indépendant
- Monsieur Jean-Pierre Barbarin, administrateur non exécutif indépendant
- Consiges SA, représentée par Monsieur Michel Mikolajczak, administrateur non exécutif indépendant

atteste, au nom et pour compte de la sa Moury Construct et sous la responsabilité de celle-ci, qu'à sa connaissance :

- les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la sa Moury Construct et des entreprises comprises dans la consolidation ;
- le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de la sa Moury Construct et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

4. Rapport du commissaire sur la situation intermédiaire au 30 juin 2013

Rapport du commissaire sur l'examen limité des états financiers résumés et consolidés pour le semestre clôturé au 30 juin 2013 de la S.A. MOURY CONSTRUCT

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'état résumé et consolidé intermédiaire de la situation financière de MOURY CONSTRUCT S.A. arrêté au 30 juin 2013 ainsi que de l'état résumé et consolidé intermédiaire du résultat global, de l'état consolidé des variations de capitaux propres et de l'état consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clôturé au 30 juin 2013 ainsi que des annexes aux états financiers consolidés. L'établissement et la présentation du rapport financier intermédiaire résumé et consolidé, conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 (« IAS 34 – Information financière intermédiaire») tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, ceci sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Notre mission de contrôle a consisté en un examen limité de la situation financière intermédiaire au 30 juin 2013 conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cet examen a consisté en la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité est très inférieure à celle d'un contrôle plénier mené en conformité avec les normes internationales d'audit et ne nous permet pas d'obtenir l'assurance d'avoir relevé tous les éléments significatifs qu'un contrôle plénier aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que les états financiers intermédiaires résumés et consolidés au 30 juin 2013 de la société MOURY CONSTRUCT n'ont pas été établis, pour les aspects essentiels, conformément à la norme IAS 34.

Liège, le 29 août 2013

D. Hermans
Commissaire