

INFORMATION REGLEMENTEE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017

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 événement 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 2017

2.1. Moury Construct - Comptes consolidés

Résultats consolidés (en milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation 2016-2017
Chiffre d'affaires	49.813	48.363	3,0%
Résultat opérationnel	2.830	2.792	1,4%
Résultat financier	-234	596	
Résultat des participations mises en équivalence	-2	-2	-
Résultat avant impôts des opérations en continuité	2.594	3.386	-23,4%
Impôts	-1.037	-1.134	-8,6%
Résultat net après impôts	1.557	2.252	-30,9%
Résultat global de la période	1.557	2.252	-30,9%
Part du groupe	1.557	2.252	-30,9%
Intérêts minoritaires	0	0	-

Le chiffre d'affaires est stable à € 49,8 millions au 30 juin 2017 contre 48,4 millions pour le premier semestre 2016.

Le résultat opérationnel s'élève à € 2,8 millions au 30 juin 2017, soit une hausse de 1,4% par rapport au 30 juin 2016.

Le ratio de marge nette (résultat opérationnel / produit des activités ordinaires) s'établit à 5,6% au 30 juin 2017 (contre 6,4% au 31 décembre 2016).

Le résultat financier s'élève à € -0,2 million au 30 juin 2017 contre € +0,6 million au 30 juin 2016.

Le résultat de la période s'élève à € 1,6 million au 30 juin 2017 contre € 2,3 million au 30 juin 2016, soit une diminution de 31% résultant essentiellement de la contraction du résultat financier.

Les chantiers se déroulent conformément aux prévisions.

La structure financière du Groupe reste très solide puisque la "Trésorerie et équivalent de trésorerie" et les "Autres actifs financiers courants" détenus auprès d'institutions de crédit s'élèvent à € 42,0 millions au 30 juin 2017 (soit environ € 105,92 par action) à comparer avec € 33,2 millions au 31 décembre 2016. Cette augmentation de la trésorerie s'explique notamment par deux chantiers importants en BF (Build & Finance) où le paiement de la construction a été réalisé lors du premier semestre 2017 ainsi qu'un acompte de € 3,5 millions versé par un client privé sur un chantier important.

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

<i>En milliers d'euro</i>	30 juin 2017		30 juin 2016	
Moury Construct SA (holding faïtier)	-	-	-	-
Bemat SA	13.632	27,4%	9.967	20,6%
Mosabois SC	432	0,9%	483	1,0%
Moury SA	34.080	68,4%	37.913	78,4%
Mourylux SA	1.668	3,3%	0	0,0%
TOTAL	49.812	100,0%	48.363	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 2017		30 juin 2016	
Moury Construct SA (holding faïtier)	-272	-17,5%	423	18,8%
Bemat SA	485	31,1%	448	19,9%
Mosabois SC	82	5,3%	91	4,0%
Moury SA	1295	83,2%	1.284	57,0%
Mourylux SA	-31	-2,0%	8	0,4%
Liège promotion SA (mis en équivalence)	-2	-0,1%	-2	-0,1%
TOTAL	1.557	100,0%	2.252	100,0%

3. Déclaration de transparence

La structure de l'actionnariat se présente comme suit au 30 juin 2017:

	Nombre d'actions	Pourcentage
Moury Finance SA (contrôlé par Mr Georges Moury)	198.172	49,99%
Mr Georges Moury	41.954	10,58%
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 au site internet 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.

5. Dividendes

Le dividende de 5,20 € brut par action, soit un total de € 2.061 milliers, décrété lors de l'assemblée générale ordinaire du 30 mai 2017 a été mis en paiement à partir du 19 juin 2017.

6. Principaux risques et incertitudes

Les risques et incertitudes auxquels le groupe Moury Construct est (et sera jusqu'à la fin de l'exercice 2017) confronté sont identiques à ceux indiqués dans le rapport de gestion au point 3.2. « Informations sur les risques » repris dans le rapport annuel 2016 disponible sur le site internet du Groupe (www.moury-construct.be).

7. Evènements postérieurs au 30 juin 2017 et prévisions pour 2017

Le carnet de commandes est solide et s'élève au 31 août 2017 à € 124 millions.

Parmi les commandes récentes nous relevons notamment:

- la construction d'un centre de formation à Namur pour l'Académie de Police, la rénovation des logements de la Cité Harmegnies à Charleroi et l'aménagement du complexe Vinci à Wavre pour la Province du Brabant Wallon

- et en association momentanée, la construction et rénovation de bâtiments pour l'Université de Liège (section Traduction-Interprétariat) et la réalisation du gros-œuvre fermé pour le Centre urbain de radiothérapie Sainte Rosalie à Liège.

Le Conseil d'administration estime que le résultat de l'année 2017 devrait, sous les réserves d'usage, atteindre un niveau en ligne avec celui de l'exercice précédent hors fluctuation éventuelle des placements financiers.

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

2.1. Etat consolidé du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Produits des activités ordinaires		50.381	48.676
Chiffre d'affaires		49.813	48.363
Autres produits des activités ordinaires		568	313
Charges opérationnelles		47.551	45.884
Achats		40.381	39.580
Charges de personnel		6.215	6.088
Dotations aux amortissements		455	384
Dotations, reprises (-) et utilisations (-) de provisions	5	316	-461
Dotations et reprises (-) de perte de valeur		107	0
Autres charges opérationnelles		77	293
Résultat opérationnel		2.830	2.792
Résultat financier		-234	596
Produits financiers	6	84	837
Charges financières (-)	6	318	241
Résultat des entreprises mises en équivalence		-2	-2
Résultat avant impôts		2.594	3.386
Impôts sur le résultat (-)	7	1.037	1.134
Résultat après impôts des opérations en continuité		1.557	2.252
Résultat de la période		1.557	2.252
Autres éléments du résultat global		0	0
Résultat global de la période		1.557	2.252
Part du groupe		1.557	2.252
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 €)		3,9	5,7
Résultat net, part du groupe, par action diluée (en €)		3,9	5,7

2.2. Etat consolidé de la situation financière

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles et goodwill	8	11.312	11.305
Immobilisations corporelles		5.276	5.272
Terrains et constructions		1.060	1.067
Installations, machines et outillage		2.507	2.722
Véhicules, mobilier et matériel de bureau		1.709	1.483
Actifs non courants en vu d'être cédés		40	40
Participations mises en équivalence		139	141
Autres immobilisations financières		2.205	1.745
Actions		123	122
Prêts		1.006	1.006
Autres actifs financiers		1.076	617
Actifs d'impôt différé		28	262
Total des actifs non courants		19.000	18.765
Actifs courants			
Stocks et contrats de construction		15.680	21.768
Clients et autres débiteurs courants		18.938	19.882
Clients		17.683	18.498
Autres débiteurs		1.255	1.384
Autres actifs courants		225	266
Autres actifs financiers courants	9	3.792	4.389
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	38.630	29.576
Total des actifs courants		77.265	75.881
Total de l'actif		96.265	94.646

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capitaux propres			
Capital		23.745	23.745
Réserves consolidées		22.873	23.377
Actions propres		-3	-3
Capitaux propres du Groupe		46.615	47.119
Intérêts minoritaires		1	1
Total des capitaux propres		46.616	47.120
Passifs non courants			
Dettes financières		0	0
Provisions non courantes	5	3.755	3.440
Passifs d'impôt différé		4.862	5.679
Autres passifs non courants		873	0
Total des passifs non courants		9.490	9.119
Passifs courants			
Dettes financières		0	1.126
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation		29.080	26.701
Passifs d'impôt exigible		2.879	3.256
Autres passifs courants		8.201	7.324
Total des passifs courants		40.160	38.407
Total du passif		96.265	94.646

2.3. Etat consolidé des flux de trésorerie

	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
OPERATIONS LIEES A L'EXPLOITATION			
Résultat du Groupe		1.557	2.252
Résultat des sociétés mises en équivalence		2	2
Dotations aux amortissements		455	384
Réductions de valeur actées		107	0
Variation des provisions	5	316	-461
Variation de la juste valeur des actifs financiers		213	-280
Plus-values sur cessions d'actifs	6	-8	-413
Moins-values sur cessions d'actifs	6	7	137
Transfert et prélèvements sur impôts différés		-584	-1.007
Marge brute d'autofinancement		2.065	614
Variation du besoin en fonds de roulement		9.534	282
Flux de trésorerie nets relatifs à l'exploitation		11.599	896
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-11	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-479	-603
Acquisitions d'immobilisations financières		-197	-14
Cessions d'immobilisations incorporelles		0	0
Cessions d'immobilisations corporelles		25	32
Cessions d'immobilisations financières		122	4
Flux de trésorerie nets relatifs aux investissements		-540	-581
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Acquisition d'actifs financiers divers		0	-5.052
Cession d'actifs financiers divers	6	0	6.471
Nouveaux prêts accordés		0	-1.211
Remboursement de prêts accordés		0	101
Nouveaux emprunts obtenus		873	0
Remboursement des emprunts obtenus		-1.126	0
Dividendes versés par la société mère		-1.752	-1.982
Flux de trésorerie nets relatifs au financement		-2.005	-1.673
Variation de trésorerie		9.054	-1.358
Trésorerie et équivalents de trésorerie			
Début de période		29.576	32.020
Fin de période	10	38.630	30.662
Variation		9.054	-1.358

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 2016	23.745	21.402	-3	45.144	1	45.145
Résultat au 30 juin 2016		2.252		2.252		2.252
Réduction de capital				0		0
Dividendes distribués		-1.982		-1.982		-1.982
Transfert entre rubriques				0		0
Variation périmètre				0		0
Solde au 30 juin 2016	23.745	21.672	-3	45.414	1	45.415

<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 2017	23.745	23.377	-3	47.119	1	47.120
Résultat au 30 juin 2017		1.557		1.557		1.557
Réduction de capital				0		0
Dividendes distribués		-2.061		-2.061		-2.061
Transfert entre rubriques				0		0
Variation périmètre				0		0
Solde au 30 juin 2017	23.745	22.873	-3	46.615	1	46.616

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 2016.

2. Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables adoptés pour l'établissement des états financiers intermédiaires au 30 juin 2017 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels au 31 décembre 2016 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 27 des états financiers consolidés au 31 décembre 2016.

5. Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Pertes à terminaison	Garantie décennale	Autres risques	Total
Solde au 31 décembre 2015	267	2.607	1.279	4.153
Dotations	0	0	0	0
Utilisations	0	-213	-5	-218
Reprises	-232	-11	0	-243
Solde au 30 juin 2016	35	2.383	1.274	3.692
Solde au 31 décembre 2016	113	2.155	1.172	3.440
Dotations		365	65	430
Utilisations		-115		-115
Reprises				0
Solde au 30 juin 2017	113	2.405	1.237	3.755

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 2017 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 2017	30 juin 2016
Produits		
Produits des actifs financiers	41	30
Plus-value sur vente d'actifs financiers	-	402
Variation positive de la juste valeur des actifs financiers	-	282
Autres produits financiers	43	123
Total	84	837

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Charges		
Charges d'intérêts	17	6
Moins-value sur cession d'actifs financiers	-	132
Variation négative de la juste valeur des actifs financiers	213	2
Moins-value sur cession de droits tax shelter	-	-
Autres charges financières	88	101
Total	318	241

Le résultat financier durant le premier semestre 2017 est principalement composé de la variation de juste valeur sur le portefeuille titres d'un montant de - € 213 milliers. Aucun actif financier n'a été acquis ou cédé en cours de période.

7. Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif de la période s'élève à 40% (contre 33,5% au cours de la période comparative). L'augmentation de ce taux est due principalement aux moins-values latentes sur les actions détenues en portefeuille qui ne sont pas fiscalement déductibles.

8. Goodwill

Aucune évolution significative n'est de nature à affecter la valorisation des goodwills initialement reconnus. Un impairment test est réalisé en fin d'année pour confirmer l'absence de surévaluation des goodwills.

9. Autres actifs financiers courants

Les autres actifs financiers courants correspondent aux garanties versées récupérables à court terme (€ 431 milliers) et au portefeuille titres du Groupe (€ 3.361 milliers) qui est composé d'actions et de placements alternatifs. 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).

10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	31-déc-16
Dépôts bancaires à vue	38.524	29.470
Dépôts bancaires à terme	106	106
Total	38.630	29.576

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 :

- Sari Finance SA, représentée par Monsieur Georges Moury, président, administrateur exécutif
- Moury Finance SA, représentée par Madame Nathalie Thunus, Administrateur exécutif
- Monsieur Gilles-Olivier Moury, administrateur exécutif
- VF Consult SPRL, représentée par Monsieur Francy Lemmens, administrateur non exécutif
- Monsieur Jean-Pierre Barbarin, administrateur non exécutif indépendant
- Consiges SA, représentée par Monsieur Michel Mikolajczak, administrateur non exécutif indépendant
- Madame Françoise Belfroid, 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 au Conseil d'Administration de MOURY CONSTRUCT SA sur l'examen limité du rapport financier semestriel pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2017

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité du rapport financier semestriel de MOURY CONSTRUCT SA au 30 juin 2017, comprenant le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé de la situation financière, le tableau des flux de trésorerie consolidé et l'état consolidé des variations des capitaux propres pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que le rapport financier semestriel ci-joint n'a pas été établi, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Battice, le 20 septembre 2017

BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL
Commissaire
Représentée par

Christophe COLSON