

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

AGTA RECORD

Société anonyme de droit suisse au capital de 13 316 840 CHF.
Siège social : Allmendstrasse 24, CH 8320 Fehraltorf.
Registre du commerce de Zurich CH 020 3900 8220.

I. — Rapport semestriel d'activité.

Dans un marché en croissance en Europe (+ 2/3%) et aux USA (+ 5%) notre groupe a obtenu de bons résultats : Les commandes sont en hausse de 21,5% à 98,7 M€, le chiffre d'affaires de 21,3% à 89,3 M€ et le résultat opérationnel courant de 51,3% à 9,1 M€. A périmètre constant et parités constantes la croissance du C/A aurait été de 9,7%.

La forte hausse de notre activité est due entre autres à la consolidation de PACA AS et Great Lakes Automatic doors, aux effets très positifs de la fusion record UK/Premier Systems, aux lancements de nouveaux produits aux USA et de la nouvelle gamme de portes battantes en Europe. Nous avons aussi retrouvé le chemin de la croissance en France (8%) et en Espagne. Seuls l'Allemagne (- 3%) et le Danemark (-12%) reculent. En ce qui concerne l'Allemagne cela est dû à la fin d'une commande spéciale qui a représenté 15% des ventes 2006, mais notre activité reste soutenue.

Globalement l'activité service et maintenance a progressé de 43,2% et de 6,8% organique. Le dernier chiffre décevant est la conséquence d'un hiver doux et devrait s'améliorer sur le deuxième semestre pour finir à 8% sur 2007.

Le carnet de commandes, malgré un bon premier semestre de facturation reste fort à 33 M€ en progression de 25%. Couplé à un enregistrement de commandes qui devrait rester soutenu au deuxième semestre, nos ventes en volume devraient progresser de 10% sur l'exercice.

En ce qui concerne le compte de résultat organique, la forte progression de l'EBITA est due essentiellement à une bonne maîtrise de la marge brute malgré la hausse de certains composants, à une progression de la productivité, avec des frais de personnel qui baissent de 0,7 point et à la maîtrise des dépenses de structure qui baissent de 1,4 point. A ces éléments s'ajoutent les nouvelles contributions de PACA AS (+0,8 M€) et Great Lakes (+0,3 M€). Le bilan montre une structure financière stable entre le 31 décembre 2006 et le 30 juin 2007 avec un gearing négatif en légère baisse (- 0,9 point) après paiement du dividende.

Le deuxième semestre devrait confirmer les bons résultats du 1er semestre, avec un C/A organique qui pourrait croître de 8 à 10%. L'intégration de Blasi GmbH dans le périmètre de consolidation à compter du 1er août 2007 pourrait avoir un effet très légèrement relatif sur l'exercice.

L'intégration de ce fabricant de tambours et produits spéciaux viendrait compléter la gamme record et devrait générer 13/15 M€ de C/A supplémentaire en 2008, avec un effet relatif sur le résultat.

Agta Record revoit donc les prévisions 2007 en hausse à + 15% sur le chiffre d'affaires et + 15 à 20% sur le résultat opérationnel courant.

II. — Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros.)

	1 er janvier – 30 juin 2007	1 er janvier – 30 juin 2006
Produits résultant des ventes et prestations	90 581	74 654
Achats consommés de matières premières et autres approvisionnements	-27 923	-22 729
Marge brute	62 658	51 925
Autres produits d'exploitation	190	227
Produit des projets de développement activés	416	302
Frais de personnel	-39 162	-32 789
Autres charges d'exploitation	-12 618	-11 429
Résultat d'exploitation avant amortissement (EBITDA)	11 484	8 236
Amortissement des immobilisations corporelles	-2 393	-2 216
Résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations incorporelles et du goodwill (EBITA)	9 091	6 020
Amortissement et correction de valeur des immobilisations incorporelles	-840	-464
Résultat d'exploitation (EBIT)	8 251	5 556
Produits financiers	1 038	615

Charges financières	-607	-713
Bénéfice consolidé avant impôts	8 682	5 458
Impôts sur le résultat	-2 132	-1 419
Bénéfice consolidé part du groupe	6 550	4 039
Résultat par action (non dilué) (en euros)	0,493	0,308
Résultat par action (dilué) (en euros)	0,493	0,308

III. — Bilan consolidé.

(En milliers d'euros.)

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Liquidités et équivalents de liquidités	12 904	16 006
Créances résultant de ventes et de prestations	51 869	49 434
Impôts et taxes	458	485
Autres créances à court terme	4 862	3 989
Stocks	26 083	21 769
Compte de régularisation actif	2 417	1 632
Actif circulant	98 593	93 315
Immeubles	24 399	24 121
Installations techniques/machines	985	952
Autres immobilisations corporelles	10 923	10 223
Immobilisations incorporelles	26 287	26 491
Immobilisations financières	161	160
Impôts différés actifs	2 417	1 968
Actif immobilisé	65 172	63 915
Actif	163 765	157 230
Dettes résultant d'achats et de prestations	13 883	10 994
Dettes financières à court terme	4 651	6 323
Dettes fiscales	3 199	3 631
Autres dettes à court terme	14 248	10 401
Compte de régularisation passif	20 571	18 025
Dettes à court terme	56 552	49 374
Dettes financières à long terme	6 418	8 157
Provisions	3 043	3 044
Impôts différés passifs	3 155	3 143
Dettes à long terme	12 616	14 344
Capitaux étrangers	69 168	63 718
Capital-actions (à la valeur historique)	8 740	8 721
Réserves provenant de primes d'émission	22 936	23 024
Actions en autocontrôle	-814	-650
Réserves provenant de bénéfices	57 185	48 688
Résultat de l'exercice	6 550	13 729
Capitaux propres	94 597	93 512
Passif	163 765	157 230

IV. — Tableau des fonds propres consolidés.

(En milliers d'euros.)

	Capital- actions	Réserves provisions de primes d'émission	Réserves provisions de bénéfices	Actions en autocontrôle	Différences conversion cumulées	Total
État au 1er janvier 2006	8 696	22 367	57 038	-1 603	-3 167	83 331
Ecarts de conversion		-719	-504	29	-1 048	-2 242
Bénéfice (perte) imputé directement sur les fonds propres		-719	-504	29	-1 048	-2 242
Bénéfice (perte) consolidé			13 729			13 729
Bénéfice (perte) total de l'exercice		-719	13 225	29	-1 048	11 487
Émission d'actions nouvelles	25	446				471
Exercice d'options pour collaborateurs		170				170
Rémunération fondée sur des actions			76	86		162
Achat/vente d'actions en autocontrôle				838		838
Produit des actions en autocontrôle y compris frais de transaction nets		760				760
Dividende versé aux actionnaires			-3 707			-3 707
État au 31 décembre 2006	8 721	23 024	66 632	-650	-4 215	93 512
État au 1er janvier 2007	8 721	23 024	66 632	-650	-4 215	93 512
Ecarts de conversion		-692	-589	21	-368	-1 628
Bénéfice (perte) imputé directement sur les fonds propres		-692	-589	21	-368	-1 628
Bénéfice (perte) consolidé			6 550			6 550
Bénéfice (perte) total de l'exercice		-692	5 961	21	-368	4 922
Émission d'actions nouvelles	19	340				359
Exercice d'options pour collaborateurs		194				194
Rémunération fondée sur des actions			-59	211		152
Achat/vente d'actions en autocontrôle				-396		-396
Produit des actions en autocontrôle y compris frais de transaction nets		70				70
Dividende versé aux actionnaires			-4 216			-4 216
État au 30 juin 2007	8 740	22 936	68 318	-814	-4 583	94 597

V. — Tableau de financement consolidé

(En milliers d'euros.)

	1 er janvier – 30 juin 2007		1 er janvier – 30 juin 2 006	
Résultat consolidé		6 550		4 039
Amortissements		3 233		2 680
Produit résultant de la cession d'immobilisation		-96		-25
Projets de développement portés à l'actif		-416		-196
Autres postes sans incidence sur les liquidités		1 151		1 020
Cash-flow brut		10 422		7 518
Augmentation (diminution) de l'actif circulant :				
Créances résultant de ventes et de prestations	-2 613		1 616	
Autres créances et actifs de régularisation	-1 915		-628	

Stocks	-4 599		-3 652	
Augmentation (diminution) des dettes à court terme :				
Dettes résultant d'achats et de prestations	2 352		372	
Autres dettes de passifs de régularisation	4 180	-2 595	-1 047	-3 339
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		7 827		4 179
Investissements				
Acquisition d'immobilisations corporelles	-4 049		-2 893	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-455		-516	
Acquisition d'immobilisations financières	-1		-12	
Acompte de participation	0		-8 800	
Acquisition de filiales	0		-843	
(Dédution faite des liquidités reprises)		-4 505		-13 064
Désinvestissements				
Cession d'immobilisation	126		206	
Cession d'immobilisations financières	150	276	26	232
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		-4 229		-12 832
Émission d'actions	359		238	
Achat/vente d'actions en autocontrôle, après déduction des frais d'émission	-326		2 194	
Remboursement d'emprunts	-1 860		-112	
Remboursement de dettes de leasing	-542		-588	
Distribution de bénéfice Agta Record SA	-4 216		0	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-6 585		1 732
Variation des liquidités		-2 987		-6 921
État des liquidités :				
Liquidités au 1er janvier		16 006		21 585
Différence de change sur les liquidités		-115		-136
Liquidités au 30 juin		12 904		14 528
Variation des liquidités		-2 987		-6 921
Sont compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Intérêts reçus		184		212
Intérêts versés		203		183
Impôts sur le résultat payés		2 414		1 796

VI. — Annexe des comptes intermédiaires consolidés condensés au 30 juin 2007.

Principes de consolidation et d'évaluation.

Généralités. — Agta Record SA (la « société ») a son siège à Fehraltorf en Suisse. Les comptes intermédiaires consolidés condensés au 30 juin 2007 comprennent les comptes de la société Agta Record SA et de ses filiales (ci-après « le groupe »), ainsi que des participations dans des entreprises associées. La publication des comptes intermédiaires consolidés condensés a été approuvée par le conseil d'administration de la société le 28 août 2007.

Les comptes intermédiaires consolidés condensés ont été établis en conformité avec l'International Accounting Standard (IAS) 34. Ils ont été établis selon les mêmes principes de comptabilisation que les comptes annuels consolidés de 2006, à l'exception de l'application des International Financial Reporting Standards (IFRS, *normes comptables internationales*) nouvelles et révisées qui sont entrées en vigueur le 1er janvier 2007.

Modifications des principes de comptabilisation. — Les principes de comptabilisation appliqués lors de l'établissement des comptes intermédiaires consolidés et de la présentation des comptes semestriels consolidés sont, à l'exception des modifications décrites ci-après, les mêmes que ceux appliqués

lors de l'établissement des comptes annuels consolidés 2006. Les données comparatives tirées des comptes semestriels consolidés de l'année précédente ont été reclassées ou modifiées si nécessaire, en cas de modification de la présentation des comptes annuels consolidés ou des présents comptes semestriels. Le groupe applique les International Financial Reporting Standards (IFRS) modifiées et nouvelles dispositions d'exécution suivantes :

- IFRS 7 « Informations à fournir sur les instruments financiers » ;
- IAS 1 « Présentation des états financiers : Explications sur les fonds propres » ;
- IFRIC 7 « Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon l'IAS 29 – Information financière dans les économies hyperinflationnistes » ;
- IFRIC 8 « Champ d'application de l'IFRS 2 » ;
- IFRIC 9 « Réexamen des dérivés incorporés » ;
- IFRIC 10 « Information financière intermédiaire et dépréciation » ;

Les principales conséquences pour les comptes consolidés sont indiquées ci-après :

— IFRS 7 « Informations à fournir sur les instruments financiers » : L'introduction de l'IFRS 7 « Informations à fournir sur les instruments financiers » exige la publication d'informations supplémentaires dans les comptes annuels 2007.

Autres modifications : L'introduction de toutes les autres modifications n'a pas entraîné d'adaptations majeures des principes de comptabilisation au sein du groupe.

Normes et dispositions d'exécution pas encore appliquées jusqu'ici. — Nous ne nous attendons pas à ce que les normes nouvelles ou adaptées ainsi que les dispositions d'exécution qui entreront en vigueur au cours des périodes considérées commençant après le 1er janvier 2007 aient un impact important sur les comptes consolidés.

Estimations et hypothèses. — Dans le cadre de l'établissement des comptes intermédiaires, la direction du groupe doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une influence sur le montant des actifs et passifs indiqués et des engagements et créances conditionnels au moment de la comptabilisation, mais aussi sur les charges et les produits de la période considérée. Il est possible que les résultats effectifs diffèrent de ces estimations. Les méthodes d'estimation et hypothèses ont été les mêmes que celles appliquées à l'établissement des comptes annuels consolidés de 2006.

Reclassifications. — La filiale en Slovénie remplace sa monnaie fonctionnelle dès le 1er janvier 2007 par l'euro. C'est pourquoi la Slovénie figure en 2007 sous le secteur « Zone euro », et non pas comme jusqu'ici sous la « Zone non-euro ». L'effet de cette reclassification dans le rapport sectoriel est de 297 K€ pour le chiffre d'affaires au 1er semestre 2006. Il ne revêt pas une grande importance pour le résultat sectoriel.

Cours de change des principales devises :

	Cours de change moyen		Cours de change à la clôture	
	Janvier – juin 2007	Janvier – juin 2006	30 juin 2007	31 décembre 2006
1 CHF	0,61	0,64	0,60	0,62
1 GBP	1,48	1,46	1,49	1,49
1 USD	0,75	0,81	0,74	0,76

1. – Modification du périmètre de consolidation.

Les filiales françaises PACA Ascenseurs Techniques SARL, Marseille, et PACA Ascenseurs Maintenance SARL, La Seyne-sur-Mer, ont fusionné au 1er janvier 2007 avec PACA Ascenseurs Services SARL, Marseille.

Le périmètre de consolidation n'a pas subi d'autre modification au 1er semestre 2007.

2. – Rapport sectoriel.

Les principaux chiffres par secteur se présentent comme suit à mi-2007 et mi-2006 :

— Rapport sectoriel 1er janvier – 30 juin 2007 :

(En milliers d'euros)	Zone euro	Zone non-euro	Etats-Unis/Asie	Autres retraitements	Comptes consolidés
Ventes à des tiers	58 944	23 331	8 306	0	90 581
Ventes à d'autres secteurs	3 746	24 721	0	-28 467	0
Chiffre d'affaires total	62 690	48 052	8 306	-28 467	90 581
Résultat sectoriel (EBIT)	1 245	9 890	561	-3 444	8 251

— Rapport sectoriel 1er janvier – 30 juin 2006 :

(En milliers d'euros)	Zone euro	Zone non-euro	Etats-Unis/Asie	Autres retraitements	Comptes consolidés
Ventes à des tiers	49 652	19 957	5 045	0	74 654
Ventes à d'autres secteurs	2 023	22 034	0	-24 057	0
Chiffre d'affaires total	51 675	41 991	5 045	-24 057	74 654
Résultat sectoriel (EBIT)	-37	7 315	446	-2 168	5 556

3. – Saisonnalité de l'activité d'exploitation.

La marche des affaires du secteur de la construction est différente suivant les périodes de l'année. Le résultat du 1er semestre est généralement inférieur à celui du second. En effet, 50% des frais fixes sont comptabilisés dans le courant du premier semestre, alors que seulement 45% du chiffre d'affaires annuel et donc des résultats sont enregistrés sur la même période. En raison de l'hiver doux, la saisonnalité a été atténuée en 2007, car il a été possible de procéder à davantage de nouvelles installations que d'habitude.

4. – Engagements conditionnels.

Au 30 juin 2007, les engagements conditionnels ne présentaient pas de changements importants par rapport au 31 décembre 2007.

5. – Fonds propres.

5.1. Capital-actions et réserves provenant de primes d'émission. — Au cours du 1er semestre, le capital-actions d'Agta Record SA a été augmenté de 19 K€ suite à l'exercice des options accordées à des collaborateurs. Cela correspond à 30 950 actions (total des actions au 30 juin 2007 : 13 316 840, au 31 décembre 2006 : 13 285 890). Suite à cette opération, les réserves provenant de primes d'émission ont été augmentées de 340 K€.

5.2. Rachat des actions en autocontrôle. — Sur la base du programme d'options de collaborateurs, Agta Record SA est tenue de racheter à leur valeur de marché les actions provenant d'options exercées par des collaborateurs.

De petites transactions résultent des achats/ventes d'actions par des market makers en raison d'un contrat (contrat d'animation) conclu entre Agta Record et ce courtier. Il incombe aux market makers qu'un cours soit fixé (en général une action) lorsqu'il risque de ne pas y avoir de transactions. Ils représentent également la contrepartie (acheteur/vendeur) s'il n'y en a pas et si ces transactions auraient une influence décisive sur le cours des actions. Sur l'année, cela représente un volume négligeable.

(En milliers d'euros)	Nombre	Valeur
État au 1er janvier 2006	150 208	1 603
Augmentation	87 473	1 268
Diminution	-196 727	-2 193
Différence change		-28
État au 31 décembre 2006	40 954	650
État au 1er janvier 2007	40 954	650
Augmentation	41 891	929
Diminution	-39 806	-744
Différence change		-21
État au 30 juin 2007	43 039	814

5.3. Dividendes payés. — Le 26 juin 2007, l'assemblée générale ordinaire des actionnaires a accepté la proposition du conseil d'administration de verser un dividende de 0,52 CHF par action. Le paiement a eu lieu au 29 juin 2007.

5.4. Plans d'options pour collaborateurs. — Une charge de personnel de 194 K€ a été comptabilisée dans le courant du 1er semestre, afin d'adapter la dette résultant de l'obligation de rachat à la valeur de marché des options.

Pour l'option ci-après, la valeur de marché est déterminée comme suit :

Date d'expiration	Prix d'exercice (en euros)	Nombre	Valeur de marché par option (en euros)	Total valeur de marché (en milliers d'euros)
31 mai 2008	13,11	17 360	13,89	241

5.5. Actions de collaborateurs. — Le 11 juin 2007, 9 217 actions gratuites d'une valeur de marché de 226 K€ ont été transférées aux cadres qui y ont droit dans le cadre du régime d'actionnariat pour leur travail effectué en 2006.

Pour le 1er semestre 2007, 100 K€ ont été comptabilisées en tant que charges de personnel et portés au crédit des capitaux propres pour le plan d'actions de collaborateurs.

6. – Bénéfice net par action - Actualisation.

	30 juin 2007	30 juin 2006
Résultat (en K€)	6 550	4 039
Nombre moyen d'actions en circulation	13 275 023	13 112 205
Résultat non dilué par action en circulation	0,493	0,308
Nombre moyen d'actions en circulation	13 275 023	13 112 205
Effet de dilution des options de collaborateurs	16 412	17 023

Nombre moyen dilué d'actions en circulation	13 291 435	13 129 228
Résultat dilué par action en circulation	0,493	0,308

7. – Personnes et sociétés proches.

Font partie des personnes proches selon IAS 24 les membres de la direction du groupe et du conseil d'administration ainsi que leurs proches, les actionnaires importants et les sociétés qu'ils contrôlent ainsi que les sociétés associées.

En septembre 2006, M. Bertrand Ghez a été élu membre du conseil d'administration. Il représente la Banque de Vizille et la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), qui ont augmenté à 17,04% leur part au capital-actions d'Agta Record SA par le biais du contrat d'achat d'actions du 6 juin 2006. Une convention d'actionnaires a été signée en relation avec la conclusion de ce contrat.

8. – Commentaires sur d'autres événements particuliers.

Il n'y a pas d'autres événements particuliers ou charges et produits extraordinaires à mentionner, exception faite des renseignements contenus dans les autres explications.

9. – Evénements postérieurs à la date de clôture.

Au 1er août 2007, record Türautomation GmbH, Wuppertal, a repris à 100% Blasi GmbH, Automatische Türanlagen, Mahlberg. Une partie du prix d'achat correspondant à 7 000 K€ a été payée en espèces. Il n'a pas encore été procédé à l'affectation du prix d'achat.

La société Blasi est spécialisée dans la planification et la production de portes automatiques, de cloisons de séparation et de produits de sécurité. Aucun autre événement qui aurait des conséquences sur les comptes consolidés ou qui nécessiterait d'être mentionné ici n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'approbation desdits comptes par le conseil d'administration le 28 août 2007.

Le texte allemand des présents comptes intermédiaires consolidés condensés au 30 juin 2007 fait foi.

VII.— Rapport d'examen succinct à l'attention du Conseil d'administration d'Agta Record SA, Fehraltorf.

Introduction.

Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à l'examen succinct du bilan consolidé d'agta record SA au 30 juin 2007 et du compte de résultat consolidé, tableau des fonds propres consolidés, tableau de financement consolidé pour le semestre arrêté au 30 juin 2007 et notes explicatives sélectionnées (comptes intermédiaires consolidés condensés) des pages 1 à 9. Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la préparation appropriée des comptes intermédiaires consolidés condensés conformément à l'International Accounting Standard 34 *Information financière intermédiaire*. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur les comptes intermédiaires consolidés condensés sur la base de notre examen succinct.

Étendue de l'examen succinct.

Nous avons effectué notre examen succinct selon l'International Standard on Review Engagement 2410, *Review of interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*. Un examen succinct des informations financières intermédiaires comporte des entretiens, principalement avec les personnes responsables des finances et de la comptabilité ainsi que des procédures analytiques et autres procédures d'examen succinct. Un examen succinct est sensiblement moins étendu qu'un audit effectué selon les International Standards on Auditing et dès lors ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons identifié tous les faits significatifs qui auraient pu être identifiés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion.

Sur la base de notre examen succinct, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les comptes intermédiaires consolidés condensés d'agta record SA pour le semestre arrêté au 30 juin 2007 ne sont pas établis, dans tous les domaines importants, conformément à l'International Accounting Standard 34 *Information financière intermédiaire*.

Zürich, le 24 août 2007.

KPMG SA :

Günter HAAG,
Expert-comptable dipl. Réviseur responsable ;

Patricia CHANTON RYFFEL,
Expert-comptable dipl.

0714258