



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Au 30 juin 2018

Sommaire

Rapport d'activité du 1 ^{er} semestre 2018	2
Etats financiers consolidés au 30 juin 2018	3
Notes aux états financiers consolidés	6
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018	10
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	11

Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2018

Le groupe Intexa exploite une centrale photovoltaïque de 405 kWc installée sur la toiture du Centre commercial Géant Casino de Saint André de Cubzac en Gironde, livrée et en exploitation depuis le 18 septembre 2011. La production de la centrale permet d'économiser près de 30 tonnes de CO₂ par an, soit la consommation moyenne d'une centaine de foyers.

Au premier semestre 2018, la centrale photovoltaïque a produit à un niveau conforme aux attentes compte tenu de son ensoleillement. Le chiffre d'affaires consolidé est en repli de 5,7 % par rapport au premier semestre 2017 : 135 milliers d'euros contre 143 milliers d'euros en 2017, suite à une baisse de l'ensoleillement observée notamment en avril 2018. Ce chiffre d'affaires correspond à la vente à EDF de la production électrique de la centrale photovoltaïque de 405 kWc en exploitation.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 49 milliers d'euros contre 48 milliers d'euros au premier semestre 2017 et le résultat opérationnel à 49 milliers d'euros contre 43 milliers d'euros.

Compte tenu d'un résultat financier de 5 milliers d'euros et une charge d'impôt de -15 milliers d'euros, le résultat net de l'ensemble consolidé et le résultat net part du Groupe ressortent à 39 milliers d'euros contre 30 milliers d'euros au premier semestre 2017.

La capacité d'autofinancement consolidée est égale à 77 milliers d'euros contre 73 milliers d'euros au 30 juin 2017. La trésorerie nette, correspondant principalement au compte-courant Casino Finance, s'élève à 2 055 milliers d'euros au 30 juin 2018.

D'ici fin 2018, Intexa poursuivra l'exploitation de la centrale photovoltaïque située en toiture du Centre commercial Géant Casino de Saint André de Cubzac et étudiera toute opportunité visant à enrichir son portefeuille d'actifs principalement dans les énergies renouvelables.

Etats financiers consolidés au 30 juin 2018

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre	
		2018	2017
Chiffre d'affaires, hors taxes		135	143
Autres revenus			
Produits des activités ordinaires		135	143
Coût des ventes		(58)	(59)
Frais généraux et administratifs		(28)	(35)
Résultat opérationnel courant		49	48
Autres produits opérationnels	6		48
Autres charges opérationnelles	6		(54)
Résultat opérationnel		49	43
Autres produits financiers		5	7
Autres charges financières			(1)
Résultat avant impôt		54	48
Produit (charge) d'impôt	7	(15)	(18)
Résultat net de l'ensemble consolidé		39	30
<i>dont, part du Groupe</i>		39	30
<i>dont, intérêts ne donnant pas le contrôle</i>			

Résultat par action

<i>(en euros)</i>	1 ^{er} semestre	
	2018	2017
De l'ensemble consolidé, part du groupe		
de base	0,04	0,03

État consolidé des produits et charges comptabilisés

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre	
	2018	2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	39	30
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, nets d'impôt		
Résultat global de l'ensemble consolidé au titre de la période, net d'impôt	39	30
<i>Dont part du Groupe</i>	39	30
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		

État de la situation financière consolidée

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations corporelles	8	1 002	1 040
Actifs d'impôts différés	9	99	99
Total des actifs non courants		1 101	1 139
ACTIFS COURANTS			
Créances clients		39	5
Autres actifs courants		21	28
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	2 055	2 176
Total des actifs courants		2 115	2 209
TOTAL DE L'ACTIF		3 216	3 348

PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		1 619	1 619
Primes, titres auto-détenus et autres réserves		1 507	1 925
Résultat consolidé		39	(418)
Total des Capitaux Propres	11	3 165	3 126
<i>Dont Part du groupe</i>		3 165	3 126
<i>Dont Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>			
PASSIFS NON COURANTS			
Total des passifs non courants			
PASSIFS COURANTS			
Provisions courantes			169
Dettes fournisseurs		36	49
Autres dettes courantes		15	4
Total des passifs courants		51	222
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		3 216	3 348

Etat consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre	
		2018	2017
Résultat net, part du Groupe		39	30
Résultat de l'ensemble consolidé		39	30
Dotations aux amortissements et provisions		38	43
Autres produits et charges calculés			
Amortissements, provisions et autres éléments non décaissables		38	43
Capacité d'autofinancement (CAF)		77	73
(Produit) / charge d'impôt (y compris différé)		15	18
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt		92	91
Impôts versés		(169)	
Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)		(44)	(60)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(A)	(121)	31
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(B)		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(C)		
Variation de la trésorerie nette	(A+B+C)	(121)	31
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	10	2 176	2 019
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	10	2 055	2 050
Dont :			
<i>Compte courant Casino Finance</i>		1 941	1 943
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		114	107

Etat de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros) Avant affectation du résultat	Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Réserves et résultats consolidés	Total Part du Groupe ⁽²⁾	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 01/01/2017	1 619	108	1 817	3 544		3 544
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						
Résultat net de la période			30	30		30
Total des produits et charges comptabilisés			30	30		30
Capitaux propres au 30/06/2017	1 619	108	1 847	3 574		3 574
Capitaux propres au 01/01/2018	1 619	108	1 399	3 126		3 126
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						
Résultat net de la période			39	39		39
Total des produits et charges comptabilisés			39	39		39
Capitaux propres au 30/06/2018	1 619	108	1 438	3 165		3 165

(1) Réserves liées au capital = primes d'émissions, prime d'apport, primes de fusions, réserves légales.

(2) Attribuable aux actionnaires d'Intexa.

Notes aux états financiers consolidés

Période de six mois close au 30 juin 2018

(données en milliers d'euros)

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE INTEXA

Intexa est une société anonyme de droit français, cotée sur Euronext Paris, compartiment C. Le siège social de la Société est situé 1, cours Antoine Guichard, 42008 Saint-Etienne.

La société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe Intexa ».

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2018 reflètent la situation comptable de la Société et de ses filiales.

En date du 20 juillet 2018, le Conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés résumés du groupe Intexa pour le semestre se terminant le 30 juin 2018.

Note 1 • Base de préparation des états financiers et méthodes comptables

1.1. Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du groupe Intexa sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2018.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr

1.2. Bases de préparation

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2017.

Les tableaux comportent des données arrondies individuellement. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous-totaux affichés.

1.3. Méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2017 à l'exception des changements comptables liés aux nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2018.

- IFRS 9 – Instruments financiers,
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients,
- IFRIC 22 – Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée,
- Amendements à IAS 40 – Transferts d'immeubles de placement,
- Amendements à IFRS 2 – Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions,
- Améliorations annuelles des normes IFRS – cycle 2014-2016.

Ces nouveaux textes n'ont pas d'incidence matérielle sur les états financiers consolidés annuels du Groupe ni sur les états financiers consolidés semestriels.

1.4. Recours à des estimations et au jugement

La préparation des états financiers consolidés requiert, de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations.

Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés, les principaux jugements effectués par la Direction concernent les valeurs recouvrables des impôts différés actifs (note 9).

Note 2 • Evénements significatifs

Aucun évènement significatif n'est intervenu sur le semestre.

Note 3 • Saisonnalité de l'activité

La production électrique varie selon l'ensoleillement des saisons (faible en automne/hiver et forte au printemps/été).

Note 4 • Information sectorielle

L'examen des états financiers ne nécessite pas de découpage de l'activité.

Note 5 • Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2018, le périmètre de consolidation est constitué des sociétés de droit français suivantes :

Dénomination	30 juin 2018			31 décembre 2017		
	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle
Intexa SA	IG	Société mère	Société mère	IG	Société mère	Société mère
Intex Participations EURL	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %
Intexa Patrimoine SNC	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %

IG : Intégration globale

Note 6 • Autres produits et charges opérationnels

Au 1^{er} semestre 2017, les autres charges opérationnelles correspondaient aux provisions pour risques divers et s'élevaient à (5) milliers d'euros en net.

Note 7 • Impôt

Rapprochement entre la charge d'impôt effective et la charge d'impôt théorique :

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Taux d'impôt théorique	34,43 %	34,43 %
Résultat net de l'ensemble consolidé	39	30
Produit / (Charge) d'impôt	(15)	(18)
Résultat avant impôt	54	48
Charge d'impôt théorique	(18)	(17)
Incidences théoriques des différences temporelles imposées à taux zéro		(1)
Produit / (Charge) d'impôt effectif	(18)	(18)
Taux d'impôt effectif	34,43 %	37,69 %

Note 8 • Immobilisations corporelles

Ce poste est constitué d'une centrale photovoltaïque, dont l'ensemble des éléments est amorti sur une durée de 20 ans.

Note 9 • Actifs d'impôts différés

Au 30 juin 2018, les impôts différés actifs comptabilisés portent sur une cession d'un actif incorporel essentiellement non amortissable réalisée par le passé entre deux sociétés du Groupe (Green Yellow Saint André de Cubzac et Intexa Patrimoine).

Note 10 • Trésorerie nette

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Compte courant Casino Finance	1 941	1 942
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114	234
Trésorerie brute	2 055	2 176
Concours bancaires courants		
Trésorerie nette	2 055	2 176

Note 11 • Capitaux propres / Eléments sur capital social

Au 30 juin 2018, le capital social est identique à celui du 31 décembre 2017 et s'élève à 1 619 200 euros.

Le capital social est composé de 1 012 000 actions ordinaires émises et entièrement libérées au 30 juin 2018. Les actions ordinaires ont une valeur nominale de 1,60 euro.

Note 12 • Passifs et actifs éventuels

Aucun fait survenu au cours du 1^{er} semestre n'est susceptible de générer un actif ou un passif éventuel.

Note 13 • Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

- les sociétés mères
- les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable sur l'entité
- les filiales
- les entreprises associées
- les co-entreprises
- les membres du Conseil d'administration et membres du Comité de direction

Les transactions avec les parties liées personnes physiques (administrateurs, mandataires sociaux et les membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

13.1. Convention de compte courant

La société bénéficie de la convention de compte courant et de gestion de trésorerie du groupe Casino. Il est rémunéré au taux d'EONIA majoré de 50 points de base s'il est créditeur.

Au 30 juin 2018, le compte courant débiteur s'élève à 1 941 milliers d'euros (contre un solde débiteur de 1 942 milliers d'euros au 31 décembre 2017) et les intérêts financiers enregistrés sur le semestre sont un produit qui s'élève à 5 milliers d'euros (contre un produit de 7 milliers d'euros sur le premier semestre 2017).

13.2. Transactions avec les parties liées

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018		31/12/2017	
	Transaction	Solde	Transaction	Solde
Créances	(7)	5	(4)	12
Dettes	23	26	(11)	2
Provisions	(169)		169	169
Charges sur le semestre	37		191	
Produits sur le semestre	5		12	

Note 14 • Evènements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas d'évènements postérieurs à la clôture.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Aux actionnaires de la société INTEXA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Intexa, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

— 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

— 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon, le 20 juillet 2018
Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES
Patrice CHOQUET

ERNST & YOUNG et Autres
Yvon SALAÜN

Attestation du responsable

du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Saint-Etienne, le 20 juillet 2018

Virginie AUBAGNAC,
Directeur général