



Huis Clos, une stratégie de diversification gagnante !

Chiffres provisoires 1er Semestre 2007

(en K€)	30/06/2007	30/06/2006	Variation
Chiffre d'Affaires	60 764	49 223	23,4%
Résultat Opérationnel Courant	691	226	x 3,1
Résultat Opérationnel	691	509	35,8%
Résultat Financier	(187)	(186)	(401)
Résultat Net avant Impôt	504	323	56,0%
Fonds Propres	2 627	1 544	70,1%
Dette Financière Nette	2 540	7271	(65%)
BFR (ressource)	(5 289)	(2 512)	x 2,1
Cash Flow	1 466	756	93,9%
Endettement Net sur Fonds Propres	1,0	4,7	(3,7)
Endettement Net sur Cash Flow	1,7	9,6	(7,9)

Le chiffre d'affaires semestriel est en ligne avec les prévisions. **Il a progressé de 23% avec un 2ème trimestre particulièrement dynamique (+40%).**

Le premier semestre a connu l'ouverture de 6 magasins complémentaires, le groupe compte désormais 126 agences commerciales en France.

La politique d'élargissement de la gamme produits aux énergies renouvelables (Pompe à chaleur, Chauffage réversible) est un succès. Ceux-ci entrent dans la composition du chiffre d'affaires semestriel à hauteur de 24% contre 4% au 1er semestre 2006.

Le résultat opérationnel courant a été multiplié par 3. Il supporte les frais liés au développement du réseau, pertes d'exploitation des ouvertures à leur démarrage, embauches et formations dans la force de vente. Il est également impacté par le développement de la gamme produits, notamment par la mise en place d'un service technique spécialisé « énergies renouvelables » qui permet d'obtenir une réactivité immédiate et un professionnalisme dans le métier du génie climatique.

Le résultat opérationnel progresse de 35%. Il est à noter que le 1er semestre 2006 a bénéficié de l'incidence positive de sortie de périmètre de la société Isosud, à hauteur de 284 K€. Corrigé de cette incidence, le résultat opérationnel est également multiplié par 3.

La charge financière reste stable, le résultat net avant impôt s'améliore finalement de 56% avant correction de l'incidence Isosud. Après celle-ci, la progression est de 465 K€ soit 12 fois la rentabilité du 1er semestre 2006.

La ressource de BFR progresse nettement. Multipliée par 2, elle a permis de réduire considérablement la dette financière nette qui se trouve divisée par 3. Revenue à hauteur des fonds propres, la dette financière nette est désormais inférieure à 2 années de cash flow.

Ces résultats, en phase avec les prévisions, confirment la bonne configuration du groupe pour concrétiser ses objectifs annuels d'environ 125 M€ de chiffre d'affaires et de 5 M€ de résultat opérationnel courant.