

## A.- Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2014

### I.- Bilan consolidé au 30 juin 2014

(en euros)

ACTIF	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Ecarts d'acquisitions	2.4 - 5	6 185 941	6 185 941
Immobilisations incorporelles	2.5.1	659 666	699 091
Immobilisations corporelles	2.5.2	12 969 900	11 493 214
Impôts différés actifs	2.5.3 - 6	1 442 618	1 545 457
Actifs financiers non courants	2.5.4	183 408	166 254
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>21 441 533</b>	<b>20 089 957</b>
Stocks et en-cours	2.7.1 - 7	4 111 059	3 687 288
Clients & comptes rattachés	2.7.2 - 8	45 535 848	47 752 294
Autres actifs courants		4 580 577	3 753 649
Actifs financiers courants (Obligations, actions)	2.7.3 - 9	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Dépôts à Terme, SICAV monétaire et Liquidités )	2.7.4 - 9	25 591 747	28 409 004
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>79 819 231</b>	<b>83 602 235</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>101 260 764</b>	<b>103 692 192</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Capital social	10	1 986 574	1 986 574
Primes liées au capital	10	877 667	877 667
Réserves consolidées		42 410 966	35 518 873
Résultat net de l'exercice		3 556 385	9 546 421
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>48 831 592</b>	<b>47 929 535</b>
Engagements sociaux	2.8 - 12	3 326 833	3 340 660
Dettes financières à long terme (plus d'un an)	2.9.1 - 11	5 090 738	5 084 390
Impôt différés passif	2.5.3 - 6	222 574	224 555
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>8 640 145</b>	<b>8 649 605</b>
Provision pour autres passifs non courants	2.9.2 - 13	948 944	1 046 286
Dettes financières à court terme ( moins d'un an)	2.9.1 - 11	1 242 398	1 596 403
Fournisseurs & comptes rattachés		12 576 022	12 418 493
Autres passifs courants		29 021 663	32 051 870
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>43 789 027</b>	<b>47 113 052</b>
<b>TOTAL DU PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>101 260 764</b>	<b>103 692 192</b>

## II.- Compte de résultat consolidé - Résultat Global

(en euros)	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	2.10.1	68 717 372	66 586 427	143 058 920
Production stockée		139 538	371 522	106 573
<b>PRODUCTION</b>		68 856 910	66 957 949	143 165 493
Autres produits de l'activité		4 388	4 043	30 334
Achats consommés		- 17 715 250	- 17 425 499	- 37 953 298
Charges de Personnel		- 34 617 222	- 32 390 777	- 67 138 413
Charges externes		- 9 653 822	- 9 462 383	- 19 206 272
Impôts et taxes		- 1 556 051	- 1 492 483	- 3 049 351
<b>EBITDA</b>		5 318 953	6 190 850	15 848 493
Dotations nettes aux amortissements		- 836 472	- 945 394	- 1 877 284
Dotations nettes aux provisions		1 369	- 67 453	- 123 696
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	2.10.2	4 483 850	5 178 003	13 847 513
Autres produits opérationnels	2.10.3 - 14	685 070	45 822	194 368
Autres charges opérationnelles	2.10.3 - 14	- 370 662	- 136 271	- 288 584
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		4 798 258	5 087 554	13 753 297
Produit de Trésorerie (a)		261 186	217 409	384 733
Coût de l'endettement financier brut (b)		- 119 101	- 149 610	- 282 844
<i>Coût de l'endettement financier net (c):(b)-(a)</i>		142 085	67 799	101 889
<i>Autres produits financiers (d)</i>		37 323	26 880	59 323
<i>Autres charges financières (e)</i>		- 17 170	- 19 334	- 151 886
<b>RESULTAT FINANCIER (c) + (d) + (e)</b>	15	162 238	75 345	9 326
Charge d'impôt		- 1 404 110	- 1 459 413	- 4 216 202
<b>RESULTAT NET</b>		3 556 386	3 703 486	9 546 421
<b>RESULTAT/ ACTION (€)</b>	2.10.4 - 16	1,81	1,88	4,85
<b>RESULTAT DILUE/ACTION (€)</b>	2.10.4 - 16	1,81	1,88	4,85

<b>Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<b>RESULTAT NET</b>	3 556 386	3 703 486	9 546 421
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	148 110	- 1 343	- 195 759
Impot sur gains (pertes) actuariels	- 49 370	448	65 253
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	3 655 126	3 702 591	9 415 915

### III.- Tableau de variation des capitaux propres.

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2012	1 986 574	32 053 575	-572 227	7 944 186	41 412 108
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-287 760			-287 760
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		4 711			4 711
Ajustement s/ Compte N-1		1 690			1 690
Résultat de l'exercice précédent		7 944 186		-7 944 186	0
Dividendes		-2 755 155			-2 755 155
Résultat de l'exercice				3 703 486	3 703 486
Plan d'actions gratuites			48 375		48 375
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-897 (1)		-897
Soldes au 30 juin 2013	1 986 574	36 961 247	-524 749	3 703 486	42 126 557

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2012	1 986 574	32 053 575	-572 227	7 944 186	41 412 108
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-251 944			-251 944
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		10 300			10 300
Ajustement s/ Compte N-1		1 561			1 561
Résultat de l'exercice précédent		7 944 186		-7 944 186	0
Dividendes		-2 755 155			-2 755 155
Résultat de l'exercice				9 546 421	9 546 421
Plan d'actions gratuites			96 751		96 751
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-130 507 (1)		-130 507
Soldes au 31 décembre 2013	1 986 574	37 002 523	-605 983	9 546 421	47 929 535
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-47 956			-47 956
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		3 409			3 409
Ajustement s/ Compte N-1		-1 076			-1 076
Résultat de l'exercice précédent		9 546 421		-9 546 421	0
Dividendes		-2 755 820			-2 755 820
Résultat de l'exercice				3 556 385	3 556 385
Plan d'actions gratuites			48 375		48 375
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			98 740 (1)		98 740
Soldes au 30 juin 2014	1 986 574	43 747 501	-458 868	3 556 385	48 831 592

(1) :

En euros	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	148 110	-195 760	-1 346
Impot sur gains (pertes) actuariels	-49 370	65 253	449
<b>Profit net comptabilisé directement en capitaux propres</b>	<b>98 740</b>	<b>-130 507</b>	<b>-897</b>

#### IV.- Tableau des flux de trésorerie.

	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
<b>Résultat avant IS</b>	<b>4 960 496</b>	<b>13 762 623</b>	<b>5 162 899</b>
1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions	900 558	1 900 306	830 989
Charges d'impôts	-1 404 110	-4 216 202	-1 459 413
Quote part subventions virées au résultat	-8 861	-17 722	
Constat charge actions gratuites non décaissée issue des IFRS	72 562	145 602	72 562
- Plus / + Moins-values de cession (2)	120 408	14 293	-1 147
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>4 641 053</b>	<b>11 588 900</b>	<b>4 605 890</b>
Variation des stocks et en-cours	-423 771	-377 941	-819 948
Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation	1 389 521	-7 202 606	-5 103 796
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-2 666 257	5 291 053	3 227 161
Variation des dettes hors exploitation	-184 439	134 703	594 090
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 884 946	-2 154 791	-2 102 493
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>2 756 107</b>	<b>9 434 109</b>	<b>2 503 397</b>
2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-2 673 565	-1 593 567	-893 409
Cession d'immobilisations (2)	250 000	18 700	6 521
Incidence variation de périmètre			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 423 565</b>	<b>-1 574 867</b>	<b>-886 888</b>
3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Dividendes versés	-2 755 820	-2 755 155	-2 755 155
Augmentation de capital en numéraire			
Réduction de capital en numéraire			
Achat / vente sur contrat de liquidités	-47 956	-251 944	-287 760
Souscription d'emprunts	560 000	81 548	14 020
Remboursement d'emprunts	-906 023	-1 814 244	-905 795
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-3 149 799</b>	<b>-4 739 795</b>	<b>-3 934 690</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>-2 817 257</b>	<b>3 119 447</b>	<b>-2 318 181</b>
<b>Trésorerie d'ouverture (1)</b>	<b>28 409 004</b>	<b>25 289 557</b>	<b>25 289 557</b>
<b>Trésorerie de clôture (1)</b>	<b>25 591 147</b>	<b>28 409 004</b>	<b>22 971 376</b>

(1) Non compris les titres détenus en auto-détention pour

620 166

572 210

608 025

## **V.- Notes aux états financiers consolidés**

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés résumés du 30 juin 2014, arrêtés par le Directoire du 22 septembre 2014.

### **Présentation de l'entreprise**

Gérard Perrier Industrie, société mère du groupe, est une société de droit français constituée en 1988, dont le siège social est situé 119 route d'Heyrieux à Saint Priest.

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en euros, sauf indication contraire.

### **Note 1.-Faits particuliers de l'exercice**

- Sur le semestre, acquisition de bâtiment à Tavaux (740 K€), afin d'y implanter durablement l'agence de Tavaux.
- Sur le semestre, début de la construction de l'agence de Bourg en Bresse (1.345 K€ engagés sur le semestre). Le déménagement de l'agence de Bourg dans ses nouveaux locaux pourrait être effectif en fin d'année (début d'année prochaine au plus tard).
- Vente de notre bâtiment d'Albertville, l'activité d'Albertville ayant été transférée sur Annecy.

### **Note 2.- Méthodes d'évaluation et principes de consolidation.**

#### ***2.1- Nouvelles normes et interprétations IFRS***

Les états financiers semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014 du groupe Gérard Perrier Industrie ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34, relative à l'information intermédiaire,
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2014 et qui sont disponibles sur le site internet : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

En application de la norme IAS 34, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits résumés.

*2.1.1- Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2014.*

Les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2014 sont les suivantes :

- Norme IFRS 10 sur les états financiers consolidés
- Norme IFRS 11 sur les partenariats
- Norme IFRS 12 relative aux informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités
- Norme IAS 27 modifiée relative aux états financiers individuels
- Norme IAS 28 modifiée relative aux participations dans des entreprises associées et des coentreprises
- Amendement d'IAS 32 relatif à la présentation des compensations d'actifs financiers et des passifs financiers
- Amendements relatifs aux dispositions transitoires des normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12
- Amendement des normes IFRS 10 et 12 relatif aux entreprises d'investissement
- Amendement de la norme IAS 36 sur les informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- Amendements de la norme IAS 39 relatif à la comptabilisation et l'évaluation de la novation de dérivés et le maintien de la comptabilité de couverture

*2.1.2- Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et dont l'application n'est pas obligatoire.*

- Interprétation IFRIC 21 sur les droits et taxes (adoptée 13/06/2014 ; application obligatoire au 01/01/2015)

Les impacts de l'application de ces normes sont en cours d'analyse par le Groupe.

**2.2- Estimations et hypothèses de la Direction**

La préparation des états financiers consolidés amène la Direction à recourir à des hypothèses et à des estimations dans la mise en œuvre des principes comptables pour valoriser des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges pour la période présentée. Les montants réels pourront être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la Direction portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite, les provisions et les montants comptabilisés au titre des chantiers en cours à la clôture (estimations à fin d'affaires).

### **2.3- Méthode de consolidation**

Les sociétés dans lesquelles Gérard Perrier Industrie détient directement ou indirectement le contrôle de manière exclusive sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe ne détient pas d'influence notable et n'exerce pas de contrôle, et dont la contribution aux capitaux propres et au résultat d'ensemble n'est pas significative, ne sont pas consolidées.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est mentionnée en note 3.

Les transactions entre les sociétés du Groupe (achats, ventes, dividendes, créances, dettes, provisions,...) sont éliminées.

### **2.4- Goodwill**

Les goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition (y compris les frais d'acquisition) des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs nets identifiables à la date des prises de participation. Ces goodwill constituent donc les écarts résiduels après affectation des éléments d'actif et de passif, évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Ces écarts sont calculés selon la méthode de l'acquisition conformément à la norme IFRS 3R sur les regroupements d'entreprises. La juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale.

Les goodwill sont calculés individuellement mais affectés à l'Unité Génératrice de Trésorerie correspondante, en fonction des synergies attendues par le Groupe.

Les métiers (Installations / Maintenance, Fabrication, Energie) ont été retenus comme Unité Génératrice de Trésorerie.

Les goodwill des sociétés acquises au cours de l'exercice pourront faire l'objet d'ajustements durant une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition, si des informations complémentaires permettent d'obtenir une estimation plus précise des justes valeurs des actifs et passifs acquis.

Le goodwill comptabilisé correspond ainsi à l'écart entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des actifs et passifs. Conformément à la norme IAS 36, les goodwill sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles pertes de valeur, comme décrit en note 2.6. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel.

### **2.5- Actifs non courants**

#### **2.5.1- Immobilisations incorporelles**

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme un actif non monétaire identifiable et sans substance physique. Il peut être séparable ou issu d'un droit contractuel et légal. Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie non définie ne sont pas amortissables mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture conformément à la norme IAS 36.

Les immobilisations incorporelles comptabilisées au sein du Groupe sont ainsi valorisées au coût d'acquisition, il s'agit pour l'essentiel de :

- logiciels informatiques amortis linéairement sur leur durée d'utilisation prévue, soit 3 à 5 ans,
- clientèle acquise.



### 2.5.2- Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les constructions, sont enregistrées en suivant l'approche par composants selon le plan suivant :

- Infrastructure, menuiseries extérieures : durée d'amortissement fixée à 25 ans,
- Agencements, équipements intérieurs : durée d'amortissement fixée à 15 ans.

Aucun autre retraitement n'est effectué dans la mesure où les modalités et durées d'amortissement retenues par les sociétés sont homogènes entre elles.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses différents composants s'ils ont des durées d'utilité différentes, soit :

Constructions .....	: 15 à 25 ans
Installations techniques, matériel et outillage ...	: 5 à 7 ans
Agencements et installations .....	: 10 ans
Matériel de transport .....	: 4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique .....	: 3 à 5 ans
Mobilier .....	: 8 à 10 ans

### 2.5.3- Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable.

Les différences sont temporaires lorsqu'elles doivent s'inverser dans un avenir prévisible. Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement.

La position nette retenue au bilan est le résultat de la compensation entre créances et dettes d'impôts différés par entité fiscale suivant les conditions prévues par la norme IAS 12. Les impôts différés au bilan ne sont pas actualisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôt différés peuvent être enregistrés par contrepartie en compte de résultat ou en capitaux propres en fonction de la comptabilisation des éléments auxquels ils se rapportent.

#### 2.5.4 – Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les titres immobilisés, les prêts, les dépôts et cautionnements versés au titre des contrats de location simple. Ces montants ne sont pas significatifs. Ils figurent au bilan pour leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations estimées, déterminées en fonction de la valeur d'utilité.

#### **2.6- Suivi de la valeur des actifs immobilisés (y compris Goodwill)**

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, dont la durée de vie est déterminée, est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture annuelle ou plus fréquemment si des événements internes ou externes le justifient.

Les goodwill, dont la durée de vie n'est pas déterminée, font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an, lors de la clôture annuelle. Les tests sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Les tests de perte de valeur sont réalisés en comparant la valeur nette comptable des actifs de l'UGT à leur valeur recouvrable déterminée essentiellement à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale.

La méthode des cash-flow futurs actualisés, retenue pour les tests sur goodwill, repose sur les principes suivants :

- Les cash-flow sont issus de budgets et prévisions à moyen terme (5 ans) élaborés par la direction du Groupe.
- Les free cash-flow ne tiennent pas compte des éventuels éléments financiers.
- Le taux d'actualisation est déterminé en incluant des hypothèses de taux d'intérêt et de risque répondant à la définition du WACC qui s'élève à 9 % pour 2013 (taux fourni par notre animateur de marché).
- Un taux d'actualisation unique a été utilisé pour toutes les UGT.
- La valeur terminale est calculée par capitalisation du flux de la cinquième année au taux de 9 % (WACC) puis par actualisation sur la base de ce même taux.
- La progression du chiffre d'affaires retenue est en accord avec l'organisation et les investissements actuels. Elle ne tient donc compte que des investissements de renouvellement et non de ceux de croissance.

Le WACC, fourni par notre animateur de marché, est composé d'un taux d'intérêt sans risque basé sur les O.A.T (2,3%) ainsi que de primes de risque.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée en compte de résultat pour la différence. Cette dépréciation est imputée en priorité à la dépréciation du goodwill existant. Les pertes de valeur relatives aux goodwill sont irréversibles. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles amortissables donnent lieu à modification prospective du plan d'amortissement ; elles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisés).

## **2.7- Actifs courants**

### **2.7.1 – Stocks**

Conformément à la norme IAS 2 « stocks », les stocks sont évalués au plus faible des deux valeurs suivantes : coût ou valeur nette de réalisation.

Stocks de matières premières : le coût d'achat des stocks est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré.

Stocks de produits intermédiaires : le coût des produits intermédiaires englobe le coût des matières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production.

En cours de production : les en cours de production englobent le coût des matières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque d'obsolescence est identifié.

### **2.7.2 – Clients et comptes rattachés**

Ce poste comprend les créances clients et les factures à établir.

Les créances clients sont comptabilisées pour leur montant initial sous déduction des provisions pour dépréciation des montants non recouvrables.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque de non recouvrement est identifié.

Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles. La majeure partie des créances clients bénéficie de la couverture assurance insolvabilité.

Les factures à établir correspondent aux travaux réalisés qui n'ont pas encore fait l'objet d'une facturation au client.

### **2.7.3 – Actifs financiers courants**

Il s'agit des obligations à taux fixes (actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance), du portefeuille de placements (actifs financiers évalués à la juste valeur constatée en résultat) et du portefeuille de placements structurés à capital garanti (actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance).

Selon IAS 39, un actif financier évalué à la juste valeur est un actif détenu à des fins de transactions.

Selon IAS 39, un actif financier détenu jusqu'à l'échéance est un actif financier non dérivé à paiements fixes ou déterminables et à échéance fixée que la société a la volonté de conserver jusqu'à l'échéance.

#### 2.7.4 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7, ce poste comprend les liquidités en comptes courants bancaires, les valeurs mobilières de placement (parts d'OPCVM de trésorerie, OPCVM équilibré) et les titres de créances négociables, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

Ces derniers sont valorisés à leur juste valeur, à savoir la valeur liquidative à la date de clôture.

#### **2.8 Passifs non courants : Indemnités de départ à la retraite (IDR)**

Les engagements du Groupe en matière d'indemnités de départ à la retraite relèvent du régime à prestations définies et font l'objet d'une comptabilisation en provision dans les comptes consolidés. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées qui tient compte des hypothèses actuarielles suivantes :

- Age de départ en retraite : 67 ans, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié
- Droits à l'indemnité de départ à la retraite : en fonction des conventions collectives applicables au sein du Groupe,
- Taux de rotation des effectifs : Turn Over Moyen (issu de statistiques par âge),
- Coefficient de survie : table INSEE 2013,
- Coefficient d'actualisation : 3.30 % contre 3.33 % en 2013
- Coefficient de revalorisation des salaires : 2.50 % identique à celui de 2013
- Taux de charges sociales : 45 % identique à celui de 2013.

La société ayant opté à compter de 2007 pour l'amendement à l'IAS 19 publié en décembre 2004, les variations de provision relatives aux écarts actuariels sont comptabilisées directement en capitaux propres.

#### **2.9 Passifs courants et non courants**

##### 2.9.1 – Passifs financiers (courants et non courants)

Conformément à la norme IAS 39, les passifs financiers non courants comprennent la fraction à plus d'un an :

- des emprunts
- des autres passifs.

Les passifs financiers courants comprennent :

- la part à moins d'un an des emprunts ;
- les découverts bancaires ;
- les passifs courants (les dettes fournisseurs ayant un caractère à court terme, leur valeur comptable coïncide avec leur valeur de marché) ;

- la part à moins d'un an des autres passifs.

## 2.9.2 – Provisions et passifs éventuels (courants et non courants)

Conformément à la norme IAS 37 “Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels”, une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci et lorsqu'une estimation fiable du montant peut être faite.

Ces provisions couvrent essentiellement les litiges, les contentieux et la provision pour garantie accordée aux clients. Les litiges et contentieux concernent les litiges clients, les litiges avec le personnel (prud'hommes), les litiges avec les administrations (fiscale, Urssaf). Pour les litiges clients et prud'homaux, le montant du risque provisionné est évalué en fonction de la demande de la partie adverse.

Pour les litiges avec les administrations, les redressements sont pris en charge dans l'exercice lorsqu'ils sont acceptés, ou font l'objet d'une provision lorsqu'ils sont contestés.

## 2.10 *Compte de résultat*

### 2.10.1 – Reconnaissance des produits

Les produits de l'activité sont enregistrés conformément à l'IAS 18.

Les produits des activités ordinaires se décomposent en deux sous-ensembles : le chiffre d'affaires et les autres produits des activités ordinaires (production immobilisée et autres produits d'activité généralement non significatifs).

Le chiffre d'affaires représente le montant cumulé des ventes de biens et des prestations de services.

Le fait générateur du chiffre d'affaires en application de l'IAS 18 est le suivant :

- Ventes de biens : le produit est comptabilisé lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété du bien sont transférés à l'acheteur, soit dans la quasi-totalité des cas à la livraison.
- Prestations de services : le produit est comptabilisé en fonction du degré d'avancement des chantiers ou des prestations, c'est-à-dire en fonction du degré d'avancement de la transaction évalué sur la base des services fournis, rapporté au total des services à fournir.

Dans le cas où des factures sont émises par anticipation au-delà de l'évaluation des travaux effectués, le groupe enregistre des produits constatés d'avance au passif du bilan avec pour contrepartie au compte de résultat, une diminution du chiffre d'affaires.

Les travaux facturés d'avance sur des affaires n'ayant pas encore de coût de production sont classés au passif du bilan en avances et acomptes reçus.

### 2.10.2 – Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- des autres produits et charges opérationnels non courants ;
- du coût de l'endettement financier net ;
- des autres produits et charges financiers ;
- des impôts sur les bénéfices.

Par ailleurs, la direction du groupe considère qu'il n'y a pas lieu d'appliquer à la CVAE et à la CFE un traitement comptable différent de celui de la taxe professionnelle. Ces deux nouvelles contributions sont donc classées en charges opérationnelles sans changement au traitement comptable retenu pour la taxe professionnelle.

### 2.10.3 –Autres produits et charges opérationnels non courants

Les autres charges et produits opérationnels non courants correspondent à des produits et charges inhabituels, peu fréquents et de montant significatif, que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante, tels que :

- les résultats de cession d'actifs corporels et incorporels
- les coûts nets liés à des restructurations significatives.

### 2.10.4 – Résultat par action

Conformément à la norme IAS 33, le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, majoré de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives. Hors incidence éventuelle de l'attribution d'actions gratuites, aucun instrument dilutif n'est à ce jour en vigueur.

## ***2.11 Secteurs opérationnels***

Conformément à la norme IFRS 8, l'information sur les secteurs opérationnels présentée dans la note 4 de l'annexe est établie sur la base des systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du groupe.

En conséquence, un secteur opérationnel est une composante distincte du groupe qui est engagée dans la fourniture de produits ou services distincts et qui est exposée à des risques et une rentabilité différents des risques de la rentabilité des autres secteurs opérationnels.

Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel en termes de reporting interne, selon des indicateurs de performance communs à l'ensemble des secteurs.

Les données de gestion utilisées pour évaluer la performance d'un secteur sont établies conformément aux principes IFRS appliqués par le groupe pour ses états financiers consolidés.

Les transactions inter-secteurs sont peu significatives, et les prix de transfert entre les secteurs sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

L'information sur les secteurs opérationnels est organisée par pôle d'activité. Outre la holding Gérard Perrier Industrie, le groupe est géré en trois pôles principaux :

- Le pôle installation / maintenance qui regroupe les activités d'installation et de maintenance d'équipements électriques,
- Le pôle fabrication qui regroupe les activités de conception et de fabrication d'équipements électriques destinés à l'automatisation de machines et de process de fabrication continue.
- Le pôle énergie qui regroupe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire.

**Note 3.- Liste des sociétés consolidées.**

Sociétés	Siren	Nationalité	Capital détenu 2014 %	Capital détenu 2013 %
SAS Soteb	546 720 079	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro	337 505 259	Française	100,00	100,00
SAS Geral	547 020 040	Française	100,00	100,00
SCI Rothonne	318 502 341	Française	100,00	100,00
SAS Ardatem	339 809 527	Française	100,00	100,00
SAS Seirel	333 336 485	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro Suisse	CH-660-0336010-6	Suisse	100,00	100,00
SAS SERA	490 224 045	Française	100,00	100,00

Les sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Les pourcentages de contrôle et d'intérêts des sociétés sont de 100 %.

## Note 4.- Secteurs opérationnels

L'information sur les secteurs opérationnels, communiquée ci-après, est construite sur la base des mêmes principes que ceux appliqués en 2013, car le groupe considère que cette approche est conforme à l'application de la norme IFRS 8.

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2014 :

30/06/2014	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
<b>Compte Résultat</b>						
Chiffre d'affaires	25 636 778	24 105 684	19 971 375	2 914 020		<b>72 627 857</b>
<i>dont exportations</i>	109 518	7 279 104	0	0		<b>7 388 622</b>
Dont Intra-groupe	-236 750	-759 715	0	-2 914 020		<b>-3 910 485</b>
Chiffre d'affaires net	25 400 028	23 345 969	19 971 375	0		<b>68 717 372</b>
Dotations amortissements	153 257	490 660	152 706	39 849		<b>836 472</b>
Résultat opérationnel	1 652 310	949 590	1 306 698	1 152 233	-262 573	<b>4 798 258</b>
<b>Bilan</b>						
Valeur globale des actifs	34 644 550	45 124 919	23 534 091	11 962 940	-14 005 736	<b>101 260 764</b>
<i>dont immobilisations</i>	8 872 000	14 533 478	2 510 858	2 455 181	-14 558 543	<b>13 812 974</b>
<i>dont clients</i>	14 792 753	16 727 541	14 840 744	1 189 044	-2 014 234	<b>45 535 848</b>
Valeur globale des passifs	-34 644 550	-45 124 919	-23 534 091	-11 962 940	14 005 736	<b>-101 260 764</b>
<i>dont fournisseurs</i>	-5 110 936	-6 982 281	-1 677 152	-474 320	1 668 667	<b>-12 576 022</b>
<b>Investissements Financiers</b>	0	0	0	0		<b>0</b>
<b>Investissements Autres</b>	1 977 565	499 146	101 974	94 880		<b>2 673 565</b>

Le tableau ci-après présente les données au 31 décembre 2013 :

31/12/2013	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
<b>Compte Résultat</b>						
Chiffre d'affaires	52 901 694	54 312 209	38 213 279	8 052 053		<b>153 479 235</b>
<i>dont exportations</i>	328 605	15 458 811	89 658	0		<b>15 877 074</b>
Dont Intra-groupe	-588 552	-1 779 710	0	-8 052 053		<b>-10 420 315</b>
Chiffre d'affaires net	52 313 142	52 532 499	38 213 279	0		<b>143 058 920</b>
Dotations amortissements	311 774	1 194 318	299 828	71 364		<b>1 877 284</b>
Résultat opérationnel	4 014 063	3 345 536	3 420 381	4 080 549	-955 316	<b>13 905 213</b>
<b>Bilan</b>						
Valeur globale des actifs	35 640 988	45 835 747	24 450 221	12 721 855	-14 956 619	<b>103 692 192</b>
<i>dont immobilisations</i>	7 410 015	14 516 348	2 565 487	2 400 149	-14 533 440	<b>12 358 559</b>
<i>dont clients</i>	16 916 135	16 882 072	15 594 022	2 173 870	-3 813 805	<b>47 752 294</b>
Valeur globale des passifs	-35 640 988	-45 835 747	-24 450 221	-12 721 855	14 956 619	<b>-103 692 192</b>
<i>dont fournisseurs</i>	-5 032 155	-6 945 855	-2 498 347	-931 449	2 989 313	<b>-12 418 493</b>
<b>Investissements Financiers</b>	0	0	0	0		<b>0</b>
<b>Investissements Autres</b>	643 836	583 147	244 958	121 626		<b>1 593 567</b>



Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2013 :

30/06/2013	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
<b>Compte Résultat</b>						
Chiffre d'affaires	25 023 777	24 806 229	17 610 149	3 414 440		<b>70 854 595</b>
<i>dont exportations</i>	113 963	7 493 874	75 663	0		<b>7 683 500</b>
Dont Intra-groupe	-171 321	-682 407	0	-3 414 440		<b>-4 268 168</b>
Chiffre d'affaires net	24 852 456	24 123 822	17 610 149	0		<b>66 586 427</b>
Dotations amortissements	152 246	614 954	144 038	34 175		<b>945 413</b>
Résultat opérationnel	1 471 217	1 323 382	1 074 331	1 541 372	-322 748	<b>5 087 554</b>
<b>Bilan</b>						
Valeur globale des actifs	32 492 072	45 555 822	20 452 863	10 177 244	-11 806 160	<b>96 871 841</b>
<i>dont immobilisations</i>	7 319 452	14 776 118	2 607 027	2 386 746	-14 500 757	<b>12 588 586</b>
<i>dont clients</i>	16 126 455	16 328 564	12 585 296	1 552 738	-1 430 674	<b>45 162 379</b>
Valeur globale des passifs	-32 492 072	-45 555 822	-20 452 863	-10 177 244	11 806 160	<b>-96 871 841</b>
<i>dont fournisseurs</i>	-5 414 031	-8 549 550	-1 836 139	-561 455	951 386	<b>-15 409 789</b>
<b>Investissements Financiers</b>	0	0	0	0		<b>0</b>
<b>Investissements Autres</b>	400 572	315 052	129 067	48 718		<b>893 409</b>

#### Note 5.- Goodwill.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2013	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/2014
Ecart d'acquisitions	6 185 941	0		6 185 941
<b>Total</b>	<b>6 185 941</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 185 941</b>

Le coût d'acquisition des titres des pôles installation/maintenance, fabrication et énergie (UGT) fait apparaître, par rapport à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de ces sociétés au jour de l'acquisition, un excédent de 6.185.941 € qui se décompose comme suit :

- Pôle installation / maintenance : 1 392 516
  - Pôle Fabrication : 2 085 492
  - Pôle Energie : 2 694 812
  - Autres : 13 121
- 6 185 941

Le goodwill propre à l'acquisition SERA s'élève à 1.941.995 €. Ce dernier a été déterminé comme en l'absence de garantie d'actif et de passif.

Au cours du semestre écoulé, aucun indice de perte de valeur, susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2013, n'a été identifié concernant les immobilisations à durée de vie déterminée et indéterminée (goodwill). La variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point serait sans incidence sur les conclusions du test de dépréciation. Seules des hypothèses non raisonnables pourraient remettre en cause les résultats des tests.

## Note 6.- Impôts différés.

Les impôts différés sont comptabilisés conformément à l'IAS 12.

	31 décembre 2013	Variation de l'exercice		30 juin 2014
		Résultat	Capitaux propres	
Impôts différés actifs	1 545 457	- 56 071	- 46 768	1 442 618
Impôts différés passifs	- 224 555	4 572	- 2 591	- 222 574
<b>Impôts différés nets</b>	<b>1 320 878</b>	<b>- 51 499</b>	<b>- 49 359</b>	<b>1 220 044</b>

Les impôts différés actifs proviennent principalement des indemnités de fin de carrière ainsi que des différences temporaires.

Les impôts différés passifs proviennent principalement de la réévaluation du bâtiment de Seirel.

## Note 7.- Stocks.

Les stocks sont constitués des éléments suivants.

(en euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Stocks matières	3 150 509	2 866 276
Produits intermédiaires	525 670	318 180
En cours de production	434 880	502 832
<b>Total</b>	<b>4 111 059</b>	<b>3 687 288</b>

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractères non significatifs, nous avons été amenés à procéder, au 31 décembre 2013, à une dépréciation directe complémentaire de 18.263 euros sur les matières. Cette dernière s'explique par les incertitudes qui demeurent pour l'année 2014 sur le niveau de commandes de quelques clients de notre UGT fabrication.

Par ailleurs nous avons maintenu la provision de 83.457 euros sur les encours de production en raison de la persistance d'un litige que nous avons avec un de nos clients.

Ces dernières ont été maintenues au 30 juin 2014.

## Note 8.- Clients et comptes rattachés.

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit.

(en euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Créances commerciales	32 221 135	40 741 782
Provision pour dépréciation	-610 743	-619 539
Factures à établir	13 925 456	7 630 051
<b>Total</b>	<b>45 535 848</b>	<b>47 752 294</b>

L'évolution de la provision pour dépréciation client provient du passage en client douteux d'un de nos principaux clients historiques en raison des difficultés importantes rencontrées par ce dernier.

	Net au 30/06/2014	Total créances non échues	Total créances échues	Entre 0 et 30 jours	Entre 31 et 90 jours	Entre 91 et 180 jours	Entre 181 et 360 jours	Plus de 360 jours
<b>Clients et cptes rattachés</b>	<b>32 221 135</b>	<b>26 488 527</b>	<b>5 732 608</b>	4 083 389	706 356	565 644	403 628	-26 409

Dans la mesure où la quasi-totalité de nos clients fait l'objet d'une couverture d'assurance crédit et au vu de l'historique en notre possession, il n'existe aucun risque significatif non identifié de non-paiement sur les créances non dépréciées.

Par ailleurs, compte tenu de la nature de l'activité et du mode de règlement des clients, le risque de change est non significatif.

### Note 9.- Actifs financiers courants, trésorerie et équivalent de trésorerie

	30 juin 2014			31 décembre 2013
	brut	provision	net	
Obligation à taux fixe			-	-
Portefeuille de placements			-	-
Portefeuille de placements structurés à capital garanti			-	-
<b>Total actifs financiers courants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Banques et Liquidités Non rémunérées	6 697 871		6 697 871	8 372 375
Banques et Liquidités Rémunérées	1 566 737		1 566 737	4 750 865
Dépôt à Terme, SICAV de trésorerie et assimilées (monétaire régulier, CDN)	17 327 139		17 327 139	15 285 764
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>25 591 747</b>	<b>-</b>	<b>25 591 747</b>	<b>28 409 004</b>
<b>Total liquidités et placements</b>	<b>25 591 747</b>	<b>-</b>	<b>25 591 747</b>	<b>28 409 004</b>

La décomposition des titres composant les liquidités et les placements est la suivante :

Décomposition	30 juin 2014	31 décembre 2013
Liquidités	26,17%	29,48%
Liquidités Rémunérées	6,12%	16,72%
OPCVM de trésorerie et placement à capital garanti	67,71%	53,80%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eu égard à la nature et aux montants de sa trésorerie et de ses emprunts, le groupe estime ne pas présenter de risques de liquidité. La gestion prudente de ce risque implique de conserver un niveau suffisant de liquidités et d'être à même de dénouer rapidement les placements de trésorerie.

## Note 10.- Capitaux propres.

### 10.1- Composition du capital social.

Le capital social de Gérard Perrier Industrie SA au 30 juin 2014 est de 1 986 574 euros. Il est constitué de 1 986 574 actions de 1 euro de nominal, ayant toutes les mêmes droits. Toutefois, les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans entre les mains d'un même actionnaire confèrent un droit de vote double.

Mouvements de l'exercice	Nombre d'actions	Montants en euros	
		Capital	Prime d'émission
30 juin 2013	1 986 574	1 986 574	877 667
31 décembre 2013	1 986 574	1 986 574	877 667
30 juin 2014	1 986 574	1 986 574	877 667

Les principaux actionnaires sont :

- SFGP (Société Financière Gérard Perrier) : 61,02 %
- Auto-détention (contrat de liquidité).....: 0,94 %
- Public.....: 38,04 %

### 10.2- Options de souscription ou d'achat d'actions et actions gratuites

#### 10.2.1 – Options d'achats ou de souscription

Au 30 juin 2014, il n'existe aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.

#### 10.2.2 – Actions Gratuites

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 juin 2012, le Directoire a été autorisé à procéder à l'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre au profit du personnel salarié de la société ou des sociétés liées à l'exclusion des membres du directoire. Ces plans prévoient que les actions gratuites ne seront attribuées définitivement qu'à l'issue d'une période de quatre ans. En outre, l'acquisition définitive des actions gratuites est subordonnée à l'atteinte d'objectifs basés sur le chiffre d'affaires et / ou le résultat net à l'issue de la période d'acquisition

La situation relative au plan d'actions gratuites est synthétisée dans le tableau ci-dessous :

Type	Dates			Nombres d'actions			Solde	Juste Valeur de l'action à la date d'attribution
	d'attribution	d'acquisition définitive	de disponibilité	Attribuées	Acquises	Annulées		
Actions Gratuites	07/06/2012	07/06/2016	07/06/2016	25 000	0	0	25 000	23,22

La juste valeur du plan d'actions gratuites a été calculée en intégrant l'effet de la période d'acquisition des droits. Pour calculer cette décote, le Groupe a utilisé une méthode d'évaluation basée sur une stratégie par laquelle les attributaires n'ayant pas la jouissance des actions durant 4 ans, ils perdent le bénéfice du dividende associé.

Les principales hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des actions de performance sont les suivantes :

	Plan 2012
Prix de l'action à la date d'attribution en €	28,82
Dividendes annuels (base dividendes 2011 : 1,40 € x 4) en €	5,6
Cours retenu	23,22
<b>Valorisation initiale en €</b>	<b>580 500</b>
<b>Charge du semestre en €</b>	<b>72 562</b>

Au 30 juin 2014, la société détenait 17 959 actions propres affectées au plan d'attribution d'actions gratuites

#### Note 11.- Dettes financières.

Les dettes financières sont présentées dans le tableau qui suit.

	Dettes financières à long terme		Dettes financières
	1 à 5 ans	à + 5 ans	à moins d'1 an
Emprunts établissements financiers	3 791 895	1 298 843	1 225 057
<i>Dont à taux fixe</i>	3 791 895	1 298 843	1 225 057
<i>Dont à taux variable</i>	-	-	-
Emprunts divers			17 341
<b>Total</b>	<b>3 791 895</b>	<b>1 298 843</b>	<b>1 242 398</b>

En l'absence d'emprunts à taux variables, le risque de taux est jugé non significatif par le groupe. Par ailleurs, il n'existe aucun covenant sur les emprunts.

## Note 12.- Engagements Sociaux.

(en euros)	Montant au 31/12/2013	Dotation de l'exercice	Ecart Actuariel	Reprise	Montant au 30/06/2014
Indemnités de départ à la retraite	3 340 660	154 754	-148 110	-20 471	3 326 833
<b>total</b>	<b>3 340 660</b>	<b>154 754</b>	<b>-148 110</b>	<b>-20 471</b>	<b>3 326 833</b>

La provision pour indemnité de départ à la retraite (IDR) des salariés couvre les droits acquis et les droits non définitivement acquis concernant les salariés en activité. Le groupe n'a aucun engagement envers d'anciens salariés, les droits acquis étant définitivement payés lors du départ à la retraite.

Par ailleurs, il n'existe pas au sein du groupe de régime d'avantages au personnel à cotisations définies.

## Note 13.- Provisions pour autres passifs non courants.

(en euros)	Montant au 31/12/2013	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Montant au 30/06/2014
			Pour utilisation	Pour non utilisation	
Provisions pour garantie :					
- Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques	105 000				105 000
- Produit électronique de serie	41 329			-2 574	38 755
Contrôles fiscaux en cours	77 588		-77 588		0
Litiges clients	7 940				7 940
Litiges personnel	433 899	10 000			443 899
Provision pour Impôts	380 529		-27 180		353 349
<b>total</b>	<b>1 046 286</b>	<b>10 000</b>	<b>-104 768</b>	<b>-2 574</b>	<b>948 944</b>

#### Note 14.- Autres produits et charges opérationnels.

Ils se décomposent comme suit :

	30 Juin 2014	30 Juin 2013	31 décembre 2013
Produits de cession d'immo.corporelles	250 000	6 521	18 700
Redressements fiscaux	-	-	-
Quote part subventions virée en résultat	8 861	8 647	17 722
Indemnités pour litiges	290 000		
Produits divers	58 621	5 847	9 239
Reprise provisions pour litiges	-	24 807	66 200
Reprise provisions contrôles URSSAF	-		82 507
Reprise provisions contrôle fiscal	77 588		-
<b>Total autres produits opérationnels</b>	<b>685 070</b>	<b>45 822</b>	<b>194 368</b>
VNC immobilisations corporelles	- 370 408	- 5 374	- 32 993
Charges exceptionnelles diverses	- 254	- 1 217	- 1 417
Indemnités versées pour litiges	-	- 36 901	- 161 520
Redressements fiscaux			-
Redressements sociaux	-	- 92 779	- 92 654
<b>Total autres charges opérationnelles</b>	<b>- 370 662</b>	<b>- 136 271</b>	<b>- 288 584</b>
<b>Total</b>	<b>314 408</b>	<b>- 90 449</b>	<b>- 94 216</b>

Le produit de cession et la VNC des immobilisations corporelles correspondent à vente de notre bâtiment d'Albertville, dont l'activité a été transférée sur Annecy.

## Note 15.- Produits et charges financiers.

	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Produits financiers de participation	31 440		
Revenus des équivalents de trésorerie	226 669	203 498	371 349
PV latentes sur instruments de trésorerie	521	748	1 044
Produits nets sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions et sur équivalent de trésorerie	2 974	13 163	20 921
MV Latentes sur instruments de trésorerie	- 418	-	- 8 581
Charges nettes sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions	-	-	-
<b>Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net</b>	<b>261 186</b>	<b>217 409</b>	<b>384 733</b>
Intérêts des emprunts	- 117 191	- 149 299	- 282 100
Intérêts des dettes financières	- 1 910	- 311	- 744
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>- 119 101</b>	<b>- 149 610</b>	<b>- 282 844</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>142 085</b>	<b>67 799</b>	<b>101 889</b>
Escomptes	-	-	128
Différences positives de change	37 323	26 880	59 195
<b>Autres produits financiers</b>	<b>37 323</b>	<b>26 880</b>	<b>59 323</b>
Différences négatives de change	- 17 038	- 19 284	- 151 836
Escomptes	- 132	- 50	- 50
<b>Autres charges financières</b>	<b>- 17 170</b>	<b>- 19 334</b>	<b>- 151 886</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>162 238</b>	<b>75 345</b>	<b>9 326</b>



## Note 16.- Résultat par action.

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la société.

Sont présentés ci-dessous, les résultats et actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action.

	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Résultat net consolidé	3 556 386	3 703 486	9 546 421
Nombre d'actions à l'ouverture	1 986 574	1 986 574	1 986 574
Actions en auto-détention	18 734	19 116	18 152
Nombre moyen d'actions	1 967 840	1 967 458	1 968 422
<b>Résultat de base par action</b>	<b>1,81</b>	<b>1,88</b>	<b>4,85</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,81</b>	<b>1,88</b>	<b>4,85</b>

## Note 17.- Transactions avec les parties liées.

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie, son principal actionnaire (SFGP) et ses membres du Directoire et du Conseil de Surveillance non dirigeants sont non significatives.

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie et ses dirigeants sont similaires, dans leur montant, à celle relatées dans l'annexe des comptes individuels au 31 décembre 2013. Seule le mode de calcul a été modifié sans impact significatif sur leur montant.

## Note 18.- Autres informations.

### *Engagement Hors Bilan*

Au cours du premier semestre 2014, aucune variation significative n'est à signaler en termes d'engagement Hors Bilan. Les engagements Hors Bilan sont donc sensiblement identiques à ceux présentés au 31 décembre 2013.

Par ailleurs, dans le cadre du rachat de SERA, il existe une garantie d'actif et de passif d'une valeur maximum de 500.000 € avec une franchise de 50.000 €.

## Note 19.- Evénements postérieurs à la clôture du bilan.

Fin août 2014, le groupe a acquis les actifs de la société IDEM implantée en Lorraine. Cette activité sera désormais exploitée par une nouvelle entité dénommée IDEM Industrie, elle-même rattachée au pôle Industrie du groupe.

## **B.- Rapport d'activité sur les comptes semestriels 2014.**

### **1. Activité du 1er semestre 2014: progression de l'activité et maintien d'un bon niveau de résultat.**

Le Conseil de Surveillance de la société s'est réuni en date du 23 septembre 2014 afin de procéder à l'examen du rapport d'activité et des comptes consolidés audités arrêtés au 30 juin 2014 par le Directoire.

Commentaires sur les chiffres consolidés.

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2014 du Groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, spécialisé dans les automatismes et les équipements électriques destinés à l'industrie, est en progression de 3,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (68,7 M€ contre 66,6 M€), ce qui est conforme aux objectifs annoncés en début d'année.

#### **Par branche d'activité, l'évolution est la suivante :**

- *l'activité installation/maintenance (SOTEB)*, progresse de 2% au 1<sup>er</sup> semestre,
- *l'activité fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, SEIREL, SERA)*, a connu une baisse de 4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'an dernier,
- *l'activité du pôle Energie (ARDATEM)*, qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, connaît une nouvelle belle progression de 13% ; le pôle continue de se développer à un bon rythme et profite de son excellent positionnement sur le secteur de l'énergie.

**Au niveau de la rentabilité**, il est à noter que les 3 pôles d'activité ont apporté une contribution positive.

Toutefois, le résultat opérationnel courant est en baisse par rapport à l'an dernier.

Cette baisse s'explique par :

- une moindre contribution de l'activité Fabrication au cours du semestre,
- une montée en puissance des charges de structure, au niveau des 3 pôles, liées au plan de développement à 5 ans arrêté par la Direction pour la période 2013-2017.

Le bénéfice net de 3 556 K€ est par conséquent en baisse de 4% par rapport à celui de l'an dernier qui s'élevait à 3 704 K€.

## **2. Perspectives sur l'ensemble de l'année 2014 : Une activité plus soutenue au second semestre- Légère remontée attendue des marges.**

**La Direction attend globalement une activité plus soutenue pour le second semestre et une légère remontée des marges.**

En effet :

- *pour le pôle Installation/maintenance*, la Direction table sur une très légère progression de 1 à 2% sur l'ensemble de l'exercice,
- *pour le pôle Fabrication d'équipements électriques et électroniques*, la Direction espère maintenir la baisse d'activité à 4% pour l'ensemble de l'exercice 2014,
- *pour le pôle Energie*, la Direction prévoit une progression d'au moins 10% sur l'ensemble de l'année.

*Sur l'ensemble de l'exercice, la Direction confirme un chiffre d'affaires Groupe en légère progression, de l'ordre de 145 M€ (143 M€ l'an dernier) et une remontée de la marge nette par rapport au premier semestre écoulé.*

## **3. Gestion des risques.**

Pour être conforme à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF, la Direction précise que pour les six mois restants de l'exercice et dans le cadre de ses activités, le groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE n'est pas confronté à des facteurs de risques significatifs liés à la nature de ses activités, tant sur le plan juridique, que dans les domaines industriel, environnemental, ou encore sur le plan financier (risque matières premières, taux, devises, exposition produits de placement).

## **C.- Attestation du responsable du rapport financier semestriel.**

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes résumés établis 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 entreprises 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

*Fait à Saint-Priest, le 22 septembre 2014*

*Grégoire CACCIAPUOTI*

*Co-Président du Groupe GPI*

## **D.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale 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 GERARD PERRIER INDUSTRIE, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014, 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 du Directoire. 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.

### **II. 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.

Fait à Chambéry et Valence, le 23 septembre 2014

Le commissaire aux comptes  
**MAZARS & SEFCO**

Le commissaire aux comptes  
**GROUPE SR CONSEIL**

**Jean-Pierre PEDRENO**

**Philippe PAUTRAT**