

A.- Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2017

I.- Bilan consolidé au 30 Juin 2017

(en euros)

ACTIF	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisitions	2.5 - 5	9 568 095	7 322 962
Immobilisations incorporelles	2.6.1	1 547 191	1 606 550
Immobilisations corporelles	2.6.2 - 6	18 892 238	18 166 413
Impôts différés actifs	2.6.3 - 7	2 434 385	2 351 062
Actifs financiers non courants	2.6.4	228 615	215 622
ACTIF NON COURANT		32 670 524	29 662 609
Stocks et en-cours	2.8.1 - 8	8 122 080	6 443 765
Clients & comptes rattachés	2.8.2 - 9	55 986 372	53 041 096
Autres actifs courants		4 850 034	4 653 371
Actifs destinés à être cédés	10	35 656	42 795
Actifs financiers courants (Obligations, actions)	2.8.3 - 11	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8.4 - 11	40 484 325	41 077 582
ACTIF COURANT		109 478 467	105 258 609
TOTAL DE L'ACTIF		142 148 991	134 921 218

PASSIF	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Capital social	12	1 986 574	1 986 574
Primes liées au capital	12	877 667	877 667
Réserves consolidées		61 434 489	54 217 517
Résultat net de l'exercice		5 621 723	10 769 408
CAPITAUX PROPRES		69 920 453	67 851 166
Engagements sociaux	2.9 - 14	6 160 698	6 166 609
Dettes financières à long terme (plus d'un an)	2.10.1 - 13	13 305 359	9 962 772
Impôt différés passif	2.6.3 - 7	73 165	124 196
PASSIF NON COURANT		19 539 222	16 253 577
Provision pour autres passifs non courants	2.10.2 - 15	652 097	410 624
Dettes financières à court terme (moins d'un an)	2.10.1 - 13	2 793 135	2 312 447
Fournisseurs & comptes rattachés		15 595 173	15 472 702
Autres passifs courants		33 648 911	32 620 702
PASSIF COURANT		52 689 316	50 816 475
TOTAL DU PASSIF & CAPITAUX PROPRES		142 148 991	134 921 218

II.- Compte de résultat consolidé

(en euros)	NOTES	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.11.1	86 983 848	76 191 626	157 111 152
Production stockée		- 85 003	473 939	556 999
Production immobilisée		43 890	20 291	265 414
PRODUCTION		86 942 735	76 685 856	157 933 565
Autres produits de l'activité		6 186	11 400	102 333
Achats consommés		- 20 362 449	- 17 975 142	- 36 874 174
Charges de Personnel	16	- 43 120 309	- 38 865 128	- 78 783 408
Charges externes		- 13 149 354	- 10 525 402	- 22 014 202
Impôts et taxes		- 1 710 904	- 1 576 222	- 3 060 912
EBITDA		8 605 905	7 755 362	17 303 202
Dotations nettes aux amortissements		- 1 092 742	- 983 003	- 2 088 763
Dotations / reprises nettes aux provisions		- 69 936	- 25 448	- 225 868
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2.11.2	7 443 227	6 746 911	14 988 571
Autres produits opérationnels	2.11.3 - 17	481 499	124 927	252 996
Autres charges opérationnelles	2.11.3 - 17	- 29 238	- 39 035	- 226 431
RESULTAT OPERATIONNEL		7 895 488	6 832 803	15 015 136
Produit de Trésorerie (a)		233 069	215 323	441 995
Cout de l'endettement financier brut (b)		- 151 919	- 162 736	- 313 339
<i>Cout de l'endettement financier net (c):(b)-(a)</i>		81 150	52 587	128 656
<i>Autres produits financiers (d)</i>		- 104 431	- 7 070	194 200
<i>Autres charges financières (e)</i>		- 112 831	- 33 892	- 100 598
RESULTAT FINANCIER (c) + (d) + (e)	18	- 136 112	11 625	222 258
Charge d'impôt		- 2 137 653	- 2 052 407	- 4 467 986
RESULTAT NET		5 621 723	4 792 021	10 769 408
RESULTAT/ ACTION (€)	2.11.4 - 19	1,42	1,21	2,71
RESULTAT DILUE/ACTION (€)	2.11.4 - 19	1,42	1,21	2,71

III.- Etat du résultat Global

Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
RESULTAT NET	5 621 723	4 792 021	10 769 408
Variation taux change sur capitaux propres filiales étrangères			
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	472 471	632 805	- 181 807
Impot sur gains (pertes) actuariels	- 157 490	- 210 935	60 602
RESULTAT GLOBAL	5 936 704	5 213 891	10 648 203

IV.- 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 2015	1 986 574	49 708 558	-1 378 455	10 394 377	60 711 054
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-167 965			-167 965
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		-632			-632
Ajustement s/ Compte N-1		-5 604			-5 604
Résultat de l'exercice précédent		10 394 377		-10 394 377	0
Dividendes		-3 733 526			-3 733 526
Résultat de l'exercice				4 792 020	4 792 020
Plan d'actions gratuites			48 375		48 375
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			421 870 (1)		421 870
Soldes au 30 juin 2016	1 986 574	56 195 208	-908 210	4 792 020	62 065 592

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2015	1 986 574	49 708 558	-1 378 455	10 394 377	60 711 054
Variation achat / vente titres d'auto-détention		172 442			172 442
Moins valeurs nettes sur cessions titres d'auto-détention		4 607			4 607
Ajustement s/ Compte N-1		11			11
Résultat de l'exercice précédent		10 394 377		-10 394 377	0
Dividendes		-3 733 526			-3 733 526
Résultat de l'exercice				10 769 408	10 769 408
Plan d'actions gratuites			48 375		48 375
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères					0
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-121 205 (1)		-121 205
Soldes au 31 décembre 2016	1 986 574	56 546 469	-1 451 285	10 769 408	67 851 166
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-18 237			-18 237
Moins valeurs nettes sur cessions titres d'auto-détention		2 336			2 336
Ajustement s/ Compte N-1		1 655			1 655
Résultat de l'exercice précédent		10 769 408		-10 769 408	0
Dividendes		-3 853 171			-3 853 171
Résultat de l'exercice				5 621 723	5 621 723
Plan d'actions gratuites			0		0
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères					0
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			314 981 (1)		314 981
Soldes au 30 Juin 2017	1 986 574	63 448 460	-1 136 304	5 621 723	69 920 453

(1) :

En euros	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	472 471	-181 807	632 805
Impot sur gains (pertes) actuariels	-157 490	60 602	-210 935
Profit net comptabilisé directement en capitaux propres	314 981	-121 205	421 870

V.- Tableau des flux de trésorerie.

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Résultat avant IS	7 759 376	15 237 394	6 844 428
1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions	1 500 696	2 240 653	1 185 580
Charges d'impôts	-2 137 653	-4 467 986	-2 052 407
Quote part subventions virées au résultat	-8 861	-17 721	-8 861
Constat charge actions gratuites non décaissée issue des IFRS	0	72 562	72 562
- Plus / + Moins-values de cession	193	20 583	10 960
Ecart acquisition négatif	-365 556		
Marge brute d'autofinancement	6 748 002	13 085 485	6 052 262
Variation des stocks et en-cours	-1 647 151	-1 453 230	-1 049 226
Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation	-205 575	-5 683 382	-640 108
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-31 650	3 564 860	-2 491 387
Variation des dettes hors exploitation	-670 755	493 975	-195 703
Incidence variation périmètre			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 555 131	-3 077 777	-4 376 424
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 192 871	10 007 708	1 675 838
2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-1 267 581	-2 930 561	-750 485
Cession d'immobilisations	28 434	8 022	7 536
Incidence variation de périmètre	-3 043 944		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4 283 091	-2 922 539	-742 949
3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Dividendes versés	-3 853 171	-3 733 526	-3 733 526
Augmentation de capital en numéraire			
Réduction de capital en numéraire			
Achat / vente sur contrat de liquidités	-18 234	-169 523	-167 965
Souscription d'emprunts	4 657 466	1 260 167	380 000
Remboursement d'emprunts	-1 289 098	-2 126 418	-1 046 006
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-503 037	-4 769 300	-4 567 497
Variations de trésorerie	-593 257	2 315 869	-3 634 608
Trésorerie d'ouverture (1)	41 077 582	38 761 713	38 761 713
Trésorerie de clôture (1)	40 484 325	41 077 582	35 127 105

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

61 026

42 792

41 236

VI.- Notes aux états financiers consolidés

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés du 30 juin 2017, arrêtés par le Directoire du 26 septembre 2017.

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 160 rue de Norvège à Lyon Saint Exupéry.

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

Note 1.-Faits particuliers de l'exercice

- Début Janvier, le Groupe GPI par l'intermédiaire de sa filiale Ardatem, a fait l'acquisition de la société Technisonic, située en Moselle, dont les activités d'Assistance Technique et d'Essais et de Contrôle Non Destructifs viennent compléter l'offre de service du Groupe.
- Début Janvier, le Groupe GPI, par l'intermédiaire de sa filiale Seirel, a pris une participation exclusive dans la société Seirel Andorre, situé à Andorre, dont l'activité, identique à celle de Seirel, complète l'offre géographique de cette dernière

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

2.1- Déclaration de conformité

Les comptes annuels consolidés sont établis dans le respect des principes généraux établis par les normes IFRS applicables et adoptées par l'Union Européenne. En particulier, hors les cas de nouvelles normes, amendements ou interprétations, les principes suivants ont été adoptés :

- Permanence des méthodes et des présentations (hormis des reclassements sans incidence significative permettant d'harmoniser la présentation de l'information financière),
- Continuité de l'exploitation,
- Matérialité de l'information,
- Image fidèle,
- Information comparative

2.2- Nouvelles normes, amendements et interprétations.

Le groupe Gérard Perrier Industrie. applique les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations qui ont été adoptés dans l'Union Européenne au 30 juin 2017 et qui sont disponibles sur le site internet suivant : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>. Le groupe n'est pas concerné par des normes, amendements ou interprétations applicables selon l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne.

Le groupe présente dans son « Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres » un résultat opérationnel courant qui correspond au concept employé dans la recommandation de l'ANC n° 2013-03 du 7 novembre 2013.

Au cours de l'exercice, le groupe a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2017, à savoir :

- Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses
- Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative
- Amélioration des IFRS (cycle 2014-2016)

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes semestriels de la Société.

Le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire aux états financiers ouverts le 1er janvier 2017.

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes et n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers, à l'exception d'IFRS 15 et 16.

Le groupe n'a pas constaté de variations saisonnières significatives sur ses activités qui pourraient sensiblement affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. L'activité reste néanmoins dépendante de la demande client qui peut varier d'un semestre à l'autre.

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours. Les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations

2.3- 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).

2.4- 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.

2.5- 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 2.7. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel.

2.6- Actifs non courants

2.6.1- 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.

2.6.2- 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 10 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

2.6.3- 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.

2.6.4 – 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.

2.7- 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 7,7% pour 2016 (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 7,7% (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 (0,6 %) 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 comptabilisées).

2.8- Actifs courants

2.8.1 – Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « stocks », les stocks sont évalués à la plus faible des deux 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.

2.8.2 – 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.

2.8.3 – 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.

2.8.4 – 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.

2.9 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 2015,
- Coefficient d'actualisation : 1.62 % contre 1.43 % en 2016
- Coefficient de revalorisation des salaires : 2,20 % contre 2,30% en 2016
- Taux de charges sociales : 45 % contre 42 % en 2016.

Le coefficient d'actualisation correspond à la moyenne mobile sur 12 mois du taux Iboxx € Eurozone 25+ (taux retenu historiquement par le Groupe). Cet indice a été retenu car la durée de ce dernier correspond à notre pyramide des âges.

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

2.10 Passifs courants et non courants

2.10.1 – 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.

2.10.2 – 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.

2.11 Compte de résultat

2.11.1 – 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.

2.11.2 – 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.

2.11.3 –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.

2.11.4 – 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.

2.12 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 continus.
- 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 2017 %	Capital détenu 2016 %
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
SAS Idem	804 300 580	Française	100,00	100,00
Bontronic GmbH	8 156	Allemande	100,00	100,00
Seirel Andorre		Andoranne	100,00	49,00
SAS Technisonic	412 526 329	Française	100,00	0,00

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 %.

3.1 – Complément d'information sur la variation de périmètre

3.1.1 – Acquisition de Technisonic

La société SAS TECHNISONIC achetée par la SAS ARDATEM, présentait, en date du 31 décembre 2016, un bilan qui était le suivant :

TECHNISONIC SAS

ACTIF	31/12/2016
ACTIF IMMOBILISE	459 809
ACTIF CIRCULANT	3 842 396
COMPTES DE REGUL.	2 295
TOTAL ACTIF	4 304 500

PASSIF	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES	2 045 111
PRC	
DETTES	2 169 230
COMPTES DE REGUL.	90 159
TOTAL PASSIF	4 304 500

Par ailleurs la contribution au CA consolidé et au résultat consolidé de TECHNISONIC sur le premier semestre 2016 s'élève respectivement à 3.656 K€ de CA et un bénéfice de 181 K€.

3.1.2 – Acquisition de Seirel Andorre

La société SAS SEIREL a pris une participation exclusive dans la société Seirel Andorre, cette dernière présentait, en date du 31 décembre 2016, un bilan qui était le suivant :

SEIREL ANDORRE

ACTIF	31/12/2016	PASSIF	31/12/2016
ACTIF IMMOBILISE	58 861	CAPITAUX PROPRES	487 043
		PRC	
ACTIF CIRCULANT	473 660	DETTES	34 195
COMPTES DE REGUL.	3 118	COMPTES DE REGUL.	14 401
TOTAL ACTIF	535 639	TOTAL PASSIF	535 639

Par ailleurs la contribution au CA consolidé et au résultat consolidé de SEIREL ANDORRE sur le premier semestre 2016 s'élève respectivement à 176 K€ de CA et un déficit 10 K€.

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 2016, 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 2017 :

30/06/2017	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	29 327 853	33 150 327	25 642 911	3 268 522		91 389 613
<i>dont exportations</i>	365 165	9 964 933	0	0		10 330 098
Dont Intra-groupe	-198 896	-930 728	-7 619	-3 268 522		-4 405 765
Chiffre d'affaires net	29 128 957	32 219 599	25 635 292	0		86 983 848
Dotations amortissements	271 515	559 162	164 889	97 176		1 092 742
Résultat opérationnel	2 123 372	3 070 820	2 183 439	1 147 531	-629 674	7 895 488
Bilan						
Valeur globale des actifs	51 049 264	60 861 287	37 636 797	24 445 197	-31 843 554	142 148 991
<i>dont immobilisations</i>	14 122 981	21 154 795	6 898 542	16 382 028	-37 890 302	20 668 044
<i>dont clients</i>	17 048 446	20 646 296	21 832 695	1 612 519	-5 153 584	55 986 372
Valeur globale des passifs	-51 049 264	-60 861 287	-37 636 797	-24 445 197	31 843 554	-142 148 991
<i>dont fournisseurs</i>	-5 846 432	-10 041 116	-1 966 139	-307 445	2 565 959	-15 595 173
Investissements Financiers	0	120 000	4 100 000	0		4 220 000
Investissements Autres	126 573	981 027	111 719	48 262		1 267 581

Le tableau ci-après présente les données au 31 décembre 2016 :

31/12/2016	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	58 914 870	57 048 835	43 564 040	5 991 784		165 519 529
<i>dont exportations</i>	796 036	12 455 709	8 350	0		13 260 095
Dont Intra-groupe	-289 654	-2 020 024	-106 915	-5 991 784		-8 408 377
Chiffre d'affaires net	58 625 216	55 028 811	43 457 125	0		157 111 152
Dotations amortissements	527 304	1 091 353	298 907	171 199		2 088 763
Résultat opérationnel	5 210 836	5 050 437	4 080 875	1 954 399	-1 281 411	15 015 136
Bilan						
Valeur globale des actifs	49 604 154	55 579 249	30 965 900	12 457 278	-13 685 363	134 921 218
<i>dont immobilisations</i>	11 265 034	19 640 767	2 393 426	2 880 942	-16 191 584	19 988 585
<i>dont clients</i>	18 539 945	17 313 107	19 159 180	2 693 284	-4 664 420	53 041 096
Valeur globale des passifs	-49 604 154	-55 579 249	-30 965 900	-12 457 278	13 685 363	-134 921 218
<i>dont fournisseurs</i>	-7 185 151	-7 952 501	-2 162 993	-377 727	2 205 670	-15 472 702
Investissements Financiers	0	0	0	0		0
Investissements Autres	569 514	1 976 583	183 400	201 064		2 930 561

Le tableau ci-après présente les données au 30 Juin 2016 :

30/06/2016	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	28 939 423	26 877 107	21 585 049	2 996 764		80 398 343
<i>dont exportations</i>	652 959	5 920 244	0	0		6 573 203
Dont Intra-groupe	-162 451	-981 682	-65 820	-2 996 764		-4 206 717
Chiffre d'affaires net	28 776 972	25 895 425	21 519 229	0		76 191 626
Dotations amortissements	251 988	504 223	148 660	78 132		983 003
Résultat opérationnel	2 636 714	1 822 960	1 713 799	1 038 523	-379 193	6 832 803
Bilan						
Valeur globale des actifs	43 718 177	52 457 395	28 134 376	11 116 206	-13 518 017	121 908 137
<i>dont immobilisations</i>	11 289 344	18 427 093	2 468 826	2 912 545	-16 179 873	18 917 935
<i>dont clients</i>	16 981 745	15 995 929	17 291 205	1 935 572	-3 673 552	48 530 899
Valeur globale des passifs	-43 718 177	-52 457 395	-28 134 376	-11 116 206	13 518 017	-121 908 137
<i>dont fournisseurs</i>	-4 751 595	-8 042 555	-2 000 800	-251 758	2 581 295	-12 465 413
Investissements Financiers	0	0	0	0		0
Investissements Autres	317 941	178 736	104 295	149 513		750 485

Note 5.- Goodwill.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/2017
Ecart d'acquisitions	7 322 962	2 245 133		9 568 095
Total	7 322 962	2 245 133	0	9 568 095

La Société ARDATEM a acquis, début janvier 100% du capital et des droits de vote de la société TECHNISONIC, sise route de Verdun à Terville.

Le Goodwill qui en a découlé s'élève à 2.245 K€. Il a été affecté à l'UGT Energie.

Le société SEIREL a acquis 51% du capital de SEIREL ANDORRE, portant à 100% sa détention du capital et des droits de vote. La société SEIREL ANDORRE n'était auparavant pas consolidée, du fait de l'intérêt négligeable de la détention.

Un badwill, constaté en « Autres produits opérationnels », en a résulté, s'agissant d'une acquisition faite à des conditions avantageuses, au sens d'IFRS 3.

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 9.568.095 € qui se décompose comme suit :

▪ Pôle installation / maintenance :	1 392 516
▪ Pôle Fabrication :	3 222 513
▪ Pôle Energie :	4 939 945
▪ Autres :	13 121
	<u>9 568 095</u>

Au cours du semestre écoulé, aucun indice de perte de valeur, susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2016, 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.- Immobilisations corporelles.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2016	Acquisitions	Diminutions	Variations de périmètre	Au 30/06/2017
Terrains et Agencements	1 951 141			87 300	2 038 441
Constructions	21 651 402	3 770		350 000	22 005 172
Installations techniques Matériel et outillage	5 448 601	990 927	-1 186	52 484	6 490 826
Autres immobilisations incorporelles	5 554 436	572 301	-39 676	203 038	6 290 099
Immobilisations en cours	877 097	603 511	-1 004 111		476 497
Avances et acomptes versés sur immobilisations	0				0
Total	35 482 677	2 170 509	-1 044 973	692 822	37 301 035

Les acquisitions du poste installations techniques matériel et outillage et des immobilisations en cours correspond principalement à l'acquisition de plusieurs machines de production pour notre filiale Geral.

Amortissements (en euros)	Au 31/12/2016	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variations de périmètre	Au 30/06/2017
Terrains et Agencements	314 648	15 500			330 148
Constructions	9 071 364	456 496		53 781	9 581 641
Installations techniques					
Matériels et outillages	4 234 812	195 209	-653	33 885	4 463 253
Autres immobilisations corporelles	3 695 440	266 245	-29 111	101 181	4 033 755
Matériel de transport	0				0
matériels de bureau, Informatique et Mobilier	0				0
Total	17 316 264	933 451	-29 764	188 847	18 408 797

Note 7.- Impôts différés.

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

	31 décembre 2016	Variation de l'exercice		30 juin 2017
		Résultat	Capitaux propres	
Impôts différés actifs	2 351 062	- 83 103	166 426	2 434 385
Impôts différés passifs	- 124 196	50 758	273	- 73 165
Impôts différés nets	2 226 866	- 32 345	166 699	2 361 220

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 8.- Stocks.

Les stocks sont constitués des éléments suivants.

(en euros)	30 Juin 2017	31 décembre 2016
Stocks matières	6 212 148	4 499 312
Produits intermédiaires	964 639	707 977
En cours de production	945 293	1 236 476
Total	8 122 080	6 443 765

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractères non significatifs, nous avons été amenés à procéder, au 31 décembre 2016, à une dépréciation directe complémentaire de 29.669 euros sur les matières. Cette dernière, maintenue en l'état dans les comptes du 30 juin 2017, s'explique par les incertitudes qui demeurent pour l'année 2017 sur le niveau de commandes de quelques clients de notre UGT fabrication.

Note 9.- Clients et comptes rattachés.

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit.

(en euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Créances commerciales	39 493 480	42 022 353
Provision pour dépréciation	-306 024	-442 414
Factures à établir	16 798 916	11 461 157
Total	55 986 372	53 041 096

L'évolution de la provision pour dépréciation client provient d'un remboursement partiel d'une créance douteuse, par notre organisme d'assurance crédit.

	Net au 30/06/2017	Total créances non échues	Total créances échues	<i>Entre 0 et 30 jours</i>	<i>Entre 31 et 90 jours</i>	<i>Entre 91 et 180 jours</i>	<i>Entre 181 et 360 jours</i>	<i>Plus de 360 jours</i>
Clients et cptes rattachés	39 493 480	33 912 892	5 556 056	3 886 775	437 414	581 758	519 967	130 142

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 de non-paiement sur les créances non dépréciées. Au jour de l'arrêté des comptes, la part des créances échues non payées s'élevait à 1.062.988 €.

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

Enfin, le délai de règlement moyen des créances clients est de 58,1 jours.

Note 10.- Actifs destinés à la vente

Valeurs brutes (en euros)	Valeur Brut	Amort. cumulés	Valeur Net
Terrains et Agencements	26 600	-15 167	11 433
Constructions	644 468	-622 501	21 967
Installations techniques	67 187	-64 931	2 256
Total	738 255	-702 599	35 656

Les actifs destinés à la vente se composent exclusivement du Bâtiment et des installations de l'ancienne agence de SOTEB Bourg en Bresse. Ce bâtiment est actuellement mis en vente.

Note 11.- Actifs financiers courants, trésorerie et équivalent de trésorerie

	30 juin 2017			31 décembre 2016
	brut	provision	net	
Obligation à taux fixe			-	-
Portefeuille de placements			-	-
Portefeuille de placements structurés à capital garanti			-	-
Total actifs financiers courants	-	-	-	-
Banques et Liquidités Non rémunérées	9 411 118		9 411 118	10 150 195
Banques et Liquidités Rémunérées	7 192 921		7 192 921	7 080 362
Dépôts à Terme et assimilés	23 880 286		23 880 286	23 847 025
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	40 484 325	-	40 484 325	41 077 582
Total liquidités et placements	40 484 325	-	40 484 325	41 077 582

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

Décomposition	30 juin 2017	31 décembre 2016
Liquidités	23,25%	24,71%
Liquidités Rémunérées	17,77%	17,24%
OPCVM de trésorerie et placement à capital garanti	58,98%	58,05%
	100,00%	100,00%

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 12.- Capitaux propres.

12.1- Composition du capital social.

Le capital social de Gérard Perrier Industrie SA au 30 juin 2017, est de 1 986 574 euros. Il est constitué de 3 973 148 actions de 0,5 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 2016	3 973 148	1 986 574	877 667
31 décembre 2016	3 973 148	1 986 574	877 667
30 juin 2017	3 973 148	1 986 574	877 667

Les principaux actionnaires sont :

- SFGP (Société Financière Gérard Perrier) : 61,05 %
- Auto-détention (contrat de liquidité)..... : 0,03 %
- Public.....: 38,92 %

12.2- Options de souscription ou d'achat d'actions et actions gratuites

12.2.1 – Options d'achats ou de souscription

Au 30 juin 2017, il n'existe aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.

12.2.2 – Actions Gratuites

Au 30 juin 2017, il n'existe aucun plan d'action gratuites en cours de validité en faveur d'un dirigeant ou du personnel.

Note 13.- Dettes financières.

Les dettes financières sont présentées dans le tableau qui suit.

	Dettes financières à long terme		Dettes financières à court terme
	1 à 5 ans	à + 5 ans	à moins d'1 an
Emprunts établissements financiers	8 656 210	4 649 149	2 773 503
<i>Dont à taux fixe</i>	<i>8 656 210</i>	<i>4 649 149</i>	<i>2 773 503</i>
<i>Dont à taux variable</i>	<i>-</i>		<i>-</i>
Emprunts divers			19 632
Total	8 656 210	4 649 149	2 793 135

En l'absence d'emprunts à taux variables non couverts, le risque de taux est jugé non significatif par le groupe.

Par ailleurs, il n'existe aucun covenant sur les emprunts.

Note 14.- Engagements Sociaux.

(en euros)	Montant au 31/12/2016	Variation de périmètre (1)	Dotations de l'exercice	Ecart Actuariel	Reprise	Montant au 30/06/2017
Indemnités de départ à la retraite	6 166 609	285 366	215 920	-472 471	-34 726	6 160 698
total	6 166 609	285 366	215 920	-472 471	-34 726	6 160 698

(1) IFC à l'ouverture de la SAS TECHNISONIC

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 15.- Provisions pour autres passifs non courants.

(en euros)	Montant au 31/12/2016	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Montant au 30/06/2017
			Pour utilisation	Pour non utilisation	
Provisions pour garantie :					
- Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques	55 100				55 100
- Produit électronique de serie	45 642	5 403		-8 700	42 345
Contrôles fiscaux en cours	0				0
Contrôles sociaux en cours	0				0
Risques clients	0				0
Provision pour contrôle URSSAF	0	4 144			4 144
Litiges personnel	92 437	257 000		-28 437	321 000
Provision pour Impôts	217 444	19 622	-7 559		229 507
total	410 624	286 169	-7 559	-37 137	652 097

Note 16.- Charges de personnel.

Les frais de personnel du groupe se ventilent comme suit :

(en euros)	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Salaires et traitements	27 700 232	25 124 348	50 311 254
Participation légale des salariés	419 022	369 476	1 018 207
Salaires des intérimaires	4 209 710	3 517 114	7 399 727
Provision IDR	181 200	104 390	329 695
Charges sociales	11 915 425	10 847 755	21 971 954
CICE	-1 305 280	-1 097 955	-2 247 429
Total	43 120 309	38 865 128	78 783 408

Note 17.- Autres produits et charges opérationnels.

Ils se décomposent comme suit.

	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Produits de cession d'immo.corporelles	60 038	7 536	8 022
Garantie Actif-Passif sur acquisition		65 610	65 610
Quote part subventions virée en résultat	8 861	8 861	17 722
Indemnités pour litiges		26 920	
Ecart acquisition négatif	365 556		
Produits divers	11 390		34 142
Dégrevement d'Impot	35 654		-
Reprise provisions pour litiges		16 000	127 500
Total autres produits opérationnels	481 499	124 927	252 996
VNC immobilisations corporelles	- 28 627	- 18 496	- 28 605
Charges exceptionnelles diverses	- 611	- 704	- 6 319
Litiges		- 16 000	- 191 507
Redressements fiscaux	-		-
Redressements sociaux	-	- 3 835	-
Dotations provisions contrôle fiscal			
Total autres charges opérationnelles	- 29 238	- 39 035	- 226 431
Total	452 261	85 892	26 565

Le société SEIREL a acquis 51% du capital de SEIREL ANDORRE, portant à 100% sa détention du capital et des droits de vote. La société SEIREL ANDORRE n'était auparavant pas consolidée, du fait de l'intérêt négligeable de la détention.

Un badwill, constaté en « Autres produits opérationnels », en a résulté, s'agissant d'une acquisition faite à des conditions avantageuses, au sens d'IFRS 3.

Note 18.- Produits et charges financiers.

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Rémunération des liquidités	19 471	23 158	36 363
Revenus des équivalents de trésorerie	213 316	192 173	405 298
PV latentes sur instruments de trésorerie			
Produits nets sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions et sur équivalent de trésorerie	282	0	334
MV Latentes sur instruments de trésorerie		-8	
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net	233 069	215 323	441 995
Intérêts des emprunts	- 149 431	-162 667	- 313 911
Intérêts des dettes financières	- 2 488	-69	572
Coût de l'endettement financier brut	- 151 919	-162 736	- 313 339
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	81 150	52 587	128 656
Escomptes	15 433	0	30 894
Produits financiers de participation	-	0	9 805
Différences positives de change	- 119 864	-7 070	153 501
Autres produits financiers	- 104 431	- 7 070	194 200
Différences négatives de change	- 95 010	-33 892	- 58 060
Escomptes	- 17 821	0	42 538
Autres charges financières	- 112 831	-33 892	- 100 598
RESULTAT FINANCIER	- 136 112	11 625	222 258

Note 19.- 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 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Résultat net consolidé	5 621 723	4 792 019	10 769 408
Nombre d'actions à l'ouverture	3 973 148	3 973 148	3 973 148
Actions en auto-détention	1 296	1 184	1 066
Nombre moyen d'actions	3 971 852	3 971 964	3 972 082
Résultat de base par action	1,42	1,21	2,71
Résultat dilué par action	1,42	1,21	2,71

Note 20.- Transactions avec les parties liées.

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie, son principal actionnaire (SFGP) et ses membres 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 2016.

Note 21.- Autres informations.

Au cours du premier semestre 2017, 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 2016.

Note 22.- Evénements postérieurs à la clôture du bilan.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Mixte du 1^{er} juin 2017, le Société a décidé de mettre en œuvre le programme de rachat d'actions.

Dans ce cadre, la société a racheté hors marché en date du 20 juillet 2017 un bloc de 288.888 de ses propres actions, représentant 7,27% de son capital social, détenu par la société SFGP. Ce rachat s'est opéré par voie de bloc hors marché et représente une enveloppe de l'ordre de 13M€.

B. Rapport d'activité sur les comptes semestriels

1. Activité 2017 – Progression de l'activité et du bénéfice net.

Le Conseil de Surveillance de la société s'est réuni en date du 27 septembre 2017 afin de procéder à l'examen du rapport d'activité et des comptes consolidés audités arrêtés au 30 juin 2017 par le Directoire.

L'activité du premier semestre de l'exercice 2017 du Groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, spécialisé dans les automatismes et les équipements électriques destinés à l'industrie, est en progression de 13,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (8% à périmètre constant, sans TECHNISONIC).

Par branche d'activité, l'évolution sur le semestre est la suivante :

- l'activité installation/maintenance (SOTEB, IDEM) est en légère progression de 0,7% ; l'activité de SOTEB est bien en ligne avec l'objectif de l'année (stabilité/ voire légère progression attendue) mais la filiale IDEM reste en retard au S1,
- le pôle qui englobe la fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, BONTRONIC) et l'activité des spécialistes métiers (SEIREL, SERA), est en forte hausse de 20%, tirée par le chiffre d'affaires de GERAL qui progresse de près de 25% sur le S1,
- le pôle Energie (ARDATEM, TECHNISONIC), qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, est en belle progression de 17,8%.

TECHNISONIC acquise début 2017 a représenté un chiffre d'affaires de 3,6 M€ sur le 1^{er} semestre.

Chacun des 3 pôles d'activité a apporté une contribution positive aux résultats du groupe.

La marge opérationnelle courante est en progression de 10,3% par rapport à l'exercice précédent.

Elle s'est maintenue à un très bon niveau à 8,6%.

Le bénéfice net quant à lui est en progression de 17% et atteint 5,6 millions d'euros contre 4,8 millions l'an dernier.

La marge nette atteint 6,5% et se maintient dans la moyenne historique.

La trésorerie a continué de progresser pour atteindre 40,5 M€ contre 35,1 M€ l'an dernier (au 30/06).

Dans le même temps l'endettement financier a progressé à 16,1M€ contre 12,5 M€ un an plus tôt.

2. Perspectives 2017 – Objectif de chiffre d'affaires revu à la hausse.

Pour 2017 la Direction revoit à la hausse l'objectif de chiffre d'affaires du groupe à 174 Millions euros contre 170 Millions euros d'objectif initial (rappel CA 2016 de 158 Meuros).

Au niveau de la rentabilité, la Direction prévoit une marge nette dans la moyenne historique (supérieure à 6%).

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 des 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 Lyon Saint-Exupéry, le 26 septembre 2017

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 GPI, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017, 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.

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.

Fait à La Motte Servolex et à Valence, le 27 septembre 2017.

Le commissaire aux comptes
MAZARS & SEFCO

Le commissaire aux comptes
GROUPE SR CONSEIL

Jean-Pierre PEDRENO

Pierre SIRODOT