



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité sur les comptes consolidés semestriels arrêtés au 30 Juin 2012	Page 3
Le Groupe HIOLLE Industries Activités et situation financière du 1^{er} semestre 2012 Facteurs de risques et transactions entre parties liées Perspectives et événements postérieurs à la clôture	
Comptes consolidés semestriels au 30 Juin 2012 en normes IFRS	Page 7
Attestation de la personne responsable du rapport semestriel d'activité	Page 33

RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012

Le Groupe HIOLLE Industries

La société HIOLLE Industries est une société anonyme au capital de 10 000 000 euros, immatriculée au registre du commerce de Valenciennes (France) sous le numéro 325 230 811 et dont le siège social est situé 9 avenue Marc LEFRANC à PROUVY (59121).

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLLE Industries fédère 15 entreprises totalement indépendantes et autonomes évoluant dans trois grands secteurs d'activités :

- Le secteur « **Services et Environnement** » avec :

- L'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),
- Les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains.
- la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance de matériels de traitement des déchets notamment dans le secteur du traitement des déchets ménagers, des déchets industriels banals, des déchets verts et les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage, mais aussi l'installation d'équipements pour le traitement des fumées et autres rejets,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau.

- Le secteur « **Ferroviaire et Transports Propre** » avec :

- la maintenance et le SAV ainsi que les travaux neufs (câblage de dalles sous châssis, dalles sous pavillon, pupitres de conduite, armoires de commande) pour les grands donneurs d'ordres tels que les constructeurs, les exploitants et les équipementiers.

- Le secteur « **Energies** » avec principalement :

- dans les énergies renouvelables, la conception, l'installation et la maintenance de centrales solaires photovoltaïques.
- les travaux neufs et la maintenance en électricité industrielle et tertiaire, l'installation et la mise en service de pompes à chaleur et unités de climatisation.

Activités du 1^{er} semestre 2012

Le Groupe HIOLE Industries confirme son redressement avec des résultats semestriels en forte hausse. Le résultat opérationnel s'élève à 1,9 M€ et le résultat net progresse de 120% à 1,17 M€. Ces performances s'accompagnent d'une réduction significative de l'endettement net, qui s'élevait au 30 juin à 11,2 M€ contre 15,3 M€ fin 2011.

Le Groupe affiche donc aujourd'hui des résultats conformes aux objectifs annoncés lors de la dernière publication, à savoir un retour à la profitabilité et une diminution de l'endettement dès 2012.

En milliers d'euros	30.06.12	30.06.11	Var.
Chiffre d'affaires consolidé	39 824	35 847	+11,1%
dont :			
<i>Secteur Services et Environnement</i>	19 815	16 913	
<i>Secteur Ferroviaire et Transports propres</i>	17 735	17 004	
<i>Secteur Energies</i>	2 274	1 930	
EBITDA	3 224	1 617	+99%
Résultat opérationnel	1 931	685	+182%
dont :			
<i>Secteur Services et Environnement</i>	812	-746	
<i>Secteur Ferroviaire et Transports propres</i>	1 081	1 462	
<i>Secteur Energies</i>	38	-31	
Résultat net	1 168	531	+120%
Résultat net part du Groupe	1 241	414	+200%
Fonds propres	30 291	26 611	+13.8%
Endettement net	11 179	17 514	-36.2%

Activité dynamique sur les 3 secteurs

Le secteur Services et Environnement (49,76% du CA) est en croissance de 17.16%, principalement en raison d'une activité toujours très soutenue dans le domaine des traitements de déchets. Alors qu'il était déficitaire depuis 2 ans, ce pôle affiche maintenant une contribution positive au résultat opérationnel semestriel de 812 k€. Ces résultats s'expliquent par les effets de la réorganisation commerciale. Celle-ci a abouti d'une part à une meilleure gestion et une plus grande sélectivité des affaires, d'autre part à un repositionnement sur des dossiers plus complexes donc plus rémunérateurs.

Le secteur Ferroviaire et Transports propres (44,5% du CA) est en croissance de 4,3%. Par un changement de méthode de gestion des stocks, ce chiffre d'affaires ne tient pas compte d'une production stockée de 1,7M€ essentiellement initiée par les importantes commandes obtenues ces derniers mois (soit une hausse de 14,3% par rapport à 2011). La contribution opérationnelle du secteur, impactée par ce changement de méthode à hauteur de 200 K€, est de +1 081 k€ sur le semestre. Le carnet de commandes est assuré jusqu'en 2016.

Le secteur Energies (5.71% du CA), en croissance de 17.83%, confirme le succès de son repositionnement vers les activités de climatisation et d'électricité tertiaire. La contribution opérationnelle du secteur est quasiment neutre, à +38 k€.

Situation financière

Avec 1 168 k€ de résultat net, la rentabilité du groupe progresse significativement, à 2,9% du chiffre d'affaires, contre 1,5% au 1^{er} semestre 2011.

L'endettement net diminue fortement, passant de 15,3 M€ au 31 décembre 2011 à 11,2 M€ au 30 juin. La cession de la division Coffrages a impacté positivement la trésorerie pour 3,2 M€ (Prix de cession 2.5 M € et remboursement de compte courant 0.7 M€).

Facteurs de risques et transactions entre parties liées

Principaux facteurs de risques

Les activités du groupe sont exposées à certains facteurs de risques. Sont analysés par secteurs d'activités, les risques suivants : les Risques financiers (liquidités, taux, change...), les risques juridiques (litiges, évolution réglementaire...), les risques opérationnels (liés aux marchés, aux fournisseurs...). Ces risques sont exposés dans la note 5.13 de l'annexe aux comptes consolidés. Ils ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2012.

Le principal risque concerne le litige commercial lié au contrat de transfert d'une sucrerie de l'Espagne vers l'Egypte. Ce litige qui a impacté les comptes 2011 d'une provision pour risques de 1,7 M€, pour une créance client restant due de 3.4 M€, est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce International de Paris. Le jugement devrait être rendu dans le courant du premier trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement estimé et aucune provision complémentaire n'a été passée sur le 1^{er} semestre 2012.

Transactions entre parties liées

Les transactions avec des sociétés liées (avec des dirigeants communs) sont réalisées aux conditions courantes de marché dans le cadre normal des activités du groupe. Ces transactions, détaillées en note 5.11 de l'annexe aux comptes consolidés, sont en majorité relatives à des locations immobilières. Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces transactions au cours du premier semestre.

Perspectives 2012 et Evénements postérieurs à la clôture

Perspectives

HIOLE Industries a pour objectif de maintenir le niveau de rentabilité du semestre pour l'ensemble de l'exercice 2012. Cela conforte la perspective d'une rentabilité nette supérieure à 5% du chiffre d'affaires en 2013.

L'endettement devrait continuer à diminuer, avec la cession à l'étude des activités photovoltaïques, très consommatrices de capitaux.

Fort de ces résultats, HIOLE Industries poursuit son plan stratégique portant à la fois sur le développement, avec une organisation commerciale offensive et sur la rentabilité, avec une gestion optimisée.

Evénements postérieurs à la clôture

- En date du 3 août 2012, HIOLE Industries a racheté à FINERSOL, filiale de GDF SUEZ, les 5 000 titres HIOLE Energies (soit 24.39 % du capital) pour un montant de 1000 000 euros, payable selon le calendrier suivant :

- 100 000 € au comptant
- 200 000 € au 31/12/12
- 300 000 € au 30/06/13
- 400 000 € au 31/12/13.

- En date du 9 août 2012, le titre HIOLE Industries a été transféré d'Euronext Compartiment C vers le marché régulé Alternext.

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012 EN NORMES IFRS

BILAN AU 30/06/2012 ACTIF	note	IFRS 30/06/2012	IFRS 31/12/2011
Goodwill	4.1	5 253 542	5 253 542
Immobilisations Incorporelles	4.2		
Concessions brevets et droits similaires		250 431	202 692
Autres immobilisations Incorporelles		202 416	226 047
Immobilisations Corporelles	4.3		
Terrains		107 178	107 351
Constructions		6 520 725	4 818 659
Installations techniques, matériels industriels		2 654 593	2 906 960
Autres immobilisations corporelles		8 207 155	8 407 545
Immobilisations corporelles en cours		12 390	2 625 364
Actifs financiers non courants	4.4	1 008 936	959 749
Participations consolidées par Mise en Equivalence	4.6	521 025	3 041 843
Impôts différés actif		411 452	280 395
Créance d'impôt sur les sociétés		1 460 712	1 460 712
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		26 610 553	30 290 860
Matières premières et approvisionnements		3 849 173	3 562 293
Encours de production		876 501	788 240
Marchandises		119 892	160 339
Avances et acomptes versés sur commande		0	243 076
Créances Clients	4.10	32 179 442	31 101 746
Autres créances	4.10	1 550 179	3 411 455
Charges constatées d'avances		432 109	285 158
Créance d'impôt sur les sociétés		-	
Autres actifs financiers courants	4.10		
Trésorerie et équivalents	4.10	4 962 444	2 280 988
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		43 969 740	41 833 295
TOTAL DE L'ACTIF		70 580 293	72 124 154

BILAN AU 30/06/2012 PASSIF	note	IFRS 30/06/2012	IFRS 31/12/2011
Capital	4.7	10 000 000	10 000 000
Prime d'émission	4.7	12 103 631	12 103 631
Réserves liées au capital		822 930	822 930
Réserves consolidées		2 396 084	3 897 696
Résultat Net		1 241 189	- 1 528 615
Capitaux propres - Part du Groupe		26 563 833	25 295 642
Intérêts des participations ne conférant pas le contrôle			
Réserves		584 567	515 292
Résultat		-	71 764
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		27 074 847	25 882 698
Dettes financières à long terme	4.8	11 308 400	13 320 095
Provisions	4.9	1 103 472	1 165 852
Impôts différés passifs		948 068	410 373
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		13 359 940	14 896 320
Dettes financières à court terme	4.8	4 832 839	4 263 829
Provisions	4.9	2 938 355	2 796 709
Fournisseurs	4.10	10 104 121	11 668 320
Dettes d'impôts sur les sociétés exigible		-	
Autres passifs courants		-	
Avances et acomptes sur commandes en cours	4.10	244 328	405 887
Dettes sociales et fiscales	4.10	10 546 530	11 113 199
Dettes sur immobilisations		-	31 136
Autres dettes	4.10	132 532	137 260
Produits constatés d'avance	4.10	1 346 802	928 796
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		30 145 506	31 345 134
TOTAL DU PASSIF		70 580 293	72 124 152

COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2012	note	IFRS 30/06/2012	IFRS 30/06/2011
Chiffre d'affaires	3.3	39 824 324	35 846 897
Autres produits de l'activité		14 411	104 206
Achats consommés	5.1	- 9 068 997	- 9 324 577
Charges de personnel	5.2	- 16 730 236	- 14 527 150
Charges externes	5.3	- 10 149 126	- 9 878 469
Impôts et taxes		- 978 045	- 601 718
Dotations aux amortissements		- 1 091 221	- 931 415
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		81 800	13 481
Autres produits d'exploitation	5.4	241 325	
Autres charges d'exploitation	5.4	- 213 048	- 15 808
Résultat opérationnel		1 931 186	685 448
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		- 353 752	- 190 785
Coût de l'endettement financier net		- 353 752	- 190 785
Autres produits et charges financiers		26 124	49 406
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		140	259 897
Charges d'impôts	5.6	- 435 782	- 272 946
Résultat de l'exercice		1 167 636	530 920
Part du Groupe		1 241 189	413 844
Intérêts des participations ne conférant pas le contrôle		- 73 553	117 076
Autres éléments de résultat global			
écart de conversion			
Autres éléments de résultat global, nets d'impôts			
Résultat global de l'exercice		1 167 637	530 920
Attribuable :			
Au Groupe		1 241 189	413 844
Aux Intérêts des participations ne conférant pas le contrôle		- 73 553	117 076
Résultat de base par action		0,1317	0,0439
Résultat dilué par action		0,1317	0,0439

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat net consolidé (y compris intérêts des participations ne conférant pas le contrôle)	1 167 776	530 920	-1 456 851
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 163 897	841 615	4 093 266
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
-/+ Autres produits et charges calculés			
-/+ Plus et moins-values de cession	-241 325	114 775	245 683
-/+ Profits et pertes de dilution			
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-140	-259 897	-246 725
- Dividendes (titres non consolidés)			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 090 208	1 227 413	2 635 373
+ Coût de l'endettement financier	327 628	173 899	569 409
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	435 782	272 946	-527 126
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	2 853 618	1 674 258	2 677 656
- Impôts versé (B)	-14 210	-187 000	20 441
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-1 432 107	-723 326	785 159
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A+B+C)	1 407 301	763 932	3 483 256
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-254 212	-2 320 285	-2 392 722
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 244 582	70 460	-147 200
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
- Incidence des entrées de périmètre			
+ Incidence des sorties de périmètre	2 521 000		
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	0		
+ / - Variation des prêts et avances consentis	16 700	-587 533	1 150 418
+ Subventions d'investissement reçues			
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement			
- Intérêts financiers reçus	-31 965	-76 602	-400 761
+/- Acquisitions / cessions d'actifs financiers		-13 389	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E)	3 496 105	-2 927 349	-1 790 265
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
· Versées par les actionnaires de la société mère			
· Versées par les participations ne conférant pas le contrôle	0	-120	-17 939
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	24 687	1 758	
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
· Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
· Dividendes versés aux participations ne conférant pas le contrôle	-3 295		
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	341 125	3 589 131	10 335 178
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-2 127 734	-1 364 030	-9 258 988
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-359 345	-97 297	-168 648
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-2 124 562	2 129 441	889 603
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	0		-263
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D+E+F+G)	2 778 844	-33 976	2 582 331
Trésorerie d'ouverture	2 031 866	-550 465	-550 465
Trésorerie de clôture note 5.7	4 810 710	-584 441	2 031 866

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves liées au capital	Titres auto détenus	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part Groupe	Participations ne conférant pas le contrôle	Total
Capitaux propres au 01/01/2011	10 000 000	12 103 631	822 930	-2 633 976	7 428 732	-871 502	26 849 815	526 256	27 376 071
Opération sur capital									
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur titres auto-détenus				1 758			1 758		1 758
Affectation du résultat					-871 502	871 502	0		0
Dividendes								-120	-120
Résultat net de l'exercice						413 843	413 843	117 076	530 919
Immobilisations corp. et incorporelles									
Réévaluations et cessions (1)									
variation de juste valeur et transferts en Résultat (2)									
Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (3)							0		0
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1)+(2)+(3)+(4)									
Variation de périmètre					-3 670		-3 670	-11 206	-14 876
Autres							0		0
Capitaux propres clôture 30/06/2011	10 000 000	12 103 631	822 930	-2 632 218	6 553 560	413 843	27 261 742	632 006	27 893 748

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves liées au capital	Titres auto détenus	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part Groupe	Participations ne conférant pas le contrôle	Total
Capitaux propres au 01/01/2012	10 000 000	12 103 631	822 930	-2 629 606	6 527 302	-1 528 615	25 295 642	587 056	25 882 698
Opération sur capital									
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur titres auto-détenus				1 839			1 839		1 839
Affectation du résultat					-1 528 615	1 528 615	0		0
Dividendes					24 630		24 630		24 630
Résultat net de l'exercice						1 241 189	1 241 189	-73 553	1 167 636
Immobilisations corp. et incorporelles :									
Réévaluations et cessions									0
variation de juste valeur et transferts en Résultat (2)									
Ecarts de conversion : Résultat enregistré directement en capitaux propres (1)+(2)+(3)+(4)							0		0
Variation de périmètre							0		0
Autres					534		534	-2 489	-1 955
Capitaux propres clôture 30/06/2012	10 000 000	12 103 631	822 930	-2 627 767	5 023 851	1 241 189	26 563 834	511 014	27 074 848

Notes Annexes aux comptes consolidés du 30/06/2012

1. Informations générales

1.1 Présentation du Groupe

- La SA HIOLLE INDUSTRIES

La société HIOLLE Industries est une société anonyme au capital de 10 000 000 euros, immatriculée au registre du commerce de Valenciennes (France) sous le numéro 325 230 811 et dont le siège social est situé 9 avenue Marc LEFRANC à PROUVY (59121).

La société HIOLLE Industries est la société mère d'un groupe de 15 filiales françaises (dont 2 sont mises en équivalence et 1 est intégrée proportionnellement) qui développent leurs activités dans les différents secteurs de l'industrie.

- Le groupe HIOLLE INDUSTRIES

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLLE Industries fédère 15 entreprises totalement indépendantes et autonomes évoluant dans trois grands secteurs d'activités :

- Le secteur « **Services et Environnement** » avec :

- L'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),

- Les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains.

- la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance de matériels de traitement des déchets notamment dans le secteur du traitement des déchets ménagers, des déchets industriels banals, des déchets verts et les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage, mais aussi l'installation d'équipements pour le traitement des fumées et autres rejets,

- l'ingénierie dans le traitement de l'eau.

- Le secteur « **Ferroviaire et Transports Propre** » avec :

- la maintenance et le SAV ainsi que les travaux neufs (câblage de dalles sous châssis, dalles sous pavillon, pupitres de conduite, armoires de commande) pour les grands donneurs d'ordres tels que les constructeurs, les exploitants et les équipementiers.

- Le secteur « **Energies** » avec principalement :

- dans les énergies renouvelables, la conception, l'installation et la maintenance de centrales solaires photovoltaïques.

- les travaux neufs et la maintenance en électricité industrielle et tertiaire, l'installation et la mise en service de pompes à chaleur et unités de climatisation.

1.2 Présentation de comptes en normes IFRS

Le Groupe clôture son exercice le 31 décembre. Les états financiers sont présentés selon le référentiel IFRS. Les normes en vigueur sont celles du 30/06/2012.

Les états financiers au 30 juin 2012 sont des états financiers intermédiaires.

Les comptes consolidés condensés ainsi que les notes annexes y afférentes pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Directoire du 07 septembre 2012.

1.3 Caractéristiques de l'activité semestrielle

Le premier semestre est caractérisé par un retour à la profitabilité et par une nette diminution de l'endettement.

Conformément aux objectifs, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe HIOLLE Industries au 30 juin 2012 s'établit à 39 824 K€ contre 35 847 K€ au 30 juin 2011 et progresse ainsi de 11.10 %.

Le Groupe HIOLLE Industries confirme son redressement avec des résultats semestriels en forte hausse. Le résultat opérationnel s'élève à 1 931 186 € et le résultat net progresse de 120% à 1,17 M€. Ces performances s'accompagnent d'une réduction significative de l'endettement net, qui s'élevait au 30 juin à 11,2 M€ contre 15,3 M€ fin 2011.

Les chiffres clés du semestre ont les suivants :

En K€	30/06/12	30/06/11	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	39 824	35 847	+11,1%
<i>dont :</i>			
<i>Secteur Services et Environnement</i>	<i>19 815</i>	<i>16 913</i>	<i>+17.1%</i>
<i>Secteur Ferroviaire et Transports propres</i>	<i>17 735</i>	<i>17 004</i>	<i>+4,3%</i>
<i>Secteur Energies</i>	<i>2 274</i>	<i>1 930</i>	<i>+17.8%</i>
EBITDA	3 224	1 617	+99%
Résultat opérationnel	1 931	685	+182%
Résultat net	1 168	531	+120%
Résultat net part du Groupe	1 241	414	+200%
Fonds propres	30 291	26 611	+13.8%
Endettement net	11 179	17 514	-36.2%

Le secteur Services et Environnement (49,76% du CA) est en croissance de 17.16%, principalement en raison d'une activité toujours très soutenue dans le domaine des traitements de déchets. Alors qu'il était déficitaire depuis 2 ans, ce pôle affiche maintenant une contribution positive au résultat opérationnel semestriel de 812 k€. Ces résultats s'expliquent par les effets de la réorganisation commerciale. Celle-ci a abouti d'une part à une meilleure gestion et une plus grande sélectivité des affaires, d'autre part à un repositionnement sur des dossiers plus complexes donc plus rémunérateurs.

Le secteur Ferroviaire et Transports propres (44,53% du CA) est en croissance de 4,3%. Par un changement de méthode de gestion des stocks, ce chiffre d'affaires ne tient pas compte d'une production stockée de 1,7M€ essentiellement initiée par les importantes commandes obtenues ces derniers mois (soit une hausse de 14,3% par rapport à 2011). La contribution opérationnelle du secteur, impactée par ce changement de méthode à hauteur de 200 K€, est de +1 081 k€ sur le semestre. Le carnet de commandes est assuré jusqu'en 2016.

Le secteur Energies (5.71% du CA), en croissance de 17.83%, confirme le succès de son repositionnement vers les activités de climatisation et d'électricité tertiaire. La contribution opérationnelle du secteur est quasiment neutre, à +38 k€.

Avec 1 168 k€ de résultat net, la rentabilité du groupe progresse significativement, à 2,9% du chiffre d'affaires, contre 1,5% au 1^{er} semestre 2011.

Le litige sur le Transfert d'une sucrerie en Egypte qui a impacté les comptes 2011 d'une provision pour risques de 1,7 M€, pour une créance client restant due de 3.4 M€, est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce International de Paris. Le jugement devrait être rendu dans le courant du premier trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement estimé et aucune provision complémentaire n'a été passée sur le 1^{er} semestre 2012.

L'endettement net diminue fortement, passant de 15,3 M€ au 31 décembre 2011 à 11,2 M€ au 30 juin. La cession de la division Coffrages, qui a eu lieu en juin 2012, a impacté positivement la trésorerie pour 3,2 M€ (2.5 M€ de prix de cession et 700 K€ de remboursement de compte courant).

2. Synthèse des principes comptables

2.1 Référentiel et normes

Déclaration de conformité

Les états financiers condensés sont établis suivant les normes et interprétations édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board) dont l'application est obligatoire au 1^{er} janvier 2012, telles qu'elles sont publiées au 30 juin 2012.

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. En application de celle-ci, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits condensés. Ces notes peuvent être complétées par la lecture des états financiers consolidés inclus dans le rapport annuel du Groupe publié au titre de l'exercice 2011. Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers condensés au 30 juin 2012 sont identiques à ceux appliqués pour les états

financiers consolidés annuels de 2011, et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1er janvier 2012 dont les impacts sont décrits ci-dessous.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont disponibles sur demande au siège social de la Société à Prouvy – 59121 – 9 Av Marc Lefrancq ou sur le site Web <http://www.hiolle-industries.com/>

Les comptes semestriels comprennent à titre comparatif les données relatives au 1^{er} semestre 2011 établis également en IFRS. L'unité de présentation est l'euro.

Estimations

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, ou appréciations. Il s'agit notamment de la détermination des produits et résultats sur les contrats de vente de prestations partiellement exécutés à la clôture, de la valorisation des actifs incorporels et de la détermination du montant des provisions. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes. Les données définitives peuvent éventuellement différer de manière significative de ces estimations et hypothèses. Aucun changement d'estimation n'a eu d'impact significatif sur la période présentée.

Litiges

Le litige sur le transfert d'une sucrerie en Egypte qui a impacté les comptes 2011 d'une provision pour risques de 1,7 M€, pour une créance client restant due de 3.4 M€, est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce International de Paris. Le jugement devrait être rendu dans le courant du premier trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement estimé et aucune provision complémentaire n'a été passée sur le 1^{er} semestre 2012.

Nouvelles normes

• Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2012

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2012 sont sans impact significatif sur les comptes de Hiolle Industries au 30 juin 2012. Elles concernent principalement les amendements à IFRS7 – Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers, la société n'ayant pas procédé à de tels transferts.

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012 (Amendement IAS1 – présentation des autres éléments de résultat global, Amendements IAS19 – Avantages post-emploi)

• Normes et Interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2012

L'impact des normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non applicables par anticipation est en cours d'étude par la société. Il s'agit notamment des normes suivantes :

Normes sur les méthodes de consolidation :

- IFRS 10 « Consolidation »,
- IFRS 11 « Accords conjoints »,
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »,
- IAS 27 révisée « Etats financiers individuels »,
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises ».

Autres normes :

- IFRS 9 « Classification et évaluation des instruments financiers »,
- IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »,
- IAS 12 amendée « Recouvrement des actifs sous-jacents »,
- IFRS7 amendée – Information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers
- IAS 32 amendée - Compensation des actifs et passifs financiers

2.2 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30/06/2012 comprend les sociétés listées dans le tableau de la page suivante.

De plus, les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable, mais n'assure pas le contrôle sont mises en équivalence. Sont concernées la SA ELECTRO TEAM, SARL EUROP'CONTACT ENERGIE, la SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES.

Les sociétés du sous-groupe VAL'ECO (VAL ECO, NORD COFFRAGE, RCMB, NORD COFFRAGE IDF, SODIMAT et NORMATOWER) ont été cédées le 12 juin 2012 pour un prix de 2.5 millions d'euros.

Les sociétés pour lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Variations du pourcentage de contrôle

Depuis le 1^{er} janvier 2011 le Groupe applique IAS 27 amendé *Etats financiers consolidés et individuels* (2008) pour comptabiliser les acquisitions/cessions de participations ne donnant pas/perdant pas le contrôle. Le changement de méthode comptable a été appliqué prospectivement.

Depuis cette date, les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec des propriétaires agissant en cette qualité, et, en conséquence, aucun goodwill n'est comptabilisé.

Des diminutions de la part d'intérêt de la société mère dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur des capitaux propres.

Participations ne conférant pas le contrôle

Depuis le 1^{er} janvier 2011, le Groupe applique IAS 27 *Etats financiers consolidés et individuels* (2008) pour comptabiliser les acquisitions/cessions de participations ne donnant pas/perdant pas le contrôle. Le changement de méthode comptable a été appliqué prospectivement. En application de cette norme le résultat et chaque composante des autres éléments du résultat global sont attribués aux propriétaires de la société mère et aux participations ne conférant pas le contrôle. Le résultat global total est attribué aux propriétaires de la société mère et aux participations ne donnant pas le contrôle même si cela se traduit par un solde déficitaire pour les participations ne donnant pas le contrôle.

Raison sociale	Siret	Siège social	Méthode de Consolidation	Pourcentage de contrôle Au 30/06/12		Pourcentage de contrôle Au 31/12/11	
				Contrôle direct	Contrôle indirect	Contrôle direct	Contrôle indirect
Société mère SA HIOLLE INDUSTRIES	32583021100060	9 av M Lefranc – 59 Prouvy	Société Mère				
Filiales							
SA TEAM	31892008900030	54 rue E Macarez - 59 Valenciennes	Intégration globale	99.97 %	35.63 %	99.97 %	35.63 %
SA ELECTRO TEAM	35296349000045	Rue du Père Kolbe – 59 Marly	Mise en équivalence				
SA EUROP'USINAGE	40862934300018	2 rue du Commerce – 59 Raismes	Intégration globale	98.34 %		97.50 %	
SA THERMIVAL	35008228500023	7 rue du Commerce – 59 Raismes	Intégration globale	95.99 %		95.99 %	
SAS AMODIAG	38113012900020	9 av M Lefranc – 59 Prouvy	Intégration globale	99.96%		99.96%	
SARL EUROP'CONTACT ENERGIE	42253943700026	450 rue J Jaurès – 59 Anzin	Mise en équivalence	24.18 %		24.18 %	
SAS APEGELEC INDUSTRIES	39495531400015	Parc de la chaussée Romaine- 02 Saint Quentin	Intégration globale	100.00%		100.00%	
SAS HIOLLE TECHNOLOGIES	33290964700031	2 Place Champs de Colut – 59 Sars et Rosières	Intégration globale	100.00%		100.00%	
SAS RHEA ELECTRONIQUE	35104046400031	ZA de Moulin – 59 Erquinghem Lys	Intégration globale	100.00%		100.00%	
SARL I.C.E	48429958100013	8 Av Vaucanson – 93 Montfermeil	Mise en équivalence	33.77 %		33.77 %	
SAS HIOLLE ENERGIES	50208505300010	9 av M Lefranc – 59 Prouvy	Intégration globale	74.74 %		74.74 %	
SARL BM'HIOL	Rc de Casablanca	Casablanca	Proportionnellement	50.00 %		50.00 %	
SAS GRAFF	30384713100016	4 rue des Mésanges – 57 Fameck	Intégration globale	100%		100%	
SAS ENIF	50987817900019	9 av M Lefranc – 59 Prouvy	Intégration globale	95.13%		95.13%	
SAS SOLAIRE ENERGIE GRAULHET	51405347900010	9 av M Lefranc – 59 Prouvy	Intégration globale		74.74%		74.74%
SAS VAL'ECO			Sortante			50.00 %	
SA NORD COFFRAGE			Sortante			0.13 %	38.75 %
SARL RCMB			Sortante				40.00 %
SAS NORD COFFRAGE IDF			Sortante			20.00 %	25.33 %
SAS SODIMAT			Sortante				40.00 %
SAS NORMATOWER			Sortante				17.50 %

2.3 Résultat par action

Le résultat par action non dilué est calculé en fonction du résultat net part du groupe et du nombre moyen d'actions de la société en circulation durant l'exercice.

Au 30 juin 2012, il n'existe pas d'instrument de dilution.

2.4 Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs

Le groupe peut utiliser des swaps de taux pour gérer son exposition aux risques de taux. L'objectif de ces swaps est de convertir des instruments financiers soit de taux fixe à taux variable, soit de taux variable à taux fixe. Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en juste valeur. La comptabilisation des valorisations de juste valeur dépend de l'intention d'utilisation de l'instrument dérivé et du classement qui en résulte. Le groupe désigne ses instruments dérivés conformément aux critères établis par la norme IAS 39 – Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.

Dans le cas d'une couverture de juste valeur, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées dans le résultat de la période, venant ainsi compenser les pertes ou gains latents reconnus sur l'instrument couvert à hauteur de la part efficace.

Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées en capitaux propres pour la part efficace et en résultat de la période pour la part inefficace. Le montant enregistré en capitaux propres est reclassé en résultat lorsque l'élément couvert affecte ce dernier.

Au 30 juin 2012, les dérivés détenus par le groupe ne sont pas comptabilisés comme des instruments de couverture.

3. Information sectorielle

Comme précisé dans le paragraphe 1.1, le groupe travaille dans trois secteurs d'activités :

- Le secteur « **Services et Environnement** »
- Le secteur « **Ferroviaire et Transports Propre** »
- Le secteur « **Energies** »

Le groupe a déterminé un seul secteur géographique significatif : la France.

3.1 Chiffre d'affaires par secteur géographique

	30/06/2012	30/06/2011
FRANCE	36 782 809	33 437 627

3.2 Informations sectorielles relatives au bilan consolidé

	Immobilisations Corporelles	Endettement net
30/06/2012		
Service et Environnement	3 657 159	3 061 738
Energies	12 188 141	6 590 100
Ferroviaires et Transports propres	1 656 740	1 526 957
Total	17 502 040	11 178 795
30/06/2011		
Service et Environnement	4 166 880	5 413 360
Energies	12 939 018	10 057 344
Ferroviaires et Transports propres	1 995 334	2 043 430
	19 101 232	17 514 134

Participations mises en équivalence

Les titres de participations consolidées par mise en équivalence s'élèvent à 521 025 euros :

- 232 187 € sont affectés au secteur « Services et Environnement »
- 288 838 € sont affectés au secteur « Energies »

La quote-part de résultats des sociétés consolidées par mise en équivalence est de - 140 euros, affectée en totalité au secteur « Services et Environnement »

3.3 Informations sectorielles relatives au compte de résultat consolidé

Voir tableau ci-après.

L'organisation du groupe avec des filiales travaillant sur plusieurs secteurs d'activités permet d'éviter le chiffre d'affaires intra secteurs.

Par sa structure « multi entreprises » et par son positionnement « multi marchés », le groupe HIOLE possède un portefeuille clients très importants. Seuls deux clients liés à l'activité ferroviaire représentent un pourcentage significatif du chiffre d'affaires consolidé (Alstom 21.80 % et Bombardier 15.80 %).

	Chiffre d'affaires Consolidé	% CA	Résultat Opérationnel	Ebitda	Résultat Financier	Charges d'Impôts	Résultat net
30/06/12							
Services et Environnement	19 815 228	49.76 %	812 288	1 350 878	- 9 964		
Ferroviaire et Transports propres	17 735 149	44.53 %	1 080 758	1 388 243	- 48 015		
Energies	2 273 947	5.71 %	38 140	485 247	- 269 649		
Total	39 824 324	100.00 %	1 931 186	3 224 368	- 327 628	- 435 782	1 167 637
30/06/11							
Services et Environnement	16 913 132	47.18 %	- 746 460	- 250 469	18 023		
Ferroviaire et Transports propres	17 003 883	47.43 %	1 462 346	1 697 868	- 43 040		
Energies	1 929 883	5.38 %	- 30 539	169 363	- 116 364		
Total	35 846 897	100.00 %	685 347	1 616 762	-141 381	- 272 946	530 920

4. Informations relatives au bilan consolidé

4.1 Goodwill

En euros

<u>Goodwills</u>	31/12/2011	Augmentation	Diminution	Reclassement	30/06/2012
Valeur brute	5 392 888				5 392 888
Perte de valeur	-139 345				-139 345
Valeur nette	5 253 542		0	0	5 253 542

Goodwills	31/12/2010	Augmentation	Diminution	Reclassement	31/12/2011
Valeur brute	5 392 888				5 392 888
Perte de valeur	-139 345				-139 345
Valeur nette	5 253 543				5 253 542

Il n'y a pas eu de variation sur le premier semestre 2012

Voici le détail, en euros :

Désignation	Brut au 31/12/12	Pertes de valeur	Valeur nette au 31/12/12
Team	922 222		922 222
Europ'Usinage	216 615		216 615
Thermival	196 279		196 279
Amodiag Environnement	346 584		346 584
Hiolle Technologie	62 913		62 913
Rhea	30 037		30 037
ATM	815 000		815 000
Apegelec	139 345	- 139 345	0
Graff	2 663 889		2 663 889
Total	5 392 884	- 139 345	5 253 539

En l'absence d'indices de perte de valeur au 30/06/12, les tests d'impairments n'ont pas été actualisés au 30 juin 2012. Les tests réalisés au 31/12/11 avaient été mis en œuvre sur la base des principales hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation après impôt : 9% (11,5% avant impôt)
- Taux de croissance à l'infini : 2%
- Perspectives de chiffre d'affaires et de cash-flows, déterminés sur la base des business plans sur 3 ans, élaborés par les entités opérationnelles et validés par la Direction Générale ; les Business plan sont basés sur les portefeuilles clients existants et sans dégradation ou perte de clientèle, en particulier pour la société Graff qui réalise plus de 50% de son chiffre d'affaires avec un client historique.

Ces tests n'ont conduit à ne comptabiliser aucune perte de valeur au 31/12/11.

Pour les sociétés qui présentaient une valeur comptable proche de leur valeur d'utilité, il avait par ailleurs été pratiqué des tests de sensibilité portant sur les paramètres de calcul suivants :

- Une hausse de 1 point du taux d'actualisation n'impacte pas la valeur nette des goodwill figurant au bilan au 31/12/11 ;
- Une baisse de 1 point du taux de croissance à l'infini impacte de 5.84 % la valeur nette des goodwill figurant au bilan au 31/12/11 ;
- Une baisse des hypothèses de marge annuelle de 1 point sur l'ensemble des périodes considérées impacte de 0.19 % la valeur nette des goodwill figurant au bilan au 31/12/11.

4.2 Autres immobilisations incorporelles

Valeurs brutes :

Immobilisations incorporelles En euros	Valeur brute 31/12/2011	Acquisitions apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués	Autres	Valeur brute 30/06/2012
Concessions, brevets et droits similaires	531 350	24 076			49 700	605 126
Autres immobilisations incorporelles	549 835					549 835
Total	1 081 185	24 076	-	-	49 700	1 154 961

Immobilisations incorporelles	Valeur brute 31/12/2010	Acquisitions apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués	Autres	Valeur brute 31/12/2011
Concessions, brevets et droits similaires	497 552	27 601		- 493	6 690	531 350
Autres immobilisations incorporelles	397 994	152 346		- 505		549 835
Total	895 546	179 947	-	998	6 690	1 081 185

Amortissements :

Etat des amortissements d'immobilisations incorporelles (en euros)	Montant 31/12/11	Dotations	Variation de périmètre	Diminution reprises	Autres	Montant 30/06/2012
Concessions, brevets et droits similaires	328 655	26 036				354 691
Autres immobilisations incorporelles	323 788	23 632				347 420
Total	652 443	49 668	-	-	-	702 111

Etat des amortissements d'immobilisations incorporelles (en euros)	Montant 31/12/10	Dotations	Variation de périmètre	Diminution reprises	Autres	Montant 31/12/11
Concessions, brevets et droits similaires	280 309	48 703		-357		328 655
Autres immobilisations incorporelles	249 576	74 717		-505		323 788
Total	529 885	123 420	-	862	-	652 443

4.3 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles au 30 juin sont principalement constituées d'installations techniques, matériels industriels et des centrales photovoltaïques notamment EUROP'USINAGE, TEAM, EUROP'CONCEPT AMODIAG ENVIRONNEMENT et APEGELEC, HIOLLE ENERGIES.

Les immobilisations en cours concernent principalement les centrales photovoltaïques de la société Solaire Energies Graulhet.

Valeurs brutes

Immobilisations corporelles En euros	Valeur brute 31/12/2011	Acquisitions, apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués	Autres	Valeur brute 30/06/2012
Terrains	115 401					115 401
Constructions	5 837 859	27 851		-904 936	2 682 499	7 643 273
Installations techniques, matériels industriels	8 994 266	63 447			192	9 057 905
Autres immobilisations corporelles	12 200 813	448 320		-425 651	55 840	12 279 323
Immobilisations corporelles en cours	2 625 366	175 257			-2 788 231	12 392
Total	29 773 705	714 875	0	-1 330 586	-49 700	29 108 294

Immobilisations corporelles En euros	Valeur brute 31/12/2010	Acquisitions, apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués	Autres	Valeur brute 31/12/2011
Terrains	115 401					115 401
Constructions	3 305 367	17 418		-65 288	2 580 362	5 837 859
Installations techniques, matériels industriels	8 840 251	235 958		-81 943		8 994 266
Autres immobilisations corporelles	9 958 354	1 405 726		-1 083 699	1 920 432	12 200 813
Immobilisations corporelles en cours	5 558 007	1 574 843			-4 507 484	2 625 366
Total	27 777 380	3 233 945	0	-1 230 930	-6 690	29 773 705

Amortissements

Etat des amortissements d'immobilisations corporelles En euros	Montant 31/12/2011	Dotations	Variation de périmètre	Diminution, reprises	Autres	Montant 30/06/2012
Terrains	8 050	174				8 224
Constructions	1 019 200	184 324		-80 976		1 122 549
Installations techniques, matériels industriels	6 087 306	318 519		-2 512		6 403 312
Autres immobilisations corporelles	3 793 267	538 537		-259 636		4 072 167
Total	10 907 823	1 041 554		-343 124		11 606 252

Etat des amortissements d'immobilisations corporelles En euros	Montant 31/12/2010	Dotations	Variation de périmètre	Diminution, reprises	Autres	Montant 31/12/2011
Terrains	2 607	5 443				8 050
Constructions	900 494	183 681		-64 537	-438	1 019 200
Installations techniques, matériels industriels	5 489 318	658 311		-60 323		6 087 306
Autres immobilisations corporelles	3 540 342	980 554		-728 067	438	3 793 267
Total	9 932 761	1 827 989	0	-852 927	0	10 907 823

4.4 Titres de participations non consolidés

Voir paragraphe 1.1 Périmètre de consolidation

Titres détenus en direct par HIOLLE INDUSTRIES

Autres participations : 35 041 €

Les titres de Mécateel ont été reclassés en 2010 dans les autres participations. D'une valeur brute de 2 800 000 €, ils ont été provisionnés à hauteur de 100 %.

Actifs financiers (en euros)	Valeur brute 31/12/11	Acquisitions apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute 30/06/2012
Autres participations	44 569			- 9 528	35 041
Autres actifs financiers non courants	915 180	165 041		- 106 326	973 895
Compte courant Bloqué	0				0
Total	959 749	165 041	0	-115 854	1 008 936

4.5 Actifs financiers

Les Valeurs Mobilières de Placement sont constituées exclusivement par des placements en SICAV et FCP, valorisées à la valeur de marché au 30/06/2012 .

4.6 Participations consolidées par mises en équivalence

En euros	Valeur brute 31/12/2011	Acquisitions, apports reçus	Variations De Périmètre	Reclassements	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute 30/6/2012
Participations consolidées par mise en équivalence	3 041 843				2520 818	521 025

Les sociétés du sous-groupe VAL'ECO (VAL ECO, NORD COFFRAGE, RCMB, NORD COFFRAGE IDF, SODIMAT et NORMATOWER) ont été cédées le 12 juin 2012 pour un prix de 2.5 millions d'euros.

En euros	Valeur brute 31/12/2010	Acquisitions, apports reçus	Variations De Périmètre	Reclassements	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute 30/6/2011
Participations consolidées par mise en équivalence	2 803 550	234 631		3 662		3 041 843

4.7 Capital social

4.7.1 Composition du capital

Le capital social est composé de 9 421 056 actions ordinaires de valeur nominale unitaire de 1.06 euros, soit 10 000 000 Euros.

Au 30/06/12, il n'existe aucun instrument de dilution.

4.7.2 Options d'achat d'actions réservées aux salariés

Au 30/06/12, il n'existe pas d'options d'achats d'actions réservées aux salariés.

Au 30/06/12 l'ensemble des salariés du groupe HIOLLE INDUSTRIES détient 0.90 % du capital.

4.7.3 Titres d'autocontrôle

201 435 titres sont détenus au 30/06/12 pour un montant de 2 483 354 euros. Ces actions propres ont été acquises lors de précédents programmes de rachat. Aucun nouveau programme de rachat n'a été autorisé.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 4 811 titres étaient détenus au 30/06/2012 pour un montant de 9 559.86 euros.

Conformément à l'article L 225-210 alinéa 3 du Code de Commerce, des réserves indisponibles sont constituées à hauteur de 2 540 4940 euros couvrant ainsi le montant détenu en actions propres.

4.7.4 Autorisations d'émission

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} juin 2011 a autorisé pour une durée de 26 mois, jusqu'au 31/07/2013 l'émission d'actions nouvelles réservée aux salariés dans la limite du capital social.

Aucune émission n'a été réalisée au cours du premier semestre 2012.

4.7.5 Restrictions

La réserve légale est entièrement dotée conformément à la législation française.

4.8 Dettes financières

Dettes financières (en euros)	Montants 30/06/2012	Montants 31/12/2011
Emprunts auprès des établissements de crédits	11 139 356	12 842 090
Crédit bail	936 198	794 104
Entités liées	677 483	669 815
Autres (financement court terme renouvelable)	3 388 203	3 277 913
Total	16 141 240	17 583 922

La variation de la ligne « autres » correspond au financement court terme du BFR (billets de trésorerie et lignes de crédit à court terme) et au financement des investissements industriels du Groupe dans l'attente du versement des crédits accordés par Oséo.

Répartition par échéance :

En euros	30/06/2012	Courant	Non courant
Emprunts	11 139 356	2 228 374	8 910 982
Crédit bail	936 198	392 641	543 557
Autres	4 065 686	2 211 824	1 853 862
Total	16 141 240	4 832 839	11 308 401

En euros	31/12/2011	Courant	Non courant
Emprunt	12 842 090	1 973 879	10 868 211
Crédit bail	794 104	342 224	451 880
Autres	3 947 728	1 947 728	2 000 000
Total	17 583 922	4 263 831	13 320 091

4.9 Provisions

Nature des provisions (en euros)	Montants 31/12/2011	Variation de périmètre / reclassements	Augmentations	Diminutions - provisions consommées	Diminutions - provisions non consommées	Montants 30/06/2012
Provisions pour engagement envers le personnel	1 165 852		12 777	-75 157		1 103 472
Sous total provision en passif non courant	1 165 852	0	12 777	-75 157	0	1 103 472
Provisions pour litiges commerciaux	1 816 590		110 000			1 926 590
Autres (dont prov. pour impôt)	979 721		165 130	-133 087		1 011 764
Sous total provision en passif courant	2 796 311	0	275 130	-133 087	0	2 938 354
Total	3 962 163	-	287 907	- 208 244	-	4 041 826

Le litige sur le transfert d'une sucrerie en Egypte qui a impacté les comptes 2011 d'une provision pour risques de 1,7 M€, pour une créance client restant due de 3.4 M€, est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce International de Paris. Le jugement devrait être rendu dans le courant du premier trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement estimé et aucune provision complémentaire n'a été passée sur le 1^{er} semestre 2012.

4.10 Actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2012, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

30/06/2012	Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente
Autres participations				35 041
Autres titres immobilisés				
Autres				
Créances clients			32 179 442	
Autres créances			1 550 179	
Instruments financiers				
Charges constatées d'avance			432 109	
Autres actifs financiers courants				
Valeurs mobilières de placement	1 861 236			
Total actifs financiers	1 861 236		34 161 730	35 041
Dettes financières à long terme		11 308 400		
Dettes financières à court terme		4 832 839		
Fournisseurs			10 104 121	
Avances et acomptes sur commandes en cours			244 328	
Dettes sociales et fiscales			10 546 530	
Dettes sur immobilisations			0	
Autres dettes			132 532	
Produits constatés d'avance			1 346 802	
Total passifs financiers		16 141 239	22 374 312	

Les créances clients de plus de 90j (dont la créance relative au transfert de la sucrerie pour un montant de 3.4 M€) concernent des clients dont le groupe estime ne pas avoir de risque d'irrecouvrabilité et des créances en litige pour lesquelles le groupe a constitué diverses provisions pour garantir la bonne fin des chantiers.

31/12/2011	Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente
Autres participations				44 569
Autres titres immobilisés				
Autres				
Créances clients			31 101 745	
Autres créances			3 411 455	
Instruments financiers				
Charges constatées d'avance			285 158	
Autres actifs financiers courants				
Valeurs mobilières de placement	708 532			
Total actifs financiers	708 532	0	34 798 358	44 569
Dettes financières à long terme		13 320 095		
Dettes financières à court terme		4 263 829		
Fournisseurs			11 668 320	
Avances et acomptes sur commandes en cours			405 887	
Dettes sociales et fiscales			11 113 199	
Dettes sur immobilisations			31 136	
Autres dettes			137 258	
Produits constatés d'avance			928 796	
Total passifs financiers		17 583 924	24 284 596	

5. Informations relatives au compte de résultat consolidé et autres

5.1 Achats consommés

	30/06/2012	30/06/2011
Achats de marchandises	456 831	278 869
Variation de stock de marchandises	28 617	1 408
Achats de matières premières et autres approvisionnements	8 935 094	9 049 735
Variation de stock de matières premières et autres approvisionnements	- 351 546	- 5 435
Perte de valeur sur stock		
Total	9 068 997	9 324 577

5.2 Charges de personnel

	30/06/2012	30/06/2011
Salaires et rémunération	12 186 382	10 203 476
Charges sociales et Participation	4 543 854	4 323 674
Total	16 730 236	14 527 150

Effectif France

	30/06/2012	30/06/2011
Total	690	657

5.3 Charges externes

	30/06/2012	30/06/2011
Achats études	4 803 664	4 099 331
Sous-traitance	799 848	1 012 054
Locations	914 894	966 181
Entretien et Réparations	386 655	285 834
Assurances	346 910	340 571
Personnel externe	1 315 015	1 425 033
Honoraires	448 568	365 961
Missions	469 319	614 447
Transport	286 030	416 493
Autres	378 222	352 564
Total	10 149 126	9 878 469

5.4 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits de l'année 2012 sont principalement liés aux cessions d'immobilisations.

5.5 Charge d'impôts

	30/06/2012	30/06/2011
Impôts courants	29 143	187 000
Impôts différés	406 639	85 946
Total	435 782	272 946

5.6 Résultat par action

	30/06/2012	30/06/2011
Nombre de titres émis de la société mère	9 421 056	9 421 056
Instruments de dilution		
Total	9 421 056	9 421 056
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'année	9 421 056	9 421 056
Résultat net	1 241 189	413 844
Résultat par action	0,1317	0,0439

Montant des dividendes par action votés par l'Assemblée Générale de la société mère au titre des exercices :

2011 : néant

2010 : néant

2009 : néant

5.7 Informations relatives au tableau des flux

La trésorerie nette du groupe s'analyse ainsi :

	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Disponibilités	3 101 208	1 607 677	92,90%
Equivalents trésorerie hors plus value latente	1 861 236	708 532	162,69%
Autres actifs financiers courants	-	-	
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	- 151 733	- 284 343	0,53%
Trésorerie nette	4 810 711	2 031 866	130,16%
Endettement financier brut	- 15 989 506	- 17 299 581	-8,35%
Endettement financier net	- 11 178 795	- 15 267 715	-26,78%

5.8 Informations complémentaires sur les contrats en cours à la clôture

	30/06/2012	31/12/2011
Montant brut dû par les clients pour les travaux des contrats en cours à la clôture	3 162 393	5 381 362
Montant brut dû aux clients pour les travaux des contrats en cours à la clôture	155 117	268 989
Coûts encourus sur les contrats en cours	2 597 886	4 620 765
Bénéfice brut comptabilisé	564 507	760 597

5.9 Evénements postérieurs à la clôture

En date du 3 août 2012, HIOLE Industries a racheté à FINERSOL, filiale de GDF SUEZ, les 5 000 titres HIOLE Energies (soit 24.39 % du capital) pour un montant de 1000 000 euros, payable selon le calendrier suivant :

- 100 000 € au comptant
- 200 000 € au 31/12/12
- 300 000 € au 30/06/13
- 400 000 € au 31/12/13.

En date du 9 août 2012, le titre HIOLE Industries a été transféré d'Euronext Compartiment C vers le marché régulé Alternext.

5.10 Actifs et passifs éventuels

Le groupe Hiolle Industries participe avec d'autres partenaires industriels à divers projets au travers de groupements d'entreprises. Des litiges opposent des donneurs d'ordres à ces groupements d'entreprises. Ces litiges sont pendants devant les tribunaux à la date d'arrêt des comptes. A cette date, aucune demande n'a été formulée par ces donneurs d'ordre directement à l'encontre de la société Hiolle Industries ou ses filiales.

5.11 Informations relatives aux parties liées

Les principaux détenteurs du capital de la société tête du groupe HIOLE INDUSTRIES sont :
SAS HIOLE FINANCES : 64.96%

Le groupe HIOLE Immobilier, dont le capital social est détenu à 97 % par la famille HIOLE et dont le gérant est Olivier HIOLE, détient notamment les sociétés suivantes :

- SARL MANUGESTEAM
- SCI LA ROUGEVILLE
- SCI LA RHONELLE
- SCI DE L'EPAIX
- SARL IMMOTRITH
- SCP IMMOTEAM
- SARL GREEN INDUSTRIE
- SARL NEW DECO
- SNC IMMOBILIERE DU VALENCIENNOIS
- SCI STUDENT'ROOMS
- SARL STANDING
- SARL SOFIMA
- SARL IMMOBILIERE RIVERVAL

Les mandataires sociaux de ces entités sont Jean Michel HIOLE, Olivier HIOLE et Véronique HIOLE.

Les transactions avec les différentes sociétés du groupe HIOLE Immobilier se ventilent comme suit :

	Charges			Produits	
	locations immobilières	prestations de service	Autres	prestations de service	Autres
30/06/2012					
société mère	78 405		30 000		4 377
filiales intégration globale	347 140	15 028		26 729	43 298
filiales mises en équivalence					
	425 545	15 028	30 000	26 729	47 675
	Charges			Produits	
	locations immobilières	prestations de service	Autres	prestations de service	Autres
30/06/2011					
société mère	60 000			9	
filiales intégration globale	286 029	52 257		73 338	
filiales mises en équivalence	111 000				
	457 029	52 257		73 347	

Les soldes à la clôture se ventilent ainsi :

30/06/2012	clients	autres créances	fournisseurs	autres dettes
société mère	33 037	54	610	
filiales intégration globale	89 044	0	29 192	1 842
filiales mises en équivalence	824			528
	122 905	54	29 802	2 371

Le groupe n'a pas constitué de provisions pour créances douteuses liées au montant des soldes.
Les conventions sont conclues à des conditions normales et selon des modalités courantes.

Enfin, Marcel JOURNEZ, membre du Conseil de surveillance de HIOLE Industries, détient la SARL SEMEAU et la SCI LA RECONQUETE qui réalise des prestations de services et des locations immobilières pour la SAS AMODIAG Environnement.

Ces transactions se ventilent ainsi:

30/06/2012	charges			produits	
	locations immobilières	prestations de service	autres	prestations de service	autres
société mère					
filiales intégration globale	15 417	0	0	0	0
filiales mises en équivalence					
	15 417	0	0	0	0

30/06/2011	charges			produits	
	locations immobilières	prestations de service	autres	prestations de service	autres
société mère					
filiales intégration globale	33 808	58 714			
filiales mises en équivalence					
	20 819	58 512			

5.12 Engagements hors bilan

Nature des dettes	Garanties	Engagements résiduels au 30/06/2012
HOLLE INDUSTRIES : Emprunt CL – 500 000 € - Taux fixe	Nantissement de 2 660 titres EUROP'TECH	59 589
Emprunts CA/CL/CIC/SG 2 000 000 € - Taux fixe 2 000 000 € - Taux variable	Nantissement des titres Graff	1 576 432
Emprunts BSD/CA/LCL/SG 2 000 000 € - Taux fixe	Nantissement des titres Mécatel	419 346
Emprunt CIC 16591 €	Nantissement de compte	1432
HOLLE TECHNOLOGIE : Emprunt CIC 148 000 €	Nantissement de comptes Bombardier – Marché	48 214
Contrat Oseo financement	Créances données en garantie	734 326
SOLAIRE ENERGIE GRAULHET : Emprunt OSEO LCL 1 592 000 €	Hypothèque à hauteur de 20 000€	1 567 870
Emprunt BNP OSEO 1 168 000 €	Hypothèque à hauteur de 20 000€	1 151 744
Emprunt BNP OSEO 688 000 €	Hypothèque à hauteur de 20 000€	678 425
APEGELEC : Créances cédées	Affacturage	961 860
HOLLE ENERGIES : Contrat Oseo Financement	Créances données en garantie	323 928

5.13 Exposition aux risques

Les activités du groupe sont exposées à certains facteurs de risques. Sont analysés par secteurs d'activités, les risques suivants : les risques financiers (liquidités, taux, change...), les risques juridiques (évolution réglementaires, litiges...), les risques opérationnels (liés aux marchés, aux fournisseurs, aux clients, à l'environnement...).

Les risques financiers :

Risque de taux

L'endettement du groupe est en partie à taux fixe, en partie à taux variable (taux indexé sur l'EURIBOR). Cependant, la plupart des emprunts à taux variable sont couverts par un swap.

Par ailleurs des Swap de taux variables en taux fixes ont été conclus. Sur la société HIOLE Industries, ce sont 912 092 euros de capital restant dû qui sont couverts par un swap 4.35%. Sur HIOLE ENERGIES, ce sont 941 685 euros de capital restant dû qui sont couverts par un swap 4.54 %.

Une couverture de taux sera envisagée sur la dette des investissements photovoltaïques de la société SOLAIRE ENERGIE GRAULHET (soit 3 398 039 euros au 30/06/12) en cas d'anticipation de remontée des taux variables et principalement de l'Euribor 3 mois.

En euros 30/06/2012	à moins d'un an		de 1 à 5 ans		à plus de 5 ans		total	
	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe
Dettes financières	1 660 722	3 172 117	2 686 205	3 596 387	2 364 131	2 661 677	6 711 058	9 430 181
<i>dont concours bancaires courants</i>	<i>151 733</i>						<i>151 733</i>	
Trésorerie	- 4 962 444						- 4 962 444	
Position nette avant trésorerie	- 3 301 722	3 172 117	2 686 205	3 596 387	2 364 131	2 661 677	1 748 614	9 430 181
Produits dérivés								
Position nette après gestion	- 3 301 722	3 172 117	2 686 205	3 596 387	2 364 131	2 661 677	1 748 614	9 430 181

En euros 31/12/2011	à moins d'un an		de 1 à 5 ans		à plus de 5 ans		total	
	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe
dettes financières	1 790 743	2 473 087	3 327 855	4 151 250	2 957 047	2 883 938	8 075 646	9 508 276
<i>dont concours bancaires courants</i>	<i>284 343</i>						<i>284 343</i>	
Trésorerie	- 2 280 988						- 2 280 988	
position nette avant trésorerie	- 490 245	2 473 087	3 327 855	4 151 250	2 957 047	2 883 938	5 794 658	9 508 276
produits dérivés								
position nette après gestion	- 490 245	2 473 087	3 327 855	4 151 250	2 957 047	2 883 938	5 794 658	9 508 276

Risque de crédit

Le groupe est exposé au risque de crédit en cas de défaillance d'une contre-partie. Il a mis en place des politiques visant à limiter cette exposition, notamment par l'analyse de la solvabilité des clients préalablement à l'acceptation d'une commande importante.

Le groupe considère qu'il n'y a aucune concentration importante de risque avec une contrepartie.

Risque de change

HIOLE INDUSTRIES et TEAM peuvent être amenés à contracter certains marchés notamment de transferts industriels en US Dollars. Des contrats d'achats ou de ventes à terme de devises sont alors souscrits pour couvrir le risque de change. Au 30 juin 2012, aucun contrat en devises n'était en cours.

Les risques juridiques :

Evolution de la réglementation

En tant que prestataires de services, le groupe n'est soumis à aucune réglementation particulière et/ou spécifique liée à ses activités. Aucune autorisation préalable d'exploitation n'est ainsi exigée.

HIOLE Industries estime respecter d'une manière générale l'ensemble des dispositions réglementaires afférentes et n'estime donc pas courir de risques importants quant à l'évolution et/ou changement du cadre législatif et réglementaire.

Litiges commerciaux

Il est usuel que dans la conduite des affaires quelques litiges surviennent. HIOLE Industries peut être impliquée dans des procédures juridictionnelles dans le cours normal de ses activités.

Le litige lié au transfert d'une sucrerie de l'Espagne vers l'Egypte est à ce jour le seul litige ayant une importance significative dans les comptes du groupe. Ce litige est né d'un contrat de transfert international d'un montant de 16 millions d'euros. Il a impacté les comptes 2011 d'une provision pour risques de 1,7 M€ pour une créance client restant due de 3,4 M€. Ce litige est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce International de Paris. Le jugement devrait être rendu dans le courant du premier trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement estimé et aucune provision complémentaire n'a été passée sur le 1^{er} semestre 2012.

Les risques opérationnels :

Risques clients

Par sa structure « multi-entreprises » et par son positionnement « multi-marchés », le groupe HIOLLE possède un portefeuille clients très importants. Seuls deux clients liés à l'activité ferroviaire représentent un pourcentage significatif du chiffre d'affaires consolidé : Alstom 21.80 % et Bombardier 15.80 %. Cependant le chiffre d'affaires réalisé avec ces clients correspond à des travaux multi sites, es nombreuses commandes et des contrats pluri annuels qui limitent les risques clients.

Risques fournisseurs et sous-traitance

Les fournisseurs du groupe sont nombreux et aucun d'entre eux n'a une importance prépondérante. L'ensemble de ces fournisseurs peut être rapidement remplacé et le risque de dépendance est faible.

Risques Environnementaux et technologiques

Le groupe est faiblement exposé au risque Environnement, car il exerce principalement une activité de prestataire de service et non de production de matières pouvant présenter des risques liés à la pollution de l'environnement. Toutefois, le groupe a mis en place des procédures visant à recenser les risques courus, notamment lors de la manipulation de matériaux, et à veiller au respect de la législation en la matière. Ne disposant d'aucune installation classée figurant sur la liste prévue à l'article L515-8 du code de l'environnement, les sociétés du groupe HIOLLE INDUSTRIES ne sont pas directement concernées par les risques technologiques.

Risques marchés et concurrence

La concurrence en général s'intensifie et HIOLLE ne peut exclure qu'un acteur déjà présent sur le marché ou qu'un nouvel entrant puisse adopter un positionnement plus performant et gagner des parts de marché au détriment du groupe. Par ailleurs, les marchés évoluent sans cesse. Cependant le groupe travaille sur trois grands secteurs d'activités et réduit ainsi les risques de subir une mauvaise évolution d'un secteur particulier.

HIOLLE Industries mène plusieurs réflexions stratégiques pour renouveler son positionnement en fonction de ces évolutions de marchés et de l'environnement concurrentiel.

Risques fiscaux et sociaux

Les différentes filiales du groupe font l'objet de contrôles fiscaux et sociaux réguliers. Les redressements éventuels sont provisionnés dans les comptes au 30/06/12 et n'affectent pas de manière significative la situation financière du Groupe.

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

« Je soussignée, Véronique HIOLLE, Présidente du Directoire, atteste par la présente, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés pour le premier 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-dessus 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 restant de l'exercice. »

Fait à PROUVY, le 19 septembre 2012.

Véronique HIOLLE
Présidente du Directoire

Groupe HIOLLE Industries

9 Avenue Marc LEFRANCQ

59121 PROUVY

Tél. : 03.27.47.50.00

Fax : 03.27.47.50.40

Société Anonyme au capital de 10 000 000 euros

Siret : 325 230 811 00060

www.hiolle-industries.fr

