



**RAPPPORT FINANCIER**  
**ANNUEL 2012**

## SOMMAIRE GENERAL

<b>Attestation du responsable du Rapport Financier Annuel.....</b>	<b>Page 3</b>
<b>Rapport de gestion annuel du Directoire sur les comptes annuels 2012.....</b>	<b>Page 4</b>
<b>Comptes consolidés annuels du groupe HIOLLE Industries au 31 décembre 2012.....</b>	<b>Page 34</b>
<b>Comptes sociaux annuels de la société HIOLLE Industries au 31 décembre 2012.....</b>	<b>Page 76</b>
<b>Rapports des Commissaires aux comptes.....</b>	<b>Page 94</b>

**ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE  
DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2012**

« Je soussignée, Véronique HIOLLE, Présidente du Directoire, atteste par la présente, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2012 figurant dans le rapport financier annuel 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 de gestion du Directoire ci-dessus présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

**Fait à PROUVY, le 30 Avril 2013.**

**Véronique HIOLLE  
Présidente du Directoire**

## RAPPORT DE GESTION

### **SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 7 JUIN 2013**

Chers Actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous vous avons réunis en Assemblée Générale annuelle pour vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société et de notre Groupe durant l'exercice 2012 et soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leurs rapports toutes informations quant à la sincérité et à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

## **1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE**

---

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).

Au 31 décembre 2012, la société HIOLLE Industries est la société mère d'un groupe de 10 filiales françaises (dont 2 sont mises en équivalence) et 1 filiale marocaine intégrée proportionnellement. Ces sociétés évoluent dans les différents secteurs de l'industrie.

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLLE Industries fédère ses filiales en deux grands pôles d'activités :

#### **- Le pôle « 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 et l'installation de matériels de traitement des déchets solides, 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,
- l'installation d'équipements pour le traitement des fumées et autres rejets,
- les prestations de services (maintenance, gros entretien) pour les installations de traitements de déchets,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau,
- 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.

#### **- Le pôle « Ferroviaire et Transports Propres » 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.
- l'automatisme industriel et l'électronique
- l'usinage de précision.

Le pôle « Energie photovoltaïque », 3<sup>ème</sup> secteur dans lequel le groupe évoluait, avec l'exploitation de centrales solaires photovoltaïques a été cédé au 31 décembre 2012.

## 2. SITUATION ET ACTIVITES DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2012

### 2.1. FAITS MARQUANTS ET CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2012

L'année 2012 est caractérisée par :

- un retour à la profitabilité après deux années de restructuration,
- un désendettement important avec notamment la cession des investissements photovoltaïques.
- une conjoncture économique très incertaine qui a ralenti la croissance sur le second semestre 2012.

Les chiffres clés en K € de l'année sont les suivants :

En K€	31/12/2012	31/12/2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>75 407</b>	<b>74 600</b>	<b>+ 1.08 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	<i>33 453</i>	<i>31 117</i>	<i>+ 7.51 %</i>
<i>Dont Ferroviaire et Transports propres</i>	<i>40 597</i>	<i>42 595</i>	<i>- 4.69 %</i>
<i>Dont Energie Photovoltaïque</i>	<i>1 356</i>	<i>887</i>	<i>+ 52.87</i>
<b>EBITDA</b>	<b>4 178</b>	<b>3 039</b>	<b>+ 37.48 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	<i>837</i>	<i>- 617</i>	<i>+ 235.66 %</i>
<i>Dont Ferroviaire et Transports propres</i>	<i>2 353</i>	<i>2 685</i>	<i>-14.11 %</i>
<i>Dont Energie Photovoltaïque</i>	<i>988</i>	<i>971</i>	<i>+ 1.75 %</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 032</b>	<b>- 729</b>	<b>+ 378.74%</b>
<i>Dont Secteur Services et Environnement</i>	<i>- 216</i>	<i>- 1 456</i>	<i>+ 85.16%</i>
<i>Dont Secteur Ferroviaire et Transports propres</i>	<i>1 867</i>	<i>2 159</i>	<i>-13.52%</i>
<i>Dont Secteur Energie Photovoltaïque</i>	<i>381</i>	<i>385</i>	<i>- 0.01 %</i>
<b>Résultat net</b>	<b>546</b>	<b>- 1 457</b>	<b>+ 137.48 %</b>
<i>Dont Résultat part du Groupe</i>	<i>552</i>	<i>-1529</i>	<i>+ 131.85 %</i>

#### Analyse de l'activité courante

HIOLLE Industries enregistre pour l'exercice 2012 un chiffre d'affaires consolidé de 75.4 M€, en hausse de 1.1 % par rapport à 2011. L'EBITDA à 4.2 M€ affiche une croissance de plus de 37 %.

Le résultat opérationnel s'établit à 2 032 K€ contre une perte de 729 K€ en 2011. Les charges financières s'élèvent à 531 K€ et les charges d'impôts à 974 K€. Le résultat net est ainsi bénéficiaire de 546 K€ contre une perte sur 2011 de 1 457 K€.

44.4 % du chiffre d'affaires est réalisé dans le secteur «**Services et Environnement**». En croissance de 7.5 %, ce pôle est porté par les activités de maintenance de turbines et d'ingénierie dans le traitement de déchets.

Sa profitabilité opérationnelle est affectée par les pertes subies dans la division électricité industrielle de près de 630 K€. Cette division, issue du reclassement des activités du secteur «**Energies**» a entièrement été restructurée en fin d'année 2012 pour un retour à la rentabilité sur 2013.

53.8 % du chiffre d'affaires consolidé est enregistré dans le pôle «**Ferroviaire et Transports propres**». Ce secteur est en repli facial de 4.7 % suite à un changement de méthode de gestion des stocks de matières et d'encours de production. A méthode inchangée, le chiffre d'affaires du pôle serait en hausse de 3.05 % par rapport à 2011 et le résultat opérationnel amélioré de 535 K€.

1.08 % du chiffre d'affaires est réalisé dans le secteur «**Energie photovoltaïque**», qui affiche un résultat opérationnel de 381 K€.

## Analyse des opérations non récurrentes

Plusieurs opérations ont eu lieu sur l'exercice 2012 touchant le périmètre de consolidation.

- HIOLE Industries a cédé le 15 juin 2012 les titres de la division « coffrage » qu'elle détenait par mise en équivalence. Cette cession d'une valeur de 2.5 M€, sans plus ou moins-values, a impacté positivement la trésorerie de 3.2 M€ (Prix de cession de 2.5 M€ et remboursement de compte courant de 0.7 M€).
- Lié par un pacte d'associés, HIOLE Industries a racheté le 3 août 2012 les 24.39 % du capital que GDF SUEZ détenait dans HIOLE Energies pour 1 M€, payable par un crédit acheteur sans intérêt selon le calendrier suivant :
  - 100 K€ au comptant
  - 200 K€ au 31/12/2012
  - 300 K€ au 30/06/2013
  - 400 K€ au 31/12/2013
- HIOLE Energies avait deux activités : l'électricité industrielle et l'exploitation de centrales photovoltaïques. Cette société a été réorganisée par deux opérations conjointes au 31/12/2012 : une cession du fonds de commerce de la division électricité industrielle vers le pôle « Services et Environnement » pour une valeur de 1 M€ (opération de transfert intragroupe) puis une cession des titres de participation de HIOLE Energies pour une valeur de 1.4 M€, payable par un crédit vendeur avec intérêt au taux légal selon le calendrier suivant :
  - 1 M€ au 30/04/2013
  - 400 K€ au 30/06/2013

Les centrales photovoltaïques représentaient à la date de cession 10.9 M€ d'investissements nets d'amortissements, des dettes financières de 8.2 M€ et des apports en comptes courants de 2.4 M€. Les impacts sur les comptes consolidés de cette dernière opération sont donc une baisse de l'endettement de 8.2 M€, une amélioration à court terme de la trésorerie de 3.8 M€ avec le dénouement du crédit vendeur accordé et le remboursement du compte courant. Une moins-value sur le résultat opérationnel de 350 K€ a été constaté.

Ces opérations ont diminué fortement l'endettement net qui passe de 15.3 M€ au 31 décembre 2011 à 2.4 M€.

- 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 Internationale de Paris. Les audiences sont reportées en juillet 2013. La sentence arbitrale devrait donc être rendue dans le courant du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement évalué et aucune provision complémentaire n'a été passée sur l'exercice 2012.

Enfin, le Groupe HIOLE Industries a été transféré d'Euronext Compartiment C vers le marché régulé Alternext le 9 août 2012.

## **2.2. INFORMATIONS SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2012**

HIOLE Industries, société cotée sur le marché régulé ALTERNEXT, est tenue d'établir des comptes consolidés.

Le périmètre de consolidation évolue en fonction des prises de participations ou des cessions de titres. Le périmètre pour l'exercice 2012 est précisé au paragraphe 2.2.

### **2.2.1 Présentation des états financiers consolidés**

Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne présente des différences dans leur date d'application avec le référentiel « *as issued by IASB* », qui sont sans impact sur le Groupe HIOLE Industries.

Conformément aux textes en vigueur, nous vous informons des modifications intervenues dans la présentation des comptes et dans les méthodes dévaluation retenues en 2012.

Le Groupe a anticipé l'application de la norme IAS 19 amendée « Avantages au personnel » dans les comptes consolidés du 31 décembre 2012. L'impact des écarts actuariels au 1<sup>er</sup> janvier 2010 a été imputé sur les réserves pour un montant net d'impôt de 150 K€.

Lors de la clôture des comptes consolidés du 31 décembre 2012, il a été procédé au reclassement de la CVAE (cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises) dans le compte de résultat en Charge d'impôt en lieu et place du poste « Impôts, taxes et versements assimilés ». Ce reclassement s'élève à 566 248 € pour l'année 2012. Afin de rendre comparable les données de l'exercice en cours avec celui de l'exercice précédent, le même reclassement a été opéré sur l'exercice 2011 pour un montant de 527 829 €.

Les comptes consolidés de l'exercice 2012 présentent des regroupements de comptes différents de ceux réalisés dans les comptes consolidés de l'année 2011, notamment pour ce qui concerne les actifs immobilisés, les actifs et passifs courants. Aucune modification de classement n'a cependant été réalisée.

Un montant de 6M€ d'achats marchandises présenté dans la ligne « charges externes » au 31 décembre 2011 a été reclassé dans la ligne « Achats consommés ».

La présentation des états financiers 2011 a été corrigée pour les rendre comparables à la présentation retenue au 31 décembre 2012.

### **2.2.2 Périmètre du groupe**

Les sociétés, pour lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale. Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable mais n'assure pas le contrôle sont mises en équivalence. Tel est le cas des sociétés ELECTRO TEAM et ICE.

Vous trouverez en ANNEXE 1 un résumé des données financières de chaque filiale.

Raison sociale	Méthode De consolidation	Pourcentage de contrôle Au 31/12/2012		Pourcentage de contrôle Au 31/12/2011	
		Contrôle direct	Contrôle indirect	Contrôle direct	Contrôle indirect
<b>Société mère</b> SA HIOLLE INDUSTRIES	Société Mère				
<b>Filiales</b>					
<b>Pôle Services et Environnement</b>					
SAS TEAM	Intégration globale	99.97 %		99.97 %	
SAS GRAFF	Intégration globale	100.00 %		100.00 %	
SAS THERMIVAL	Intégration globale	95.99 %		95.99 %	
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	Intégration globale	99.98 %		99.98 %	
<b>Pôle Ferroviaire et Transports propres</b>					
SAS HIOLLE TECHNOLOGIES	Intégration globale	100.00 %		100.00 %	
SAS EUROP'USINAGE	Intégration globale	98.34%		98.34 %	
SAS RHEA ELECTRONIQUE	Intégration globale	100.00%		100.00 %	
SAS APEGELEC INDUSTRIES	Intégration globale	100.00%		100.00 %	
SARL BM'HIOL INDUSTRIES	Proportionnellement	50.00%		50.000 %	
<b>Autres participations</b>					
SA ELECTRO TEAM	Mise en équivalence		35.63 %		25.33 %
SARL I.C.E	Mise en équivalence	33.77 %		33.77 %	
<b>Sorties du périmètre</b>					
SAS VAL'ECO	Mise en équivalence			50.00 %	
SA NORD COFFRAGE	Mise en équivalence			0.13 %	38.75 %
SARL RCMB	Mise en équivalence				40.00 %
SAS NORD COFFRAGE IDF	Mise en équivalence			20.00 %	25.33 %
SA SODIMAT	Mise en équivalence				40.00 %
SAS NORMATOWER	Mise en équivalence				17.50 %
SAS HIOLLE ENERGIES	Intégration globale			74.74 %	
SAS SOLAIRE ENERGIE GRAULHET	Intégration globale				74.74%
SAS ENIF	Intégration globale			95.13%	
SARL EUROP'CONTACT ENERGIE	Mise en équivalence			24.18 %	

### 2.2.3 Détail des comptes consolidés

Bilan Actif	31/12/2012	31/12/2011
Goodwill	5 253 542	5 253 542
Immobilisations incorporelles et corporelles	5 640 585	19 294 621
Immobilisations financières et autres actifs non courant	3 140 680	5 742 701
Stocks et encours	7 636 644	4 510 872
Créances d'exploitation	26 243 429	31 344 822
Autres créances	5 203 956	3 696 612
Trésorerie	4 751 281	2 280 987
<b>Total</b>	<b>57 870 117</b>	<b>72 124 157</b>

Bilan Passif	31/12/2012	31/12/2011
Capitaux propres	25 047 531	25 882 703
Dont résultat part du groupe	552 285	- 1 528 614
Dont intérêts minoritaires	(25 215)	587 058
Provisions pour risques et charges	4 250 267	3 962 162
Autres passifs non courant	629 634	410 373
Dettes financières	7 162 077	17 583 924
Dettes d'exploitation	19 058 873	23 187 805
Autres dettes	1 721 735	1 097 190
<b>Total</b>	<b>57 870 117</b>	<b>72 124 157</b>



Compte de résultat	31/12/2012	31/12/2011
Chiffre d'affaires	75 406 505	74 599 739
Achats consommés	- 24 772 797	- 24 331 724
Autres charges d'exploitation	- 14 179 697	-16 144 117
Impôts et taxes	- 1 272 283	- 1 075 103
Charges de personnel	-29 818 039	- 28 981 104
Dotations d'exploitation	-2 145 609	-1 951 404
Autres charges et produits opérationnels courants	- 831 534	-1 028 402
Charges et produits opérationnels non courants	- 354 436	- 1 816 590
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 032 111</b>	<b>- 728 706</b>
Charges financières	-530 827	- 974 170
Charges d'impôts	- 974 010	- 702
Mise en équivalence	18 534	246 726
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>545 807</b>	<b>-1 456 851</b>
<b>Dont part du groupe</b>	<b>552 285</b>	<b>- 1 528 616</b>

Le bilan consolidé est caractérisé par une baisse importante de l'actif net qui passe de 72 124 K€ à 57 870 K€. Cela est la conséquence des opérations de cession réalisées sur l'exercice :

- Cession des titres de la division coffrage, qui était consolidée par mise en équivalence
- Cession de la division photovoltaïque.

Ces opérations avec une baisse des immobilisations corporelles de 12 M€ et des immobilisations financières de 2.5 M€ ont surtout permis un désendettement important. La dette nette passe ainsi de 15 323 K€ à 2 411 K€.

Le ratio dettes nettes sur capitaux propres s'établit à 9.62 % contre 59.2 % en 2011.

Suite au changement de méthode de gestion des stocks et encours dans la division ferroviaire, les stocks de matières premières passe de 4 511 K€ à 7 637 K€.

Le chiffre d'affaires consolidé pour 2012 est de 75.4 M€, en hausse de 1.1 % par rapport à 2011. L'EBITDA à 4.5 M€ affiche une croissance de près de 50 %.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 2 032 K€ contre une perte de 729 K€ en 2011. Les charges financières s'élèvent à 531 K€ et les charges d'impôts (impôts sur les sociétés et CVAE) à 974 K€. Le résultat net est ainsi bénéficiaire de 546 K€ contre une perte sur 2011 de 1 457 K€.

#### 2.2.4 Analyse sectorielle des comptes consolidés

31/12/2012	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	3 558 155	1 323 321
Ferroviaire et Transports propres	1 842 265	1 087 414
Energie Photovoltaïque		
<b>Total</b>	<b>5 400 420</b>	<b>2 410 735</b>

31/12/2011	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	4 972 272	4 482 546
Ferroviaire et Transports propres	1 950 519	2 077 438
Energie Photovoltaïque	11 943 090	8 762 951
<b>Total</b>	<b>18 865 880</b>	<b>15 322 935</b>

Voir analyse sectorielle du compte de résultat page suivante.

## **2.2.5 Intégration fiscale**

Il est rappelé que le groupe HIOLLE INDUSTRIES a opté pour le régime de l'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2001 avec toutes les filiales dont il détenait 95 % ou plus.

Les sociétés intégrées fiscalement en 2012 sont les suivantes :

- SAS TEAM
- SAS EUROP'USINAGE
- SA THERMIVAL
- SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT
- SAS APEGELEC INDUSTRIE
- SAS HIOLLE TECHNOLOGIES
- SAS RHEA
- SAS GRAFF
- SAS MECATEL
- SAS ENIF

En 2012, l'économie d'impôt réalisée suite à l'intégration fiscale est de 676 003 euros.

## **2.2.6 Dépenses non déductibles fiscalement**

Les comptes consolidés du groupe HOLLE Industries de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses somptuaires et des frais généraux non déductibles fiscalement à hauteur de 45.177 euros.

	Chiffre d'affaires Consolidé	%	Résultat Opérationnel	Dont Dotations Amortissements	Ebitda	Résultat Financier	Charges d' Impôts	Résultat net
<b>31/12/2011</b>								
Services et Environnement	31 117 369	41.71 %	- 3 272 942	- 838 963	- 617 389	- 441 468		
Ferroviaire et Transports propres	42 595 231	57.10 %	2 159 429	- 525 966	2 685 395	- 104 456		
Energie Photovoltaïque	887 137	11.89 %	384 807	- 586 475	971 282	- 428 244		
<b>Total</b>	<b>74 599 737</b>	<b>100.00 %</b>	<b>- 728 706</b>	<b>- 1 951 404</b>	<b>3 039 288</b>	<b>- 974 168</b>	<b>-702</b>	<b>- 1 456 851</b>
<b>31/12/2012</b>								
Services et Environnement	33 452 959	44.36 %	- 216 338	- 1 053 361	837 023	- 157 630		
Ferroviaire et Transports propres	40 597 375	53.84 %	1 867 431	- 485 372	2 352 803	- 79 576		
Energie Photovoltaïque	1 356 172	1.80 %	381 015	- 606 876	987 891	- 293 621		
<b>Total</b>	<b>75 406 506</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2 032 111</b>	<b>- 2 145 609</b>	<b>4 177 717</b>	<b>- 530 827</b>	<b>-974 010</b>	<b>545 7</b>

### 2.2.7 Frais de recherche et de développement du groupe

Les dépenses de recherche et de développement incluses dans le compte de résultat se sont élevées à 626 534 euros en 2012 (130 115 € chez EUROP'USINAGE et 496 419 € chez TEAM). Le crédit d'impôt recherche s'est élevé à 177 321 euros.

TEAM a mené une action de recherche et de développement expérimental visant à développer ses connaissances et des solutions technologiques nouvelles en vue de la re-conception et de l'amélioration substantielle de turbo-machines à vapeur existantes, centrée sur la création d'un rotor prototype pour une turbine à vapeur de type « 4MW » à contre-pression.

EUROP'USINAGE a engagé une action de recherche et de développement expérimental visant à créer un process d'usinage pour pièces de grandes dimensions à haut niveau de performances.

## 2.3. INFORMATIONS SUR LES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE-MERE HIOLE INDUSTRIES AU 31 DECEMBRE 2012

Nous vous précisons que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, que ce soit au niveau de la présentation des comptes ou à celui des méthodes d'évaluation, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

### 2.3.1. Analyse des comptes sociaux 2012

Il est rappelé que la SA HIOLE Industries est une simple holding animatrice. A ce titre, son chiffre d'affaires ne représente que les « management fees » facturés aux filiales.

Les comptes sociaux font ressortir les chiffres suivants :

	31/12/2012	31/12/2011
Chiffre d'affaires	1 564 389	1 745 172
Résultat d'exploitation	- 295 578	- 2 794 593
Résultat financier	936 897	- 1 344 302
Résultat courant avant impôts	641 320	- 4 138 895
Résultat exceptionnel	1 332 949	-230 637
Economie d'impôts	676 003	886 545
Résultat net	2 650 272	- 3 482 987

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'établit à 1 564 K€ contre 1 745 K€ 2011.

Le résultat d'exploitation est déficitaire de 295 K€, pénalisé essentiellement par des honoraires d'avocats importants (plus de 500 K€). Ces honoraires sont liés au litige issu du transfert d'une sucrerie de l'Espagne vers l'Egypte.

Ce contentieux 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 Internationale de Paris. Les audiences sont reportées en juillet 2013. Le jugement devrait donc être rendu dans le courant du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement évalué et aucune provision complémentaire n'a été passée sur l'exercice 2012.

Le résultat financier provenant essentiellement des distributions de dividendes des filiales est de 937 K€.

Le résultat exceptionnel issu des cessions de titres de VAL ECO et HIOLE ENERGIES est, quant à lui, bénéficiaire de 1 333 K€.

Le résultat net s'établit donc à 2 650 K€, après une économie d'IS liée à l'intégration fiscale de 676K€.

Les capitaux propres sont de 21 354 K€. Les dettes financières s'élèvent à 4 588 K€ dont 3 400 K€ de dettes envers les filiales. La trésorerie disponible est de 1 685 K€ et les créances envers les filiales de 6 121 K€. HIOLE Industries dispose donc d'une trésorerie nette de 3 218 K€. HIOLE Industries a remboursé 1 343 K€ de dettes financières sur 2012.

Vous trouverez en ANNEXE 2 le tableau des résultats des cinq derniers exercices.

### **2.3.2. Dépenses somptuaires non déductibles fiscalement**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du code général des impôts, nous vous signalons que les comptes sociaux de la SA HIOLE Industries de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 31.176 euros correspondant à des dépenses somptuaires et de frais généraux non déductibles fiscalement.

### **2.3.3. Proposition d'affectation des résultats**

Le résultat social de HIOLE Industries pour l'exercice clos le 31 Décembre 2012 s'élève à 2 650 271,53 € et compte tenu d'un report à nouveau antérieur négatif à cette date de 6 773 558,40 €, il vous est proposé :

1°) d'imputer le solde des pertes antérieure soit 4.123.286,87 € sur le poste de réserves libres « prime d'émission » ;

2°) de distribuer un dividende de 0,10 € par action soit pour 9 421 056 actions, un total de 942 105,60 € par prélèvement sur le poste « prime d'émission ».

Le montant du poste « Prime d'émission » sera alors ainsi ramené de 12 103 631 euros à 7 038 238 euros après ces deux prélèvements.

Tableau d'affectation du résultat :

	Affectations	Origines
<b>Origines :</b>		
Résultat 2012		2 650 271,53
Report à nouveau antérieur négatif		-6 773 558,40
Prélèvement sur les réserves libres : primes d'émission		5 065 392,47
<b>Affectation :</b>		
Distribution de dividendes : 0,10 € x 9 421 056 actions	942 105,60	
<b>Totaux</b>	<b>942 105,60</b>	<b>942 105,60</b>

Le dividende en numéraire au titre de l'exercice 2012 sera mis en paiement au siège social à compter du 30 juin 2013.

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à l'abattement proportionnel prévu à l'article 158- 3-2° du code général des impôts.

Lors de la mise en paiement du dividende, le montant non versé en raison de la détention par la Société d'actions propres, sera affecté au compte « autres réserves ».

Par ailleurs, au 31 décembre 2012, la société détient des actions propres à hauteur de 2 489 964,03 € et les « Réserves indisponibles » constituées en application de l'article L.225-210 alinéa 3 du code de commerce s'élèvent à 2 540 494,53 €. En conséquence, l'excédent constaté sera réintégré en réserves libres. Il sera donc prélevé une somme de 50.530,50 € sur le poste de réserves indisponibles pour l'affecter au poste « Autres réserves ».

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, nous vous rappelons qu'il n'y a pas eu de distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

### 2.3.4. Informations concernant les délais de paiement fournisseurs

Conformément aux articles L.441-6-1 et D.441-4 du code de commerce, nous vous indiquons ci-après les dettes fournisseurs de la SA HIOLLE Industries comptabilisées à la clôture de l'exercice par date d'échéance :

En euros	ECHU				NON ECHU	Montant total TTC
	à - 30J	à + 30J	à + 60J	à + 90J		
Dettes Fournisseurs au 31/12/2012	99 058	37 467	42 878	217 358	410 887	807 648

Nous vous indiquons également ci-après les dettes fournisseurs comptabilisées à la clôture de l'exercice 2011 :

En euros	ECHU				NON ECHU	Montant total TTC
	à - 30J	à + 30J	à + 60J	à + 90J		
Dettes Fournisseurs au 31/12/2011	108 610	113 642	25 458	2 663 059	357 960	3 268 730

### 2.4. FILIALES ET PARTICIPATIONS / PRISES DE PARTICIPATIONS

Les mouvements sur les titres de participations, détenus directement, ont été les suivants en 2012 :

- Cession de 7.350 actions VAL ECO soit 50.00 % du capital
- Cession d'une (1) NORD COFFRAGE soit 0.13 % du capital
- Cession de 300 actions NORD COFFRAGE ILE DE France soit 20.00 % du capital
- Acquisition de 5.000 actions HIOLLE ENERGIES soit 24,39 % du capital
- Cession de 20.321 actions HIOLLE ENERGIES soit 99,13 % du capital

Les sociétés ENIF et EUROP CONTACT ENERGIE ont été dissoutes en fin d'année 2012.

La société CLEMENT INDUSTRIE a fait l'objet d'une liquidation judiciaire.

Egalement, il est précisé qu'au cours de l'exercice 2012, la société HIOLLE Industries a décidé en sa qualité d'associé unique d'une opération de restructuration du capital de sa filiale APEGELEC INDUSTRIE avec une augmentation de capital souscrite intégralement par l'associé unique par compensation d'une partie de son compte courant, suivie d'une réduction de capital ; la société HIOLLE Industries détenant ainsi après cette double opération 31.250 actions de valeur nominale 16 euros, soit 100% du capital.

Le tableau ci-après résume les mouvements et détentions directes au 31 Décembre 2012 :

Sociétés détenues Par la SA HIOLLE Industries (détention directe)	Détention en Début d'exercice	Acquisitions +	Cessions -	Détention en Fin d'exercice
SAS TEAM	99.97 %			99.97 %
SAS GRAFF	100.00 %			100.00 %
SAS THERMIVAL	95.99 %			95.99 %
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	99.96 %	0.02 %		99.98 %
SAS HIOLLE TECHNOLOGIES	100.00%			100.00 %
SAS EUROP'USINAGE	98.34 %			98.34 %
SAS RHEA	100.00 %			100.00 %
SAS APEGELEC INDUSTRIE	100.00 %			100.00 %
SARL BM'HIOL	50.00 %			50.00 %
SAS HIOLLE ENERGIES	74.74 %	24.39 %	99.13 %	
SAS E.N.I.F	95.14 %		95.14 %	
SAS VAL'ECO	50.00 %		50.00 %	
SA NORD COFFRAGE	0.13 %		0.13 %	
SAS NORD COFFRAGE IDF	20.00 %		20.00%	
SARL EUROP'CONTACT ENERGIE	24.18 %		24.18 %	
SARL I.C.E	33.76 %			33.76 %
SA VALUTEC	12.00 %			12.00 %
SARL CLEMENT INDUSTRIE	10.00 %		10.00 %	

Nous vous précisons en vertu de l'article L.233-13 du code de commerce, que les sociétés contrôlées ne détiennent pas de quote-part du capital de la société.

## **2.5. EVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE**

Aucun évènement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

## **3. STRATEGIE ET PERSPECTIVES**

---

Dans un contexte de ralentissement économique général constaté depuis septembre 2012, HIOLLE Industries aborde l'exercice 2013 avec une activité désormais concentrée sur deux secteurs et une structure financière qui affichera une trésorerie nette positive dès le second semestre 2013.

La rentabilité du secteur Services et Environnement a été restaurée. Ce département présente de bonnes perspectives commerciales pour le second semestre 2013. Le secteur Ferroviaire et Transport propres affiche quant à lui une très bonne visibilité avec un carnet de commandes fourni jusqu'en 2016.

## **4. PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES DU GROUPE**

---

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...).

### **4.1 LES RISQUES FINANCIERS**

#### **4.1.1 Risques de liquidité liés à l'obtention de financements**

La gestion opérationnelle de la liquidité et le financement à court terme sont assurés par la Direction financière qui veille à assurer à tout moment la liquidité du Groupe tout en tenant compte des conditions générales de marché.

Des facilités de trésorerie pour chaque filiale sont accordées par les banques et renouvelées chaque année avec une négociation « groupe ». Ces facilités permettent de couvrir les besoins maximums estimés par la direction et ne sont utilisées que ponctuellement, notamment pour faire face à certains décalages de trésorerie qui n'excèdent pas quelques jours en date de valeur. HIOLLE Industries a par ailleurs la possibilité de mobiliser son poste clients en cas de besoins de trésorerie immédiats et importants. Sur 2012, la société APEGELEC a eu recours à l'affacturage. Les sociétés HIOLLE TECHNOLOGIES, HIOLLE ENERGIES et TEAM, pour faire face à leur besoin en fonds de roulement, ont eu recours à des cessions de créances auprès de l'organisme OSEO.

La trésorerie disponible est investie à court terme dans des placements monétaires sans risques.

#### **4.1.2 Risques de change**

Le Groupe estime que le risque de change auquel il est exposé n'est pas significatif étant donné que très peu de contrats commerciaux sont rédigés dans une autre devise que l'euro. Aucune vente n'est à ce jour conclue en *US \$*. Cependant, si un contrat devrait dans le futur être signé en *US \$*, une couverture de change, tant à l'achat qu'à la vente, serait automatiquement prise et intégrée dans le prix du contrat.

### **4.1.3 Risques de taux d'intérêt**

Le groupe HIOLLE Industries n'est que très faiblement exposé au risque de taux d'intérêt. En effet, au 31/12/2012, le capital restant dû des emprunts souscrits à taux variables s'élève à 3 412 114 €. Une variation de 1 % des taux aurait donc un impact de 34 121 €.

### **4.1.4 Risques actions**

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie du Groupe est placée en produits monétaires sans risque.

## **4.2 RISQUES JURIDIQUES**

### **4.2.1 Risques liés à l'évolution 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. HIOLLE 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.

### **4.2.2 Risques liés aux litiges commerciaux**

Il est usuel que dans la conduite des affaires quelques litiges surviennent. HIOLLE Industries peut être impliquée dans des procédures juridictionnelles dans le cours normal de ses activités. Ces litiges sont analysés et peuvent donner lieu à constitution de provisions.

#### **Litiges et procédures ayant donné lieu à constitution de provisions**

Pour les cas où les critères de constitution des provisions sont réunis, le Groupe estime que les provisions constatées à ce jour dans les comptes sont suffisantes pour que la résolution de ces litiges n'engendre pas d'impact significatif sur ses résultats. Cette estimation du risque potentiel tient compte notamment des assurances dont le Groupe dispose.

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 de 16 M€. 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. HIOLLE Industries réclame, outre le paiement de sa créance de 3,4 M€, un montant de 6,5 M€ au titre de travaux supplémentaires, des coûts indirects et du préjudice moral. Pour sa part, la partie adverse réclame une indemnisation de 16,8 M€ et une réduction de prix de 3,4 M€. Conformément au principe de prudence, HIOLLE n'a pas enregistré dans les comptes sa demande de 6,5 M€ et n'a pas non plus intégré la demande adverse dont le montant est démesuré par rapport à la valeur du marché initial.

Les autres risques liés à des contentieux, réclamations de tiers ou autres différends existants ou probables ayant donné lieu à provision au 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011 n'ont pas individuellement, selon l'estimation du Groupe, un impact potentiel sur les comptes suffisamment matériel pour justifier une information spécifique dans les comptes consolidés.



## **Litiges et procédures n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions**

Parmi les situations n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions figurent :

- Une réclamation d'un client à l'encontre d'une filiale opérationnelle concernant le niveau de performance d'une installation de traitement de déchets. Une expertise judiciaire est en cours et le litige a été déclaré à la compagnie d'assurances. A ce stade de la procédure, le groupe ne peut estimer les conséquences financières de ce litige.

Par contre, étant donné les garanties données par les assureurs, HIOLE Industries considère que ces conséquences n'auraient pas d'impact significatif sur les comptes sans pour autant l'exclure.

-des contentieux avec des groupements d'entreprises auquel le groupe a participé. En effet le groupe HIOLE Industrie participe avec d'autres partenaires industriels à divers projets au travers de groupements d'entreprises. Des litiges opposent des donneurs d'ordre à ces groupements d'entreprises. Ces litiges sont pendants devant les tribunaux à la date d'arrêté des comptes. A cette date, aucune demande n'a été formulée par ces donneurs d'ordre directement à l'encontre de la société Hiole Industries ou ses filiales.

## **4.3 RISQUES OPERATIONNELS**

### **4.3.1 Risques liés à la dépendance vis-à-vis de clients importants**

Par sa structure « multi-entreprises » et par son positionnement « multi-marchés », le groupe HIOLE INDUSTRIES possède un portefeuille clients très important. Seuls deux clients liés à l'activité ferroviaire représentent un pourcentage significatif du chiffre d'affaires consolidé : Alstom 21% et Bombardier 16 %. Cependant le chiffre d'affaires réalisé avec ces clients correspond à des travaux multi sites, de nombreuses commandes et des contrats pluri annuels qui limitent les risques de dépendance clients.

HIOLE INDUSTRIES n'est que faiblement exposé au risque d'impayé dans la mesure où, d'une part, le volume de chiffre d'affaires par client est relativement faible et, d'autre part, les principaux clients sont de grands comptes avec une forte assise financière ou des collectivités locales avec des budgets assurés pour les travaux effectués.

Le groupe a mis en place une politique visant à limiter cette exposition, notamment par l'analyse de la solvabilité des clients préalablement à l'acceptation d'une commande importante. Par ailleurs, certaines filiales telles que RHEA ELECTRONIQUE et HIOLE TECHNOLOGIES ont des contrats d'assurance-crédit clients auprès de la compagnie ATRADIUS.

### **4.3.2 Risques liés à la dépendance vis-à-vis des fournisseurs et à la disponibilité des équipements**

Les fournisseurs du Groupe sont nombreux et aucun d'entre eux n'a une importance prépondérante. Les plus importants en volume d'affaires sont ceux avec lesquels le Groupe a développé durant ces dernières années des relations commerciales privilégiées, basées sur des tarifs préférentiels et sur des conditions de qualité et de délais adaptées aux besoins de HIOLE INDUSTRIES.

L'ensemble de ces fournisseurs peut être rapidement remplacé, ainsi, le risque de dépendance est faible.

### **4.3.3 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 HIOLE ne sont pas directement concernées par les risques technologiques.

#### **4.3.4 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 deux 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.

#### **4.3.5 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 31/12/2012 et n'affectent pas de manière significative la situation financière du groupe.

## **5 INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES**

---

### **5.1 INFORMATIONS SOCIALES**

#### **5.1.1 Effectif du groupe**

L'effectif du Groupe est, quant à lui, de 645 personnes (sans le personnel des sociétés intégrées de en proportionnel ou mises en équivalence) :

- 558 CDI,
- 61 CDD,
- 11 jeunes sous contrats d'apprentissage
- 13 contrats de qualification professionnelle

Dans la société holding, HIOLLE Industries, l'effectif au 31/12/2012 est de 8 personnes en CDI (5 cadres et 3 employés) et 1 salarié en CDD.

#### **5.1.2 Politique des ressources Humaines**

Les ressources humaines sont la valeur essentielle de HIOLLE Industries et font partie intégrantes des axes stratégiques de développement du Groupe.

La politique des ressources humaines s'articule autour de plusieurs objectifs principaux :

- Création d'un dialogue social permanent et riche entre les salariés, les équipes de direction et le service « ressources humaines ».

Cette mission se développe par l'intermédiaire de l'accompagnement des salariés en fin de carrière et des salariés en cours de reconversion professionnelle, du développement des entretiens individuels (développement des compétences, gestion prévisionnelle des emplois).

La mission du service « ressources humaines » se structure et se développe par une présence régulière sur le terrain chez les filiales en associant les réunions avec les instances représentatives du personnel.

- Transfert de compétences.

Le groupe tient à favoriser le transfert de savoir de compétences de salariés expérimentés vers de jeunes populations en favorisant les formations internes, le développement des contrats d'apprentissage, contrat de professionnalisation pour fidéliser notre savoir-faire métier.

- Adaptation de notre politique ressources humaines aux spécificités clients

Pour faire face aux différents marchés en constante évolution, une remise en cause permanente est nécessaire, nous permettant de faire évoluer nos métiers par l'intermédiaire de formations en développant les compétences de nos collaborateurs.

Groupe à taille humaine, HIOLLE Industries a fait le choix d'une gestion interactive des ressources humaines et d'un management participatif afin de révéler les multiples défis qu'engendrent l'évolution technologique, l'amélioration constante de la productivité et de la qualité au service des clients.

Aussi, en contribuant à la performance du Groupe, chaque collaborateur est partie prenante de l'avenir de HIOLLE Industries.

## **5.2 ENVIRONNEMENT ET DÉVELOPPEMENT DURABLE**

En 36 ans, les convictions de la Direction du Groupe HIOLLE Industries n'ont pas changées : l'environnement et le développement durable restent au cœur du savoir-faire et des préoccupations de ses filiales. En créant un pôle d'activité dédié aux services à l'industrie et à l'environnement, le Groupe a d'ailleurs su catalyser les synergies entre ses filiales et à poursuivre son développement dans ce domaine.

Depuis 2007, le Groupe a formalisé son engagement pour une croissance responsable dans une charte du développement durable afin de faire évoluer les pratiques et les comportements, au sein de ses filiales, vers toujours plus de conscience et de responsabilisation. Ces dernières années, l'accent a été mis sur l'amélioration de la sécurité et des conditions de travail de des salariés.

Le management des questions de sécurité et de santé au travail s'intègre progressivement dans le management général des filiales. L'engagement du Groupe dans ce sens s'est traduit par la certification MASE-UIC de GRAFF et TEAM.

# **6 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL SOCIAL**

---

## **6.1 INFORMATIONS CONCERNANT L'ACTIONNARIAT DE LA SOCIETE HIOLLE INDUSTRIES**

### **6.1.1 Capital social – Droit de vote**

Au 31 décembre 2012, le capital social s'élève à 10 000 000 euros, sans changement par rapport à fin 2011.

Au jour de la rédaction des présentes, aucune opération significative n'a été réalisée sur les titres HIOLLE Industries depuis la clôture de l'exercice.

Le capital social est composé de 9 421 056 actions.

Les actions revêtent la forme de titres nominatifs ou de titres au porteur ; les actions nominatives pouvant être converties au porteur, sauf stipulation contraire de la loi.

Toutes les actions émises ont été totalement libérées ; elles sont de même catégorie.

Il n'existe pas de restriction statutaire à l'exercice des droits de vote.

Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel au capital qu'elles représentent. Chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix au moins.

Toutefois, sur demande notifiée par lettre recommandée de l'actionnaire nominatif, un droit de vote double sera attribué dans les conditions légales, aux actions nominatives entièrement libérées inscrites au nom d'un même titulaire depuis au moins deux ans. Ce droit prend effet à compter du jour de réception de la demande notifiée à la Société. En revanche, le droit de vote double cesse de plein droit lorsque l'action est convertie au porteur et en cas de transfert des actions s'il s'agit d'un transfert « en propriété ».

### 6.1.2 Répartition du capital

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code du Commerce, nous vous précisons les détentions de plus de 5 % du capital ou des droits de vote aux assemblées générales de notre société au 31 décembre 2012.

Nous vous précisons que la Société a demandé auprès d'EUROCLEAR une liste intégrale des détenteurs de titre au porteurs (TPI – titres au porteur identifiable) arrêtée au 27 mars 2012.

Cette procédure n'a pas été reconduite au 31 décembre 2012, la répartition du capital est, à la connaissance de la Société, et en fonction de sa liste des actionnaires au nominatif au 31 décembre 2012 et sa liste des actionnaires au porteur arrêtée au 27 mars 2012, la suivante :

Actionnaires	Actions au nominatif 31/12/2012	Actions au porteur connues 27/03/2012	Actions propres au 31/12/2012 (porteur)	Nombre total d'actions détenues	Pourcentage du capital
HIOLE FINANCES ( <i>détenue par la famille HIOLE à 89,28%</i> )	6 058 385	61 614		6 119 999	64.96 %
Famille HIOLE	77 221	103 713		180 934	1.92 %
Indépendants membres du Conseil de surveillance	865 422	142 525		1 007 947	10.70 %
Institutionnels extérieurs	12 890	410 068		422 958	4.49 %
Salariés	47 798	3 903		51 701	0.55 %
Actions propres (sans droit de vote)	-	-	203 824	203 824	2.16 %
Autres				1 433 693	15.22 %
<b>TOTAUX</b>				<b>9 421 056</b>	<b>100 %</b>

### 6.1.3 Franchissement de seuils ou notification de détention au cours de l'exercice 2012

Au cours de l'exercice 2012, aucune notification ou déclaration de franchissement de seuil, statutaire ou légal et aucun pacte d'actionnaires ou accord dont la mise en œuvre pouvait entraîner un changement de contrôle n'a été porté à la connaissance de la Société.

### 6.1.4 Informations concernant la participation des salariés

Au 31 décembre 2012, les salariés du groupe HIOLE Industries détiennent 0,55 % du capital.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du code de commerce, nous vous précisons qu'aucun membre du personnel de la société et du personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du code de commerce, ne détient d'actions qui font l'objet d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas une libre disposition.

Egalement, selon les dispositions de l'article L.225-129-6 du code de commerce, une assemblée générale extraordinaire doit se prononcer tous les 3 ans sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise dans les conditions prévues à l'article L.3332-18 et suivants du code du travail, lorsque les actions détenues collectivement par les salariés représentent moins de 3 % du capital social.

Nous vous rappelons que l'assemblée générale extraordinaire du 1er Juin 2011 s'était prononcée sur une telle augmentation de capital et qu'il y a aura lieu de délibérer à nouveau avant le 1<sup>er</sup> juin 2014.

### **6.1.5 Actions d'autocontrôle – participations réciproque**

Au 31 Décembre 2012, la société ne détient pas plus de 10 % de son propre capital et il n'existe pas de participations réciproques.

## **6.2 INFORMATIONS CONCERNANT LE COURS BOURSIER**

Le tableau suivant retrace succinctement l'historique du cours de la date d'introduction à début avril de cette année 2013.

Vous trouverez également en ANNEXE 3 un graphique sur l'évolution du cours depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012.

<b>Dates</b>	<b>Cours</b>	<b>Variation</b>
Introduction le 11 septembre 2000	0.96	
Fin décembre 2000	1.45	+ 51.04 %
Fin décembre 2001	2.08	+ 43.45 %
Fin décembre 2002	2.46	+ 18.27 %
Fin décembre 2003	5.83	+ 136.99 %
Fin décembre 2004	7.93	+ 36.02 %
Fin décembre 2005	11.27	+ 42.12 %
Fin décembre 2006	14.95	+ 32.65 %
Fin décembre 2007	12.91	- 13.64 %
Fin décembre 2008	9.20	-28.74 %
Fin décembre 2009	7.14	-22.39 %
Fin décembre 2010	4.50	-36.97 %
Fin décembre 2011	2.43	-46.00 %
Fin décembre 2012	2.96	+21.81%
Cours le plus bas de l'année 2012	2.09	
Cours le plus haut de l'année 2012	3.31	
Dernier cours connu le 8 avril 2013	2.42	

Il est rappelé que la Société a été transférée sur le marché régulé NYSE Alternext Paris le 9 août 2012. Précédemment elle était cotée sur le marché réglementé Euronext Paris Compartiment C.

## 7 ORGANES DE DIRECTION, D'ADMINISTRATION, ET DE CONTROLE AU 31 DECEMBRE 2012

---

### 7.1 MODALITES DE FONCTIONNEMENT – COMPOSITION DES ORGANES SOCIAUX

Nous vous rappelons qu'à compter du 1er Juillet 2007, la société a opté pour une structuration dualiste qui lui assure la séparation des pouvoirs de direction et de contrôle avec Directoire et un Conseil de surveillance.

#### 7.1.1 Le Directoire

L'organe collégial de Direction : « Directoire » est composé de 4 membres personnes physiques :

- Madame Véronique HIOLLE, Présidente de Directoire
- Monsieur Olivier HIOLLE,
- Monsieur Stéphane BOUCHÉ
- Monsieur Christophe ANDRIEU

La composition du Directoire n'a pas connu de modification au cours de l'exercice 2012.

#### 7.1.2 Le Conseil de surveillance

L'organe collégial de Contrôle : « Conseil de surveillance » est composé de 8 membres personnes physiques et personnes morale :

- Monsieur Jean-Michel HIOLLE, Président du Conseil
- Monsieur Jean CHEVAL, Vice-président
- Monsieur Jérôme FLIPO
- Monsieur Marcel JOURNEZ
- SCR FINORPA représentée par Monsieur Jean Marie DUVIVIER
- SAS NEM INVEST représentée par Monsieur Eric GIRARDIN
- Monsieur Jean-Yves NOIR
- Monsieur André DUPON

Il n'existe aucun lien familial entre les membres du Conseil de surveillance de la Société.

Le Conseil de surveillance comprend cinq membres dits « indépendants », pour un meilleur gouvernement d'entreprise. Ces membres ne sont pas subordonnés par un contrat de travail, des liens commerciaux ou des prestations de services vis-à-vis du Groupe HIOLLE Industries. Il s'agit de Monsieur Jérôme FLIPO, Monsieur Jean Yves NOIR, SCR FINORPA, SAS NEM INVEST, Monsieur André DUPON.

La composition du Conseil de surveillance n'a pas connu de modification au cours de l'exercice 2012.

Cependant, nous vous rappelons, tel qu'il est indiqué dans le tableau en ANNEXE 4, que les mandats de Messieurs Jean-Michel HIOLLE, Jean CHEVAL, Jérôme FLIPO, Marcel JOURNEZ, André DUPON et des sociétés FINORPA SCR et NEM INVEST SAS arrivent à expiration à l'issue de la présente assemblée.

Messieurs André DUPON et Marcel JOURNEZ ayant informé la Société qu'ils ne souhaitent pas le renouvellement de leur mandat, nous vous proposons :

- de renouveler les mandats de Messieurs Jean-Michel HIOLLE, Jean CHEVAL, Jérôme FLIPO et des sociétés FINORPA SCR représentée par Monsieur Antoine HARLEAUX et NEM INVEST SAS représentée par Monsieur Eric GIRARDIN ;
  - et de nommer un nouveau membre : Monsieur Jean-Marie DUVIVIER, né le 15 août 1951 à FAMARS (59), domicilié 684 rue des Moines 59182 LOFFRE ;
- pour une période de six années soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui se réunira en 2019 pour statuer sur les comptes 2018.

## 7.2 LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

Vous pourrez trouver en ANNEXE 4 la liste exhaustive des mandats et fonctions des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance tant à l'intérieur qu'à l'extérieur du groupe.

## 7.3 RÉMUNÉRATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

Les rémunérations des membres du Directoire sont allouées par le Conseil de surveillance et se décomposent en deux parties :

- une partie fixe déterminée individuellement ;
- une partie variable correspondant à des primes ponctuelles (primes de rendement, primes exceptionnelles en fonction des résultats...)

En outre, les membres du Directoire perçoivent des avantages en nature correspondant à leur véhicule de fonction.

Les membres du Conseil de surveillance perçoivent au titre de leur mandat, des jetons de présence dont le montant global est fixé par l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires.

L'Assemblée générale du 21 juin 2007 a fixé au titre de l'exercice 2007 la somme globale de 16.000 euros. Pour les exercices suivants et jusqu'à nouvelle décision de sa part, une somme de 16 000 euros est attribuée au Conseil de surveillance.

Les membres du Conseil de surveillance déterminent la rémunération de leur Président, en fonction des services rendus au titre de son mandat. Sur proposition du Comité des rémunérations, le Conseil de Surveillance a fixé cette rémunération à la somme forfaitaire annuelle de 60.000 € à compter de l'exercice 2011, sans changement depuis.

Par ailleurs, nous vous informons qu'aucun engagement n'a été pris par la société au bénéfice des mandataires sociaux en raison d'un changement ou d'une cessation de leurs fonctions.

Les rémunérations brutes annuelles des mandataires sociaux ont été les suivantes pour l'exercice 2012 :

Rémunération versées aux mandataires sociaux En euros	Cumul mandat social/contrat de travail	Versement par société mère Hiolle	Versé par Holding Hiolle Finances	Versement par H.I.O.L.L.E.	Fixe	Variable	Avantages en nature	Président du Conseil de Surveillance	Jetons de présence (au titre de 2012)	Montant Global
Jean-Michel HIOLLE		X						60 000	2 286	62 286
Véronique HIOLLE *		X	X		117 658		4 440			122 098
Olivier HIOLLE *		X	X		74 158	2 850	4 560			81 568
Stéphane BOUCHÉ	X			X	106 650	6 350	4 380			117 380
Christophe ANDRIEU	X			X	111 858		2 984			114 842
Jean CHEVAL	X			X	28 249				2 286	30 535
Marcel JOURNEZ		X							2 286	2 286
SCR FINORPA		X							2 286	2 286
Jérôme FLIPO		X							2 286	2 286
NEM INVEST		X							1 285	1 285
Jean Yves NOIR		X							3 285	3 285
André DUPON									0	0
<b>TOTAUX</b>					<b>438 573</b>	<b>9 200</b>	<b>16 364</b>	<b>60 000</b>	<b>16 000</b>	<b>540 137</b>

\* Versement par HIOLLE INDUSTRIES de janvier à octobre 2012 et par HIOLLE FINANCES pour novembre et décembre 2012

Nous vous précisons qu'aucune provision n'a été passée aux fins de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages au profit des mandataires sociaux.

A ce jour, il n'existe pas de contrats de services liant les membres du Directoire ou du Conseil de Surveillance à HIOLLE INDUSTRIES ou à l'une quelconque de ses filiales et prévoyant l'octroi d'avantages particuliers au terme d'un tel contrat.

#### **7.4 OPERATIONS SUR TITRES REALISEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX AU COURS DE L'EXERCICE**

Au cours de l'exercice 2012, aucune opération sur titres réalisée par des mandataires sociaux n'a été déclarée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **7.5 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

Nous vous rappelons que le Conseil de surveillance du 25 Février 2009 avait décidé de prendre en compte les recommandations exposées dans le code de gouvernance d'entreprise élaboré par des groupes de travail de l'AFEP (Association Française des Entreprises Privées) et du MEDEF (Mouvement des Entreprises de France) pour les sociétés cotées en ce qui concerne les rémunérations des mandataires sociaux.

Le Conseil de surveillance du 5 décembre 2008 avait décidé de constituer en son sein des Comité spécialisés dont il a fixé la composition, les attributions et déterminé les règlements intérieurs et qui exercent leurs activités sous sa responsabilité.

Ainsi le Conseil de surveillance compte trois comités spécialisés :

- un *Comité d'Audit*,
- un *Comité de Stratégie et développement*,
- un *Comité des Rémunérations et nominations*.

Le Groupe HIOLLE Industries a été transféré sur le marché NYSE Alternext le 9 août 2012. Ce marché est non réglementé au sens de la définition donnée par la directive « Marchés d'instruments financiers » du 21 avril 2004 ; c'est un marché dit « organisé », système multilatéral de négociation (MTF) comportant un régime réglementaire *allégé* par rapport aux marchés réglementés européens de NYSE Euronext.

Notamment, l'élaboration d'un rapport établi par le Président sur le contrôle interne n'est plus obligatoire.

Dans ce contexte d'allègement, le Conseil de surveillance a décidé début 2013 de s'inspirer :

- d'une part en matière de contrôle interne, du cadre de référence sur le contrôle interne adapté aux valeurs moyennes et petites diffusé par l'AMF le 22 juillet 2010 ;
- et d'autre part en matière de gouvernement d'entreprise, du code « Middlednext » de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de décembre 2009.

Les Comités spécialisés ont été maintenus :

- le Comité d'audit est composé de deux membres,
- le Comité de Stratégie et Développement est composé de trois membres,
- le Comité de Rémunérations est composé de trois membres.



## 8 CONVENTION VISEES AUX ARTICLE L.225.86 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément aux articles L.225-86 et suivants du code de commerce, d'approuver les conventions et engagements visés auxdits articles, conclues au cours de l'exercice écoulé ainsi qu'elles sont relatées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

## 9 RENSEIGNEMENTS COMPLEMENTAIRES

### 9.1 PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Nous vous rappelons que l'Assemblée générale ordinaire du 11 Juin 2010 avait autorisé le Directoire pour une période de 18 mois, dans le cadre de l'article L.225-209 du code de commerce, à faire acheter par la société ses propres actions en une ou plusieurs fois dans la limite de 5 % du nombre d'actions composant le capital de la société. Ce programme a pris fin le 10 Décembre 2011.

Au 31 Décembre 2012, la société détient 201.435 titres, soit 2,13 % du capital, pour un coût total de 2 483 354,06 euros.

### 9.2 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES CONTROLEURS LEGAUX

#### 9.2.1 Honoraires des Commissaires aux Comptes

En euros	KPMG				ORCOM AUDEXCOM			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Audit Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</b>								
- Emetteur	60 000	72 800	52.63 %	47.80%	60 000	800	50.00%	44,56%
-sociétés intégrées globalement	54 000	79 495	47.37 %	52.20%	60 000	90	50.00%	55.44%
<b>Autres diligences et prestations liées directement à la mission du commissaire aux comptes</b>								
- Emetteur								
-sociétés intégrées globalement								
<b>Sous-total</b>	<b>114 000</b>	<b>152 295</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>120 000</b>	<b>163 365</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>								
Juridique, fiscal, social								
Autres prestations								
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>114 000</b>	<b>152.295</b>	<b>100%</b>	<b>100 %</b>	<b>120 000</b>	<b>163 365</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 9.2.2 Mandats des Commissaires aux Comptes

### *Co-Commissaires aux comptes Titulaires*

Nous vous rappelons que le mandat de la SA KPMG (compagnie régionale des commissaires aux comptes de Douai) a été renouvelé par décision de l'assemblée générale ordinaire du 21 Juin 2007 pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

Ainsi, le mandat de KPMG SA arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous vous proposons de nommer en remplacement, pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui se réunira en 2019 pour statuer sur les comptes 2018 :

- la société *ERNST & YOUNG AUDIT*, 14 rue du Vieux Faubourg 59042 LILLE Cedex en qualité de co-commissaire aux comptes Titulaire.

Egalement, le mandat de la société ORCOM AUDEXCOM (compagnie régionale des commissaires aux comptes d'Orléans) a été renouvelé par décision de l'Assemblée générale ordinaire du 1<sup>er</sup> Juin 2011 pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

### *Co-commissaires aux comptes Suppléants*

Nous vous rappelons que le mandat de Monsieur Yves GOUHIR a été renouvelé par décision de l'assemblée générale ordinaire du 21 Juin 2007 pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

Ainsi, le mandat de KPMG SA arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous vous proposons de nommer en remplacement, pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui se réunira en 2019 pour statuer sur les comptes 2018 :

- la société *AUDITEX*, 14 rue du Vieux Faubourg 59042 LILLE Cedex en qualité de co-commissaire aux comptes Suppléant.

Egalement, le mandat de Monsieur Benoît DESBOIS a été renouvelé par décision de l'Assemblée générale ordinaire du 1<sup>er</sup> Juin 2011 pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

## 9.3 DELEGATIONS ACCORDEES AU DIRECTOIRE EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Vous trouverez ci-après les délégations en cours de validité accordées au Directoire par l'Assemblée générale dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce.

Délégation accordée au Directoire par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1<sup>er</sup> Juin 2011 :

Nature de la délégation N° résolution	Plafond Montant autorisé	Durée Date d'expiration	utilisation
Emission d'actions nouvelles réservée aux salariés avec suppression du DPS 7 <sup>ème</sup> résolution	Dans la limite de 2% du capital social atteint lors de la décision du Directoire	26 mois soit jusqu'au 31/07/2013	aucune

Aucune nouvelle délégation ne sera soumise au vote de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Enfin, nous vous remercions de bien vouloir voter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

**Fait le 11 Avril 2013**  
**La Présidente du Directoire**  
**Véronique HIOLLE.**

## ANNEXES

### **au rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2012**

ANNEXE 1 - Données financières comparatives par filiale

ANNEXE 2 – Résultat des 5 derniers exercices de la SAS HIOLLE INDUSTRIES

ANNEXE 3 - Graphique de l'évolution du cours du 2 janvier 2012 au 8 avril 2013

ANNEXE 4 - Liste des Mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux au cours de l'exercice écoulé

## ANNEXE 1

### Données financières comparatives par filiale

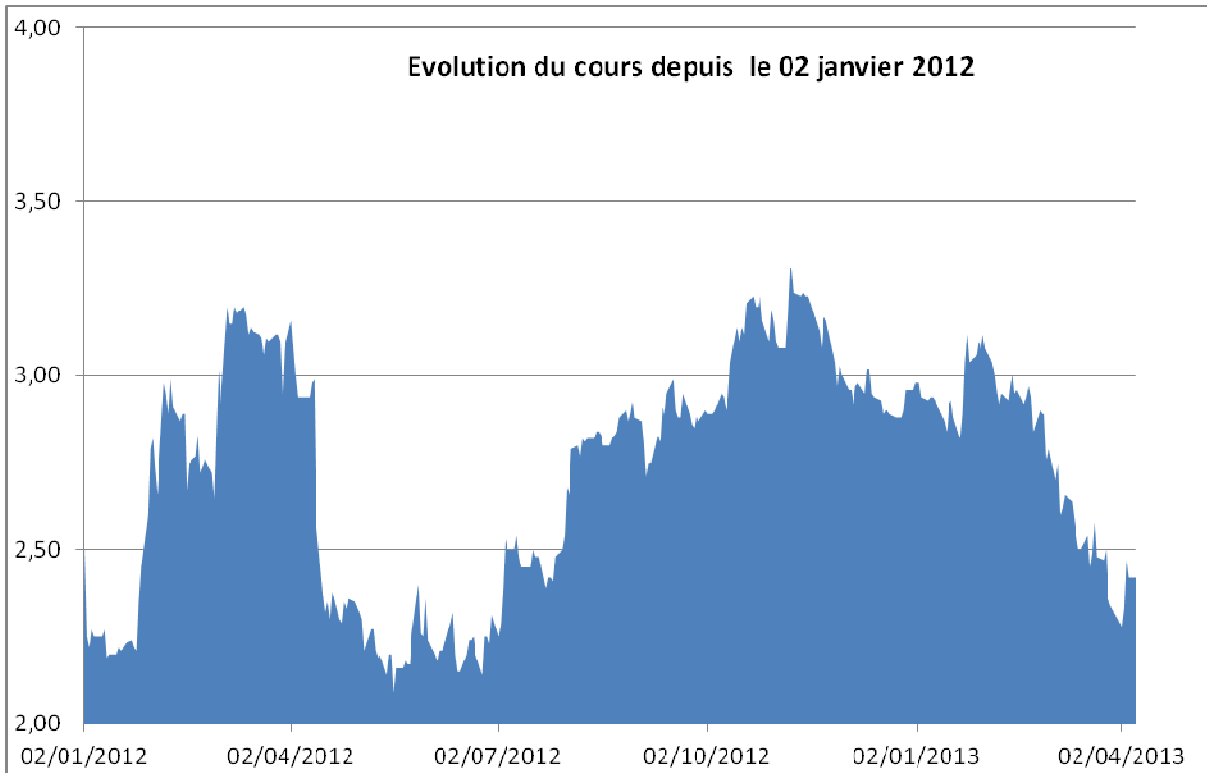
Filiales	Capitaux propres		Chiffre d'affaires		Résultat net	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
TEAM	5 245 382	5 226 094	19 771 298	17 800 306	27 111	-619 422
EUROP'USINAGE	1 490 714	1 569 811	3 235 737	3 095 612	100 038	142 603
THERMIVAL	392 578	442 230	679 368	706 592	-41 407	-88 205
AMODIAG ENVIRONNEMENT	696 246	627 155	4 107 515	3 910 595	72 631	6 251
APEGELEC	622 616	-954 175	7 370 118	8 267 372	-102 412	- 348 444
HOLLE TECHNOLOGIES	4 338 719	3 587 416	30 769 078	22 431 323	1 383 852	809 663
RHEA	350 740	485 234	2 783 539	2 159 480	-26 721	108 751
GRAFF	7 138 538	7 284 865	6 415 559	5 570 151	387 134	168 065
HOLLE ENERGIES	1 496 289	2 261 899	4 656 237	6 381 805	-765 609	-400 957

## ANNEXE 2 – TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Nombre d'actions					
- Ordinaires	9 421 056	9 421 056	9 421 056	9 421 056	9 421 056
- A dividendes prioritaires					
Nombre d'actions maximum à créer					
- Par conversion d'obligations					
- Par bons de souscription					
<b>Opérations et résultats</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 564 389	1 745 172	13 398 664	11 858 856	2 114 384
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	2 584 886	65 774	79 518	2 555 876	1 399 131
Impôt sur les bénéfices	-676 003	- 886 545	- 890 567	-1 222 478	- 538 373
Participation des salariés					
Résultat net	2 650 272	- 3482 987	- 1 864 851	-3 624 908	1 109 958
Résultat distribué	0	0	0	0	1 790 000
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions	0	0	0	0	0.21
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	0	0	0	0	0.12
Dividende attribué	0	0	0	0	0.19
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	13	14	15	13	10
Masse salariale	643 207	674 063	926 708	858 876	761 204
Sommes versées en avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvre sociale)	263 985	240 557	349 021	340 625	294 635

**ANNEXE 3**

**Graphique de l'évolution du cours boursier du 2 Janvier 2012 au 8 avril 2013**



## ANNEXE 4

### Liste des Mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux durant l'exercice 2012

#### *Le Directoire*

Nom	Fonction	Date de 1ère nomination	Date d'échéance du mandat social
Véronique HIOLE	Présidente	Membre du Directoire nommée par le Conseil de surveillance du 02/07/2007 (effet au 01/07/07) Présidente nommée par le Conseil de surveillance du 03/05/2010	30/06/2013
Olivier HIOLE	Membre	Conseil de surveillance du 02/07/2007 (effet au 01/07/07)	30/06/2013
Stéphane BOUCHÉ	Membre	Conseil de surveillance du 07/12/2010 (effet au 07/12/2010)	30/06/2013
Christophe ANDRIEU	Membre	Conseil de surveillance du 28/09/2011 (effet au 02/09/2011)	30/06/2013

#### *Le Conseil de surveillance*

Nom	Fonction	Date de 1ère nomination	Date d'échéance du mandat
Jean-Michel HIOLE	Président	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012
Jean CHEVAL	Membre Vice Président	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012
Marcel JOURNEZ	Membre	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012
Jérôme FLIPO	Membre	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012
SCR FINORPA Représentée par Jean-Marie DUVIVIER	Membre	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012
SAS NEM INVEST Représentée par Eric GIRARDIN	Membre	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012
Jean-Yves NOIR	Membre	AGO du 11/06/2010	<i>AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015</i>
André DUPON	Membre	AGO du 1 <sup>er</sup> Juin 2011	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012

**Liste des mandats et fonctions exercés dans toutes Sociétés par chaque mandataire social durant l'exercice 2012**

Mandataires	Fonctions exercées au sein du Groupe	Fonctions exercées Hors Groupe
Jean-Michel HIOLE	Président du Conseil de surveillance SA HIOLE INDUSTRIES Administrateur de la SA THERMIVAL (jusqu'au 1 <sup>er</sup> juin 2012)	Président SAS HIOLE FINANCES Gérant SARL RIVERVAL Président du Conseil d'administration de l'AIF (Association des Industries Ferroviaires Nord – Pas-de-Calais – Picardie)
Véronique HIOLE	Présidente du Directoire HIOLE INDUSTRIES Présidente SAS HIOLE ENERGIES Présidente SAS GRAFF Présidente SAS SOLAIRE ENERGIE GRAULHET Présidente AMODIAG Environnement Présidente APEGELEC INDUSTRIE Président SAS ENERGIES NOUVELLES ET INDUSTRIELLES FORMATION – ENIF (jusqu'au 20 novembre 2012) Administrateur SA NORD COFFRAGE (jusqu'au 15 juin 2012)	Gérante SCI STUDENT'S ROOMS (jusqu'au 15 octobre 2012) Gérante SARL STANDING Co-Gérante SARL IMMECO Gérante SNC IMMOBILIERE DU VALENCIENNOIS Gerante SARL SOFIMA
Olivier HIOLE	Membre du Directoire HIOLE INDUSTRIES Président SAS TEAM PDG SA THERMIVAL (jusqu'au 01/06/2012)	Gérant SARL HIOLE IMMOBILIER Gérant SCI LA ROUGEVILLE Gérant SARL IMMOTRITH Gérant SCI DE L'EPAIX Co-gérant SCI LA RHONELLE Gérant SCP IMMOTEAM Gérant de la SCI L'Intendance immobilière (à compter du 15 juin 2012) Gérant de la SCI GHI (à compter du 15 juin 2012) Président de SAS MANUGESTEAM (à compter du 15 novembre 2012) Président de SAS HIOLE Logistique (à compter du 1 <sup>er</sup> décembre 2012)
Stéphane BOUCHÉ	Membre du Directoire HIOLE INDUSTRIES Président SAS EUROP'USINAGE Président SAS HIOLE TECHNOLOGIES Président SAS RHÉA Co-gérant BMHIOL Industrie	
Christophe ANDRIEU	Membre du Directoire HIOLE Industries Directeur Général de SAS TEAM Président de SAS THERMIVAL (à compter du 01/06/2012)	
Jean CHEVAL	Vice-président du Conseil de surveillance HIOLE INDUSTRIES, Gérant SARL Europ'Contact Energie (jusqu'au 25 octobre 2012)	Gérant SARL MANUGESTEAM (jusqu'au 15 novembre 2012) Gérant SARL NEW DECO Gérant SARL GREEN INDUSTRIE



Marcel JOURNEZ	Membre du Conseil de surveillance de S.A HIOLLE INDUSTRIES	Gérant SCI LA RECONQUETE Gérant SARL SEMEAU Gérant SCI LAUCEJOU
Jérôme FLIPO	Membre du Conseil de surveillance de S.A HIOLLE INDUSTRIES	<i>Président du Conseil de surveillance de</i> COMPAGNIE D'IMPORTATION DE LAINES à Tourcoing <i>Administrateur de :</i> -JANDAKOT WOOL WASHING à Fremantle en Australie -GOULBURN WOOL SCOUR à Goulburn en Australie -INDEPENDENT WOOL DUMPING à Fremantle en Australie -ELEMENTEX à Fremantle en Australie -ABRASIFLEX à Fremantle en Australie -TEXITEX à Amsterdam aux Pays-Bas
Jean-Yves NOIR	Membre du Conseil de surveillance de S.A HIOLLE INDUSTRIES	<i>Président de :</i> -SAS Djinn Project -SAS Clic&Gain Membre du comité d'audit du groupe Proméo
SCR FINORPA, <i>représentée par Jean-Marie DUVIVIER Directeur général</i>	Membre du Conseil de surveillance de S.A HIOLLE INDUSTRIES	<i>Mandats de FINORPA(Représentants permanents : JM DUVIVIER/I.SPENDER) :</i> - holding SEMECA - DEMEX
SAS NEM INVEST <i>Représentant permanent : Eric GIRARDIN</i>	Membre du Conseil de surveillance de S.A HIOLLE INDUSTRIES	<i>Mandats de NEM INVEST représentée par Eric GIRARDIN :</i> -Membre du Conseil d'administration SA DELTA PLUS et SA PROMEO -Membre du Conseil de surveillance SA SOLUTIONS30 - Membre du Conseil de surveillance Technoflex  <i>Mandats de Mr Eric GIRARDIN, personne physique :</i> -Président du Directoire de NEM PARTNERS -Administrateur de NEM 2  <i>Mandats de NEM PARTNERS représentée par Eric GIRARDIN :</i> -Membre du Conseil d'administration de MICROPOLE UNIVERS, et de SA QUANTEL
André DUPON	Membre du Conseil de surveillance de S.A HIOLLE INDUSTRIES	<i>Président de :</i> SAS VITAMINE T SAS VITASERVICES SAS ENVIE 2° nord SAS SOLUVAL SAS PANEM  <i>Gérant de :</i> SCI VITAMINE T SARL Le Bec à plumes  <i>Administrateur de :</i> Eaux de Saint Amand S.A  <i>Mandats associatifs :</i> Président des associations : Ancrages 59, Envie nord, Médiapole, Les serres des Prés Administrateur de l'Association Départementale du Nord pour la sauvegarde de l'enfance et de l'adolescence Membre du bureau de : Mouvement des Entrepreneurs Sociaux Association

## COMPTES CONSOLIDES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012 EN NORMES IFRS

### Sommaire

#### Etats de synthèse

- Bilan consolidé actif
- Bilan consolidé passif
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux de trésorerie consolidé
- Tableau de variation des capitaux propres consolidés

#### Annexe aux comptes consolidés

- Note 1 – Informations générales
  - 1 – 1 Présentation du Groupe
  - 1 – 2 Caractéristiques de l'exercice clos au 31 décembre 2012
  - 1 – 3 Perspectives 2013
- Note 2 – Informations sectorielles
  - 2 – 1 Informations sectorielles relatives au compte de résultat consolidé
  - 2 – 2 Informations sectorielles relatives au bilan consolidé
- Note 3 – Référentiel, Périmètre de consolidation, principes comptables et méthode d'évaluation
  - 3 – 1 Référentiel et normes
  - 3 – 2 Périmètre de consolidation
  - 3 – 3 Principes comptables et méthode d'évaluation
- Note 4 – Informations relatives au bilan consolidé
  - 4 – 1 Goodwills
  - 4 – 2 Immobilisations incorporelles
  - 4 – 3 Immobilisations corporelles
  - 4 – 4 Actifs financiers non courants
  - 4 – 5 Impôts différés
  - 4 – 6 Stocks
  - 4 – 7 Clients
  - 4 – 8 Autres débiteurs
  - 4 – 9 Trésorerie et équivalents
  - 4 – 10 Capital social
  - 4 – 11 Dettes financières
  - 4 – 12 provisions pour risques et charges
  - 4 – 13 Actifs et passifs financiers
  - 4 – 14 Actifs et passifs éventuels
- Note 5 – Informations relatives au compte de résultat consolidé
  - 5 – 1 Achats consommés
  - 5 – 2 Charges externes
  - 5 – 3 Charges de personnel
  - 5 – 4 détails des produits et charges opérationnels non récurrents
  - 5 – 5 Charges d'impôts
  - 5 – 6 Frais de recherche et de développement
  - 5 – 7 Résultat par action
- Note 6 – Informations relatives au tableau de flux
- Note 7 - Informations relatives aux parties liées
- Note 8 – Informations relatives aux engagements hors bilan
- Note 9 – Informations relatives à l'exposition aux risques

## Etats de synthèse

### Bilan consolidé actif

Libellé	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Capital souscrit non appelé			
Goodwill	4 – 1	5 253 542	5 253 542
Immobilisations incorporelles	4 – 2	240 165	428 740
Immobilisations corporelles	4 – 3	5 400 420	18 865 881
Titres Mise En Equivalence	4 – 4	544 349	3 041 843
Actif financier non courant	4 – 13	1 135 427	959 749
Impôts différés - actif	4 - 5	192	280 397
Créances d'exploitation > 1an	4 – 8	1 460 712	1 460 712
<b>Actif non courant</b>		<b>14 034 806</b>	<b>30 290 863</b>
Stocks et en-cours	4 – 6	7 636 644	4 510 872
Instruments financiers actif			
Créances d'exploitation < 1an	4 – 7	26 243 429	31 344 822
Créances hors exploitation < 1an	4 – 8	4 805 909	3 411 455
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 – 9	4 751 281	2 280 987
Actifs non courants détenus en vue de la vente			
Comptes de régularisation	4 – 8	398 047	285 157
<b>Actif courant</b>		<b>43 835 311</b>	<b>41 833 293</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>57 870 117</b>	<b>72 124 157</b>

## Bilan consolidé passif

Libellé	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Capital	4 - 10	10 000 000	10 000 000
Primes liées au capital		12 103 631	12 103 631
Réserves lié au capital		822 930	822 930
Autres instruments de capitaux propres		13 602	150 180
Réserves de consolidation groupe		1 580 299	3 747 516
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>552 285</b>	<b>(1 528 614)</b>
<b>Capitaux propres Groupe</b>		<b>25 072 747</b>	<b>25 295 645</b>
<b>Intérêts des participations ne conférant pas le contrôle</b>		<b>(25 215)</b>	<b>587 058</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>25 047 531</b>	<b>25 882 703</b>
Provisions pour risques et charges	4 - 12	1 419 321	1 165 851
Impôts différés - passif	4 - 5	629 634	410 373
Dettes financières à long terme	4 - 11	4 807 116	13 320 095
<b>Passif non courant</b>		<b>6 856 071</b>	<b>14 896 319</b>
Provisions pour risques et charges	4 - 12	2 830 946	2 796 311
Dettes financières court terme	4 - 11	2 354 962	4 263 829
Dettes d'exploitation < 1an	4 - 13	18 802 873	23 187 805
Dettes d'impôt exigible	4 - 13	256 000	
Dettes hors exploitation < 1an	4 - 13	1 083 129	168 394
Comptes de régularisation	4 - 13	638 606	928 796
<b>Passif courant</b>		<b>25 966 516</b>	<b>31 345 135</b>
<b>Total PASSIF</b>		<b>57 870 117</b>	<b>72 124 156</b>

## Compte de résultat consolidé

Libellé	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<b>Chiffres d'affaires</b>		<b>75 406 505</b>	<b>74 599 739</b>
Achats consommés	5 - 1	(24 772 797)	(24 331 724)
Charges externes	5 - 2	(14 179 697)	(16 144 117)
Impôts, taxes et versements assimilés		(1 272 283)	(1 075 103)
Charges de personnel	5 - 3	(29 818 039)	(28 981 104)
Dotations d'exploitation		(2 145 609)	(1 951 404)
Autres produits opérationnels courants		442 955	65 562
Autres charges opérationnelles courants		(1 274 489)	(1 093 964)
Charges opérationnelles non récurrentes	5 - 4	(354 436)	(1 816 590)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 032 111</b>	<b>(728 706)</b>
Coût de l'endettement financier net		(530 827)	(974 170)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		18 534	246 726
Charges d'impôt	5 - 5	(974 010)	(702)
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>545 807</b>	<b>(1 456 851)</b>
Résultat des participations ne conférant pas le contrôle		(6 478)	71 765
<b>Résultat Groupe</b>		<b>552 285</b>	<b>(1 528 616)</b>
Résultat par action	5 - 7	0,0579	-0,1546
Résultat dilué par action		0,0579	-0,1546

<b>Eléments du résultat global</b>			
écart de conversion			
écarts actuariel sur engagement de retraite		(208 293)	
Impôt sur écart actuariel sur engagement de retraite		71 715	
autres éléments de résultat global, nets d'impôts			
<b>résultat Global de l'exercice</b>		<b>409 229</b>	<b>(1 456 851)</b>
Attribuable :			
Groupe		415 707	(1 528 616)
Aux intérêts des participations ne conférant pas le contrôle		(6 478)	71 765

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net total des entités consolidées	545 807	(1 456 851)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(18 534)	(246 725)
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 312 430	4 093 266
charges et produits liés aux stocks options et assimilés		
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	229 756	245 683
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>3 095 759</b>	<b>2 635 373</b>
Coût de l'endettement financier	530 827	569 409
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	974 010	703
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>4 600 597</b>	<b>3 205 485</b>
Impôts versé	(235 548)	20 441
Variation du BFR	(4 539 272)	257 330
Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées		
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>(174 223)</b>	<b>3 483 256</b>
Acquisitions d'immobilisations	(1 407 917)	(2 392 722)
Cessions d'immobilisations	1 395 543	(147 200)
Incidence des variations de périmètre	4 858 249	
Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées		
Variation des prêts et avances consenties		1 150 418
Intérêts financiers reçus		(400 761)
Opérations internes Haut de Bilan		
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>4 960 524</b>	<b>(1 790 265)</b>
Émissions d'emprunts	1 276 049	10 335 178
Remboursements d'emprunts	(2 822 543)	(9 258 988)
Coût de l'endettement financier	(530 827)	(168 648)
Dividendes versés des filiales	(2 493)	(17 939)
Dividendes reçus/versés de la société mère	24 630	
Augmentations / réductions de capital	(11 718)	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(2 066 902)</b>	<b>889 603</b>
Variation de change sur Trésorerie	16	(263)
Variation de change sur autres postes du bilan		
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)</b>	<b>16</b>	<b>(263)</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>2 719 415</b>	<b>2 582 331</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>2 031 866</b>	<b>(550 465)</b>
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>4 751 282</b>	<b>2 031 866</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Écarts de conversion	Réserve de consolidation	Autres instruments de capitaux propres	Résultat	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres Part du Hors-Groupe	Total
<b>31/12/2010</b>	<b>10 000 000</b>	<b>12 103 631</b>	<b>822 930</b>	<b>(2 633 976)</b>		<b>7 278 552</b>	<b>150 180</b>	<b>(871 502)</b>	<b>26 849 815</b>	<b>526 256</b>	<b>27 376 071</b>
Opération sur capital fondés sur des actions											
Opérations sur titres auto-détenus				4 370					4 370		4 370
Affectation du résultat						(871 502)		871 502			
Résultat net de l'exercice								(1 528 615)	(1 528 615)	71 764	(1 456 851)
réévaluation et cessions des immobilisations corporelles et incorporelles											
Instruments financiers											
Variation de juste valeur et transfert de résultat											
Ecarts de conversion : résultat enregistré directement en capitaux propres											
variation de périmètre						(3 232)			(3 232)	(13 135)	(16 367)
Autres					341	(27 037)			(26 696)	2 171	(24 525)
Prov. pour Retraite écart actuariel											
Impôt différé sur écart actuariel											
<b>31/12/2011</b>	<b>10 000 000</b>	<b>12 103 631</b>	<b>822 930</b>	<b>(2 629 606)</b>	<b>341</b>	<b>6 376 781</b>	<b>150 180</b>	<b>(1 528 615)</b>	<b>25 295 642</b>	<b>587 056</b>	<b>25 882 698</b>
Opération sur capital fondés sur des actions											
Opérations sur titres auto-détenus				3 466					3 466		3 466
Affectation du résultat						(1 528 615)		1 528 615			
Résultat net de l'exercice								552 285	552 285	(6 478)	545 807
réévaluation et cessions des immobilisations corporelles et incorporelles											
Instruments financiers											
Variation de juste valeur et transfert de résultat											
Ecarts de conversion : résultat enregistré directement en capitaux propres											
variation de périmètre						(610 899)			(610 899)	(536 382)	(1 147 281)
Autres					(19)	(31 150)			(31 169)	(69 411)	(100 580)
Prov. pour Retraite écart actuariel							(208 293)		(208 293)		(208 293)
Impôt différé sur écart actuariel							71 715		71 715		71 715
<b>31/12/2012</b>	<b>10 000 000</b>	<b>12 103 631</b>	<b>822 930</b>	<b>(2 626 140)</b>	<b>322</b>	<b>4 206 117</b>	<b>13 602</b>	<b>552 285</b>	<b>25 072 747</b>	<b>(25 215)</b>	<b>25 047 532</b>

## Annexe aux Comptes Consolidés

---

### Note 1 - Informations générales

#### 1 – 1 Présentation du Groupe

##### - La SA HIOLE INDUSTRIES

La société HIOLE 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).

Au 31 décembre 2012, la société HIOLE Industries est la société mère d'un groupe de 10 filiales françaises (dont 2 sont mises en équivalence) et 1 filiale marocaine intégrée proportionnellement. Ces sociétés évoluent dans les différents secteurs de l'industrie.

##### - Le Groupe HIOLE INDUSTRIES

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLE Industries fédère ses filiales en deux grands pôles d'activités :

##### - Le pôle « 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 et l'installation de matériels de traitement des déchets solides, 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,
- l'installation d'équipements pour le traitement des fumées et autres rejets,
- les prestations de services (maintenance, gros entretien) pour les installations de traitements de déchets,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau,
- 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.

##### - Le pôle « Ferroviaire et Transports Propres » 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.
- l'automatisme industriel et l'électronique
- l'usinage de précision.

Le pôle « Energie Photovoltaïque », 3<sup>ème</sup> secteur dans lequel le groupe évoluait, avec l'activité d'exploitation de centrales a été cédé au 31 décembre 2012.

#### 1 – 2 Caractéristiques de l'exercice clos le 31 décembre 2012

L'année 2012 est caractérisée par :

- un retour à la profitabilité après deux années de restructuration,
- un désendettement important avec notamment la cession des investissements photovoltaïques.
- une conjoncture économique très incertaine qui a ralenti la croissance sur le second semestre 2012.



Les chiffres clés en K € de l'année sont les suivants :

En K€	31/12/2012	31/12/2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>75 407</b>	<b>74 600</b>	<b>+ 1.08 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	33 453	31 117	+ 7.51 %
<i>Dont Ferroviaire et Transports propres</i>	40 597	42 595	- 4.69 %
<i>Dont Energie Photovoltaïque</i>	1 356	887	+ 52.87
<b>EBITDA</b>	<b>4 178</b>	<b>3 039</b>	<b>+ 37.48 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	837	- 617	+ 235.66 %
<i>Dont Ferroviaire et Transports propres</i>	2 353	2 685	-14.11 %
<i>Dont Energie Photovoltaïque</i>	988	971	+ 1.75 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 032</b>	<b>- 729</b>	<b>+ 378.74%</b>
<i>Dont Secteur Services et Environnement</i>	- 216	- 1 456	+ 85.16%
<i>Dont Secteur Ferroviaire et Transports propres</i>	1 867	2 159	-13.52%
<i>Dont Secteur Energie Photovoltaïque</i>	381	385	- 0.01 %
<b>Résultat net</b>	<b>546</b>	<b>- 1 457</b>	<b>+ 137.48 %</b>
<i>Dont Résultat part du Groupe</i>	552	-1529	+ 131.85 %

### Analyse de l'activité courante

HIOLE Industries enregistre pour l'exercice 2012 un chiffre d'affaires consolidé de 75.4 M€, en hausse de 1.1 % par rapport à 2011. L'EBITDA à 4.2 M€ affiche une croissance de plus de 37 %.

Le résultat opérationnel s'établit à 2 032 K€ contre une perte de 729 K€ en 2011. Les charges financières s'élèvent à 531 K€ et les charges d'impôts à 974 K€. Le résultat net est ainsi bénéficiaire de 546 K€ contre une perte sur 2011 de 1 457 K€.

44.4 % du chiffre d'affaires est réalisé dans le secteur «**Services et Environnement**». En croissance de 7.5 %, ce pôle est porté par les activités de maintenance de turbines et d'ingénierie dans le traitement de déchets.

Sa profitabilité opérationnelle est affectée par les pertes subies dans la division électricité industrielle de près de 630 K€. Cette division, issue du reclassement des activités du secteur «**Energies**» a entièrement été restructurée en fin d'année 2012 pour un retour à la rentabilité sur 2013.

53.8 % du chiffre d'affaires consolidé est enregistré dans le pôle «**Ferroviaire et Transports propres**». Ce secteur est en repli facial de 4.7 % suite à un changement de méthode de gestion des stocks de matières et d'encours de production. A méthode inchangée, le chiffre d'affaires du pôle serait en hausse de 3.05 % par rapport à 2011 et le résultat opérationnel amélioré de 535 K€.

1.08 % du chiffre d'affaires est réalisé dans le secteur «**Energie photovoltaïque**», qui affiche un résultat opérationnel de 381 K€.

### Analyse des opérations non récurrentes

Plusieurs opérations ont eu lieu sur l'exercice 2012 touchant le périmètre de consolidation.

- HIOLE Industries a cédé le 15 juin 2012 les titres de la division «**coffrage**» qu'elle détenait par mise en équivalence. Cette cession d'une valeur de 2.5 M€, sans plus ou moins-values, a impacté positivement la trésorerie de 3.2 M€ (Prix de cession de 2.5 M€ et remboursement de compte courant de 0.7 M€).

- Lié par un pacte d'associés, HIOLE Industries a racheté le 3 août 2012 les 24.39 % du capital que GDF SUEZ détenait dans HIOLE Energies pour 1 M€, payable par un crédit acheteur sans intérêt selon le calendrier suivant :

- 100 K€ au comptant
- 200 K€ au 31/12/2012
- 300 K€ au 30/06/2013
- 400 K€ au 31/12/2013

- HIOLE Energies avait deux activités : l'électricité industrielle et l'exploitation de centrales photovoltaïques. Cette société a été réorganisée par deux opérations conjointes au 31/12/2012 : une cession du fonds de commerce de la division électricité industrielle vers le pôle « Services et Environnement » pour une valeur de 1 M€ (opération de transfert intragroupe) puis une cession des titres de participation de HIOLE Energies pour une valeur de 1.4 M€, payable par un crédit vendeur avec intérêt au taux légal selon le calendrier suivant :

- 1 M€ au 30/04/2013
- 400 K€ au 30/06/2013

Les centrales photovoltaïques représentaient à la date de cession 10.9 M€ d'investissements nets d'amortissements, des dettes financières de 8.2 M€ et des apports en comptes courants de 2.4 M€. Les impacts sur les comptes consolidés de cette dernière opération sont donc une baisse de l'endettement de 8.2 M€, une amélioration à court terme de la trésorerie de 3.8 M€ avec le dénouement du crédit vendeur accordé et le remboursement du compte courant. Une moins-value sur le résultat opérationnel de 350 K€ a été constaté.

Ces opérations ont diminué fortement l'endettement net qui passe de 15.3 M€ au 31 décembre 2011 à 2.4 M€.

- 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€ est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce Internationale de Paris. La créance client de 3.4 M€ demeure impayée. Les audiences sont reportées en juillet 2013. La sentence arbitrale devrait donc être rendue dans le courant du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013. La Direction et les Conseils du Groupe estiment que le risque est correctement évalué et aucune provision complémentaire n'a été passée sur l'exercice 2012.

Enfin, le Groupe HIOLE Industries a été transféré d'Euronext Compartiment C vers le marché régulé Alternext.

## **1 -3 Perspectives 2013**

Dans un contexte de ralentissement économique général constaté depuis septembre 2012, HIOLE Industries aborde l'exercice 2013 avec une activité désormais concentrée sur deux secteurs et une structure financière qui affichera une trésorerie nette positive dès le second semestre 2013.

La rentabilité du secteur Services et Environnement a été restaurée. Ce département présente de bonnes perspectives commerciales pour le second semestre 2013. Le secteur Ferroviaire et Transport propres affiche quant à lui une très bonne visibilité avec un carnet de commandes fourni jusqu'en 2016.

## **Note 2 - Information sectorielle**

### **2 -1 Informations sectorielles relatives au compte de résultat consolidé**

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

## Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par secteur	2012	% du CA	2011	% du CA
Services et Environnement	33 452 959	44,36%	31 117 369	41,71%
Ferroviaire et Transports propres	40 597 375	53,84%	42 595 231	57,10%
Energie Photovoltaïque	1 356 172	1,80%	887 137	1,19%
<b>Total</b>	<b>75 406 506</b>	<b>100%</b>	<b>74 599 737</b>	<b>100%</b>

La présentation de l'analyse sectorielle est modifiée dans le tableau ci-dessus, ainsi la société Apegelec est dorénavant rattaché au pôle Ferroviaire et Transports propres tandis que l'activité d'électricité Industrielle est reclassé dans le pôle Services et Environnement.

La présentation de l'analyse sectorielle de l'année 2011 a été modifiée afin de la rendre comparable avec l'année 2012.

## Chiffre d'affaires par secteur géographique

	2012	2011
<b>Export</b>	12 656 859	11 981 467
<b>France</b>	62 749 646	62 618 271
<b>CA</b>	<b>75 406 505</b>	<b>74 599 739</b>
<b>Marchandises</b>	34 208 386	34 441 555
<b>Prestations de service</b>	41 198 118	40 158 183

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

*Voir tableau page suivante*

## 2 – 2 Informations sectorielles relatives au bilan consolidé

31/12/2012	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	3 558 155	1 323 321
Ferroviaire et Transports propres	1 842 265	1 087 414
Energie Photovoltaïque		
<b>Total</b>	<b>5 400 420</b>	<b>2 410 735</b>

31/12/2011	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	4 972 272	4 482 546
Ferroviaire et Transports propres	1 950 519	2 077 438
Energie Photovoltaïque	11 943 090	8 762 951
<b>Total</b>	<b>18 865 880</b>	<b>15 322 935</b>

## Participations mises en équivalence

Les titres de participations consolidées par mise en équivalence s'élèvent à 544 349 euros.

Ils sont affectés au secteur « Services et Environnement ».

Les résultats des sociétés consolidées par mise en équivalence sont de 18534 euros.

	Chiffre d'affaires Consolidé	%	Résultat Opérationnel	Dont Dotations Amortissements	Ebitda	Résultat Financier	Charges d'Impôts	Résultat net
<b>31/12/2011</b>								
Services et Environnement	31 117 369	41.71 %	- 3 272 942	- 838 963	- 617 389	- 441 468		
Ferroviaire et Transports propres	42 595 231	57.10 %	2 159 429	- 525 966	2 685 395	- 104 456		
Energie Photovoltaïque	887 137	11.89 %	384 807	- 586 475	971 282	- 428 244		
<b>Total</b>	<b>74 599 737</b>	<b>100.00 %</b>	<b>- 728 706</b>	<b>- 1 951 404</b>	<b>3 039 288</b>	<b>- 974 168</b>	<b>-702</b>	<b>- 1 456 851</b>
<b>31/12/2012</b>								
Services et Environnement	33 452 959	44.36 %	- 216 338	- 1 053 361	837 023	- 157 630		
Ferroviaire et Transports propres	40 597 375	53.84 %	1 867 431	- 485 372	2 352 803	- 79 576		
Energie Photovoltaïque	1 356 172	1.80 %	381 015	- 606 876	987 891	- 293 621		
<b>Total</b>	<b>75 406 506</b>	<b>10.00 %</b>	<b>2 032 111</b>	<b>- 2 145 609</b>	<b>4 177 717</b>	<b>- 530 827</b>	<b>-974 010</b>	<b>545 807</b>

## Note 3 – Référentiel, périmètre de consolidation, principes comptables et méthodes d'évaluation

Le groupe clôture son exercice le 31 décembre. Les comptes consolidés 2012 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le directoire de HIOLLE Industries du 27 Mars 2013 et approuvés par le conseil de Surveillance du 11 avril 2013. Ils seront soumis pour approbation de l'Assemblée générale des actionnaires le 7 juin 2013.

### 3 – 1 Référentiel et normes

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne présente des différences dans leur date d'application avec le référentiel « *as issued by IASB* », et qui sont synthétisées ci-dessous :

	Année concernée	Date d'application "as issued by IASB"	Date d'application telle qu'adoptée par l'UE
IFRIC 15	2009	1-janv.-09	1-janv.-10
IFRIC 16	2009	1-oct.-08	1-juil.-09
IFRIC 18	2009	1-juil.-09	31-oct.-09

Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)

### Changement de méthodes et de présentation

Le Groupe a anticipé l'application de la norme IAS 19 amendée « Avantages au personnel » dans les comptes consolidés du 31 décembre 2012. L'impact des écarts actuariels au 1<sup>er</sup> janvier 2010 a été imputé sur les réserves pour un montant Net d'impôt de 150 k€.

Lors de la clôture des comptes consolidés du 31/12/2012, il a été procédé au reclassement de la CVAE dans le compte de résultat en Charge d'impôt en lieu et place du poste Impôts, taxes et versements assimilés. Ce reclassement s'élève à 566 248 € pour l'année 2012. Afin de rendre comparable les données de l'exercice en cours avec celui de l'exercice précédent, le même reclassement a été opéré sur l'exercice 2011 pour un montant de 527 829 €.

Les comptes consolidés de l'exercice 2012 présentent des regroupements de comptes différents de ceux réalisés dans les comptes consolidés de l'année 2011, notamment pour ce qui concerne les actifs immobilisés, les actifs et passifs courants. Aucune modification de classement n'a cependant été réalisée.

Un montant de 6M€ d'achats marchandises présenté dans la ligne charges externes au 31/12/2011 a été reclassé dans la ligne Achats consommés.

La présentation des états financiers 2011 a été corrigée pour les rendre comparables à la présentation retenue au 31 12 2012

### 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 consolidés du Groupe au 31 décembre 2012. Elles concernent principalement :

- IAS 24 amendée « Informations sur les parties liées » ;
- IAS 32 amendée « Classement des droits de souscription émis » ;
- IFRIC 14 amendée « Paiements anticipés des exigences de financement minimal » ;
- IFRIC 19 « Extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres » ;
- les amendements de la procédure annuelle d'amélioration des normes IFRS publiées en mai 2010.

## **Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2012**

Le Groupe n'a pas anticipé les nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012.

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 « États financiers individuels » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises ».

Autres normes :

- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers » ;
- IFRS 9 « Classification et évaluation des instruments financiers » ;
- IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur » ;
- IAS 1 amendée « Présentation des éléments du résultat global » ;
- IAS 12 amendée « Recouvrement des actifs sous-jacents » ;
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert ».

## **3 – 2 Périmètre de consolidation**

### **Méthodes de consolidation**

Toute filiale dont le groupe a le contrôle est intégrée en intégration globale. Le contrôle est acquis au Groupe lorsque celui-ci a le pouvoir de prendre les décisions d'ordre opérationnel de manière à obtenir des avantages des activités des filiales

Le périmètre de consolidation au 31/12/2012 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 ELECTRO TEAM, INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe possède un contrôle conjoint avec d'autres partenaires sont consolidées par intégration proportionnelle. Est concernée la société BMHIOL.

### **Entrées et sorties du périmètre de consolidation**

Les sociétés du sous-groupe VAL'ECO (VAL ECO, NORD COFFRAGE, RCMB, NORD COFFRAGE IDF, SODIMAT et NORMATOWER) ont été cédées le 15 juin 2012.

La société SOLAIRE ENERGIE GRAULHET a été absorbée en cours d'exercice par la société HIOLE ENERGIES. Cette dernière a cédé son fonds de commerce transférant ainsi l'activité électricité à la société TEAM.

Les titres de HIOLE ENERGIES ont été cédés au 31 décembre 2012 à la société HIOLE DEVELOPPEMENT

Les sociétés ENIF et EUROP CONTACT ENERGIES ont fait l'objet d'une dissolution en cours d'exercice.

### **Variations du pourcentage de contrôle**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010 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.

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.

### **Date d'arrêté des comptes**

Les sociétés consolidées arrêtent leur exercice social au 31 décembre.

Les comptes consolidés ont donc été établis à partir des comptes annuels des différentes sociétés arrêtés au 31 décembre 2012. La mise en équivalence de la société ICE a été déterminée sur la base des comptes du 31 décembre 2011.

Libellé	Méthode	% d'intérêt	% d'intégration	Adresse
SA HIOLLE INDUSTRIES	Intégration Globale	100,00	100,00	9 Avenue Marc Lefrancq - 59121 Prouvy
SA TEAM	Intégration Globale	99,97	100,00	54 rue E M acarez - 59300 Valenciennes
SA EUROP USINAGE	Intégration Globale	98,34	100,00	Rue du Commerce - 59590 Raismes
SA THERMIVAL	Intégration Globale	95,99	100,00	Rue du Commerce - 59590 Raismes
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	Intégration Globale	99,98	100,00	9 Avenue Marc Lefrancq - 59121 Prouvy
SAS APEGELEC INDUSTRIES	Intégration Globale	100,00	100,00	Parc de la chaussée romaine - 02100 St Quentin
SAS HIOLLE TECHNOLOGIES (EX CETAM AUTOMATISM	Intégration Globale	100,00	100,00	2 place Champs de colut - 59230 Sars et Rosières
SAS RHEA ELECTRONIQUE	Intégration Globale	100,00	100,00	Zone d'activité du Moulin - 59193 Erquinghem lys
SARL EUROP CONTACT ENERGIE	Mise en Equivalence	24,18		450 rue J Jaures - 59410 Anzin
SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES	Mise en Equivalence	33,77		8 avenue Vaucanson - 93370 Montfermeil
HIOLLE ENERGIE	Intégration Globale	99,13	100,00	9 Avenue Marc Lefrancq - 59121 Prouvy
BM HIOL	Intégration Proportionnelle	50,00	50,00	Douar Laklo ucha-Route d'el Jadida - Casablanca
GRAFF	Intégration Globale	100,00	100,00	4 rue de smésanges - 57290 Famek
E.N.I.F	Intégration Globale	95,14	100,00	54 rue E M acarez - 59300 Valenciennes
SOLAIRE ENERGIE GRAULHET	Intégration Globale	74,74	100,00	9 Avenue Marc Lefrancq - 59121 Prouvy

Les sociétés HIOLLE Energies, SOLAIRE ENERGIE GRAULHET, EUROP CONTACT ENERGIES et ENIF sont sorties du périmètre au 31 12 2012.



### 3 – 3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### Goodwills – Regroupement d'entreprises

Acquisitions antérieures au 1er janvier 2010 :

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique la comptabilisation des actifs et passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur, en conformité avec les règles prévues par IFRS 3 – Regroupement d'entreprises. La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale à la juste valeur des actifs, des passifs et passifs éventuels (comptabilisés dans le cas où la juste valeur peut être déterminée de manière suffisamment fiable) identifiés à la date d'acquisition est comptabilisée en goodwill.

Les Goodwills ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel. La perte de valeur éventuelle est comprise dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

Les Goodwills négatifs sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition, dans le poste « Autres produits et charges opérationnels ».

Dans le cadre de la première application des IFRS, le Groupe a choisi l'option de ne pas appliquer IFRS3-Regroupement d'entreprises – rétrospectivement. Les Goodwills ont été retenus pour leur valeur historique nette des amortissements pratiqués selon les normes françaises au 1er janvier 2004.

Acquisitions postérieures au 1er janvier 2010 :

Aucune prise de contrôle n'a été réalisée depuis l'entrée en vigueur de IFRS3 révisée.

#### Résultat par action

Le résultat par action non dilué est calculé en fonction du résultat net part du groupe sur la base du nombre moyen d'actions en circulation pendant l'exercice, sous déduction des actions auto-détenues.

Il n'existe pas d'instrument de dilution au 31/12/2012.

#### Immobilisations incorporelles

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38, un actif est enregistré à l'actif du bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à l'actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent des éléments amortissables, tels que les logiciels. Elles figurent au bilan pour leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations ayant une durée d'utilité définie sont amorties par annuités constantes selon le tableau suivant :

Logiciel	3 à 10 ans
Fichier clients ATM	6 ans

Les immobilisations ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties mais font l'objet de tests de dépréciation lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît et au moins une fois par an.

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, la façon dont l'incorporel générera des avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif. Compte tenu des projets en cours dans le groupe, les dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles comptabilisations de perte de valeur.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses composants s'ils ont des durées d'utilisation différentes.

Constructions et installations photovoltaïques	20 ans
Aménagements des constructions	10 à 30 ans
Matériel et outillage	3 à 20 ans
Installations générales	10 à 20 ans
Matériel de transport	3 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	5 à 15 ans

Des immobilisations ont donné lieu à décomposition en tenant compte du caractère significatif de la valeur des composants et de leur durée d'utilité propre, notamment chez Europ Usinage les centres d'usinage, chez Thermival les fours puis les constructions et le matériel industriel chez Graff.

### **Perte de valeur des actifs immobilisés autres que financiers**

Selon la norme IAS 36 « dépréciation d'actif », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur au minimum une fois par an. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie (catégorie limitée pour le Groupe aux goodwill), ainsi que pour les immobilisations en cours.

Pour ce test, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres Groupes d'actifs.

Les UGT définies par le groupe sont les entités juridiques.

La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par référence à des flux futurs de trésorerie avant impôt et actualisés. Le taux d'actualisation est déterminé à chaque clôture sur la base du coût du capital spécifique au Groupe HIOLLE Industrie S.A.

Les cash-flows sont issus des cash-flows attendus dans le cadre du budget prévisionnel élaboré par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale, et des perspectives d'activité des entités à l'horizon de cinq ans en tenant d'un portefeuille clients stable. Au-delà de cet horizon, des cash-flows sont extrapolés par application d'un taux de croissance à l'infini.

Au 31/12/2012, les hypothèses ont été les mêmes que celles prises au 31/12/2011, à savoir :

- Une croissance à l'infini de 2%
- Le taux des obligations d'état de 4.20 %
- La prime de risque du marché des actions de 5.50 %
- Un bêta propre au groupe de 1.10 %
- Un taux d'actualisation de 9 %

Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée en résultat en « Autres produits et charges d'exploitation » pour la différence ; elle est imputée en priorité sur les goodwill affectés à l'U.G.T. puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'entité au prorata de la valeur nette comptable de chaque actif de l'unité.

### **Investissements et placements financiers**

Les investissements financiers sont composés de cautions versées, de titres de participation non consolidés, de créances rattachées à des participations non consolidées, et de titres immobilisés.

Le groupe a enregistré dans ce poste les titres détenus dans des sociétés dans lesquelles il n'exerce pas de contrôle ou qui sont détenus dans le but de les revendre rapidement. Les placements financiers sont composés d'actifs financiers courts termes, ne présentant pas les caractéristiques de trésorerie ou quasi trésorerie. Ces éléments sont valorisés conformément aux dispositions des IAS 32 et 39 en fonction de la catégorie d'actifs financiers à laquelle ils appartiennent. Compte tenu de l'intention de gestion à court terme de ces éléments, la société a opté pour la présentation de ces éléments en juste valeur par le biais du compte de résultat.

### **Stocks**

Les stocks sont valorisés au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les matières premières et les marchandises sont valorisées au coût selon la méthode du Prix Moyen Pondéré.

Lorsque la valeur nette de réalisation, est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constatée à hauteur de la différence.

### **Créances clients**

Les créances et dettes sont enregistrées initialement à la juste valeur. Les dépréciations doivent être comptabilisées lorsque la valeur actualisée des cash-flows futurs attendus devient inférieure à la valeur comptable, après étude individuelle des dossiers de créances douteuses ou litigieuses.

Les en cours sur les contrats à long terme sont retraités pour être valorisés selon la méthode de l'avancement. Une provision est comptabilisée dans le cas d'une marge déficitaire.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La ligne « Trésorerie et équivalents » inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles.

Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme. Les valeurs mobilières comprennent les placements de trésorerie, les parts d'OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables, qui sont mobilisables ou cessibles à tout moment. Pour que les valeurs mobilières soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles et soumises à un risque négligeable de changement de valeur.

### **Comptabilisation des ventes et opérations partiellement exécutées à la clôture**

#### **Ventes de biens**

Les produits provenant de la vente de biens sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et ristournes, remises commerciales et rabais pour quantités. Ils sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur, que la recouvrabilité de la contrepartie est probable, que les coûts encourus ou à encourir associés et le retour possible des marchandises peuvent être évalués de façon fiable et que le Groupe n'est plus impliqué dans la gestion des biens.

Le transfert des risques et avantages est apprécié en fonction des termes des contrats de vente.

Pour certaines livraisons à l'international, le transfert a lieu lors du chargement des biens par le transporteur.

#### **Prestations de services**

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux coûts engagés. Lorsque le résultat d'un contrat de ventes de prestations ne peut pas être estimé de façon fiable, les produits du contrat ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts du contrat qui ont été encourus et qui seront probablement recouvrables. Une perte attendue sur un contrat est immédiatement comptabilisée en résultat.

Lorsque le résultat d'un contrat de prestations de services peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Les produits du contrat comprennent le montant initial des produits convenu dans le contrat et les modifications dans les travaux du contrat, les réclamations et les primes de performance, dans la mesure où il est probable qu'elles donneront lieu à des produits et qu'elles peuvent être évaluées de façon fiable.

#### **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**

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 l'annexe aux comptes consolidés. Ils ne présentent pas d'évolution significative sur l'année 2012.

#### **Provisions**

Les provisions sont évaluées par la Direction pour faire face aux obligations actuelles de la société (juridiques ou implicites). L'évaluation des litiges est effectuée sur la base des demandes reçues des tiers révisées le cas échéant en fonction des actions en défense de la société. Lorsque la date de réalisation de cette obligation est au-delà d'un an, le montant de la provision fait l'objet d'un calcul actualisé, dont les effets sont enregistrés en résultat opérationnel.

#### **Indemnités de départ à la retraite**

A l'occasion de leur départ en retraite, les salariés du groupe ont droit à une indemnité de fin de carrière prévue par la Convention Collective de la Métallurgie ou la Convention Collective Syntec.

Cet engagement, à prestations définies, est calculé selon les dispositions de la Convention Collective en fonction de l'ancienneté, de l'âge du salarié et de la probabilité de présence dans l'entreprise au jour du départ en retraite.

La méthode employée est celle des unités de crédit projetées.

Les hypothèses actuarielles retenues sont :

	31/12/2012	31/12/2011
Taux d'actualisation	3 %	4.42 %
Taux de progression des salaires	1.00 %	2.00 %
Taux d'inflation	0 %	0%

Les calculs sont réalisés sur l'hypothèse d'un turn-over moyen contre faible en 2011.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en autres instrument de capitaux propres de l'exercice durant lequel ils apparaissent.

#### **Médailles du travail**

Les engagements, à prestations définies, envers le personnel issu de la remise de Médailles du travail ont été valorisés et font l'objet d'une provision, actualisée au même taux que l'engagement retraite.

Les écarts actuariels sont comptabilisés dans le compte de résultat de l'exercice durant lequel ils apparaissent.

#### **Dettes financières**

Les dettes financières comprennent les emprunts évalués et comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### **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.

#### **Impôts différés**

Les différences temporelles entre les valeurs en consolidation des éléments d'actif et de passif et celles résultant de l'application de la réglementation fiscale donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable au taux de 34.43 % pour 2012. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée.

Les économies d'impôts résultant de déficits fiscaux reportables sont enregistrées en impôts différés actifs.

Seuls les montants dont l'utilisation est probable sont inscrits à l'actif du bilan.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

#### **Contrats de location financements**

Les biens acquis en location financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer en substance au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 « contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

Les durées retenues et le mode d'amortissement pratiqués sur ces biens correspondent aux normes du groupe.

#### **Subventions d'investissements**

Les subventions d'investissement ont été comptabilisées comme une réduction du coût d'acquisition des immobilisations concernées.

### **Paielements fondés sur des actions**

La juste valeur déterminée à la date d'attribution des options accordées à des tiers est comptabilisée en Autres charges opérationnelles en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres, sur la période au cours de laquelle les bénéficiaires acquièrent les droits d'une manière définitive. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre réel des options acquises.

### **Coûts d'emprunts**

Conformément à la norme IAS 23 révisée « coûts d'emprunts », les coûts d'emprunts sont incorporés dans le coût de l'actif lorsqu'ils sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié. Les autres coûts d'emprunts sont enregistrés en charges financières au cours de la période à laquelle ils se rattachent.

### **Activités abandonnées**

Une activité abandonnée est une composante de l'activité du Groupe qui représente une ligne d'activité principale et distincte, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de la vente, ou est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente. La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente. Lorsqu'une activité est classée en activité abandonnée, le compte de résultat comparatif est retraité comme si l'activité avait satisfait aux critères d'une activité abandonnée à compter de l'ouverture de la période comparative.

### **Actifs non courants destinés à la vente**

Les actifs non courants (ou groupe d'actifs et passifs destiné à être cédé) dont la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente. Immédiatement avant leur classification comme détenus en vue de la vente, les actifs (ou les composants du groupe destiné à être cédé) sont évalués selon les principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou groupe d'actif destiné à être cédé) sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur au titre d'un groupe destiné à être cédé est affecté d'abord au goodwill, puis aux autres actifs au prorata de leur valeur comptable, à l'exception toutefois des stocks, des actifs financiers, des actifs d'impôts différés, des actifs générés par des avantages du personnel, qui continuent d'être évalués selon les principes comptables du Groupe qui leur sont applicables. Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif (ou groupe d'actifs et passifs destinés à être cédés) comme détenu en vue de la vente ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisés en résultat. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

## Note 4 - Informations relatives au bilan consolidé

### 4 – 1 Goodwills

Libellés	Valeurs brutes Au 31/12/2012	Pertes de valeur	Valeur nette Au 31/12/2012
TEAM	922 069		922 069
TEAM-ATM	815 000		815 000
EUROP USINAGE	216 767		216 767
THERMIVAL	196 283		196 283
AMODIAG ENVIRONNEMENT	346 584		346 584
APEGELEC	139 345	(139 345)	
HIOLE TECHNOLOGIES (EX CETAM AUTOMATISMES)	62 913		62 913
RHEA ELECTRONIQUE	30 037		30 037
GRAFF	2 663 889		2 663 889
<b>Total</b>	<b>5 392 887</b>	<b>(139 345)</b>	<b>5 253 542</b>

Libellés	Valeurs brutes Au 31/12/2011	Pertes de valeur	Valeur nette Au 31/12/2011
TEAM	922 069		922 069
TEAM-ATM	815 000		815 000
EUROP USINAGE	216 767		216 767
THERMIVAL	196 283		196 283
AMODIAG ENVIRONNEMENT	346 584		346 584
APEGELEC	139 345	(139 345)	
HIOLE TECHNOLOGIES (EX CETAM AUTOMATISMES)	62 913		62 913
RHEA ELECTRONIQUE	30 037		30 037
GRAFF	2 663 889		2 663 889
<b>Total</b>	<b>5 392 887</b>	<b>(139 345)</b>	<b>5 253 542</b>

Des tests d'impairments ont été réalisés au 31/12/2012 sur toutes les. Ces tests ont été mis en œuvre sur la base des principales hypothèses prises au 31/12/11 :

- 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 validé 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 31/12/2012.

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

- Une hausse de 1 point du taux d'actualisation impacte la valeur nette des goodwill figurant au bilan au 31/12/2012 de 5.22%,
- Une baisse de 1 point du taux de croissance à l'infini impacte de 5.33% la valeur nette des goodwill figurant au bilan au 31/12/2012,
- Une baisse des hypothèses de marge annuelle de 1 point sur l'ensemble des périodes considérées impacte de -32.73 % la valeur nette des goodwill figurant au bilan au 31/12/2012

## 4 – 2 Immobilisations incorporelles

### Valeurs brutes :

Libellé	2011	2012	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	548	548					
Frais de recherche & développement							
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	531 349	457 347	82 181	(130 910)		(11 896)	(13 377)
Droit au bail							
Fonds commercial	211 196	70 245				(140 951)	
Autres immobilisations incorporelles	338 092	142 892				(195 200)	
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 081 185</b>	<b>671 032</b>	<b>82 181</b>	<b>(130 910)</b>		<b>(348 047)</b>	<b>(13 377)</b>

### Amortissements et dépréciations:

Libellé	2011	2012	Augment. (Inv,Emp)	Dimin. (Cess, Remb.)	Reprise	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des frais d'établissement	(662)	(910)	(248)				
Amortissements des frais de rech. & développ.							
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(328 657)	(269 884)	(54 383)	92 693		7 086	13 377
Amortissements droit au bail							
Amortissements fonds commercial	(191 879)	(54 587)	(57 708)			195 000	
Amortissements des autres immos incorp.	(131 246)	(105 487)	(41 445)			67 205	
<b>Amortissements des Immobilisations incorporelles</b>	<b>(652 445)</b>	<b>(430 867)</b>	<b>(153 784)</b>	<b>92 693</b>		<b>269 291</b>	<b>13 377</b>



#### 4 – 3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées d'installations techniques et matériels industriels notamment EUROP'USINAGE, TEAM, AMODIAG ENVIRONNEMENT, APEGELEC et GRAFF.

##### Valeurs brutes :

Libellé	2011	2012	Augment. (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Terrains	115 402	115 402				
Constructions	5 837 859	1 104 072	23 200	(904 936)	66 411	(3 918 454)
Constructions sur sol d'autrui		847 946				847 946
Installations techniques, matériel & outillage	9 007 567	8 305 254	135 302	(210 032)	(585 303)	(42 256)
Autres immobilisations corporelles	12 187 512	5 517 955	748 362	(787 904)	(12 334 046)	5 704 029
Immobilisations corporelles en cours	2 625 364	72 384	181 298			(2 734 278)
Avances et acomptes s/immo. corp.						
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>29 773 704</b>	<b>15 963 013</b>	<b>1 088 162</b>	<b>(1 902 871)</b>	<b>(12 852 937)</b>	<b>(143 013)</b>

##### Amortissements et dépréciations :

Libellé	2011	2012	Augment. (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Reprise	Variations de périmètre	Autres variations
Amort. sur agencements et aménagement de terrains	(8 050)	(8 398)	(348)				
Amortissements des constructions	(1 019 200)	(421 575)	(350 231)	84 904		(6 732)	869 684
Amortissements des constructions sur sol d'autrui		(556 085)	(19 960)				(536 125)
Amortissements install tech. matériel & outil.	(6 089 930)	(6 232 169)	(652 396)	210 666	19 056	238 145	42 288
Amortissements des autres immobilisations corp.	(3 790 643)	(3 344 366)	(1 075 209)	523 608		1 230 698	(232 819)
<b>Amortissements des Immobilisations corporelles</b>	<b>(10 907 823)</b>	<b>(10 562 593)</b>	<b>(2 098 143)</b>	<b>819 179</b>	<b>19 056</b>	<b>1 462 111</b>	<b>143 028</b>

##### Subventions d'investissement comptabilisées en déduction du coût des immobilisations :

	2 011			2 012		
	Installation techniques et outillage industriels	Autres immobilisations	Total	Installation techniques et outillage industriels	Autres immobilisations	Total
Montant brut des subventions	395 255	93 712	488 967	395 255	93 712	488 967
Amortissements	(390 211)	(60 391)	(450 602)	(357 380)	(76 700)	(434 080)
<b>Net</b>	<b>5 044</b>	<b>33 321</b>	<b>38 365</b>	<b>37 875</b>	<b>17 012</b>	<b>54 887</b>



#### Production immobilisée :

Libellés	2011	2012
Installations techniques et outillage industriels		
Autres immobilisations	1 998 277	279 880
<b>Total</b>	<b>1 998 277</b>	<b>279 880</b>

#### Engagement de location financement :

Libellé	2 011			2 012		
	Valeurs brutes	Amortissement	Clôture	Valeurs brutes	Amortissement	Clôture
Terrains	23 061		23 061	23 061		23 061
Agencements et aménagements de terrains						
Constructions	377 913	(210 413)	167 500	377 913	(220 413)	157 500
Constructions sur sol d'autrui						
Installations techniques, matériel & outillage	1 314 689	(1 008 807)	305 882	1 340 000	(1 099 654)	240 347
Autres immobilisations corporelles	1 453 211	(704 449)	748 762	1 733 377	(935 965)	797 412
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes s/immo. corp.						
Immobilisations corporelles	3 168 874	(1 923 669)	1 245 205	3 474 352	(2 256 032)	1 218 320

#### 4 – 4 Actifs financiers non courants

Libellé	2 011	2 012
Titres mis en équivalence	3 041 843	544 349
Créances rattachées à des participations - part > 1 an		
Participations et créances rattachées		
Autres Immobilisations financières	3 041 843	544 349

Les informations financières relatives aux participations consolidées par mise en équivalence sont :

Participations	Détention en %	Capitaux propres	Résultat net	Derniers Chiffres connus	Dividendes distribués
SA ELECTRO TEAM	35.66 %	674 220	11 553	31/12/2011	Néant
SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES	33.77 %	838 465	56 271	31/12/2011	Néant

Participations	ACTIF	Chiffre d'affaires	Résultat net	Derniers Chiffres connus
SA ELECTRO TEAM	2 232 247	3 942 720	11 553	31/12/2011
SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES	2 265 407	3 079 431	56 271	31/12/2011

#### 4 – 5 Impôts différés

Libellé	2011	2012
<b>Impôts différés - actif</b>		
<b>Clôture</b>	<b>280 397</b>	<b>192</b>
<b>Impôts différés - passif</b>		
<b>Clôture</b>	<b>410 373</b>	<b>629 634</b>

Les impôts différés actifs sont comptabilisés si le groupe estime que la probabilité de leur recouvrement est probable.

Aucun impôt différé sur des déficits fiscaux du groupe n'a été constaté sur l'année 2012. Le groupe ne possède plus de déficits fiscaux non activés

#### 4 – 6 Stocks

Libellés	2011	2012
Stocks M, fournitures et aut.	3 841 221	6 131 580
Approvisionnements		
Provisions s/ stocks - MP, fourn. et approv.	(278 928)	(570 172)
En-cours de biens	788 240	1 948 449
Provisions s/ stocks - en cours de biens		(14 800)
En-cours de services		
Provisions s/ stocks - en cours de services		
Produits intermédiaires finis		
Provisions s/ stocks - produits intermédiaires finis		
Stocks de marchandises	170 239	144 088
Provisions s/ stocks - marchandises	(9 900)	(2 500)
<b>Total Stocks - Net</b>	<b>4 510 872</b>	<b>7 636 644</b>

en euros	2 011	dotation	reprise	Variation de périmètre	2 012
<b>Dépréciations</b>	<b>(288 828)</b>	<b>(453 343)</b>	<b>25 365</b>	<b>129 335</b>	<b>(587 472)</b>

en euros	2 010	dotation	reprise	Variation de périmètre	2 011
<b>Dépréciations</b>	<b>(172 419)</b>	<b>(140 108)</b>	<b>23 699</b>		<b>(288 828)</b>

#### 4 – 7 Créances d’exploitations

Libellés	2011	2012
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	29 796 952	27 122 345
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	3 521 287	191 925
Créances fiscales hors IS- part < 1an		884 624
Prov. clients et comptes rattachés - part < 1an	(2 216 493)	(1 985 022)
<b>Total Créances d’exploitation hors acompte</b>	<b>31 101 746</b>	<b>26 213 873</b>
Avances et acomptes	243 076	29 557
<b>Total Créances d’exploitation - Nette</b>	<b>31 344 822</b>	<b>26 243 430</b>
<b>Total Créances Clients Nette</b>	<b>31 101 746</b>	<b>25 166 880</b>

Les avances et acomptes sont dorénavant classés dans les créances d’exploitations plutôt que dans les stocks et encours.

Echéancier des créances clients 31/12/2012	ECHUS				NON ECHUS	TOTAL
	-30 jours	+30 jours	+60 jours	+90 jours		
Clients	2 793 879	661 626	252 042	5 301 526	16 157 807	25 166 880
<b>Total</b>	<b>2 793 879</b>	<b>661 626</b>	<b>252 042</b>	<b>5 301 526</b>	<b>16 157 807</b>	<b>25 166 880</b>

Echéancier des créances clients 31 /12/2011	ECHUS				NON ECHUS	TOTAL
	-30 jours	+30 jours	+60 jours	+90 jours		
Clients	2 515 829	958 227	214 560	5 272 325	22 140 806	31 101 747
<b>Total</b>	<b>2 515 829</b>	<b>958 227</b>	<b>214 560</b>	<b>5 272 325</b>	<b>22 140 806</b>	<b>31 101 747</b>

Dépréciation des créances clients	2 011	2 012	Dotation	Reprise prov consommée	Reprise prov non consommée	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciation des créances clients	(2 216 493)	(1 985 022)	(75 548)		106 141	200 878	0
<b>Total</b>	<b>(2 216 493)</b>	<b>(1 985 022)</b>	<b>(75 548)</b>	<b>0</b>	<b>106 141</b>	<b>200 878</b>	<b>0</b>

Dépréciation des créances clients	2 010	2 011	Dotation	Reprise prov consommée	Reprise prov non consommée	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciation des créances clients	(1 481 740)	(2 216 493)	(959 391)		224 638	0	0
<b>Total</b>	<b>(1 481 740)</b>	<b>(2 216 493)</b>	<b>(959 391)</b>	<b>0</b>	<b>224 638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les créances clients de + de 90 jours d'un montant de 5 301 526 € (dont la créance relative au transfert de la sucrerie pour un montant de 3 404 K€) concernant 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.

#### 4 – 8 Autres débiteurs

Libellés	2011	2012
Créances de Carry Back Créance sur intégration fiscales	1 460 712	1 460 712
créances courantes rattachées à des participations	811 032	3 913 511
Personnel et organismes sociaux	169 939	
Etat	1 870 636	1 512
Autres créances	559 847	890 886
Charges constatées d'avance	285 159	398 047
<b>Total Autres créances - Net</b>	<b>5 157 325</b>	<b>6 664 668</b>

Hiolle Industries détient un compte courant avec Hiolle Développement pour un montant de 3 913 511€. Cette créance est notamment issue de la cession des titres de Hiolle Energies et de la reprise par Hiolle Développement du solde du compte courant détenus précédemment par Hiolle Industries.

## 4 – 9 Trésorerie et équivalents

Libellés	2011	2012
VMP - Equivalents de trésorerie	708 533	2 707 035
Provisions sur VMP - Equivalent de trésorerie		
Actions propres		
Provisions sur actions propres		
Disponibilités	1 568 621	2 032 429
Intérêts courus non échus s/ dispo.	3 834	11 818
<b>Trésorerie active</b>	<b>2 280 987</b>	<b>4 751 281</b>
Concours bancaires (trésorerie passive)	0	0
Concours bancaires (dettes)		(1)
Intérêts courus non échus - passif		(0)
<b>Trésorerie passive</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>

Les équivalents de trésorerie, représentant 2 707 035 euros, sont constitués exclusivement par des placements en SICAV et FCP qualifiés de monétaires euros, valorisés à la valeur de marché au 31/12/2012.

## 4 – 10 Capital social

### Composition du capital

Au 31/12/2012 le capital social était composé de 9 421 056 d'actions ordinaires de valeur nominale unitaire de 1.06 euros, soit 10 000 000 Euros.

Il n'existe aucun instrument de dilution.

### Options d'achat d'actions réservées aux salariés

Au 31/12/2012, il n'existe pas d'options d'achats d'actions réservées aux salariés et, l'ensemble des salariés du groupe HIOLLE Industries détient 0.57 % du capital.

### Titres d'autocontrôle

Dans le cadre du programme de rachat autorisé par l'assemblée générale du 11 juin 2010, 201 435 titres étaient détenus au 31/12/2012 pour un montant total de 2 483 354 euros. Le programme d'une durée de 18 mois, à pris fin le 11 Décembre 2011.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 2 399 titres étaient détenus au 31/12/2012 pour un montant de 6 010€. Conformément à l'article L 225-210 alinéa 3 du Code de Commerce, des réserves indisponibles seront constituées à hauteur de 2 489 964 euros, couvrant ainsi le montant détenu en actions propres.

### Autorisations d'émission

Néant

### Restrictions

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

#### 4 -11 Dettes financières

Dettes financières	Montant 2011	Montants 2012
Emprunts auprès des établissements de crédits	12 842 090	2 995 630
Crédit Bail	794 104	839 215
Entités liées	669 815	629 093
Autres	3 277 913	2 698 250
<b>Total</b>	<b>17 583 922</b>	<b>7 162 077</b>

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 des dettes financières

Répartition par échéance	31/12/2012	Courant	Non Courant
Emprunts	2 995 630	1 298 111	1 697 520
Crédit Bail	839 215	400 305	438 910
Autres	3 327 232	656 546	2 670 686
<b>Total</b>	<b>7 162 077</b>	<b>2 354 962</b>	<b>4 807 116</b>

Répartition par échéance	31/12/2011	Courant	Non Courant
Emprunts	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
<b>Total</b>	<b>17 583 922</b>	<b>4 263 831</b>	<b>13 320 091</b>

Il n'existe aucun covenant bancaire.

#### 4 – 12 Provisions pour risques et charges

Voici leur ventilation suivant l'échéance:

Provisions pour risques et charges	2 011	2 012	Dotation	Reprise prov consommé	Reprise prov non consommé	Variations de périmètre
Provisions pour engagement envers le personnel	1 165 852	1 419 321	457 323	(92 343)	(111 510)	
provisions pour litige commerciaux	1 816 590	1 816 590				
Autres provisions	979 721	1 014 356	193 744	(103251)		(55 859)
<b>Total</b>	<b>3 962 163</b>	<b>4 250 267</b>	<b>651 067</b>	<b>(195 594)</b>	<b>(111 510)</b>	<b>(55 859)</b>

Provisions pour risques et charges	2 010	2 011	Dotation	Reprise prov consommé	Reprise prov non consommé	Variations de périmètre
Provisions pour engagement envers le personnel	1 236 248	1 165 852	62 443	(82 279)	(98 380)	47 820
provisions pour litige commerciaux	450 792	1 816 590	1 816 590	(376 818)		(73 974)
Autres provisions	47 424	979 721	906 143			26 154
<b>Total</b>	<b>1 734 464</b>	<b>3 962 163</b>	<b>2 785 176</b>	<b>(459 097)</b>	<b>(98 380)</b>	<b>0</b>

Répartition par échéance	31/12/2012	Courant	Non Courant
Provisions pour engagement envers le personnel	1 419 321		1 419 321
provisions pour litige commerciaux	1 816 590	1 816 590	
Autres provisions	1 014 356	1 014 356	
<b>Total</b>	<b>4 250 267</b>	<b>2 830 946</b>	<b>1 419 321</b>

#### 4 – 13 Actifs et passifs financiers

Au 31 décembre 2012, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

31/12/2012	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
Créances clients			26 243 429	
autres créances			4 805 909	
Instruments financiers				
Charges constatées d'avance			398 047	
Valeurs Mobilières de Placements	2 707 035			
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>2 707 035</b>	<b>0</b>	<b>31 447 385</b>	<b>35 041</b>
Dettes financières à long terme		5 207 421		
Dettes financières à court terme		1 954 656		
Fournisseurs			9 881 248	
Avances et acomptes sur commande en cours			35 367	
Dettes sociales			6 054 018	
Dettes fiscales			3 088 240	
Dettes sur immobilisations			700 000	
Autres dettes			383 129	
Produits constatés d'avance - part < 1 an			638 606	
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>7 162 077</b>	<b>20 780 608</b>	<b>0</b>

Le poste Autres créances est essentiellement constitué par le compte courant de Hiolle Développement pour une somme de 3 913 511 €.

## Titres de participations non consolidés

Voir paragraphe Périmètre de consolidation

Titres détenus en direct par HIOLLE INDUSTRIES

Autres participations .....	35 041 €
Autres titres immobilisés .....	0 €

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 %.

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
Créances clients			31 344 822	
autres créances			3 411 455	
Charges constatées d'avance			285 158	
Valeurs Mobilières de Placements	708 532			
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>708 532</b>	<b>0</b>	<b>35 041 435</b>	<b>44 569</b>
Dettes financières à long terme		13 320 095		
Dettes financières à court terme		4 263 829		
Fournisseurs			11 668 320	
Avances et acomptes sur commande en cours			405 887	
Dettes sociales			5 628 684	
Dettes fiscales			5 484 915	
Dettes sur immobilisations			31 136	
Autres dettes			137 258	
Produits constatés d'avance - part < 1 an			928 796	
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>17 583 924</b>	<b>24 284 996</b>	<b>0</b>



## 4 – 14 Actifs et passifs éventuels

### Litiges et procédures ayant donné lieu à constitution de provisions

Pour les cas où les critères de constitution des provisions sont réunis, le Groupe estime que les provisions constatées à ce jour dans les comptes sont suffisantes pour que la résolution de ces litiges n'engendre pas d'impact significatif sur ses résultats. Cette estimation du risque potentiel tient compte notamment des assurances dont le Groupe dispose.

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 de 16 M€. Il a impacté les comptes 2011 d'une provision pour risques de 1,7 M€ est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce International de Paris. La créance client de 3,4 M€ demeure impayée. HIOLLE Industries réclame, outre le paiement de sa créance de 3,4 M€, un montant de 6,5 M€ au titre de travaux supplémentaires, des coûts indirects et du préjudice moral. Pour sa part, la partie adverse réclame une indemnisation de 16,8 M€ et une réduction de prix de 3,4 M€. Conformément au principe de prudence, HIOLLE Industries n'a pas enregistré dans les comptes sa demande de 6,5 M€ et n'a pas non plus intégré la demande adverse dont le montant est démesuré par rapport à la valeur du marché initial.

Les autres risques liés à des contentieux, réclamations de tiers ou autres différends existants ou probables ayant donné lieu à provision au 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011 n'ont pas individuellement, selon l'estimation du Groupe, un impact potentiel sur les comptes suffisamment matériel pour justifier une information spécifique dans les comptes consolidés.

### Litiges et procédures n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions

Parmi les situations n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions figurent :

- Une réclamation d'un client à l'encontre d'une filiale opérationnelle concernant le niveau de performance d'une installation de traitement de déchets. Une expertise judiciaire est en cours et le litige a été déclaré à la compagnie d'assurances. A ce stade de la procédure, le groupe ne peut estimer les conséquences financières de ce litige. Par contre, étant donné les garanties données par les assureurs, HIOLLE Industries considère que ces conséquences n'auraient pas d'impact significatif sur les comptes sans pour autant l'exclure.

- des contentieux avec des groupements d'entreprises auquel le groupe a participé. En effet le groupe HIOLLE Industrie participe avec d'autres partenaires industriels à divers projets au travers de groupements d'entreprises. Des litiges opposent des donneurs d'ordre 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.

## Note 5 - Informations relatives au compte de résultat consolidé

### 5 – 1 Achats consommés

Libellé	31/12/2011	31/12/2012
Achats de marchandises	568 098	884 754
Achats d'études et prestations de services	(0)	774 875
Autres achats	5 934 976	6 936 517
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	(0)	1 879 406
Variation stocks de marchandises	(16 991)	26 152
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	17 484 077	17 239 638
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	361 565	(2 968 544)
<b>Achats consommés</b>	<b>24 331 724</b>	<b>24 772 797</b>

## 5 – 2 Charges externes

Libellé	31/12/2011	31/12/2012
Sous-traitance	2 914 694	1 871 289
Redevances de crédit-bail		
Locations immobilières et charges locatives	2 060 965	1 164 992
Locations mobilières et charges locatives		837 483
Autres services extérieurs	612 317	761 290
Primes d'assurances	763 684	681 869
Autres services extérieurs	3 122 938	50 739
Personnel détaché et intérimaire	2 206 919	2 702 796
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	874 925	655 698
Publicité, publications, relations publiques	147 540	176 360
Transport	671 250	777 553
Déplacements, missions et réceptions	2 906 718	4 083 510
Frais postaux et frais de télécommunications	313 875	328 249
Frais bancaires	200 039	196 136
Autres charges externes	111 770	69 024
Production immobilisée	(763 519)	(87 251)
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>16 144 117</b>	<b>14 179 697</b>

## 5 -3 Charges de personnel

Libellé	31/12/2011	31/12/2012
Rémunérations du personnel	20 269 305	20 646 010
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	8 358 839	8 702 486
Autres charges de personnel	352 961	469 543
<b>Charges de personnel</b>	<b>28 981 104</b>	<b>29 818 039</b>

## Rémunérations de toutes natures

Libellés	2011	2012
Jetons de présence	16 000	16 000
Rémunération des mandataires sociaux et des organes de direction	511 756	540 137
<b>Avantage à court terme</b>	<b>527 756</b>	<b>556 137</b>
Avantages postérieurs à l'emploi, y compris les cotisations à des régimes à cotisations définies		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail	11 000	0
paiements en actions		
<b>Total</b>	<b>538 756</b>	<b>556 137</b>

Libellé	2011	2012	Dotations	Reprise	Variations de périmètre
Provision pour retraite	1 165 851	1 419 321	457 323	(111 510)	
Coût des services rendus			244 929		
Intérêts sur obligation			51 267		
Rendement attendu des actifs du régime					
Pertes/profits actuariels nets comptabilisés au cours de l'exercice					
Coûts des services passés					
Pertes/profits sur réductions et liquidations			(92 343)		
Total porté dans les charges de personnels			253 470		

### Effectif

EFFECTIF FRANCE	2011	2012
Holding	14	9
Services et Environnement	288	277
Ferroviaire et Transports propres	385	359
Energies photovoltaïque	0	0
<b>Total</b>	<b>687</b>	<b>645</b>

## 5 – 4 Détails des produits et charges opérationnels non récurrents

Libellé	31/12/2011	31/12/2012
Provision pour risque sur litige commerciaux	(1 816 590)	
+/- valeur de cession		(354 436)
<b>Charges opérationnelles non récurrentes</b>	<b>(1 816 590)</b>	<b>(354 436)</b>

Les charges opérationnelles non récurrentes de l'année 2012 sont constituées principalement des éléments de cession des titres du sous groupe VAL ECO ainsi que de la cession de HIOLLE ENERGIES.

Le sous groupe VAL ECO a été cédé au prix de 2 521 000 € pour une valeur nette de 2 516 707 €.

Hiolle Energies a été cédée au prix de 1 387 776 € pour une valeur nette de 1 740 468 €.

## 5 – 5 Charges d'impôts

Libellés	2011	2012
Impôt sur les bénéfices	(866 104)	(911 551)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	886 545	676 003
Impôts différés	506 686	(172 214)
CVAE	(527 829)	(566 248)
<b>Charges d'impôts</b>	<b>(702)</b>	<b>(974 010)</b>

### Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale existe entre les sociétés TEAM, EUROP'USINAGE, HIOLE TECHNOLOGIES, THERMIVAL, AMODIAG, APEGELEC, RHEA, GRAFF, MECATEL, ENIF et HIOLE INDUSTRIES.

L'économie d'impôt réalisée au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2012 représente un montant de 676 003 euros, contre 886 545 euros au 31/12/2011.

### Preuve d'impôt 2012

Résultat avant amort/prov sur écarts d'acq, impôts et résultat des MEE	1 501 284
Taux d'impôt de l'entité consolidante	34,43%
Impôt théorique	(516 892)
Effets des différences de base	(193 702)
Effets des différences de taux	446 191
Crédits d'impôt et autres dispositions fiscales particulières	199 721
- Effets des déficits non activés	(313 666)
Ecritures manuelles sur Impôt	
<b>CHARGE D'IMPOT THEORIQUE</b>	<b>(407 763)</b>
<b>CHARGE D'IMPOT REELLE AVANT CVAE</b>	<b>(974 010)</b>
<b>REVENTILATION CVAE</b>	<b>566 247</b>
<b>CHARGE D'IMPOT REELLE</b>	<b>(407 763)</b>

*Taux effectif d'impôt*

27,16%

## Preuve d'impôt 2011

Résultat avant amort/prov sur écarts d'acq, impôts et résultat des MEE	(2 230 702)
Taux d'impôt de l'entité consolidante	34,43%
Impôt théorique	(768 030)
Effets des différences de base	46 540
Effets des différences de taux	(7 382)
Crédits d'impôt et autres dispositions fiscales particulières	(20 441)
Effets des déficits non activés	222 187
Ecritures manuelles sur Impôt	
<b>CHARGE D'IMPOT THEORIQUE</b>	<b>(527 126)</b>
<b>CHARGE D'IMPOT REELLE AVANT CVAE</b>	<b>(702)</b>
<b>REVENTILATION CVAE</b>	<b>527 829</b>
<b>CHARGE D'IMPOT REELLE</b>	<b>527 127</b>

*Taux effectif d'impôt*

23,63%

## 5 – 6 Frais de Recherche et de développement

Libellés	2011	2012
Charges de personnels	23 591	417 689
Autres	11 795	208 845
<b>Total</b>	<b>35 386</b>	<b>626 534</b>

Les charges de recherche et de développement incluses dans le compte de résultat concernent Europ usinage à hauteur de 130 115 € et Team pour un somme de 496 419 €. Ces frais ont contribué à un crédit d'impôt de 177 318 €.

## 5 – 7 Résultat par action

Libellé	2011	2012
<b>En euros</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	(1 456 851)	545 807
<b>En nombre d'actions</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) retenu pour le résultat net par action	9 421 056	9 421 056
Effet de la dilution :		
(-) Obligations convertibles :		
(-) Options d'achats ou de souscription d'actions		
(-) Attribution d'actions gratuites :		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action	9 421 056	9 421 056
<b>En euros</b>		
Résultat net dilué par action :	(0,1546)	0,0579
Résultat net par action :	(0,1546)	0,0579

Montant des dividendes par action votés par l'Assemblée Générale de la société mère au titre des exercices :  
 2007 : 0.19 euro par action distribués en 2008  
 2008 : 0.19 euro par action distribués en 2009  
 Au titre de l'exercice 2009, aucun dividende n'a été versé.  
 Au titre de l'exercice 2010, aucun dividende n'a été versé.  
 Au titre de l'exercice 2011, aucun dividende n'a été versé.  
 Au titre de l'exercice 2012, un dividende de 0.10 euro par action sera versé.

## Note 6 - Informations relatives au tableau de flux

Libellés	2011	2012	Variation 2012/2011
<b>Disponibilités</b>	<b>1 572 454</b>	<b>2 086 589</b>	
<b>VMP - Equivalents de trésorerie</b>	<b>708 533</b>	<b>2 707 035</b>	
<b>Soldes débiteurs et concours bancaires courants</b>	<b>(284 343)</b>	<b>(42 341)</b>	
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 996 644</b>	<b>4 751 282</b>	<b>137.96%</b>
<b>Endettement financier Brut</b>	<b>(17 299 579)</b>	<b>(7 162 077)</b>	<b>-58.60%</b>
<b>Endettement financier Net</b>	<b>(15 302 935)</b>	<b>(2 410 796)</b>	<b>-84,25%</b>

## Note 7 - Informations relatives aux parties liées

Le principal détenteur du capital de la société tête du Groupe HIOLE Industries est la SAS HIOLE DEVELOPPEMENT (ex HIOLE Finances) qui détient 64.96 % du capital du Groupe HIOLE Industries.

HIOLE Développement dans le cadre de son activité de Holding, détient notamment les sociétés listées ci-après dont les mandataires sociaux de ces entités sont notamment Jean Michel HIOLE, Olivier HIOLE, Véronique HIOLE.

		% détention directe			% détention Indirecte
<b>Secteur Energies</b>	<b>Hiolle Energies</b>	<b>99,13</b>			
<b>Secteur Immobilier</b>	<b>Hiolle Immobilier</b>	<b>97,00</b>	<b>Sci la Rougeville</b>	<b>100,00</b>	
			<b>Sarl Sofima</b>	<b>100,00</b>	
			<b>Sci la Rhonelle</b>	<b>50,00</b>	
	<b>Sarl Immobilière Riverval</b>	<b>74,99</b>			
<b>Secteur Logistique</b>	<b>SAS Hiolle Logistique</b>	<b>74,99</b>			
	<b>SAS Manugesteam</b>	<b>99,99</b>			

Les transactions avec ces différentes sociétés se ventilent comme suit :

31/12/2012	Charges			Produits	
	Locations immobilières	Prestations de services	Autres	Prestations de services	Autres
Société Mère	156 841 €		50 000 €	49 500 €	1 451 654 €
Filiales Intégration Globale	771 690 €	38 765 €		59 928 €	95 427 €
Filiales Mise en Equivalence					
<b>Total</b>	<b>928 531 €</b>	<b>38 765 €</b>	<b>50 000 €</b>	<b>109 428 €</b>	<b>1 547 081 €</b>

31/12/2011	Charges			Produits	
	Locations immobilières	Prestations de services	Autres	Prestations de services	Autres
Société Mère	156 088		70 708		22 322
Filiales Intégration Globale	776 081	18 162	50	70 103	54 581
Filiales Mise en Equivalence	111 000			395	
<b>Total</b>	<b>1 043 169</b>	<b>18 162</b>	<b>70 758</b>	<b>70 498</b>	<b>76 903</b>

Les soldes à la clôture se ventilent ainsi :

31/12/2012	Clients	Autres Créances	Fournisseurs	Autres Dettes
Société Mère	128 113 €	3 913 511 €	60 410 €	
Filiales Intégration Globale	71 340 €	7 204 €	53 157 €	1 284 €
Filiales Mise en Equivalence				
<b>Total</b>	<b>199 453 €</b>	<b>3 920 715 €</b>	<b>113 567 €</b>	<b>1 284 €</b>

Il n'y a pas de créances douteuses ou litigieuses. Le groupe n'a donc pas constitué de provisions liées au montant des soldes.

Toutes les transactions effectuées avec des parties liées sont facturées à des conditions normales et selon des modalités courantes.

Enfin, Marcel JOURNEZ, membre du Conseil de surveillance de HIOLE Industries, détient la SCI LA RECONQUETE qui a réalisé des prestations de services et des locations immobilières pour la SAS AMODIAG Environnement. Au 31/12/2011, les locations et prestations se sont élevées respectivement à 52 704 € et 107 677 €. Au 31/12/2012, les locations immobilières se sont élevées à 33 538 €.

## Note 8 – Informations sur les engagements hors bilan

Nature des dettes	Garanties	Engagements résiduels au 31/12/2011	Engagements résiduels au 31/12/2012
<b>HIOLE INDUSTRIES :</b>			
Emprunt CL – 500 000 € - Taux fixe	Nantissement de 2 660 titres EUROP'TECH	98 458	20 036
Emprunts CA/CL/CIC/SG 2 000 000 € - Taux fixe 2 000 000 € - Taux variable	Nantissement des titres Graff	1 865 717	1 284 248
Emprunts BSD/CA/LCL/SG 2 000 000 € - Taux fixe	Nantissement des titres Mécatel	628 113	206 874
Emprunt CIC 16 591€	Nantissement de comptes	4 268	
<b>VAL ECO :</b>			
Compte courant HIOLE Industries	Blocage du compte courant au profit du Crédit Lyonnais	700 000	-
Cession des actions VAL'ECO	Droit de préférence		
<b>HIOLE TECHNOLOGIES :</b>			
Emprunt CIC 148 000€	Nantissement de comptes	66 988	29 150
<b>HIOLE ENERGIES :</b>			
Emprunt OSEO 460 000€	Nantissement des titres Graulhet détenus par Hiole Energies à hauteur de 150 000 € hypothèque de 100 000 euros	447 360	0
Emprunt OSEO – LCL 1 592 000 €	Hypothèque de 20 000 euros	1 592 000	1 519 394
Emprunt OSEO –BNPP 1 168 000 €	Hypothèque de 20 000 euros	1 168 000	1 118 307
Emprunt OSEO – BNPP 688 000 €	Hypothèque de 20 000 euros	688 000	658 729
<b>APEGELEC :</b>			
Créances cédés	Affacturage	1 572 293	856 033
<b>HIOLE TECHNOLOGIES :</b>			
Contrat OSEO Financement	Créances données en garantie	418 201	644 250
<b>HIOLE ENERGIES :</b>			
Emprunt SG de 500 K€ à taux fixe	Caution Solidaire		13 381
Emprunt OSEO/CIC/LCL de 4M€	Caution Solidaire		1 798 665
Emprunt CDN 500 K€	Caution Solidaire		298 902



## Engagement de location simple

Les engagements de loyers minimaux non résiliables de location simple se ventilent ainsi

31/12/2012	Total	<1an	de 1 a 5 ans	> 5ans
Locations Immobilières	2 041 575 €	931 730 €	1 073 986 €	35 859 €
Locations Mobilières				
<b>Total</b>	<b>2 041 575 €</b>	<b>931 730 €</b>	<b>1 073 986 €</b>	<b>35 859 €</b>

31/12/2011	Total	<1an	de 1 a 5 ans	> 5ans
Locations Immobilières	3 134 123 €	970 876 €	1 179 746 €	983 501 €
Locations Mobilières				
<b>Total</b>	<b>3 134 123 €</b>	<b>970 876 €</b>	<b>1 179 746 €</b>	<b>983 501 €</b>

Les principales locations immobilières sont conclues à des conditions courantes selon des baux renouvelables avec une périodicité de 3, 6 et 9 ans.

## Note 9 – Informations sur l'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...).

### 9 – 1 Les risques financiers

#### Risque de taux :

Le groupe HIOLLE Industries n'est que très faiblement exposé au risque de taux d'intérêt. En effet, au 31/12/2012, le capital restant dû des emprunts souscrits à taux variables s'élève à 3 412 114 €. Une variation de 1 % des taux aurait donc un impact de 34 121 €.

#### Endettement au 31/12/2012

Répartition par échéance	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	1 254 846	2 209 651	2 157 268	1 540 251			3 412 114	3 749 902
dont concours bancaire courant	42 341			0			42 341	0
Trésorerie	(4 751 281)						(4 751 281)	0
position nette avant trésorerie	(3 496 435)	2 209 651	2 157 268	1 540 251	0	0	(1 339 167)	3 749 902
Produits dérivés							0	0
Position nette après gestion	<b>(3 496 435)</b>	<b>2 209 651</b>	<b>2 157 268</b>	<b>1 540 251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 339 167)</b>	<b>3 749 902</b>

## Endettement au 31/12/2011

Répartition par échéance	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	8 075 645	9 508 275
dont concours bancaire courant	284 343						284 343	0
Trésorerie	(2 280 987)						(2 280 987)	0
position nette avant trésorerie	(490 244)	2 473 087	3 327 855	4 151 250	2 957 047	2 883 938	5 794 658	9 508 275
Produits dérivés							0	0
Position nette après gestion	(490 244)	2 473 087	3 327 855	4 151 250	2 957 047	2 883 938	5 794 658	9 508 275

### Risques de liquidité liés à l'obtention de financements :

La gestion opérationnelle de la liquidité et le financement à court terme sont assurés par la Direction financière qui veille à assurer à tout moment la liquidité du Groupe tout en tenant compte des conditions générales de marché.

Des facilités de trésorerie pour chaque filiale sont accordées par les banques et renouvelées chaque année avec une négociation « groupe ». Ces facilités permettent de couvrir les besoins maximums estimés par la direction et ne sont utilisées que ponctuellement, notamment pour faire face à certains décalages de trésorerie qui n'excèdent pas quelques jours en date de valeur. HIOLLE Industries a par ailleurs la possibilité de mobiliser son poste clients en cas de besoins de trésorerie immédiats et importants. Sur 2012, la société APEGELEC a eu recours à l'affacturage. Les sociétés HIOLLE TECHNOLOGIES, HIOLLE ENERGIES et TEAM, pour faire face à leur besoin en fonds de roulement, ont eu recours à des cessions de créances auprès de l'organisme OSEO.

La trésorerie disponible est investie à court terme dans des placements monétaires sans risques.

### Risques de change :

Le Groupe estime que le risque de change auquel il est exposé n'est pas significatif étant donné que très peu de contrats commerciaux sont rédigés dans une autre devise que l'euro.

Aucune vente n'est à ce jour conclue en US \$. Cependant, si un contrat devrait dans le futur être signé en US \$, une couverture de change, tant à l'achat qu'à la vente, serait automatiquement prise et intégrée dans le prix du contrat.

### Risques actions :

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie du Groupe est placée en produits monétaires sans risque.

## 9 – 2 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.

HIOLLE 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. HIOLLE Industries peut être impliquée dans des procédures juridictionnelles dans le cours normal de ses activités.

## 9 – 3 Les risques opérationnels

### Risques clients :

Par sa structure « multi-entreprises » et par son positionnement « multi-marchés », le groupe HIOLLE INDUSTRIES possède un portefeuille clients très important. Seuls deux clients liés à l'activité ferroviaire représentent un pourcentage significatif du chiffre d'affaires consolidé : Alstom 21 % et Bombardier 16.14%. Cependant le chiffre d'affaires réalisé avec ces clients correspond à des travaux multi sites, de nombreuses commandes et des contrats pluri annuels qui limitent les risques de dépendance clients.

HIOLLE INDUSTRIES n'est que faiblement exposé au risque d'impayé dans la mesure où, d'une part, le volume de chiffre d'affaires par client est relativement faible et, d'autre part, les principaux clients sont de grands comptes avec une forte assise financière ou des collectivités locales avec des budgets assurés pour les travaux effectués.

Le groupe a mis en place une politique visant à limiter cette exposition, notamment par l'analyse de la solvabilité des clients préalablement à l'acceptation d'une commande importante. Par ailleurs, certaines filiales telles que RHEA ELECTRONIQUE et HIOLLE TECHNOLOGIES ont des contrats d'assurance-crédit clients auprès de la compagnie

### 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 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 deux 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 31/12/2012 et n'affectent pas de manière significative la situation financière du groupe.

### Evènement postérieur à la clôture :

Néant.

**COMPTES SOCIAUX ANNUELS DE LA SOCIETE HIOLLE INDUSTRIES  
AU 31 DECEMBRE 2012**

**I - Bilan**

ACTIF	Brut	Amort. et Prov.	Net au 31/12/2012	Net au 31/12/2011
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Concessions, brevets et droits similaires	43 544	23 006	20 538	59 357
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Autres immobilisations corporelles	474 642	253 989	220 653	302 974
<i>Immobilisations financières</i>				
Autres participations	23 726 507	6 909 065	16 817 442	17 668 989
Créances rattachées à des participations	8 125 721	2 004 966	6 120 756	7 745 484
Autres immobilisations financières	3 077 058	1 890 529	1 186 529	1 091 379
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	35 447 472	11 081 555	24 365 917	26 868 183
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<i>Stocks</i>				
<i>Matières premières, approvisionnements</i>				
<i>En cours de production de biens</i>				
<i>Marchandises</i>				
Avances et acomptes versés sur commandes				57 446
<i>Créances</i>				
Clients et comptes rattachés	5 565 628	871 268	4 694 360	4 614 723
Autres créances	2 505 664		2 505 664	3 385 412
<i>Divers</i>				
Valeurs mobilières de placement	1 605 035		1 605 035	
Disponibilités	88 114		88 114	3 253
Charges constatées d'avance	42 065		42 065	37 877
TOTAL ACTIF CIRCULANT	9 806 506	871 268	8 935 238	8 098 690
Ecart de conversion actif				
-				
TOTAL GENERAL	45 253 978	11 952 823	33 301 155	34 966 873
-				
<b>PASSIF</b>				
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social			10 000 000	10 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport			12 103 631	12 103 631
Réserve légale			822 930	822 930
Réserves réglementées			2 540 495	2 524 651
Report à nouveau			-6 773 558	-3 274 728
RESULTAT DE L'EXERCICE			2 650 272	-3 482 987
Provisions réglementées			9 870	13 210
TOTAL (I)			21 353 638	18 706 706
<i>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</i>				
Provisions pour risques			2 256 960	2 232 372
Provisions pour charges			1 703 150	1 625 841
TOTAL (II)			3 960 110	3 858 213
<i>DETTES</i>				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			2 585 441	3 928 269
Emprunts et dettes financières divers			3 400 377	4 398 579
<i>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</i>				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			807 648	3 460 415
Dettes fiscales et sociales			483 857	551 194
<i>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</i>				
Autres dettes			710 085	63 497
<i>Produits constatés d'avance</i>				
TOTAL (III)			7 987 407	12 401 954
TOTAL PASSIF (I+II+III)			33 301 155	34 966 873

## II - COMPTE DE RESULTAT

	France	Export	31/12/2012	31/12/2011
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises				
Production vendue				
Biens				
Services	1 564 389		1 564 389	1 745 172
Chiffre d'affaires net	1 564 389		1 564 389	1 745 172
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			16 673	
Reprises sur amort. et prov. Transfert de charges			771 931	213 883
Autres produits			7	139
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>2 353 001</b>	<b>1 959 194</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approv.			2 582	2 428
Variation de stock (matières prem. et approv.)				
Autres achats et charges externes			1 485 300	1 494 585
Impôts, taxes et versements assimilés			122 330	78 915
Salaires et traitements			643 207	674 063
Charges sociales			263 985	240 557
Dotations d'exploitation :				
- sur immobilisations : dotations aux amort.			90 421	91 303
- sur actif circulant : dotations aux provisions				415 236
- pour risques et charges : dotations aux prov.			24 588	10 000
Autres charges			16 165	24 327
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>2 648 578</b>	<b>3 031 415</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>-295 578</b>	<b>-1 072 221</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			1 590 864	1 006 335
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			12 662	1 650
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges			687 425	213
Différence positive de change				
Produits nets sur cessions de VMP				
<b>Total des produits financiers (III)</b>			<b>2 290 951</b>	<b>1 008 198</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 109 065	1 978 761
Intérêts et charges assimilées			244 989	373 526
Différences négatives de change				213
Charges nettes sur cessions de VMP				
<b>Total des charges financières (IV)</b>			<b>1 354 054</b>	<b>2 352 500</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>			<b>936 897</b>	<b>-1 344 302</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV)</b>			<b>641 320</b>	<b>-4 138 895</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			4 079 335	84 949
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 340	3 388
<b>Total des produits exceptionnels (V)</b>			<b>4 082 675</b>	<b>88 337</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			7 137	5 065
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			2 665 280	96 275
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			77 309	1 940 006
<b>Total des charges exceptionnelles (VI)</b>			<b>2 749 726</b>	<b>2 041 346</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>			<b>1 332 949</b>	<b>-1 953 006</b>
Impôts sur les bénéfices			-676 003	-886 545
<b>Total des produits (I + III + V)</b>			<b>8 726 627</b>	<b>3 055 729</b>
<b>Total des charges (II + IV + VI)</b>			<b>6 076 355</b>	<b>6 538 716</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>2 650 272</b>	<b>-3 482 987</b>
(Total des produits - total des charges)				

### III - ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

#### 1. Règles et Méthodes Comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe fondamental de régularité et de sincérité et du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Depuis 2005, les immobilisations et les amortissements ont été comptabilisés conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2002-10 relatif aux amortissements et aux dépréciations des actifs et du règlement n° 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et à l'évaluation des actifs.

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes annuels, 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 et de la détermination du montant des provisions, la valorisation des titres et créances rattachées à des participations. 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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### 1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Elles sont amorties linéairement selon les durées suivantes :

- Logiciels 3 à 10 ans.

#### 1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses différents composants s'ils ont des durées d'utilisation différentes.

Les taux les plus couramment pratiqués sont :

<u>Immobilisations</u>	Amortissements pour dépréciation	Amortissements fiscalement pratiqués
Inst.générales agencts.amenagts	10 à 20 % L	10 à 20 % L
Matériel de transport	20 à 33 % L	20 à 33 % L
Matériel de bureau et informatique	20 à 33 % L	20 à 33 % L
Mobilier	10 à 20 % L	10 à 20 % L

### 1.3. Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition à la date d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise. La société a opté pour le passage en charges des frais directement imputables aux acquisitions de titres et entièrement déductibles fiscalement.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'usage est constituée des titres de participation et créances rattachées est déterminée à partir de différents éléments, tels que la situation nette, l'existence de plus-values latentes et en tenant compte d'une valorisation d'entreprise estimée à partir des perspectives de rentabilité (cash-flow, taux de croissance). Les cash-flows sont issus des cash-flows attendus dans le cadre du budget prévisionnel élaboré par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale, et des perspectives d'activité des entités à l'horizon de cinq ans. Au-delà de cet horizon, des cash-flows sont extrapolés par application d'un taux de croissance à l'infini et actualisés. Les provisions estimées nécessaires s'imputent sur les titres de participation et/ou les créances rattachées aux titres (information détaillée en note 2.10).

### 1.4. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Ainsi, sur l'exercice 2012 des provisions pour dépréciation des actifs circulants (clients) et pour risques et charges ont été comptabilisées en tenant compte de l'évaluation des risques et des frais engagés dans les litiges commerciaux courus où des procédures sont engagées devant les tribunaux français.

### 1.5. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

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 de 16 M€. Il a impacté les comptes 2011 d'une provision pour risques de 1,7 M€ est en cours d'arbitrage auprès de la Chambre de Commerce Internationale de Paris. La créance client de 3,4 M€ demeure impayée. HIOLLE Industries réclame, outre le paiement de sa créance de 3,4 M€, un montant de 6,5 M€ au titre de travaux supplémentaires, des coûts indirects et du préjudice moral. Pour sa part, la partie adverse réclame une indemnisation de 16,8 M€ et une réduction de prix de 3,4 M€. Conformément au principe de prudence, HIOLLE Industries n'a pas enregistré dans les comptes sa demande de 6,5 M€ et n'a pas non plus intégré la demande adverse dont le montant est démesuré par rapport à la valeur du marché initial.

### 1.6. Chiffre d'affaires

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux coûts engagés. Lorsque le résultat d'un contrat de ventes de prestations ne peut pas être estimé de façon fiable, les produits du contrat ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts du contrat qui ont été encourus et qui seront probablement recouvrables. Une perte attendue sur un contrat est immédiatement comptabilisée en résultat.

Lorsque le résultat d'un contrat de prestations de services peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Les produits du contrat comprennent le montant initial des produits convenu dans le contrat et les modifications dans les travaux du contrat, les réclamations et les primes de performance, dans la mesure où il est probable qu'elles donneront lieu à des produits et qu'elles peuvent être évaluées de façon fiable.

### 1.7. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

### 1.8. Changement de méthode de présentation

Aucun changement notable de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

## 1.9. Faits caractéristiques

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'établit à 1 564 K€ contre 1 745 K€ 2011.

Le résultat d'exploitation est déficitaire de 295 K€.

Le résultat financier provenant essentiellement des distributions de dividendes des filiales est de 937 K€.

Le résultat exceptionnel issu des cessions de titres de VAL ECO et HIOLE ENERGIES est, quant à lui, bénéficiaire de 1 333 K€.

Le résultat net s'établit donc à 2 650 K€, après une économie d'IS liée à l'intégration fiscale de 676 K€.

Les sorties sur les titres de participation sont les suivants :

- Cession de 20.321 actions HIOLE ENERGIES soit 99,13% au profit de HIOLE DEVELOPPEMENT (anciennement dénommée HIOLE FINANCES),
- Cession de 7.350 actions VAL'ECO soit 50% du capital,
- Cession d'une (1) action NORD COFFRAGE soit 0,13% du capital,
- Cession de 300 actions NORD COFFRAGE Ile de France soit 20% du capital,
- Sortie des participations ENIF et EUROP CONTACT ENERGIE suite à décision de dissolution anticipée et liquidation amiable,
- Sortie de la participation CLEMENT INDUSTRIE suite à liquidation judiciaire.

Egalement, au cours de l'exercice 2012, la société HIOLE Industries a décidé en sa qualité d'associé unique d'une opération de restructuration du capital de sa filiale APEGELEC INDUSTRIE avec une augmentation de capital souscrite intégralement par l'associé unique par compensation d'une partie de son compte courant, suivie d'une réduction de capital ; la société HIOLE Industries détenant ainsi après cette double opération 31.250 actions de valeur nominale 16 euros, soit 100% du capital.

## 2. Notes sur le bilan

### 2.1. Etats des immobilisations

Rubriques	Valeur brute en début d'exercice	Acquisitions, apports reçus	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute en fin d'exercice
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Autres immobilisations incorporelles	103 024		59 481	43 544
Total 1	103 024		59 481	43 544
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Installations techniques et outillage industriel				
Installations générales, agencements	260 518		580	259 938
Matériel de transport	144 395	48 182	104 040	88 537
Matériel de bureau, informatique et mobilier	161 627	3 076	38 536	126 166
Immobilisations corporelles en cours	0			0
Total 2	566 540	51 259	143 156	474 642
<i>Immobilisations financières</i>				
Autres participations	33 790 835	9 292 609	11 231 216	31 852 228
Autres immobilisations financières	3 097 938	30 251	51 131	3 077 058
Total 3	36 888 772	6 084 337	8 043 823	34 929 286
Total général	37 558 336	6 135 595	8 246 460	35 447 472



## 2.2. Etats des amortissements

Immobilisations amortissables	Situations et mouvements de l'exercice			
	Montant En début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Autres immobilisations incorporelles	43 667	11 904	32 566	23 006
Total 1	43 667	11 904	32 566	23 006
Installations générales, agencements	263 566	78 517	88 093	253 989
Total 2	263 566	78 517	88 093	253 989
Total général	307 233	90 421	120 659	276 995

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements amortissements fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode Dégressif	Amort. fisc. exceptionnel	Différentiel de durée	Mode Dégressif	Amort. fisc. exceptionnel	
<i>Immobilisations incorporelles</i>							
Autres immobilisations incorporelles				2 532			-2 532
Total I				2 532			-2 532
<i>Immobilisations corporelles</i>							
Installations générales, agencements							
Matériel de bureau, Informatique et mobilier				808			-808
Total II				808			-808
Total général				3 340			-3 340

2.3. « Tableau – Liste » des filiales et des participations (*détention directe*)

Filiales et participations			Informations financières (en euros)				
			Capital	Capitaux propres au 31/12/2012	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus au 31/12/2012	
Dénomination	Siège Social	Siren				Brute	Nette
SAS TEAM	54 rue Ernest Macarez 59300 VALENCIENNES	318 920 089	5 204 590	5 245 382	99.97	5 174 439	5 174 439
SAS THERMIVAL	7 rue du Commerce 59590 RAISMES	350 082 285	678 291	392 578	95.99	102 436	102 436
SA EUROP'USINAGE	2 rue du Commerce 59590 RAISMES	408 629 343	1 119 090	1 490 714	98.34	903 921	903 921
SASAMODIAGENVIRONNEMENT	9 Avenue Marc Lefranc 59121 PROUVY	381 130 129	150 000	696 246	99.96	1 311 547	1 311 547
SAS APEGELEC INDUSTRIE	Zone d'activités La Vallée Rue de la Chaussée Romaine BP 205 02105 SAINT-QUENTIN CEDEX	394 955 314	500 000	622 616	100	4 700 000	590 935
SAS HIOLLE TECHNOLOGIES	Zone d'activités 2 Place des Champs de Colut 59230 SARS ET ROSIERES	332 909 647	1 650 000	4 338 719	100	999 511	999 511
SAS RHEA	Zone industrielle du Moulin Rue du Moulin 59193 ERQUINGHEM LYS	351 040 464	160 000	350 740	100	700 000	700 000
SARL BMHIOL INDUSTRIES	Douar Laklouche – Route d'El Jadida LISSASFA – CASABLANCA - MAROC	NA	1 000 000 Dirhams	1 710 419 Dirhams	50	4 462	4 462
SAS GRAFF	4 rue des Mésanges 57 290 FAMECK	303 847 131	1 350 000	7 138 538	100	6 999 750	6 999 750
SAS MECATEL	ZI TECHNOPARC FUTURA 62400 BETHUNE	445 247 026	100 000	-1 106 009	0	2 800 000	0
Autres titres immobilisés (1)						30 441	30 441

(1) pour mémoire : ICE – VALUTEC

« Tableau – Liste » des filiales et des participations (Suite)

Filiales et participations	Informations financières Suite (en euros)					Observations	
	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT 2012	Résultats 2012	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice		
SAS TEAM	0		19 771 298	27 111	0	Sous filiale : ELECTRO TEAM	
SAS THERMIVAL	0		679 368	- 41 407	0		
SAS EUROP'USINAGE	0		3 235 737	100 038	0		
SASAMODIAGENVIRONNEMENT	377 883		4 107 515	72 631	0		
SAS APEGELEC INDUSTRIE	396 080		7 370 118	- 102 412	0		
SAS HIOLLE TECHNOLOGIES	1 671 396		30 769 078	1 383 852	0		
SAS RHEA	17 122		2 783 539	- 26 721	0		
SARL BMHIOL INDUSTRIES	75 284		8 094 154	173 722	0		En Dirhams
SAS GRAFF	0		6 415 559	387 134	0		
SAS MECATEL	1 608 885				0		Société en LJ
Autres titres immobilisés	65 559						

Dividendes perçus.

Filiales et participations	Montant
- TEAM	0
- HIOLLE TECHNOLOGIES	618 675
- AMODIAG ENVIRONNEMENT	0
GRAFF	452 250
EUROP USINAGE	143 582
EUROP'TECH	0
RHEA	100 000
BMHIOL	17 876
ICE	6 754
Total	1 339 137

2.4. Actions propres

Les 203 824 actions propres détenues au 31 décembre 2012 ont une valeur comptable de 2 489 364 euros, de laquelle il convient de déduire une provision pour dépréciation de 1 890 529 euros pour ajuster leur valeur au cours de 2,94 euros, cours moyen du mois de décembre. A ce titre une reprise sur provision de 116 030 euros a été enregistrée dans les produits financiers 2012.

2.5. Valeurs mobilières de placement

Le poste Valeurs mobilières de placement comprend des placements monétaires sans risque à court terme. Les intérêts perçus en rémunération et les plus values réalisées sur cessions sont comptabilisées en produits financiers.

2.6. Charges à répartir sur plusieurs exercices

Néant

## 2.7. Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance :	42 065 euros
- Frais caution	13 731 euros
- Loyer de crédit bail mobilier :	336 euros
- Maintenance informatique :	10 687 euros
- Assurance :	2 739 euros
- Communication :	11 270 euros
- Télécommunications :	1 572 euros
- Locations mobilières :	32 euros
- Documentation :	1 697 euros
Produits constatées d'avance :	néant

## 2.8. Capital social

Le capital social, composé uniquement d'actions ordinaires, s'élève à 10.000.000 euros représenté par 9 421 056 actions.

## 2.9. Variation des capitaux propres

En euros	2012
<i>Situation à l'ouverture de l'exercice :</i>	
<i>Capitaux propres au 31/12/2012 avant distribution sur résultats antérieurs</i>	18 706 706
<i>Distribution sur résultats antérieurs</i>	
<i>Capitaux propres après distribution sur résultats antérieurs</i>	18 706 706
<i>Variation en cours d'exercice</i>	2 650 272
<i>Variation des réserves</i>	15 844
<i>Variation des provisions réglementées</i>	-3 340
<i>Variation report à nouveau</i>	-15 844
<i>Autres variations</i>	
<i>Solde</i>	2 646 932
<i>Situation à la clôture de l'exercice :</i>	
<i>Capitaux propres avant répartition</i>	21 353 638

Au 31 décembre 2012, la société détenait 2 489 364 euros d'actions propres, et une réserve indisponible de 2 540 495 €.

## 2.10. Etat des provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminutions		Montant à la fin de l'exercice
			Provisions utilisées	Provisions non utilisées	
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	13 210			3 340	9 870
Provisions pour risques		24 588			24 588
Provision pour pertes de change					
Provisions pour charges					
Provision pour impôts	1 625 841	77 309			1 703 150
Autres provisions pour risques	2 232 372				2 232 372
Dépréciations					
Sur Titres de participation & créances rattachées	8 376 361	1 109 065	13 300	558 095	8 914 031
Sur autres immobilisations financ	2 006 559			116 030	1 890 529
Sur comptes clients	871 268				871 268
Autres dépréciations					
Total général	15 125 611	1 210 962	13 300	677 466	15 645 808

Les principales hypothèses utilisées au 31/12/2012 dans le cadre des tests de perte de valeur sur titres et créances rattachées sont les suivantes :

- Taux d'actualisation après impôt : 9% (11,5% avant impôt), taux identique à celui du 31/12/2011
- 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 validé 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.

## 2.11. Echéances des créances et des dettes

ETATS DES CREANCES	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
- <i>De l'actif immobilisé :</i>			
Créances rattachées à des participations	8 125 721	8 125 721	
Autres immobilisations financières	587 694		587 694
Total 1	8 713 415	8 125 721	587 694
<i>De l'actif circulant :</i>			
Clients douteux	1 026 483		1 026 483
Créances clients	4 539 146	4 539 146	
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	302	302	
Etat, impôt sur les bénéfices	1 455 709	1 455 709	
Etat, Taxe sur la valeur ajoutée	108 031	108 031	
Groupe et associés	893 744	893 744	
Débiteurs divers	47 878	47 878	
Charges constatées d'avance	42 065	42 065	
Total 2	8 113 358	7 086 875	1 026 483
Total général	16 826 773	15 212 595	1 614 177

ETATS DES DETTES	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
- Emprunts auprès des établissements de crédit				
A 1 an maximum à l'origine	11 143	11 143		
A plus d'1 an à l'origine	2 574 298	1 057 353	1 516 945	
Emprunts et dettes financières divers	2 639 157	2 639 157		
Fournisseurs et comptes rattachés	807 648	807 648		
Personnel et comptes rattachés	59 032	59 032		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	77 324	77 324		
Etat, Taxe sur le valeur ajoutée	329 506	329 506		
Etat, autres impôts, taxes et assimilés	17 995	17 995		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	761 220	761 220		
Autres dettes	710 085	710 085		
Produits constatés d'avance				
<b>Total général</b>	<b>7 987 407</b>	<b>6 470 462</b>	<b>1 516 945</b>	

## 2.12. Produits à recevoir et Charges à payer

### Etat des charges à payer

Dettes	Montant
- <i>Emprunts et dettes financières</i>	
-     Provision intérêts courus sur emprunt	11 797
- <i>Autres dettes</i>	
-     Autres dettes	
- <i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	
Factures non parvenues	176 981
...Avoirs à établir	4 338
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	
Provision pour congés à payer	42 123
Organismes sociaux charges à payer	6 552
Etat charges à payer	17 995
<i>Intérêts courus sur découvert</i>	
Provision pour arrêté de comptes	
<b>Total général</b>	<b>259 785</b>

### Etat des produits à recevoir

Créances	Montant
- <i>Créances clients et comptes rattachés</i>	
Factures à établir	240 082
<i>Autres créances</i>	
Avoirs à recevoir	20 952
Produits à recevoir	16 975
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	
Intérêts courus sur placements	
<i>Banques</i>	
Intérêts courus	7 989
<b>Total général</b>	<b>285 998</b>

### 3. Notes sur le compte de résultat

#### 3.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2012 s'élève à 1 564 389 €.

Il se répartit comme suit :

Prestations de services	1 564 389 euros
Locations	0 euros
Réalisation : France	1 564 389 euros
<b>Export</b>	<b>0 euros</b>

#### 3.2. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction au titre de leur fonction de mandataire social

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rémunérations fixes	106 110	227 400
Rémunérations variables		5 816
Rémunérations exceptionnelles		
Jetons de présence	16 000	16 000
Avantages en nature (véhicules)	7 500	10 540
Totaux	129 610	259 756

#### 3.3. Transferts de charges

Il s'agit de remboursements :

- de prévoyance :	- 4 965 €
- d'assurance :	1 485 €
- de charges externes :	740 166 €
- d'impôts foncier :	<u>35 245 €</u>
	771 931 €

#### 3.4. Produits et charges financières

##### *Produits financiers*

Ils correspondent principalement, d'une part, à des intérêts en rémunération des avances en comptes courants. Le taux pour 2012 est de 3.39 %.

Filiales et participations	Montant
TEAM	0
EUROP'USINAGE	0
THERMIVAL	0
AMODIAG ENVIRONNEMENT	12 826
HOLLE FINANCES	350
DIVISION COFFRAGE	8 176
APEGELEC INDUSTRIE	34 267
HOLLE TECHNOLOGIES	57 956
RHEA	293
HOLLE ENERGIES	132 890
BMHIOL	2 552
ICE	2 229
AUTRES	12 849
Total	264 389

Et, ils représentent d'autre part des dividendes.

Filiales et participations	Montant
- TEAM	0
- HIOLE TECHNOLOGIES	618 675
- AMODIAG	0
ENVIRONNEMENT	
GRAFF	452 250
EUROP USINAGE	143 582
EUROP <sup>TECH</sup>	0
RHEA	100 000
BMHIOL	17 876
ICE	6 754
Total	1 339 137

En sus, les reprises de provision pour dépréciation à hauteur de 687 425 € et qui concernent les actions propres (116.030€), la liquidation de la société EUROP CONTACT ENERGIES (13.300 €) et le compte courant de la société APEGELEC INDUSTRIES (558.095 €).

#### *Charges financières*

Ce sont principalement d'une part les intérêts des prêts consentis par les filiales pour 132 365 € détaillé comme suit :

Filiales et participations	Montant
GRAFF	28 758
TEAM	82 402
ENIF	620
RHEA	1 027
EUROP USINAGE	18 690
THERMIVAL	868
Total	132 365

Les intérêts sur emprunts et dettes assimilés pour 107.557 €, et d'autre part des dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (dépréciations des titres APEGELEC – 1.109.065 €).

#### 3.5. Détail des produits et charges exceptionnelles

Descriptifs	Charges	Produits
Autres produits exceptionnels		
Produits des cessions d'éléments d'actif		4 079 335
Reprise/provision restitution éco. d'impôt intégration fiscale		
Reprise sur amortissements dérogatoires		3 340
Total produits exceptionnels		4 082 675
Autres charges exceptionnelles	22 528	
Valeurs nettes comptable des actifs cédés	2 649 889	
Dotations provision restitution éco. d'impôt intégration fiscale	77 309	
Dot. amortissements dérogatoires		
Total charges exceptionnelles	2 749 726	



### 3.6. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Répartition	Impôt dû
Sur résultat d'exploitation	0
Sur résultat financier	0
Sur résultat exceptionnel	0
Crédits d'impôts	0
Carry-back	0
Impact de l'intégration fiscale – Boni	-676 003
Total IS	-676 003

### 3.7. Frais de recherche et de développement

Les travaux de recherche sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont supportés.

## 4. Autres Informations

### 4.1. Engagements financiers

#### *Dettes garanties par des sûretés réelles*

Nature des dettes	Garanties	Engagements résiduels
Emprunt CL 500 000 € - Taux fixe	Nantissement de 2 660 titres EUROP'TECH	20 036
Emprunts CA/SG/CL 2 500 000 € taux fixe 1 000 000 € taux variable	Nantissement des titres APEGELEC – CETAM et RHEA	0
Emprunts CA/CL/CIC/SG 2 000 000 € taux fixe 2 000 000 € taux variable	Nantissement des titres GRAFF	1 284 248
Emprunts CA/CL/CIC/SG 2 000 000 € Taux fixe	Nantissement des titres MECATEL	206 874
Emprunt CIC 16 591 €	Nantissement de comptes	0

*Cautions données et autres engagements*

Filiales Nature des dettes	Garanties	Engagements résiduels
HIOLE ENERGIES Emprunt SG de 500 K € à taux fixe	Caution solidaire	13 381
EUROP'USINAGE Emprunt CE 500 K€ Taux fixe	Caution solidaire	82 392
THERMIVAL Emprunt CDN 500 K€	Caution solidaire	184 008
HIOLE ENERGIES Emprunt OSEO/CIC/LCL de 4M€	Caution solidaire 50%	1 798 665
HIOLE ENERGIES Emprunt CDN 500 K€	Caution solidaire	298 902
HIOLE TECHNOLOGIES (ex CETAM) - Affaire BOMBARDIER Transport France - Affaire ALSTOM Transports	Garanties à 1ère demande	305 551 208.892
APEGELEC - Affaire COLAS RAIL - Affaire SCHNEIDER ELECTRIC - Tous marchés en cours et futurs AREVA - Affaire SNE SANELEC	Caution solidaire Caution solidaire Lettre de confort Caution solidaire	141 357 100 000 - 50.000
APEGELEC Créances cédées	Affacturage	856 033

*Garanties accordées aux clients*

Client ASC (sucrierie en Egypte) :

- Garantie de performance Crédit Lyonnais : 2.492.595 €
- Garantie de remboursement d'acompte Crédit Lyonnais : 3 millions d'euros

*Engagements de retraite*

La provision s'élève à 27 533 €.

Les hypothèses actuarielles retenues sont :

- taux d'actualisation Ibox : 3.00 %
- taux de progression des salaires : 1.00 %
- taux d'inflation : 0%

*Droit individuel de formation*

En application de l'avis 2004 F du comité d'Urgence relatif à la comptabilisation du droit individuel à la formation, la SA HIOLE INDUSTRIES n'a provisionné aucun droit dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Le solde des droits acquis à fin 2012 est évalué à environ 787 heures.

Aucun salarié n'a effectué de demande au cours de l'exercice.

### Engagements de Crédit-bail

	<i>Terrains</i>	<i>Constructions</i>	<i>Matériel et outillage</i>	<i>Autres immobilisations</i>	<i>Total</i>
<i>Valeur d'origine</i>				77 727	77 727
<i>Amortissements</i>					
Cumul ex. antérieurs				29 610	29 610
Exercice en cours				15 545	15 545
Total				45 155	45 155
<i>Valeur nette</i>				32 572	32 572
<i>Redevances payées</i>					
Cumul ex. antérieurs				41 720	41 720
Exercice en cours				20 860	20 860
Total				62 580	62 580
<i>Redevances à payer</i>					
A 1 an au plus				20 860	20 860
A plus d'1 an et moins de 5 ans				0	0
Total				20 860	20 860
<i>Valeur résiduelle</i>				777	777
Montant pris en charge dans l'exercice				20 860	20 860

### Instruments financiers

Un swap de taux a été réalisé en Juin 2006 suite à un emprunt de 1 million d'euros auprès du Crédit Lyonnais.

L'Euribor a été swapé à 3,70 % pour obtenir un taux fixe à 4,10 %.

Un autre swap de taux a été réalisé en avril 2008 suite à un emprunt de 1 million d'euros auprès du Crédit Lyonnais.

L'Euribor a été swapé à 3.95 % pour obtenir un taux fixe à 4.35 %.

### 4.2. Effectif

L'effectif de la société HIOLLE Industries au 31 Décembre 2012 est de 10 personnes :

- 8 cadres administratifs
- 2 employées non cadre

### 4.3. Situation Fiscale différée

Impôt payé d'avance sur charges non déductibles temporairement, à déduire l'année suivante :

- congés payés : 31 217 €
- ORGANIC : 3 098 €
- Provision d'impôt intégration fiscale : 77 309 €

Déficits fiscaux non utilisés :

Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	9 259 767 €
Déficits imputés	748 846 €
Déficits reportables	8 510 921 €
Déficits de l'exercice	0 €
Déficits restant à reporter	8 510 921 €

#### 4.4. Eléments concernant les entreprises liées et les participations

	Montant
Emprunts et dettes	2 639 157
Créances rattachées à des participations	8 125 721
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	234 724
Créances clients et comptes rattachés	866 491
Autres créances	893 744
Autres dettes	761 220
Produits financiers	2 162 259
Charges financières	1 241 431

#### 4.5. Risques Actions

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie est placée en produits monétaires sans risque.

La société HIOLLE Industries est exposée aux variations des cours de bourse concernant ses actions propres. A ce titre, une provision pour dépréciation est constatée sur la base du cours de bourse moyen du dernier mois.

#### 4.6. Intégration fiscale

Il est rappelé que HIOLLE INDUSTRIES a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2001 avec toutes les filiales détenues à 95 % ou plus.

En application de ce régime, HIOLLE Industries, en tant que société mère, paie l'impôt sur les sociétés, l'IFA et les 4 acomptes. Cependant, selon les conventions d'intégration signées avec chaque société, ce sont les filiales qui supportent la charge de l'impôt comme en l'absence d'intégration fiscale. Elles versent donc à la société mère leur contribution.

Les sociétés intégrées fiscalement en 2012 sont donc les suivantes :

- TEAM
- EUROP'USINAGE
- THERMIVAL
- AMODIAG ENVIRONNEMENT
- APEGELEC INDUSTRIES
- HIOLLE TECHNOLOGIES
- RHEA
- GRAFF
- MECATEL

Compte tenu de sa dissolution- liquidation, la société ENIF ne figure plus dans le périmètre d'intégration fiscale.

#### 4.7. Consolidation

Depuis son introduction sur le Marché Libre de la Bourse de Paris, le groupe HIOLLE Industries est tenu de présenter des comptes consolidés conformément aux normes comptables en vigueur.

La société HIOLLE INDUSTRIES est elle-même incluse dans le périmètre de consolidation de HIOLLE DEVELOPPEMENT (anciennement dénommée HIOLLE FINANCES, 54 Rue Ernest Macarez, 59300 VALENCIENNES).

#### 4.8. 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'ordre à ces groupements d'entreprises. Ces litiges sont pendants devant les tribunaux à la date d'arrêtés 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.

Parmi les situations n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions figurent :

- une réclamation d'un client à l'encontre d'une filiale opérationnelle concernant le niveau de performance d'une installation de traitement de déchets. Une expertise judiciaire est en cours et le litige a été déclaré à la compagnie d'assurances. A ce stade de la procédure, le groupe ne peut estimer les conséquences financières de ce litige.

Par contre, étant donné les garanties données par les assureurs, HIOLLE Industries considère que ces conséquences n'auraient pas d'impact significatif sur les comptes sans pour autant l'exclure.

- des contentieux avec des groupements d'entreprises auquel le groupe a participé. En effet le groupe HIOLLE Industrie participe avec d'autres partenaires industriels à divers projets au travers de groupements d'entreprises. Des litiges opposent des donneurs d'ordre à ces groupements d'entreprises. Ces litiges sont pendants devant les tribunaux à la date d'arrêté 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.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
Exercice clos le 31 décembre 2012**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Hiolle Industries S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 aux états financiers qui expose un changement de méthode comptable concernant l'application par anticipation de l'amendement de la norme IAS 19 ainsi que des changements réalisés dans la présentation des comptes.

**Justification des appréciations**

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2012 ont été réalisées dans un contexte induisant une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que conformément aux dispositions de l'article L823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Comme mentionné dans la première partie du présent rapport, la note 3.1 de l'annexe aux comptes consolidés expose le changement de méthode comptable intervenu au cours de l'exercice, suite à l'application de l'option offerte par l'amendement de la norme IAS 19 Avantages du personnel – Ecart actuariel. Cette note expose également des modifications apportées dans la présentation des états financiers. Conformément à la norme IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, l'information comparative relative à l'exercice 2011, présentée dans les comptes consolidés, a été retraitée pour prendre en considération de manière rétrospective l'application de cet amendement et de ces changements dans la présentation des comptes. En conséquence, l'information comparative diffère des comptes consolidés publiés au titre de l'exercice 2011.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons examiné le correct retraitement des comptes de l'exercice 2011 et l'information donnée à ce titre dans la note 3.1 de l'annexe aux comptes consolidés.

- La société procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwills et des actifs à durée de vie indéfinie et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans la note 3.3 aux états financiers 'Perte de valeur des actifs immobilisés autres que financiers'. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes 3.3 et 4.1 de l'annexe donnent une information appropriée.

Comme indiqué dans la note 3.3 'Estimations' aux états financiers, les prévisions reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

- La société HIOLE INDUSTRIES S.A. constate dans les comptes consolidés le chiffre d'affaires et les résultats sur les contrats de longue durée selon les modalités décrites dans la note 3.3 aux états financiers 'Prestations de services'. Le degré d'avancement et les résultats sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction générale.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les évaluations des résultats à terminaison de ces contrats, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les évaluations des résultats à terminaison des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale.

Comme indiqué dans la note 3.3 'Estimations' aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

- Votre société constitue des provisions tel que décrit en notes 3.3 'Provisions' de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale et à vérifier que les notes 3.3 'Provisions', 4.12 'Provisions pour risques et charges' et 4.14 'Actifs et passifs éventuels' aux états financiers donnent une information appropriée.

Comme indiqué dans la note 3.3 'Estimations' aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les commissaires aux comptes

Marcq en Baroeul, le 30 avril 2013

Saint Avertin, le 30 avril 2013

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

*ORCOM ET ASSOCIES TOURAINE*

Christian de Brianson  
*Associé*

Bruno Rouillé  
*Associé Mandataire social*



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES COMPTES ANNUELS**  
**Exercice clos le 31 décembre 2012**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

le contrôle des comptes annuels de la société Hiolle Industries S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

la justification de nos appréciations ;

les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1 Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **2 Justification des appréciations**

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2012 ont été réalisées dans un contexte induisant une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L.823.9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

- **Valorisation des titres de participation et des créances rattachées** : les notes 1.3 et 2.10 de l'annexe exposent l'approche retenue pour la valorisation des titres de participation et des créances rattachées, approche qui implique des estimations.

Nous avons vérifié le caractère approprié de cette approche et nous avons, en tant que de besoin, apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, contrôlé les calculs effectués par la société, examiné la procédure d'approbation de ces estimations par la direction générale et vérifié que les notes 1.3 et 2.10 aux états financiers donnent une information appropriée.

Comme indiqué en note III.1 de l'annexe aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

- **Provisions, litiges et procédures en cours** : Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques, tel que décrit en note 1.5 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale et à vérifier que les notes 1.5, 2.10 et 4.8 aux états financiers donnent une information appropriée.

Comme indiqué en note III.1 de l'annexe aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3 Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Marcq en Baroeul, le 30 avril 2013

Saint-Avertin, le 30 avril 2013

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

*ORCOM et ASSOCIES TOURAINE*

Christian de Brianson  
*Associé*

Bruno Rouillé  
*Associé Mandataire Social*

**A propos du Groupe HIOLLE Industries ([www.hiolle-industries.com](http://www.hiolle-industries.com))**

HIOLLE Industries (Euronext Paris : HIO) apporte son expertise aux industriels dans deux domaines : les métiers du métal pour les grands acteurs de l'industrie et de l'environnement, les services électriques et mécaniques pour les industriels du ferroviaire et des transports propres. HIOLLE Industries est fortement implanté dans le Nord de la France, sa région d'origine.

Reuters : HIO.PA – Bloomberg : HIO FP – [www.hiolle-industries.com](http://www.hiolle-industries.com)

**Contacts**

**Groupe HIOLLE Industries**

Véronique HIOLLE

Présidente du Directoire

[vhiolle@hiolle-industries.fr](mailto:vhiolle@hiolle-industries.fr)

