

A.- Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2012

I.- Bilan consolidé au 30 juin 2012

(en euros)

ACTIF	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Ecarts d'acquisitions	2.4 - 5	6 185 941	6 185 941
Immobilisations incorporelles	2.5.1	934 574	1 111 785
Immobilisations corporelles	2.5.2	10 939 100	11 314 799
Impôts différés actifs	2.5.3 - 6	1 519 944	1 469 484
Actifs financiers non courants	2.5.4	142 030	139 287
ACTIF NON COURANT		19 721 589	20 221 296
Stocks et en-cours	2.7.1 - 7	4 219 008	3 592 757
Clients & comptes rattachés	2.7.2 - 8	41 920 611	40 308 024
Autres actifs courants		2 423 877	2 139 652
Actifs financiers courants (Obligations, actions)	2.7.3 - 9	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Dépôts à Terme, SICAV monétaire et Liquidités)	2.7.4 - 9	20 708 560	22 271 887
ACTIF COURANT		69 272 056	68 312 320
TOTAL DE L'ACTIF		88 993 645	88 533 616

PASSIF	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Capital social	10	1 986 574	1 986 574
Primes liées au capital	10	877 667	877 667
Réserves consolidées		30 851 628	26 646 592
Résultat net de l'exercice		3 706 145	7 013 982
CAPITAUX PROPRES		37 422 014	36 524 815
Engagements sociaux	2.8 - 11	2 354 847	2 204 953
Dettes financières à long terme (plus d'un an)	2.9.1	7 491 576	7 424 947
Impôt différés passif	2.5.3 - 6	313 177	333 761
PASSIF NON COURANT		10 159 600	9 963 661
Provision pour autres passifs non courants	2.9.2 - 12	1 061 043	1 113 430
Dettes financières à court terme (moins d'un an)	2.9.1	1 819 696	1 726 208
Fournisseurs & comptes rattachés		12 826 970	12 180 243
Autres passifs courants		25 704 322	27 025 259
PASSIF COURANT		41 412 031	42 045 140
TOTAL DU PASSIF & CAPITAUX PROPRES		88 993 645	88 533 616

II.- Compte de résultat consolidé - Résultat Global

(en euros)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.10.1	63 972 007	57 958 953	121 672 490
Production stockée		184 794	145 880	- 188 752
PRODUCTION		64 156 801	58 104 833	121 483 738
Autres produits de l'activité		7 408	1 597	101 449
Achats consommés		- 16 689 210	- 16 253 747	- 33 703 152
Charges de Personnel		- 30 828 579	- 27 352 001	- 56 489 405
Charges externes		- 8 990 911	- 7 979 293	- 16 850 332
Impôts et taxes		- 1 438 591	- 1 202 756	- 2 494 968
EBITDA		6 216 918	5 318 633	12 047 330
Dotations nettes aux amortissements		- 897 580	- 713 659	- 1 541 330
Dotations nettes aux provisions		- 38 564	82 649	27 341
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2.10.2	5 280 774	4 687 623	10 533 341
Autres produits opérationnels	2.10.3 - 13	380 671	145 243	383 633
Autres charges opérationnelles	2.10.3 - 13	- 97 826	- 99 356	- 257 111
RESULTAT OPERATIONNEL		5 563 619	4 733 510	10 659 863
Produit de Trésorerie (a)		188 302	171 454	306 508
Cout de l'endettement financier brut (b)		- 172 072	- 141 179	- 326 388
<i>Cout de l'endettement financier net (c):(b)-(-a)</i>		16 230	30 275	- 19 880
<i>Autres produits financiers (d)</i>		74 208	56 898	107 602
<i>Autres charges financières (e)</i>		- 38 714	- 94 828	- 119 850
RESULTAT FINANCIER (c) + (d) + (e)	14	51 724	- 7 655	- 32 128
Charge d'impôt		- 1 909 197	- 1 595 525	- 3 613 753
RESULTAT NET		3 706 146	3 130 330	7 013 982
RESULTAT/ ACTION (€)	2.10.4 - 15	1.88	1.59	3.55
RESULTAT DILUE/ACTION (€)	2.10.4 - 15	1.88	1.59	3.55

Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
RESULTAT NET	3 706 146	3 130 330	7 013 982
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	- 59 649	- 245 734	- 376 784
Impot sur gains (pertes) actuariels	19 883	81 911	125 595
RESULTAT GLOBAL	3 666 380	2 966 507	6 762 793

III.- Tableau de variation des capitaux propres.

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2010	1 986 574	25 258 666	-39 560	6 345 376	33 551 056
Variation achat / vente titres d'auto-détention		5 695			5 695
Plus values nettes sur cessions titres d'auto-détention		4 975			4 975
Ajustement s/ Compte N-1		209			209
Résultat de l'exercice précédent		6 345 376		-6 345 376	0
Dividendes		-3 811 580			-3 811 580
Résultat de l'exercice				3 130 331	3 130 331
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-163 823 (1)		-163 823
Soldes au 30 juin 2011	1 986 574	27 803 341	-203 383	3 130 331	32 716 863
Résultat Global y compris (1)				2 966 508	

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2010	1 986 574	25 258 665	-39 560	6 345 376	33 551 055
Variation achat / vente titres d'auto-détention		36 456			36 456
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		-13 909			-13 909
Ajustement s/ Compte N-1					0
Résultat de l'exercice précédent		6 345 376		-6 345 376	0
Dividendes		-3 811 580			-3 811 580
Résultat de l'exercice				7 013 982	7 013 982
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-251 189 (1)		-251 189
Soldes au 31 décembre 2011	1 986 574	27 815 009	-290 749	7 013 982	36 524 815
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-4 787			-4 787
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		-1 830			-1 830
Ajustement s/ Compte N-1		2 967			2 967
Résultat de l'exercice précédent		7 013 982		-7 013 982	0
Dividendes		-2 765 530			-2 765 530
Résultat de l'exercice				3 706 145	3 706 145
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-39 766 (1)		-39 766
Soldes au 30 juin 2012	1 986 574	32 059 811	-330 515	3 706 145	37 422 014
Résultat Global y compris (1)				3 666 379	

(1) :

En euros	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	-59 649	-376 784	-245 734
Impot sur gains (pertes) actuariels	19 883	125 595	81 911
Profit net comptabilisé directement en capitaux propres	-39 766	-251 189	-163 823

IV.- Tableau des flux de trésorerie.

	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
Résultat avant IS	5 615 342	10 627 735	4 725 855
1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions	961 437	1 751 031	677 629
Charges d'impôts	-1 909 197	-3 613 753	-1 595 525
- Plus / + Moins-values de cession (2)	-280 844	-107 883	-44 820
Marge brute d'autofinancement	4 386 738	8 657 130	3 763 139
Variation des stocks et en-cours	-626 251	298 736	-1 207 935
Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation	-1 979 098	-1 655 381	-387 819
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-552 561	4 409 933	-43 574
Variation des dettes hors exploitation	-129 205	-999 768	-18 697
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 287 115	2 053 520	-1 658 025
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 099 623	10 710 650	2 105 114
2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-428 099	-2 360 777	-778 545
Cession d'immobilisations (2)	362 603	176 833	81 367
Incidence variation de périmètre	0	-1 972 071	-1 972 071
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-65 496	-4 156 015	-2 669 249
3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Dividendes versés	-2 765 530	-3 811 580	-3 811 580
Augmentation de capital en numéraire			
Réduction de capital en numéraire			
Achat / vente sur contrat de liquidités	4 787	36 457	5 696
Souscription d'emprunts	1 018 181	4 161 500	3 601 500
Remboursement d'emprunts	-854 892	-1 616 442	-746 863
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 597 454	-1 230 065	-951 247
Variations de trésorerie	-1 563 327	5 324 570	-1 515 382
Trésorerie d'ouverture (1)	22 271 887	16 947 317	16 947 317
Trésorerie de clôture (1)	20 708 560	22 271 887	15 431 935

(1) Non compris les titres détenus en auto-détention pour 310 442 305 655 336 416

(2) Dont indemnité d'assurance liée à la destruction d'actifs - 26 668 26 668

V.- Notes aux états financiers consolidés

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés résumés du 30 juin 2012, arrêtés par le Directoire du 25 septembre 2012.

Présentation de l'entreprise

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

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

Note 1.-Faits particuliers de l'exercice

- Fin juin 2012, SNE Suisse a procédé à une opération de réduction de capital par apurement des pertes à hauteur de 350 KCHF, cette dernière a été suivie d'une augmentation de capital par incorporation de compte courant à hauteur de 50 KCHF.
- Vente du Terrain de Genas pour 350 K€ (lieu de l'ancien siège de GPI détruit par un incendie).

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

2.1- Nouvelles normes et interprétations IFRS

Les états financiers semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012 du groupe Gérard Perrier Industrie ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34, relative à l'information intermédiaire,
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 et qui sont disponibles sur le site internet : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

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

2.1.1- Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2012.

Les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2012 n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe Gérard Perrier Industrie. Elles sont pour la plupart non applicables.

2.1.2- Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui entrent en vigueur postérieurement à cette date.

Le groupe Gérard Perrier Industrie a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date, notamment IAS19R.

Cette normes sur les avantages du personnel sera d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2013, de manière rétroactive, et se traduira par des

changements important dans le mode comptabilisation des engagements de retraites (comptabilisation directement en autres éléments du résultat global des écarts actuariels, ventilation de la charge nette au compte de résultats entre le résultat opérationnel et le résultat financier, et les autres éléments du résultat global...).

2.1.3- Normes et interprétations d'application obligatoire ou facultative en 2012 et non encore adoptées au niveau européen.

Le groupe ne s'attend pas à ce que les normes et interprétations, publiées par l'IASB, mais non encore approuvées au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers, notamment les nouvelles normes liées à la consolidation (IFRS 10, 11 et 12, IAS 27R et 28R).

2.2- Estimations et hypothèses de la Direction

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

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

2.3- Méthode de consolidation

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

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

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

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

2.4- Goodwill

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

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

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

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

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

2.5- Actifs non courants

2.5.1- Immobilisations incorporelles

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

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

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

2.5.2- Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

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

2.5.3- Impôts différés

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

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

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

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

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

2.5.4 – Actifs financiers non courants

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

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

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

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

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

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

- Les cash-flow sont issus de budgets et prévisions à moyen terme (5 ans) élaborés par la direction du Groupe.
- Les free cash-flow ne tiennent pas compte des éventuels éléments financiers.
- Le taux d'actualisation est déterminé en incluant des hypothèses de taux d'intérêt et de risque répondant à la définition du WACC qui s'élève à 10,5 % pour 2011 (taux fourni par notre animateur de marché).
- Un taux d'actualisation unique a été utilisé pour toutes les UGT.

- La valeur terminale est calculée par capitalisation du flux de la cinquième année au taux de 10,5 % (WACC) puis par actualisation sur la base de ce même taux.
- La progression du chiffre d'affaires retenue est en accord avec l'organisation et les investissements actuels. Elle ne tient donc compte que des investissements de renouvellement et non de ceux de croissance.

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

2.7- Actifs courants

2.7.1 – Stocks

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

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

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

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

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

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

2.7.2 – Clients et comptes rattachés

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

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

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

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

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

2.7.3 – Actifs financiers courants

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

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

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

2.7.4 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

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

- Age de départ en retraite : 67 ans, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié
- Droits à l'indemnité de départ à la retraite : en fonction des conventions collectives applicables au sein du Groupe,
- Taux de rotation des effectifs : Turn Over Moyen (issu de statistiques par âge),
- Coefficient de survie : table INSEE 2009,
- Coefficient d'actualisation : 3.85 % contre 4.25 % en 2011
- Coefficient de revalorisation des salaires : 2.50 % identique à celui de 2011
- Taux de charges sociales : 45 % identique à celui de 2011.

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

2.9 Passifs courants et non courants

2.9.1 – Passifs financiers (courants et non courants)

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

- des emprunts
- des autres passifs.

Les passifs financiers courants comprennent :

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

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

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

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

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

2.10 Compte de résultat

2.10.1 – Reconnaissance des produits

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

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

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

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

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

transaction évalué sur la base des services fournis, rapporté au total des services à fournir.

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

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

2.10.2 – Résultat opérationnel courant

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

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

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

2.10.3 –Autres produits et charges opérationnels non courants

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

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

2.10.4 – Résultat par action

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

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

2.11 Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

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

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

Note 3.- Liste des sociétés consolidées.

3.1 – Périmètre

Sociétés	Siren	Nationalité	Capital détenu 2012 %	Capital détenu 2011 %
SAS Soteb	546 720 079	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro	337 505 259	Française	100,00	100,00
SAS Geral	547 020 040	Française	100,00	100,00
SCI Rothonne	318 502 341	Française	100,00	100,00
SARL Gebat	313 642 415	Française	100,00	100,00
SAS Ardatem	339 809 527	Française	100,00	100,00
SAS Seirel	333 336 485	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro Suisse	CH-660-0336010-6	Suisse	100,00	100,00
SAS SERA	490 224 045	Française	100,00	100,00

Les sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre. Les pourcentages de contrôle et d'intérêts des sociétés sont de 100 %.

3.2 – Complément d'information sur la variation de périmètre

3.2.1 – Réduction / augmentation de capital SNE SUISSE

Fin juin 2012, SNE Suisse a procédé à une opération de réduction de capital par apurement des pertes à hauteur de 350 000 CHF, cette dernière a été suivie d'une augmentation de capital par incorporation de compte courant à hauteur de 50.000 CHF.

Au 30 juin 2012, le capital de SNE SUISSE s'élève donc à 50.000 CHF.

Note 4.- Secteurs opérationnels

L'information sur les secteurs opérationnels, communiquée ci-après, est construite sur la base des mêmes principes que ceux appliqués en 2011, car le groupe considère que cette approche est conforme à l'application de la norme IFRS 8.

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2012 :

30/06/2012	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	24 280 582	24 743 009	16 162 745	3 439 551		68 625 887
<i>dont exportations</i>	143 288	8 328 364	980	0		8 472 632
Dont Intra-groupe	-348 881	-837 099	-28 349	-3 439 551		-4 653 880
Chiffre d'affaires net	23 931 701	23 905 910	16 134 396	0		63 972 007
Dotations amortissements	151 714	585 805	123 835	36 226		897 580
Résultat opérationnel	1 730 048	1 683 350	1 520 150	1 309 281	-679 210	5 563 619
Bilan						
Valeur globale des actifs	30 516 858	42 902 545	17 971 887	8 678 632	-11 076 277	88 993 645
<i>dont immobilisations</i>	6 930 909	14 076 514	2 607 725	2 463 292	-14 062 736	12 015 704
<i>dont clients</i>	15 544 244	16 427 304	10 889 675	1 511 979	-2 452 591	41 920 611
Valeur globale des passifs	-30 516 858	-42 902 545	-17 971 887	-8 678 632	11 076 277	-88 993 645
<i>dont fournisseurs</i>	-5 472 845	-7 247 931	-1 474 513	-661 650	2 029 969	-12 826 970
Investissements Financiers	0	0	0	0		0
Investissements Autres	97 498	209 027	114 189	7 385		428 099

Le tableau ci-après présente les données au 31 décembre 2011 :

31/12/2011	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	48 636 766	47 312 668	28 653 216	7 374 856		131 977 506
<i>dont exportations</i>	1 328 222	14 586 910	0	0		15 915 132
Dont Intra-groupe	-978 702	-1 866 435	-85 023	-7 374 856		-10 305 016
Chiffre d'affaires net	47 658 064	45 446 233	28 568 193	0		121 672 490
Dotations amortissements	265 846	974 030	231 176	70 278		1 541 330
Résultat opérationnel	2 913 418	3 122 552	1 956 415	3 435 825	-768 347	10 659 863
Bilan						
Valeur globale des actifs	31 349 989	40 141 246	17 826 976	11 327 040	-12 111 435	88 533 816
<i>dont immobilisations</i>	6 988 859	14 429 436	2 617 372	2 500 215	-13 970 011	12 565 871
<i>dont clients</i>	15 916 895	14 454 665	11 346 966	2 033 188	-3 443 690	40 308 024
Valeur globale des passifs	-31 349 989	-40 141 246	-17 826 876	-11 327 040	12 111 335	-88 533 816
<i>dont fournisseurs</i>	-6 162 155	-6 124 451	-1 874 334	-1 195 488	3 176 185	-12 180 243
Investissements Financiers	0	2 000 000	0	0		2 000 000
Investissements Autres	447 916	1 214 317	590 717	107 827		2 360 777

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2011 :

30/06/2011	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	23 020 298	22 173 019	13 834 645	3 278 545		62 306 507
<i>dont exportations</i>	442 936	7 853 121	0	0		8 296 057
Dont Intra-groupe	-310 156	-757 753	-1 100	-3 278 545		-4 347 554
Chiffre d'affaires net	22 710 142	21 415 266	13 833 545	0		57 958 953
Dotations amortissements	124 932	446 411	109 592	32 724		713 659
Résultat opérationnel	848 372	2 049 553	904 105	1 425 479	-493 999	4 733 510
Bilan						
Valeur globale des actifs	27 808 146	39 680 296	15 937 397	8 584 348	-11 036 990	80 973 197
<i>dont immobilisations</i>	6 836 414	13 907 147	2 570 544	2 504 828	-13 987 555	11 831 378
<i>dont clients</i>	15 123 721	13 768 195	10 651 283	1 509 396	-2 390 202	38 662 393
Valeur globale des passifs	-27 808 146	-39 680 296	-15 937 397	-8 584 348	11 036 990	-80 973 197
<i>dont fournisseurs</i>	-5 114 623	-7 119 813	-1 401 626	-691 003	2 082 583	-12 244 482
Investissements Financiers	0	2 000 000	0	0		2 000 000
Investissements Autres	153 664	161 534	416 142	47 205		778 545

Note 5.- Goodwill.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2011	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/2012
Ecart d'acquisitions	6 185 941	0		6 185 941
Total	6 185 941	0	0	6 185 941

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

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

Le goodwill propre à l'acquisition SERA s'élève à 1.941.995 €. Ce dernier ne tient pas compte de l'incidence ultérieure de la mise en œuvre, d'une part, d'une garantie d'actif et de passif et, d'autre part, d'une clause d'ajustement de prix toujours en vigueur entre notre groupe et le cédant.

Au cours du semestre écoulé, aucun indice de perte de valeur, susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2011, n'a été identifié concernant les immobilisations à durée de vie déterminée et indéterminée (goodwill). La variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point serait sans incidence sur les conclusions du test de dépréciation.

Note 6.- Impôts différés.

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

	31 décembre 2011	Variation de l'exercice		31 décembre 2011
		Résultat	Capitaux propres	
Impôts différés actifs	1 469 484	33 081	17 379	1 519 944
Impôts différés passifs	- 333 761	9 962	10 622	- 313 177
Impôts différés nets	1 135 723	43 043	28 001	1 206 767

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

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

Note 7.- Stocks.

Les stocks sont constitués des éléments suivants.

(en euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011
Stocks matières	3 101 186	2 659 729
Produits intermédiaires	417 171	412 308
En cours de production	700 651	520 720
Total	4 219 008	3 592 757

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractères non significatifs, nous avons été amenés à procéder, au 31 décembre 2011, à une dépréciation directe complémentaire de :

- 18.732 euros sur les matières : cette dernière s'expliquait par les incertitudes qui demeuraient pour l'année 2012 sur le niveau de commandes de quelques clients de notre UGT fabrication.

- 83.457 euros sur les encours de production : cette dernière s'explique par un litige que nous avons avec un de nos clients.

Ces dernières ont été maintenues au 30 juin 2012.

Note 8.- Clients et comptes rattachés.

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit.

(en euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011
Créances commerciales	29 483 749	32 963 745
Provision pour dépréciation	-104 739	-49 812
Factures à établir	12 541 601	7 394 091
Total	41 920 611	40 308 024

	Net au 30/06/12	Total créances non échues	Total créances échues	<i>Entre 0 et 30 jours</i>	<i>Entre 31 et 90 jours</i>	<i>Entre 91 et 180 jours</i>	<i>Entre 181 et 360 jours</i>	<i>Plus de 360 jours</i>
Clients et cptes rattachés	29 483 749	20 339 024	6 387 593	4 177 922	1 328 299	851 160	54 679	-24 467

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

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

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

	30 juin 2012			31 décembre 2011
	brut	provision	net	
Obligation à taux fixe			-	-
Portefeuille de placements			-	-
Portefeuille de placements structurés à capital garanti			-	-
Total actifs financiers courants	-	-	-	-
Banques et Liquidités	4 882 970		4 882 970	7 944 321
Dépôt à Terme, SICAV de trésorerie et assimilées (monétaire régulier, CDN)	15 825 590		15 825 590	14 327 566
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	20 708 560	-	20 708 560	22 271 887
Total liquidités et placements	20 708 560	-	20 708 560	22 271 887

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

Décomposition	31 juin 2012	31 décembre 2011
Liquidités	23.58%	35.67%
OPCVM de trésorerie et placement à capital garanti	76.42%	64.33%
Obligations à taux fixes		
Actions		
	100.00%	100.00%

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

Note 10.- Capital social.

Le capital social de Gérard Perrier Industrie SA au 30 juin 2012 est de 1 986 574 euros. Il est constitué de 1 986 574 actions de 1 euro de nominal, ayant toutes les mêmes droits. Toutefois, les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans entre les mains d'un même actionnaire confèrent un droit de vote double.

Mouvements de l'exercice	Nombre d'actions	Montants en euros	
		Capital	Prime d'émission
30 juin 2011	1 986 574	1 986 574	877 667
31 décembre 2011	1 986 574	1 986 574	877 667
30 juin 2012	1 986 574	1 986 574	877 667

Avantages en actions :

- au 30 juin 2012, il n'existe plus aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.
- Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 juin 2012, le Directoire a procédé à une attribution gratuite de 25.000 actions de la société Gérard Perrier Industries au profit du personnel salarié de la société ou des sociétés liées à l'exclusion des membres du directoire. Au jour de l'arrêté, la répartition nominative était en cours.

Principaux actionnaires :

- SFGP (Société Financière Gérard Perrier) : 61,02 %
- Auto-détention (contrat de liquidité)..... : 0,57 %
- Public.....: 38,41 %

Note 11.- Engagements Sociaux.

(en euros)	Montant au 31/12/2011	Dotation de l'exercice	Ecart Actuariel	Reprise	Montant au 30/06/2012
Indemnités de départ à la retraite	2 204 953	90 245	59 649		2 354 847
total	2 204 953	90 245	59 649	0	2 354 847

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

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

Note 12.- Provisions pour autres passifs non courants.

(en euros)	Montant au 31/12/2011	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Montant au 31/12/2011
			Pour utilisation	Pour non utilisation	
Provisions pour garantie :					
- Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques	71 000				71 000
- Produit électronique de serie	56 193	1 806			57 999
Contrôles fiscaux en cours	104 569			-8 789	95 780
Contrôles sociaux en cours	82 507				82 507
Litiges clients	0				0
Litiges personnel	309 919	74 169	-22 400	-70 000	291 688
Provision pour Impôts	489 250		-27 181		462 069
total	1 113 438	75 975	-49 581	-78 789	1 061 043

Contrôles fiscaux : une des sociétés du groupe a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2007, 2008 et 2009. L'ensemble des chefs de redressement a été contesté mais une provision de 95.780 € a été constituée au 31 décembre 2011 pour couvrir le risque éventuel. Cette dernière est maintenue au 30 juin 2012.

Contrôles Sociaux: une de sociétés du groupe a fait l'objet d'un contrôle URSSAF portant sur les exercices 2008, 2009 et 2010. Une partie des chefs de redressement a été contesté mais une provision de 57.700 € a été constituée au 31 décembre 2011 pour couvrir le risque éventuel. Cette dernière est maintenue au 30 juin 2012.

Note 13.- Autres produits et charges opérationnels.

Ils se décomposent comme suit.

	30 Juin 2012	30 Juin 2011	31 décembre 2011
Produits de cession d'immo.corporelles	353 600	1 505	16 605
Redressements fiscaux	2 884		35 110
Régularisation exercices antérieurs ch. sociales et taux AT			41 018
Indemnités recues pour litiges		65 091	19 444
Indemnités sur sinistre		26 668	143 666
Quote part subventions virée en résultat	9 003	7 647	16 562
Produits divers	6 395	201	12 712
Reprise provisions pour litiges		44 131	34 130
Reprise provisions contrôle fiscal	8 789		64 386
Total autres produits opérationnels	380 671	145 243	383 633
VNC immobilisations corporelles	- 82 073	- 916	- 33 219
Charges exceptionnelles diverses		- 6 079	- 8 637
Indemnités versées pour litiges		- 89 021	- 40 460
Redressements fiscaux	- 6 288		- 12 873
Redressements sociaux	- 9 465	- 3 340	- 8 442
Dotations provisions contrôle fiscal			- 95 780
Dotations provisions contrôle URSSAF			- 57 700
Total autres charges opérationnelles	- 97 826	- 99 356	- 257 111
Total	282 845	45 887	126 522

Note 14.- Produits et charges financiers.

	30 juin 2012	30 juin 2011	31 décembre 2011
Revenus des équivalents de trésorerie	167 451	157 576	284 571
PV latentes sur instruments de trésorerie	5 076	9 003	6 737
Produits nets sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions et sur équivalent de trésorerie	18 405	4 875	15 200
MV Latentes sur instruments de trésorerie	-2 630		0
Charges nettes sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions	0		0
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net	188 302	171 454	306 508
Intérêts des emprunts	-171 978	-135 233	-311 437
Intérêts des dettes financières	-94	-5 946	-14 951
Coût de l'endettement financier brut	-172 072	-141 179	-326 388
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	16 230	30 275	-19 880
Variation de la juste valeur d'actifs financiers détenus à des fins de transactions			
Escomptes	3	19	712
Différences positives de change	74 205	56 879	106 890
Autres produits financiers	74 208	56 898	107 602
Différences négatives de change	-38 677	-94 828	-119 850
Escomptes	-37		0
Variation de la juste valeur d'actifs financiers détenus à des fins de transactions			
Autres charges financières	-38 714	-94 828	-119 850
RESULTAT FINANCIER	51 724	-7 655	-32 128

Note 15.- Résultat par action.

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

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

	30 juin 2012	30 juin 2011	31 décembre 2011
Résultat net consolidé	3 706 146	3 130 300	7 013 982
Nombre d'actions à l'ouverture	1 986 574	1 986 574	1 986 574
Actions en auto-détention	11 286	11 773	11 245
Nombre moyen d'actions	1 975 288	1 974 801	1 975 329
Résultat de base par action	1.88	1.59	3.55
Résultat dilué par action	1.88	1.59	3.55

Note 16.- Transactions avec les parties liées.

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

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie et ses dirigeants sont similaires à celle relatées dans l'annexe des comptes individuels au 31 décembre 2011.

Avantages en actions : il n'y a pas eu de titres Gérard Perrier Industrie attribués en 2012 à son principal actionnaire (SFGP) et à ses membres du Directoire et du Conseil de Surveillance non dirigeants.

Note 17.- Engagement Hors bilan

Au cours du premier semestre 2012, aucune variation significative n'est à signaler en termes d'engagement Hors Bilan. Les engagements Hors Bilan sont donc sensiblement identiques à ceux présentés au 31 décembre 2011.

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

Note 18.- Evénements postérieurs à la clôture du bilan.

Entre le 1^{er} juillet et le jour d'arrêté des comptes, aucun événement postérieur à la clôture n'est à signaler.

B.- Rapport d'activité sur les comptes semestriels 2012.

1. Activité du 1er semestre 2012: belle progression de l'activité et des résultats.

Le Conseil de Surveillance de la société s'est réuni en date du 26 septembre 2012 afin de procéder à l'examen du rapport d'activité et des comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2012 par le Directoire.

Commentaires sur les chiffres consolidés.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 du groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, a connu une belle progression par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Toutes branches confondues, la progression a atteint 10 % (5 % à périmètre constant).

Par branche d'activité, l'évolution a été la suivante :

- *l'activité installation/maintenance (SOTEB)*, progresse de 4,6% et a bénéficié du bon niveau des commandes industrielles ; la Direction constate toutefois un début de ralentissement des investissements industriels depuis la rentrée de septembre,
- *l'activité fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, SEIREL, SERA)*, a connu une hausse de 11,8% par rapport au 1^{er} semestre de l'an dernier ; à périmètre constant (hors SERA) l'activité a baissé de 2% ; la Direction note pour le second semestre 2012 chez GERAL, un carnet de commandes en léger retrait par rapport à l'exercice précédent,
- *l'activité du pôle Energie (ARDATEM)*, qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, a connu encore une belle progression de 17,2% ; le pôle continue de se développer à un rythme soutenu et profite de son excellent positionnement sur le secteur.

Au niveau de la rentabilité, le résultat opérationnel courant connaît une belle hausse de 12 % et profite d'une contribution positive de chacun des 3 pôles d'activité.

Le bénéfice net atteint 3 706 K€ (il englobe une plus-value nette de 180 K€) contre 3 130K€ l'an dernier, soit une progression de plus de 18,4% (+12,6% hors plus-value).

2. Perspectives sur l'ensemble de l'année 2012 : L'activité devrait ralentir au second semestre.

La Direction attend globalement une activité moins forte pour le second semestre.

En effet :

- *pour le pôle Installation/maintenance*, la Direction table sur une baisse de l'ordre de 5% sur l'ensemble de l'exercice,
- *pour le pôle Fabrication d'équipements électriques et électroniques*, La Direction table désormais sur une progression annuelle d'environ 6% (mais stable à périmètre constant),
- *pour le pôle Energie* sur l'ensemble de l'année, la Direction prévoit une progression de l'ordre de 10%.

Sur l'ensemble de l'exercice, la Direction s'attend à un chiffre d'affaires Groupe de l'ordre de 125 M€, soit une progression de 3% (stable à périmètre constant), et à un niveau de marge nette comprise dans la moyenne historique de 5 à 5,5%.

3. Gestion des risques.

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

C.- Attestation du responsable du rapport financier semestriel.

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes résumés établis pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Genas, le 25 septembre 2012

Grégoire CACCIAPUOTI

Co-Président du Groupe GPI

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

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GERARD PERRIER INDUSTRIE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Chambéry et Valence, le 26 septembre 2012

GROUPE SR CONSEIL
représenté par

MAZARS & SEFCO
représenté par

Philippe PAUTRAT

Jean-Pierre PEDRENO