

## A.- Etats financiers consolidés résumés au 30 Juin 2016

### I.- Bilan consolidé au 30 juin 2016

(en euros)

ACTIF	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Ecarts d'acquisitions	2.5 - 5	7 322 962	7 322 962
Immobilisations incorporelles	2.6.1	1 363 344	1 410 247
Immobilisations corporelles	2.6.2 - 6	17 342 051	17 504 746
Impôts différés actifs	2.6.3 - 7	1 778 362	2 068 676
Actifs financiers non courants	2.6.4	212 540	223 945
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>28 019 259</b>	<b>28 530 576</b>
Stocks et en-cours	2.8.1 - 8	6 039 761	4 990 535
Clients & comptes rattachés	2.8.2 - 9	48 530 899	47 770 246
Autres actifs courants		4 131 849	4 252 398
Actifs destinés à être cédés	10	59 264	78 287
Actifs financiers courants (Obligations, actions)	2.8.3 - 11	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8.4 - 11	35 127 105	38 761 713
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>93 888 878</b>	<b>95 853 179</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>121 908 137</b>	<b>124 383 755</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Capital social	12	1 986 574	1 986 574
Primes liées au capital	12	877 667	877 667
Réserves consolidées		54 409 332	47 452 436
Résultat net de l'exercice		4 792 019	10 394 377
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>62 065 592</b>	<b>60 711 054</b>
Engagements sociaux	2.9 - 14	5 127 336	5 655 107
Dettes financières à long terme (plus d'un an)	2.10.1 - 13	10 419 289	11 048 887
Impôt différés passif	2.6.3 - 7	219 410	193 715
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>15 766 035</b>	<b>16 897 709</b>
Provision pour autres passifs non courants	2.10.2 - 15	721 378	647 843
Dettes financières à court terme ( moins d'un an)	2.10.1 - 13	2 054 338	2 092 601
Fournisseurs & comptes rattachés		12 465 413	10 705 717
Autres passifs courants		28 835 381	33 328 831
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>44 076 510</b>	<b>46 774 992</b>
<b>TOTAL DU PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>121 908 137</b>	<b>124 383 755</b>

## II.- Compte de résultat consolidé

(en euros)	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	2.11.1	76 191 626	73 988 006	151 996 144
Production stockée		473 939	453 744	154 261
Production immobilisée		20 291	2 250	6 189
<b>PRODUCTION</b>		<b>76 685 856</b>	<b>74 444 000</b>	<b>152 156 594</b>
Autres produits de l'activité		11 400	4 651	14 552
Achats consommés		- 17 975 142	- 17 354 846	- 36 046 885
Charges de Personnel	16	- 38 865 128	- 38 227 207	- 76 463 301
Charges externes		- 10 525 402	- 10 165 930	- 20 681 036
Impôts et taxes		- 1 576 222	- 1 537 074	- 2 983 135
<b>EBITDA</b>		<b>7 755 362</b>	<b>7 163 594</b>	<b>15 996 789</b>
Dotations nettes aux amortissements		- 983 003	- 952 432	- 1 977 563
Dotations / reprises nettes aux provisions		- 25 448	189 303	471 871
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	2.11.2	<b>6 746 911</b>	<b>6 400 465</b>	<b>14 491 097</b>
Autres produits opérationnels	2.11.3 - 17	124 927	247 268	372 289
Autres charges opérationnelles	2.11.3 - 17	- 39 035	- 268 804	- 412 942
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>6 832 803</b>	<b>6 378 929</b>	<b>14 450 444</b>
Produit de Trésorerie (a)		215 323	216 037	401 272
Cout de l'endettement financier brut (b)		- 162 736	- 143 144	- 291 026
<i>Cout de l'endettement financier net (c):(b)-(a)</i>		<i>52 587</i>	<i>72 893</i>	<i>110 246</i>
<i>Autres produits financiers (d)</i>		<i>- 7 070</i>	<i>252 862</i>	<i>383 194</i>
<i>Autres charges financières (e)</i>		<i>- 33 892</i>	<i>- 91 365</i>	<i>- 123 559</i>
<b>RESULTAT FINANCIER (c) + (d) + (e)</b>	18	<b>11 625</b>	<b>234 390</b>	<b>369 881</b>
Charge d'impôt		- 2 052 407	- 1 933 488	- 4 425 948
<b>RESULTAT NET</b>		<b>4 792 021</b>	<b>4 679 831</b>	<b>10 394 377</b>
<b>RESULTAT/ ACTION (€)</b>	2.11.4 - 19	<b>1,21</b>	<b>1,19</b>	<b>2,65</b>
<b>RESULTAT DILUE/ACTION (€)</b>	2.11.4 - 19	<b>1,21</b>	<b>1,19</b>	<b>2,65</b>

### III.- Etat du résultat Global

Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
RESULTAT NET	4 792 021	4 679 831	10 394 377
Variation taux change sur capitaux propres filiales étrangères	-	121 260	90 101
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	632 805	- 546 382	- 1 059 982
Impot sur gains (pertes) actuariels	- 210 935	182 127	353 327
RESULTAT GLOBAL	5 213 891	4 315 576	9 687 722

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

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2014	1 986 574	43 677 589	-858 651	9 848 494	54 654 006
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-185 984			-185 984
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		111			111
Ajustement s/ Compte N-1		12 236			12 236
Résultat de l'exercice précédent		9 848 494		-9 848 494	0
Dividendes		-3 614 638			-3 614 638
Résultat de l'exercice				4 679 830	4 679 830
Plan d'actions gratuites			48 375		48 375
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			121 260		121 260
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-364 255 (1)		-364 255
Soldes au 30 juin 2015	1 986 574	49 737 808	-1 053 271	4 679 830	55 350 941

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2014	1 986 574	43 677 589	-858 651	9 848 494	54 654 006
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-216 966			-216 966
Moins valeurs nettes sur cessions titres d'auto-détention		2 459			2 459
Ajustement s/ Compte N-1		11 620			11 620
Résultat de l'exercice précédent		9 848 494		-9 848 494	0
Dividendes		-3 614 638			-3 614 638
Résultat de l'exercice				10 394 377	10 394 377
Plan d'actions gratuites			96 750		96 750
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			90 101		90 101
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-706 655 (1)		-706 655
Soldes au 31 décembre 2015	1 986 574	49 708 558	-1 378 455	10 394 377	60 711 054
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-167 965			-167 965
Moins valeurs nettes sur cessions titres d'auto-détention		-632			-632
Ajustement s/ Compte N-1		-5 604			-5 604
Résultat de l'exercice précédent		10 394 377		-10 394 377	0
Dividendes		-3 733 526			-3 733 526
Résultat de l'exercice				4 792 020	4 792 020
Plan d'actions gratuites			48 375		48 375
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			421 870 (1)		421 870
Soldes au 30 juin 2016	1 986 574	56 195 208	-908 210	4 792 020	62 065 592

(1) :

En euros	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	632 805	-1 059 982	-546 382
Impot sur gains (pertes) actuariels	-210 935	353 327	182 127
<b>Profit net comptabilisé directement en capitaux propres</b>	<b>421 870</b>	<b>-706 655</b>	<b>-364 255</b>

## V.- Tableau des flux de trésorerie.

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
<b>Résultat avant IS</b>	<b>6 844 428</b>	<b>14 820 325</b>	<b>6 613 319</b>
1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions	1 185 580	2 060 311	880 968
Charges d'impôts	-2 052 407	-4 425 948	-1 933 488
Quote part subventions virées au résultat	-8 861	-17 720	-8 861
Constat charge actions gratuites non décaissée issue des IFRS	72 562	145 125	72 563
- Plus / + Moins-values de cession	10 960	43 609	-7 011
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>6 052 262</b>	<b>12 625 702</b>	<b>5 617 490</b>
Variation des stocks et en-cours	-1 049 226	-549 570	-1 267 095
Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation	-640 108	3 871 748	4 528 605
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-2 491 387	-1 748 899	-2 257 007
Variation des dettes hors exploitation	-195 703	-391 968	-131 910
Incidence variation périmètre		210 846	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 376 424	1 392 157	872 593
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 675 838</b>	<b>14 017 859</b>	<b>6 490 083</b>
2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-750 485	-4 731 082	-2 558 247
Cession d'immobilisations	7 536	32 221	20 318
Incidence variation de périmètre		-1 299 700	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-742 949</b>	<b>-5 998 561</b>	<b>-2 537 929</b>
3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Dividendes versés	-3 733 526	-3 614 638	-3 614 638
Augmentation de capital en numéraire			
Réduction de capital en numéraire			
Achat / vente sur contrat de liquidités	-167 965	-216 966	-185 984
Souscription d'emprunts	380 000	5 117 786	2 418 267
Remboursement d'emprunts	-1 046 006	-1 760 231	-824 998
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-4 567 497</b>	<b>-474 049</b>	<b>-2 207 353</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>-3 634 608</b>	<b>7 545 249</b>	<b>1 744 801</b>
<b>Trésorerie d'ouverture (1)</b>	<b>38 761 713</b>	<b>31 216 464</b>	<b>31 216 464</b>
<b>Trésorerie de clôture (1)</b>	<b>35 127 105</b>	<b>38 761 713</b>	<b>32 961 265</b>

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

41 236

899 151

868 169

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

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés résumés du 30 juin 2016, arrêtés par le Directoire du 28 septembre 2016.

### **Présentation de l'entreprise**

Gérard Perrier Industrie, société mère du groupe, est une société de droit français constituée en 1988, dont le siège social est situé 160 rue de Norvège à Lyon Saint Exupéry.

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

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

- Déménagement, début Janvier, du siège Gérard Perrier Industrie à Lyon Saint Exupéry, suite à la construction des nouveaux locaux débutée en 2014.
- Déménagement, début Mai, de l'agence de Grenoble à Saint Egrève, suite à la construction de nouveaux locaux.

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

#### *2.1- Déclaration de conformité*

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

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

#### *2.2- Nouvelles normes, amendements et interprétations.*

Le groupe GPI applique les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations qui ont été adoptés dans l'Union Européenne au 30 Juin 2016 et qui sont disponibles sur le site internet suivant : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>. Le groupe n'est pas concerné par des normes, amendements ou interprétations applicables selon l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne.

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

Au cours de l'exercice, le groupe GPI a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2016, à savoir :

- Améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2010-2012) applicables au 1er février 2015 : ces amendements concernent principalement, les informations relatives aux parties liées (IAS 24) et plus particulièrement des clarifications portant sur la notion de prestations du personnel « clé » de la direction, les paiements fondés sur des actions (IFRS2) et notamment une clarification de la notion de « conditions d'acquisition », l'information sectorielle (IFRS 8) et l'information à fournir sur les critères de regroupement ainsi que la réconciliation des actifs par secteur avec l'ensemble des actifs de l'entité, la clarification de la notion de juste valeur pour les créances et dettes court terme et la possibilité de compenser des actifs et passifs financiers (IFRS 13 Evaluation à la juste valeur), et, la comptabilisation d'une contrepartie conditionnelle lors de regroupements d'entreprise (IFRS 3).
- Amendements à IAS 16 (immobilisations corporelles) et IAS 38 (immobilisations incorporelles) portant sur les modes d'amortissement acceptables.
- Amendement à IFRS 11 « accords conjoints » traitant de l'acquisition d'une participation dans une entreprise commune.
- Amendement à IAS 19 « avantage au personnel » qui s'applique aux contributions des membres du personnel ou des tiers à des régimes à prestations définies. Certaines contributions peuvent désormais être comptabilisées en déduction du coût des services rendus de la période pendant laquelle le service est rendu.
- Améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2012-2014) applicables au 1er janvier 2016 : ces amendements concernent principalement les avantages au personnel (IAS 19) et plus particulièrement la notion de marchés régionaux en matière de taux d'actualisation, l'application des amendements à IFRS 7 relatifs à l'information à fournir au titre de la compensation d'actifs et de passifs financiers dans les états financiers intermédiaires condensés et des clarifications relatives à l'information à donner en cas de mandat de gestion des actifs financiers cédés, l'information à fournir dans le rapport financier semestriel mais en dehors des états financiers intermédiaires (IAS 34) et une clarification sur le traitement par la norme IFRS 5 des changements de modalités de cession d'un actif.
- Amendements à IAS 27 : "La mise en équivalence dans les états financiers individuels" : les amendements à IAS 27 vont permettre aux entités d'utiliser la méthode de la mise en équivalence telle que décrite par IAS 28 "Participations dans des entreprises associées et coentreprises" pour comptabiliser dans leurs états financiers individuels leurs participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées. Jusqu'à présent, elles étaient comptabilisées soit au coût soit en application d'IFRS 9.
- Amendements à IAS 1 "Présentation des états financiers" : les amendements à IAS 1 publiés par l'IASB sont destinés à clarifier les dispositions sur deux points :
  - L'application de la notion de matérialité, en précisant qu'elle s'applique aux états financiers y compris les notes annexes et que l'inclusion d'informations non significatives peut être nuisible à leur compréhension,
  - L'application du jugement professionnel, en modifiant à la marge certaines formulations considérées comme prescriptives et ne laissant de ce fait pas de place au jugement.



Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du groupe.

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 juin 2016 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

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

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

### ***2.3- Estimations et hypothèses de la Direction***

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

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

### ***2.4- Méthode de consolidation***

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

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

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

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

### ***2.5- Goodwill***

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

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

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

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

Le goodwill comptabilisé correspond ainsi à l'écart entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des actifs et passifs. Conformément à la norme IAS 36, les goodwill sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles pertes de valeur, comme décrit en note 2.7. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel.

## **2.6- Actifs non courants**

### 2.6.1- Immobilisations incorporelles

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

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

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

### 2.6.2- Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

Constructions .....	: 15 à 25 ans
Installations techniques, matériel et outillage ...	: 5 à 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

### 2.6.3- Impôts différés

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

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

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

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

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

### 2.6.4 – Actifs financiers non courants

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

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

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

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

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

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

- Les cash-flow sont issus de budgets et prévisions à moyen terme (5 ans) élaborés par la direction du Groupe.
- Les free cash-flow ne tiennent pas compte des éventuels éléments financiers.
- Le taux d'actualisation est déterminé en incluant des hypothèses de taux d'intérêt et de risque répondant à la définition du WACC qui s'élève à 8 % pour 2015 (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 8 % (WACC) puis par actualisation sur la base de ce même taux.
- La progression du chiffre d'affaires retenue est en accord avec l'organisation et les investissements actuels. Elle ne tient donc compte que des investissements de renouvellement et non de ceux de croissance.

Le WACC, fourni par notre animateur de marché, est composé d'un taux d'intérêt sans risque basé sur les O.A.T (0,6 %) ainsi que de primes de risque.

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

## ***2.8- Actifs courants***

### **2.8.1 – Stocks**

Conformément à la norme IAS 2 « stocks », les stocks sont évalués 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.

### 2.8.2 – Clients et comptes rattachés

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

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

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

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

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

### 2.8.3 – Actifs financiers courants

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

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

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

### 2.8.4 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

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

- Age de départ en retraite : 67 ans, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié
- Droits à l'indemnité de départ à la retraite : en fonction des conventions collectives applicables au sein du Groupe,
- Taux de rotation des effectifs : Turn Over Moyen (issu de statistiques par âge),
- Coefficient de survie : table INSEE 2015,
- Coefficient d'actualisation : 1.76 % contre 1.77 % en 2015
- Coefficient de revalorisation des salaires : 2,30 % contre 2.50% en 2015
- Taux de charges sociales : 42% contre 45 % en 2015.

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

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

## **2.10 Passifs courants et non courants**

### **2.10.1 – Passifs financiers (courants et non courants)**

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

- des emprunts
- des autres passifs.

Les passifs financiers courants comprennent :

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

### **2.10.2 – Provisions et passifs éventuels (courants et non courants)**

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

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

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

## ***2.11 Compte de résultat***

### **2.11.1 – Reconnaissance des produits**

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

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

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

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

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

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

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

### **2.11.2 – Résultat opérationnel courant**

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

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

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

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

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

### 2.11.4 – Résultat par action

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

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

## ***2.12 Secteurs opérationnels***

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

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

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

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

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

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

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



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

Sociétés	Siren	Nationalité	Capital détenu 2016 %	Capital détenu 2015 %
SAS Soteb	546 720 079	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro	337 505 259	Française	100,00	100,00
SAS Geral	547 020 040	Française	100,00	100,00
SCI Rothonne	318 502 341	Française	100,00	100,00
SAS Ardatem	339 809 527	Française	100,00	100,00
SAS Seirel	333 336 485	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro Suisse	CH-660-0336010-6	Suisse	100,00	100,00
SAS Sera	490 224 045	Française	100,00	100,00
SAS Idem	804 300 580	Française	100,00	100,00
Bontronic GmbH	8 156	Allemande	100,00	100,00

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

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

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

### Note 4.- Secteurs opérationnels

L'information sur les secteurs opérationnels, communiquée ci-après, est construite sur la base des mêmes principes que ceux appliqués en 2015, 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 2016 :

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

Le tableau ci-après présente les données au 31 décembre 2015 :

31/12/2015	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
<b>Compte Résultat</b>						
Chiffre d'affaires	58 514 923	53 419 881	42 343 686	5 990 800		<b>160 269 290</b>
<i>dont exportations</i>	1 911 297	12 233 817	0	0		<b>14 145 114</b>
Dont Intra-groupe	-382 553	-1 899 793	0	-5 990 800		<b>-8 273 146</b>
Chiffre d'affaires net	58 132 370	51 520 088	42 343 686	0		<b>151 996 144</b>
Dotations amortissements	499 759	1 062 231	314 962	100 611		<b>1 977 563</b>
Résultat opérationnel	4 717 749	4 084 050	4 562 135	2 496 042	-1 409 532	<b>14 450 444</b>
<b>Bilan</b>						
Valeur globale des actifs	46 104 368	50 353 768	28 831 101	13 814 777	-14 720 259	<b>124 383 755</b>
<i>dont immobilisations</i>	11 228 933	18 769 354	2 523 957	2 854 558	-16 159 577	<b>19 217 225</b>
<i>dont clients</i>	18 623 861	14 191 241	16 235 224	1 219 978	-2 500 058	<b>47 770 246</b>
Valeur globale des passifs	-46 104 368	-50 353 768	-28 831 101	-13 814 777	14 720 259	<b>-124 383 755</b>
<i>dont fournisseurs</i>	-5 339 407	-5 182 421	-1 677 905	-251 862	1 745 878	<b>-10 705 717</b>
<b>Investissements Financiers</b>	0	1 350 000	0	0		<b>1 350 000</b>
<b>Investissements Autres</b>	948 179	2 904 848	434 487	443 518		<b>4 731 032</b>

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2015:

30/06/2015	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
<b>Compte Résultat</b>						
Chiffre d'affaires	29 239 556	25 149 282	20 707 636	3 011 180		<b>78 107 654</b>
<i>dont exportations</i>	269 636	7 313 296	0	0		<b>7 582 932</b>
Dont Intra-groupe	-206 185	-902 283	0	-3 011 180		<b>-4 119 648</b>
Chiffre d'affaires net	29 033 371	24 246 999	20 707 636	0		<b>73 988 006</b>
Dotations amortissements	243 429	521 825	150 490	36 688		<b>952 432</b>
Résultat opérationnel	2 199 402	1 616 150	1 616 624	1 531 985	-585 232	<b>6 378 929</b>
<b>Bilan</b>						
Valeur globale des actifs	42 544 438	49 196 678	26 168 409	12 176 461	-14 120 103	<b>115 965 883</b>
<i>dont immobilisations</i>	10 825 134	16 927 374	2 589 433	2 545 191	-14 781 397	<b>18 105 735</b>
<i>dont clients</i>	17 576 044	16 012 094	14 529 483	2 372 580	-3 630 753	<b>46 859 448</b>
Valeur globale des passifs	-42 544 438	-49 196 678	-26 168 409	-12 176 461	14 120 103	<b>-115 965 883</b>
<i>dont fournisseurs</i>	-5 114 604	-7 642 514	-1 538 721	-241 338	2 165 400	<b>-12 371 777</b>
<b>Investissements Financiers</b>	0	0	0	0		<b>0</b>
<b>Investissements Autres</b>	252 809	1 925 860	326 885	52 693		<b>2 558 247</b>

## Note 5.- Goodwill.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/2016
Ecart d'acquisitions	7 322 962	0		7 322 962
<b>Total</b>	<b>7 322 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 322 962</b>

Le coût d'acquisition des titres des pôles installation/maintenance, fabrication et énergie (UGT) fait apparaître, par rapport à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de ces sociétés au jour de l'acquisition, un excédent de 7.322.962 € qui se décompose comme suit :

▪ Pôle installation / maintenance :	1 392 516
▪ Pôle Fabrication :	3 222 513
▪ Pôle Energie :	2 694 812
▪ Autres :	13 121
	<u>7 322 962</u>

Au cours du semestre écoulé, aucun indice de perte de valeur, susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2015, n'a été identifié concernant les immobilisations à durée de vie déterminée et indéterminée (goodwill). La variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point serait sans incidence sur les conclusions du test de dépréciation. Seules des hypothèses non raisonnables pourraient remettre en cause les résultats des tests.

## Note 6.- Immobilisations corporelles.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2015	Acquisitions	Diminutions	Au 30/06/2016
Terrains et Agencements	1 951 141			1 951 141
Constructions	17 553 446	4 007 043		21 560 489
Installations techniques Matériel et outillage	4 662 408	247 553	-125 696	4 784 265
Autres immobilisations incorporelles	5 211 135	217 663	-33 427	5 395 371
Immobilisations en cours	3 977 876	109 418	-3 879 882	207 412
Avances et acomptes versés sur immobilisations	0			0
<b>Total</b>	<b>33 356 006</b>	<b>4 581 677</b>	<b>-4 039 005</b>	<b>33 898 678</b>

Les acquisitions du poste Constructions correspondent principalement aux mises en service :

- du siège de Gérard Perrier Industrie (3.160 K€).
- de l'agence de Grenoble (839 K€).

Amortissements (en euros)	Au 31/12/2015	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Amort, actifs destnés à la vente	Au 30/06/2016
Terrains et Agencements	283 039	15 718			298 757
Constructions	8 153 011	418 897		-14 550	8 557 358
Installations techniques					
Matériels et outillages	3 936 715	185 297	-1 636	-1 655	4 118 721
Autres immobilisations corporelles	3 478 495	232 527	-129 230		3 581 792
Matériel de transport	0				0
matériels de bureau, Informatique et Mobilier	0				0
<b>Total</b>	<b>15 851 260</b>	<b>852 439</b>	<b>-130 866</b>	<b>-16 205</b>	<b>16 556 628</b>

### Note 7.- Impôts différés.

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

	31 décembre 2015	Variation de l'exercice		30 juin 2016
		Résultat	Capitaux propres	
Impôts différés actifs	2 068 676	82 831	- 373 145	1 778 362
Impôts différés passifs	- 193 715	- 1 944	- 23 751	- 219 410
Impôts différés nets	1 874 961	80 887	- 396 896	1 558 952

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

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

### Note 8.- Stocks.

Les stocks sont constitués des éléments suivants.

(en euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Stocks matières	4 224 975	3 603 080
Produits intermédiaires	814 620	644 799
En cours de production	1 000 166	742 656
<b>Total</b>	<b>6 039 761</b>	<b>4 990 535</b>

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractères non significatifs, nous avons été amenés à procéder, au 31 décembre 2015, à une dépréciation directe complémentaire de 42.257 euros sur les matières. Cette dernière, maintenue en l'état dans les comptes du 30 juin 2016, s'explique par les incertitudes qui demeurent pour l'année 2016 sur le niveau de commandes de quelques clients de notre UGT fabrication.

## Note 9.- Clients et comptes rattachés.

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit.

(en euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Créances commerciales	30 963 086	38 693 558
Provision pour dépréciation	-61 743	-152 847
Factures à établir	17 629 579	9 229 535
<b>Total</b>	<b>48 530 922</b>	<b>47 770 246</b>

	<b>Net au 30 juin 2016</b>	<b>Total créances non échues</b>	<b>Total créances échues</b>	<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>
<b>Clients et cptes rattachés</b>	<b>30 963 086</b>	<b>25 515 484</b>	<b>5 447 602</b>	3 038 788	1 314 206	791 625	103 359	199 624

Dans la mesure où la quasi-totalité de nos clients fait l'objet d'une couverture d'assurance crédit et au vu de l'historique en notre possession, il n'existe aucun risque significatif de non-paiement sur les créances non dépréciées. Au jour de l'arrêté des comptes, la part des créances échues non payées s'élevait à 588.103 €.

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

Enfin, le délai de règlement moyen des créances clients est de 61,4 jours.

## Note 10.- Actifs destinés à la vente

Valeurs brutes (en euros)	Valeur Brut	Amort. cumulés	Valeur Net
Terrains et Agencements	26 600	-15 167	11 433
Constructions	644 468	-601 285	43 183
Installations techniques	67 187	-62 539	4 648
<b>Total</b>	<b>738 255</b>	<b>-678 991</b>	<b>59 264</b>

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

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

	30 juin 2016			31 décembre 2015
	brut	provision	net	
Obligation à taux fixe			-	-
Portefeuille de placements			-	-
Portefeuille de placements structurés à capital garanti			-	-
<b>Total actifs financiers courants</b>	-	-	-	-
Banques et Liquidités Non rémunérées	8 400 957		8 400 957	9 894 319
Banques et Liquidités Rémunérées	3 200 129		3 200 129	6 451 238
Dépôts à Terme et assimilés	23 526 019		23 526 019	22 416 156
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>35 127 105</b>	-	<b>35 127 105</b>	<b>38 761 713</b>
<b>Total liquidités et placements</b>	<b>35 127 105</b>	-	<b>35 127 105</b>	<b>38 761 713</b>

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

Décomposition	30 juin 2016	31 décembre 2015
Liquidités	23,92%	25,53%
Liquidités Rémunérées	9,11%	16,64%
OPCVM de trésorerie et placement à capital garanti	66,97%	57,83%
Obligations à taux fixes		
Actions		
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

## Note 12.- Capitaux propres.

### 12.1- Composition du capital social.

Le capital social de Gérard Perrier Industrie SA au 30 juin 2016 est de 1 986 574 euros. Il est constitué de 3 973 148 actions de 0,5 euro de nominal, ayant toutes les mêmes droits. Toutefois, les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans entre les mains d'un même actionnaire confèrent un droit de vote double.

Mouvements de l'exercice	Nombre d'actions**	Montants en euros	
		Capital	Prime d'émission
30 juin 2015	3 973 148	1 986 574	877 667
31 décembre 2015	3 973 148	1 986 574	877 667
30 juin 2016	3 973 148	1 986 574	877 667

Les principaux actionnaires sont :

- SFGP (Société Financière Gérard Perrier) : 61,02 %
- Auto-détention (contrat de liquidité)..... : 0,03 %
- Public.....: 38,95 %

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

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

Au 30 juin 2016, il n'existe aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.

#### 12.2.2 – Actions Gratuites

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

Le délai de 4 ans étant arrivé à échéance le 7 juin 2016 et les objectifs ayant été atteints, l'intégralité des actions attribuées ont été acquises définitivement par leurs bénéficiaires en date du 7 juin 2016.

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

Type	Dates			Nombre d'actions**			Solde	Juste Valeur de l'action à la date d'attribution**
	d'attribution	d'acquisition définitive	de disponibilité	Attribuées	Acquises	Annulées		
Actions Gratuites	07/06/2012	07/06/2016	07/06/2016	50 000	50 000	0	0	11,61

\*\* : le nombre d'actions attribués ainsi que la juste valeur de l'action ont été retraités suite à la division par 2 du nominal de l'action ayant pris effet le 2 juillet 2014

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

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

	Plan 2012
Prix de l'action à la date d'attribution en € **	14,41
Dividendes annuels (base dividendes 2011 : 0,70 € x 4) en € **	2,8
Cours retenu**	11,61
<b>Valorisation initiale en €</b>	<b>580 500</b>
<b>Charge de l'exercice en €</b>	<b>145 125</b>

\*\* : le prix de l'action à la date d'attributions ainsi que le dividende annuel ont été retraités suite à la division par 2 du nominal de l'action ayant pris effet le 2 juillet 2014

Au 30 juin 2016, la société ne détient plus aucune action propre affectée au plan d'attribution d'actions gratuites, ces dernières ayant été intégralement distribuées au bénéficiaire du plan en date du 7 juin 2016.

### Note 13.- Dettes financières.

Les dettes financières sont présentées dans le tableau qui suit.

	Dettes financières à long terme		Dettes financières à court terme
	1 à 5 ans	à + 5 ans	à moins d'1 an
Emprunts établissements financiers	5 699 790	4 719 499	2 038 144
<i>Dont à taux fixe</i>	5 699 790	4 719 499	2 038 144
<i>Dont à taux variable</i>	-	-	-
Emprunts divers			16 194
<b>Total</b>	<b>5 699 790</b>	<b>4 719 499</b>	<b>2 054 338</b>

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



#### Note 14.- Engagements Sociaux.

(en euros)	Montant au 31/12/2015	Dotation de l'exercice	Ecart Actuariel	Reprise	Montant au 30/06/2016
Indemnités de départ à la retraite	5 655 107	138 688	-632 805	-33 654	5 127 336
<b>total</b>	<b>5 655 107</b>	<b>138 688</b>	<b>-632 805</b>	<b>-33 654</b>	<b>5 127 336</b>

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

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

#### Note 15.- Provisions pour autres passifs non courants.

(en euros)	Montant au 31/12/2015	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Montant au 30/06/2016
			Pour utilisation	Pour non utilisation	
Provisions pour garantie :					
- Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques	56 318				56 318
- Produit électronique de serie	53 218		-7 808		45 410
Contrôles fiscaux en cours	0				0
Risques sociaux en cours	0	33 081			33 081
Risques clients	0				0
Litiges clients	0				0
Litiges personnel	266 500	133 506	-28 063	-30 000	341 943
Provision pour Impôts	271 806		-27 181		244 625
<b>total</b>	<b>647 843</b>	<b>166 587</b>	<b>-63 052</b>	<b>-30 000</b>	<b>721 378</b>

## Note 16.- Charges de personnel.

Les frais de personnel du groupe se ventilent comme suit :

(en euros)	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Salaires et traitements	25 124 348	24 638 235	48 848 747
Participation légale des salariés	369 476	398 215	1 048 941
Salaires des intérimaires	3 517 114	3 224 061	6 696 540
Provision IDR	104 390	175 868	291 863
Charges sociales	10 847 755	10 849 974	21 744 097
CICE	-1 097 955	-1 059 146	-2 166 887
<b>Total</b>	<b>38 865 128</b>	<b>38 227 207</b>	<b>76 463 301</b>

## Note 17.- Autres produits et charges opérationnels.

Ils se décomposent comme suit.

	30 juin 2016	30 Juin 2015	31 décembre 2015
Produits de cession d'immo.corporelles	7 536	18 318	30 263
Indemnités recues pour litiges	-	-	-
Indemnités sur sinistre	26 920	-	-
Quote part subventions virée en résultat	8 861	8 861	17 722
Indemnités pour litiges	-	-	19 583
Produits divers	-	5 000	6 175
Garantie Actif - Passif sur acquisition	65 610	-	-
Reprise provisions contrôle URSSAF	-	22 317	22 317
Reprise provisions pour litiges	16 000	179 675	263 132
Reprise provisions contrôle fiscal	-	13 097	13 097
<b>Total autres produits opérationnels</b>	<b>124 927</b>	<b>247 268</b>	<b>372 289</b>
VNC immobilisations corporelles	- 18 496	- 13 306	- 73 872
Charges exceptionnelles diverses	- 704	- 306	- 606
Litiges	- 16 000	- 219 643	- 303 100
Redressements fiscaux	-	- 12 603	- 12 423
Redressements sociaux	- 3 835	- 22 946	- 22 941
Dotations provisions contrôle fiscal	-	-	-
<b>Total autres charges opérationnelles</b>	<b>- 39 035</b>	<b>- 268 804</b>	<b>- 412 942</b>
<b>Total</b>	<b>85 892</b>	<b>- 21 536</b>	<b>- 40 653</b>

## Note 18.- Produits et charges financiers.

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Rémunération des liquidités	23 158	44 158	72 290
Revenus des équivalents de trésorerie	192 173	171 552	333 903
PV latentes sur instruments de trésorerie		327	
Produits nets sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions et sur équivalent de trésorerie	0	0	-
MV Latentes sur instruments de trésorerie	-8	-	4 921
<b>Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net</b>	<b>215 323</b>	<b>216 037</b>	<b>401 272</b>
Intérêts des emprunts	-162 667	-138 341	- 290 125
Intérêts des dettes financières	-69	-4 803	- 901
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-162 736</b>	<b>-143 144</b>	<b>- 291 026</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>52 587</b>	<b>72 893</b>	<b>110 246</b>
Escomptes	0		6 335
Produits financiers de participation	0		9 800
Différences positives de change	-7 070	252 862	367 059
<b>Autres produits financiers</b>	<b>- 7 070</b>	<b>252 862</b>	<b>383 194</b>
Différences négatives de change	-33 892	-90 006	- 106 585
Escomptes	0	-1 359	- 16 974
<b>Autres charges financières</b>	<b>-33 892</b>	<b>-91 365</b>	<b>- 123 559</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>11 625</b>	<b>234 390</b>	<b>369 881</b>

## Note 19.- Résultat par action.

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

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

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Résultat net consolidé	4 792 019	4 679 831	10 394 377
Nombre d'actions à l'ouverture	3 973 148	3 973 148	3 973 148
Actions en auto-détention	1 184	45 178	46 060
Nombre moyen d'actions	3 971 964	3 927 970	3 927 088
<b>Résultat de base par action</b>	<b>1,21</b>	<b>1,19</b>	<b>2,65</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,21</b>	<b>1,19</b>	<b>2,65</b>

**Note 20.- Transactions avec les parties liées.**

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

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie et ses dirigeants sont similaires, dans leur montant, à celle relatées dans l'annexe des comptes individuels au 31 décembre 2015.

**Note 21.- Autres informations.*****Engagement Hors Bilan***

Au cours du premier semestre 2016, 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 2015.

Par ailleurs, dans le cadre du rachat de SERA, il existait une garantie d'actif et de passif d'une valeur maximum de 500.000 € avec une franchise de 50.000 €. Cette dernière s'est soldée par un remboursement de la part du vendeur à hauteur de 65.610 €.

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

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à mentionner.

## **B.- Rapport d'activité sur les comptes semestriels 2016.**

### **1. Activité 2016 – Progression de l'activité et du bénéfice net.**

Le Conseil de Surveillance de la société s'est réuni en date du 29 septembre 2016 afin de procéder à l'examen du rapport d'activité et des comptes consolidés audités arrêtés au 30 juin 2016 par le Directoire.

L'activité du premier semestre de l'exercice 2016 du Groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, spécialisé dans les automatismes et les équipements électriques destinés à l'industrie, est en progression de 3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

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

- l'activité installation/maintenance (SOTEB, IDEM) est en léger retrait de 1% ; l'activité de SOTEB est bien en ligne avec l'objectif de l'année (stabilité attendue) mais la filiale IDEM est en retard au S1, retard qui devrait être en partie comblé au S2 au vu du carnet de commandes,
- l'activité fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, SEIREL, SERA, BONTRONIC), est en hausse de 7 % ; à noter la bonne activité de SEIREL sur le S1 et à signaler que BONTRONIC acquise fin juillet 2015 a apporté une contribution au chiffre d'affaires du groupe sur le S1 de 1,38 million d'euros.
- l'activité du pôle Energie (ARDATEM), qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, s'est bien comportée en progressant de 4 %.

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

La marge opérationnelle courante est en progression de 5,4% par rapport à l'exercice précédent.

Elle s'est maintenue à un très bon niveau à 8,8%, malgré une pression à la baisse des prix de vente.

Le bénéfice net quant à lui est en progression de 2,4% et atteint 4,792 millions d'euros contre 4,680 millions l'an dernier.

La marge nette atteint 6,3% et se maintient dans la moyenne historique.

**La trésorerie** a continué de progresser pour atteindre 35,1 M€ contre 32,9 M€ l'an dernier. Dans le même temps l'endettement financier a faiblement progressé à 12,4 M€ contre 11,4 M€ un an plus tôt.

## **2. Perspectives 2016 – Chiffre d'affaires et résultats sur l'ensemble de l'exercice en ligne avec les objectifs annoncés.**

Pour 2016 la Direction maintient l'objectif d'un chiffre d'affaires groupe de l'ordre de 155-156 Meuros (rappel CA 2015 de 152 Meuros).

Au niveau de la rentabilité, la Direction prévoit une marge opérationnelle courante du même ordre que lors de l'exercice précédent.

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

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

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

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

*Fait à Saint-Priest, le 28 septembre 2016*

*Grégoire CACCIAPUOTI*

*Co-Président du Groupe GPI*

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GPI, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **1. Conclusion sur les comptes**

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

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

### **2. Vérification spécifique**

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

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

*Fait à Chambéry et à Valence, le 28 septembre 2016.*

Le commissaire aux comptes  
**MAZARS & SEFCO**

Le commissaire aux comptes  
**GROUPE SR CONSEIL**

**Jean-Pierre PEDRENO**

**Pierre SIRODOT**