

NERGECO - 1^{er} semestre 2013

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2013 est en hausse de 2% alors qu'au premier trimestre il était en baisse de 3%. Ceci est la conséquence d'un début de reprise de l'activité à partir du mois d'avril.

Le profit opérationnel, après la baisse du 1^{er} trimestre, due au surcroît d'effort commercial (ressources humaines et publicité sur l'ensemble du monde), et au décalage logique de sa résultante en chiffre d'affaires, retrouve à la fin du semestre un niveau positif d'EBE : 5,5% du CA et de résultat net : 1,8% du CA.

Le niveau des marges au 2^e trimestre redevient donc similaire à ce qu'il était au 2^e trimestre 2012.

En k€	1 ^{er} sem 2013	1 ^{er} sem 2012	Variation	%
Chiffre d'affaires total	14 587	14 293	294	+2.01%
Dont Ventes d'équipements France	6 029	6 219	-190	-3.06%
Ventes d'équipements à l'international	5 491	4 974	517	+10.39%
Ventes de services induits	3 067	3 100	-33	-1.06%
Résultat net	263	657	-394	-59.97%

1 - Activité

En France,

- les ventes d'Équipements et de services, respectivement -3% et -1% sur le 1^{er} semestre 2013, ont souffert de la crise générale et du report corrélatif des investissements chez la plupart de nos grands comptes ;

A l'international,

- les ventes d'équipements ont commencé à bénéficier du surcroît d'efforts consentis en ressources humaines et en publicités : + 10 % sur le 1^{er} semestre 2013

Au total, donc, l'activité a retrouvé une croissance de + 2% par rapport au premier semestre 2012 à 14 587 K€.

2 - Résultat

La marge brute industrielle, à 7 158 K€, a progressé légèrement moins vite que l'activité, en raison de la production, au cours du 1^{er} trimestre 2013, d'un nombre important d'équipements aux anciennes spécifications, plus chères à fabriquer, pour certains pays éloignés de nos centres de productions actuels, et l'augmentation corrélatrice des coûts de transports.

Les frais généraux, à 2 773 K€, représentent 19 % du CA contre 17% du CA au 1^{er} semestre 2012, en conséquence de l'accroissement des dépenses consenties pour la pénétration des marchés en Europe du Nord, de l'Ouest, en Indopacifique et surtout aux USA.

NERGECO

Portes Souples Automatiques de Productivité

8, rue de l'Industrie - F 43 220 Dunières

tél. 04 71 66 85 98 - fax 04 71 61 93 87

www.nergeco.com - e.mail : info@nergeco.com

Eurolist ISIN : FR0000037392

S.A. au capital de 4 000 000 € - R.C. Le Puy B 320 167 513

La masse salariale, pour les mêmes raisons, a progressé à 3 420 K€, soit à 23% du CA contre 22% au 1^{er} semestre 2012 traduisant l'effort consenti pour renforcer nos structures commerciales en Europe du Nord, de l'Ouest, en Indopacifique et surtout aux USA .

En conséquence, l'**EBE** s'établit à 814 K€ soit 5.55 % du CA, contre 8.77% au 1^{er} semestre 2012, et le résultat net passe de - 150 K€ au 1^{er} trimestre 2013 à + 263 K€ à la fin du 1^{er} semestre 2013 contre + 657 K€ au 1^{er} semestre 2012 marquant ainsi le retour à la croissance des marges au 2^e trimestre, parallèlement au retour d'une croissance de l'activité.

3 - Trésorerie

La trésorerie d'exploitation s'établit mécaniquement à 879 K€ en fin de période après une variation de - 513 K€, après le paiement de l'impôt sociétés en France dû au titre de l'exercice 2012, de l'acompte sur la prévision d'impôt 2013 et après augmentation des stocks et paiement des fournisseurs.

4 - Perspectives à court terme

Malgré l'annonce d'une reprise économique générale et française en particulier, nous n'enregistrons nulle part une reprise sensible du niveau de l'investissement industriel global. En revanche, nous percevons des mouvements de réaménagements logistiques et industriels dans certaines régions du Monde, bien identifiées par nos services marketing. Pour mettre à profit ces opportunités nous faisons connaître, par nos méthodes de communications spécifiques, nos offres d'équipements et de services très spécialisées.

Parallèlement, nous mettons en place de nouvelles ressources humaines, préalablement formées par nos soins et des moyens publicitaires accrus.

Des deux actions qui précèdent, nous espérons un maintien et même une amplification de notre pénétration dans le monde, et donc un accroissement de notre activité au cours du 2^e semestre de cette année.

Au total, nous pensons que, grâce au niveau de marge industrielle lié à notre productivité, et malgré les efforts supplémentaires en ressources humaines et publicité commencés dès le début de l'année, nous devrions connaître une augmentation du CA en 2013 et un résultat final de l'exercice 2013 sans modification sensible par rapport à celui de 2012.

Clairement, tout est construit pour obtenir un très bon niveau de croissance de l'activité, des marges industrielles et du résultat net dès 2014.

5 - Événement significatif

Au moment où nous écrivons ce rapport, nous avons reçu en date du 3 juillet 2013, la notification de l'arrêt de la 4^e Cour de Renvoi d'Appel de Paris, à la suite d'un 3^e arrêt de la Cour de Cassation. Cet arrêt condamne la société lyonnaise Maviflex à nous verser une somme de l'ordre de 750 K€ pour contrefaçon. Nous avons fait exécuter cette décision.

A ce jour, nous savons que notre concurrente a fait un nouveau et 4^e pourvoi en Cassation, dont nous étudierons la teneur, dès que nous en aurons connaissance.

6 - Principaux risques et incertitudes

Aux risques identifiés dans le rapport de gestion du 31 décembre 2012, s'ajoute évidemment le risque de réaction attentiste ou négative de nos clients à la politique sociale, fiscale et économique actuelle en France.

7 - Événements postérieurs à la clôture

Voir au paragraphe 5 « Événements significatifs ».

Comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2013

I. Etat du Résultat Global

II. Etat de la situation financière

III. Tableau des flux de trésorerie consolidés

IV. Etat des variations des capitaux propres consolidés

V. Annexe aux comptes consolidés

***VI. Attestation des personnes physiques
qui assument la responsabilité du rapport financier***

VII. Attestation des Commissaires aux comptes

I. A– Résultat Global IFRS. (en milliers d'euros)

	Notes	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012	Rappel année 2011
Chiffre d'affaires (activité)	1.1.	14 587	14 293	29 323	29 194
Subventions, crédits d'impôt et aides à l'innovation*.	1.2.	112	50	156	186
Achats consommés		- 5 551	- 5 353	- 10 949	- 11 131
Charges de personnel		- 3 420	- 3 257	- 6 432	- 6 095
Charges externes		- 4 678	- 4 206	- 8 750	- 9 030
Impôts et taxes		- 263	- 268	- 497	- 483
Dotations aux amortissements		- 211	- 266	- 523	- 620
Dotations aux provisions		- 145	- 58	- 272	- 204
Reprises amortissements et provisions		5	5	185	302
Variation des stocks et production immobilisée		27	- 6	- 17	- 21
Autres produits et charges d'exploitation		18	13	- 15	-150
Résultat opérationnel courant.....		481	947	2 209	1 948
Autres produits et charges opérationnelles	1.3.	0	0	0	-
Résultat opérationnel		481	947	2 209	1 948
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut	1.4.	- 85	- 87	- 151	- 246
Autres produits et charges financiers		45	85	15	- 3
Résultat financier net		- 40	- 2	- 136	- 205
Charge d'impôt	1.5.	- 178	- 288	- 616	- 357
Résultat net		263	657	1 457	1 208
part des propriétaires de la société mère		263	657	1 457	
intérêts minoritaires					
Résultat opérationnel courant par action		0,69 €	1,36 €	3,18 €	2,78 €
Résultat net par action		0,38 €	0,94 €	2,10 €	1,72 €
Nombre d'actions hors actions propres	1.6.	692 235	698 049	694 885	700 525
Autres éléments du résultat global					
Résultat net		263	657	1 457	1 208
Ecart de conversion		- 30	- 10	- 50	- 2
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		- 30	- 10	- 50	-2
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		233	647	1 407	1 206
part des propriétaires de la société mère ...		233	647	1 407	1 206
intérêts minoritaires		-	-	-	-

* dont les crédits d'Impôt dont le CIR Recherche et CICE

I. B– Analyse des flux opérationnels

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012	Rappel Année 2011
Résultat opérationnel IFRS	481	947	2 209	1 948
Subventions et aides liées à l'innovation		-	-	-
Charges financières liées à l'opérationnel	- 78	- 87	- 169	- 205
Retraitement des Crédits d'impôts dont CIR	- 112	- 50	- 156	- 186
Résultat des flux opérationnels avant impôt	290	810	1 884	1 557

II. – Etat de la Situation Financière. (en milliers d'euros)

	Notes	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Actifs non courants :				
Goodwill nets	1.7.	277	277	277
Immobilisations incorporelles nettes		10	2	10
Immobilisations corporelles nettes		2 901	3 060	2 918
Autres actifs financiers		58	59	58
Autres actifs d'exploitation non courants		0	292	140
Impôts différés actifs		481	423	464
Total actifs non courants		3 727	4 113	3 867
Actifs courants :				
Stocks nets		2873	2 916	2 366
Clients nets		10 256	10 127	10 399
Autres créances d'exploitation		555	183	355
Valeurs mobilières de placement		4 209	4 009	4 009
Disponibilités courantes		693	430	737
Autres actifs courants		154	80	75
Total actifs courants		18 740	17 745	17 941
Total des actifs		22 467	21 858	21 808

	Notes	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Capitaux propres :				
Capital	1.6.	4 000	4 085	3 723
Primes				
Réserves		4 123	3 113	3 403
Résultat de l'exercice		263	657	1 457
Total capitaux propres		8 386	7 855	8 583
Intérêts des minoritaires				
Total capitaux propres avec les minoritaires..		8 386	7 855	8 583
Passifs non courants :				
Provisions	1.8.	95	74	95
Impôts différés passifs		342	302	226
Emprunts et dettes financières non courantes....	1.9.	2 065	2 597	2 367
Autres passifs non courants				
Total passifs non courants		2 502	2 973	2 688
Passifs courants :				
Provisions	1.8.	265	293	255
Dettes fournisseurs (avec fournisseurs d'immobilisations)		4 194	3 592	3 741
Autres dettes d'exploitation		2 256	2 147	2 100
Impôt société à payer – courant		8	32	119
Emprunts et dettes financières courantes	1.9.	782	832	741
Concours bancaires courants et billets		4 052	4 134	3 391
Autres passifs courants		22		190
Total passifs courants		11 579	11 030	10 537
Total des passifs		22 467	21 858	21 808

III. – Flux de trésorerie consolidés. (En milliers d'euros)

		1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	(A)	47	898	2 480
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT =		460	864	1 811
+ Résultat net consolidé		263	657	1 457
+ Amortissements et provisions nets.....		205	253	519
- Plus values de cession				
+ Variation imposition différée.....		- 8	- 46	- 165
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET =		-413	34	669
- Stocks nets		- 507	- 370	- 179
- Créances nettes		246	1 161	- 791
+ Dettes liées à l'activité		171	- 457	343
- Comptes de régularisation actifs passifs.....		- 323	- 300	- 41
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS =	(B)	- 139	- 117	- 271
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles.....		- 139	- 37	- 71
- Acquisitions d'immobilisations en location financement et crédit bail			- 80	- 150
- Augmentations des immobilisations financières.....				
+ Valeur de cession ou réduction d'immobilisations				-50
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT =	(C)	- 359	- 619	- 1 052
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère ⁽¹⁾			- 252	- 252
+ Hausse des emprunts et subventions.....		112		
+ Emprunts nouveaux pour location financement et crédit bail ...				
- Remboursement d'emprunts et subventions		- 318	- 279	- 637
- Remboursements nets d'emprunts des contrats de location financement.....		- 51	- 35	- 56
- Actions propres en déduction des capitaux propres		- 41	- 53	- 106
+ Autres Variations		- 61		-
ECART DE CONVERSION =	(D)	- 62	- 80	32
VARIATION DE LA TRESORERIE DISPONIBLE	A+B+C+ D)	-513	82	1 189
Trésorerie Initiale		1 392	203	203
Trésorerie finale		879	285	1 392

⁽¹⁾ Les dividendes décidés lors de l'Assemblée du 14-06-2013 de 347 K€ n'étaient pas versés au 30-06-2013

IV. – Variation des capitaux propres consolidés. (En milliers d'euros)

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012	Année 2011
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES OUVERTURE	8 583	7 521	7 521	6 555
Résultat consolidé net de l'exercice	263	657	1 457	1 208
Dividendes distribués aux actionnaires.....	- 347	- 252	- 252	- 125
Actions propres	- 41	- 33	- 106	- 135
Réduction de capital.....			2	
Variation des écarts de conversion.....	- 20	- 30	- 50	- 3
Autres mouvements	-52	- 8	12	22
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES CLOTURE	8 386	7 855	8 583	7 521

	Capital	Autres réserves et résultats	Actions auto détenues	Ecart de conversion	Capitaux propres groupe	Intérêt minoritaire
Capitaux propres clôture 31/12/10	4 085	3 125	- 738	83	6 555	0
Résultat net de l'exercice		1 208			1 208	
Achat et revente actions propres			-135		-135	
Dividendes distribués aux actionnaires		- 126			-126	
Variation des écarts de conversion..				- 3	- 3	
Autres mouvements		22			22	
Capitaux propres clôture 31/12/11	4 085	4 229	- 873	80	7 521	0
Résultat net de l'exercice		1 457			1 457	
Achat et revente actions propres			-106		- 106	
Réduction de capital.....	- 362	- 535	899		2	
Dividendes distribués aux actionnaires		- 252			- 252	
Variation des écarts de conversion....				-50	-50	
Autres mouvements		12			12	
Capitaux propres clôture 31/12/12	3 723	4 911	-81	30	8 583	0
Résultat net de l'exercice		263			263	
Achat et revente actions propres			-41		-41	
Augmentation de capital	277	-277			0	
Dividendes distribués aux actionnaires		-347			-347	
Variation des écarts de conversion....				-30	- 30	
Autres mouvements		-42			-42	
Capitaux propres clôture 30/06/13	4 000	4 508	-122	0	8 386	0

V. – Notes aux états financiers consolidés résumés. (en milliers d'euros)

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2013 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Nergeco SA le 24 Septembre 2013.

Références de base

En application du règlement Européen n°1606/2002 visant les sociétés cotées sur un marché réglementé européen, les comptes résumés du Groupe NERGECO au 30 juin 2013 portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 sont établis en conformité avec :

- La norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, 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 2013 et qui sont disponibles sur le site internet / http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Périmètre comptables

Les méthodes comptables, principes, règles et périmètre de consolidations appliqués par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Aucune modification n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2013.

Sociétés	Siège social	% de détention 30-06-2013	% de détention 31-12-2012
Nergeco	43 - Dunières – France		
Nergeco France	43 - Dunières – France	100	100
Portes maintenance services ...	43 - Dunières – France	100	100

Nergeco scandinavie	Borlänge – Suède	100	100
Nergeco U.S.A.	Cincinnati – U.S.A.	100	100
Nergeco australie	Victoria – Australie	100	100

Principes comptables.

La consolidation est effectuée sur la base des comptes sociaux à fin juin établis par chacune des sociétés.

Elle est établie selon les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et aux interprétations de l'IFRIC, applicables au 30.06.2013.

Le groupe NERGECO appliquera les normes suivantes adoptées par l'Union Européenne le 29 décembre 2012 et applicables au plus tard aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 :

- Amendement à IAS 32 « Instruments financiers : présentation – compensation d'actifs financiers et de passifs financiers » ;
- Normes IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
- Normes IFRS 11 « Partenariats » ;
- Amendement à IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », applicables au plus tard aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014.

L'analyse des impacts éventuels dans les comptes consolidés du Groupe résultant de l'application de ces normes sera réalisée au cours du 2^{ème} semestre 2013.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2012. Il est rappelé que la Groupe ayant qu'une seule et unique activité n'est pas concerné par la norme IFRS 8.

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

Toutes les données chiffrées sont **en milliers d'euros**.

Evènements significatifs

Au moment où nous écrivons ce rapport, nous avons reçu en date du 3 juillet 2013, la notification de l'arrêt de la 4^{ème} Cour de Renvoi d'Appel de Paris, à la suite d'un 3^{ème} arrêt de la Cour de Cassation. Cet arrêt condamne la société lyonnaise Maviflex à nous verser une somme de l'ordre de 750K€ pour contrefaçon. Nous avons fait exécuter cette décision.

A ce jour, nous savons que notre concurrente a fait un nouveau et 4^{ème} pourvoi en Cassation, dont nous étudierons la teneur, dès que nous en aurons connaissance.

Le montant de la condamnation n'a pas été constaté en produit, la procédure n'étant pas totalement terminée.

Note 1. – Information compte de résultat et bilan.

1.1. Chiffre d'affaires :
Voir tableau en tête

1.2. Subvention publiques et aides publiques :
Le crédit d'impôt recherche et le crédit impôt compétitivité pour le premier semestre 2013 est de 112 K€ et est inscrit sur la ligne « Subventions et aides publiques » dans « l'Etat du Résultat Global ».

1.3. Autres produits et charges opérationnelles :

Détail des autres produits et charges opérationnelles	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Produits nets de cession d'immobilisations.....	-	-	-
Valeur nette comptable des immobilisations sorties			
Autres charges.....			
Total des autres produits et charges opérationnelles.....	-	-	-

1.4. Coût de l'endettement financier brut :

Le coût de l'endettement financier brut correspond aux charges d'emprunts exclusivement.

1.5. Produits et Charges d'impôt :

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Impôts différés	- 8	- 45	-165
Impôts exigibles	186	- 243	781
Total	178	- 288	616

1.6. Capital social et actions propres.

Capital social

Le capital social à la clôture du 30 juin 2013 s'élève à 4 000 000 euros, composé de 700 000 actions dont 7 765 actions auto détenues soit 692 235 actions.

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Nombre total d'actions auto détenues			
Nombre au bilan d'ouverture	5 115	67 475	67 475
Acquisitions	5 171	8 873	13 882
Annulations d'actions			-68 000
Cessions	2 521	6 397	8 242
Nombre d'actions au bilan de clôture	7 765	69 951	5 115

	30 juin 2013	30 juin 2012	Année 2012
Titres cotés			
Actions propres	4 956	62 286	1 831
Actions propres du contrat de liquidité.....	2 809	7 665	3 284
Total	7 765	69 951	5 115

1.7. Goodwills nets.

Les fonds de commerce sont classés en goodwills pour une meilleure lecture.

1.8. Provisions pour risque et charges.

Nature des provisions	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Provisions garanties clients	178	174	171
Provisions pour perte de change	10		9
Provision pour risque salarial et autres.....	77	119	75
.....Provisions courantes.....	265	293	255
Provisions pour engagement de retraite	95	74	95
Provision pour risques.....			
Provisions non courantes.....	95	74	95
Total provisions courantes et non courantes.....	360	367	350
Dotations de la période	-	11	59
Reprise de la période	-	-	66

1.9. Endettement et trésorerie.

Détail des dettes financières.

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Emprunts auprès des établissements de crédit.....	1 951	2 589	2 270
Emprunt en crédit bail et location financement.....	483	539	538
Avances conditionnées et emprunts.....	413	300	300
Associés			
Total des dettes financières	2 847	3 429	3 108

Ventilation par échéances des dettes financières

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Année 2012
Moins d'un an.....	782	832	741
Plus de 1 an	2 065	2 595	2 367
Total des dettes financières.....	2 847	3 429	3 108

Note 2. – Informations complémentaires.

Information sectorielle

Un seul secteur opérationnel est suivi par le groupe dans son organisation interne. L'activité du groupe est suivie par zone géographique.

VI. - ATTESTATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONFORMEMENT A L'ARTICLE 22-3 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Nous soussignés,

Monsieur Bernard KRAEUTLER agissant en qualité de Président du Conseil d'Administration, et Directeur Général de la Société NERGECO,
Monsieur Eric NIZET, Contrôleur International des procédures et de la gestion,
Madame Monique CARROT, Responsable Trésorerie et Ressources Humaines,
Monsieur Denis ROCHE, Directeur, Responsable Ingénierie Internationale,
Madame Catherine KRAEUTLER, Directeur Général Délégué,

attestons que, à notre connaissance, les comptes complets du premier semestre 2013 ont été 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 incertitudes pour le second semestre 2013.

Bernard KRAEUTLER
Président
Directeur Général

Eric NIZET
Contrôleur International
des procédures et de la gestion

Monique CARROT
Responsable Trésorerie
et Ressources Humaines

Denis ROCHE
Directeur, Responsable
Ingénierie Internationale

Catherine KRAEUTLER
Directeur Général Délégué

VII. - RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013

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 NERGECO, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, 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 de votre Conseil d'Administration. 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 ANTONY et à LYON,
Le 25 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

AUDIT REVISION COMPTABILITE

SEGECO Audit Rhône-Alpes

Gilles BORIE
Associé

Thibault CHALVIN
Associé