



company

R a p p o r t  
f i n a n c i e r

S e m e s t r i e l 2 0 1 2

HF Company est coté sur l'Eurolist (compartiment C), et est labellisé entreprise innovante par **oseo** *anvar*



# **HF COMPANY**

**S.A. au capital de 1 877 528,50 euros**

**Siège social : Node Park Touraine**

**37 310 Tauxigny**

**R.C.S. : 405 250 119 Tours**

Rapport financier semestriel  
Semestre clos le 30 juin 2012

(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier  
Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2012.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [[www.hfcompany.com](http://www.hfcompany.com)].

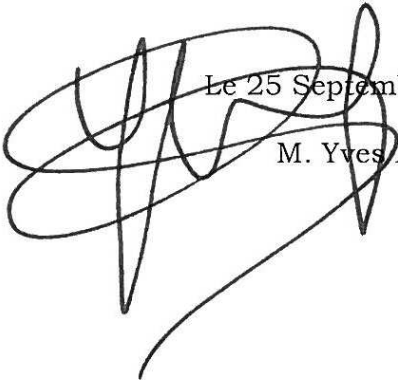


# SOMMAIRE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. ATTESTATION DU RESPONSABLE</b>  | <b>6</b>  |
| <b>2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>   | <b>7</b>  |
| 2.1. Les chiffres clés du semestre commentés  | 7         |
| 2.2. Description générale de la situation financière et des résultats de l'émetteur et de ses filiales pendant le semestre                  | 8         |
| 2.3. Explication des opérations et événements importants du semestre et de leur incidence sur la situation de l'émetteur et de ses filiales | 8         |
| 2.4. Evolution prévisible et description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice        | 8         |
| 2.5. Principales transactions entre parties liées   | 9         |
| <b>3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE</b>  | <b>10</b> |
| 3.1. Bilan consolidé  | 10        |
| 3.2. Etat du résultat global consolidé  | 11        |
| 3.3. Tableau de trésorerie consolidé  | 12        |
| 3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés   | 13        |
| 3.5. Annexe aux comptes consolidés  | 15        |
| 3.5.1. Événements marquants du 1 <sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012  | 15        |
| 3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS  | 16        |
| 3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés  | 16        |
| <b>Note 1 - Immobilisations incorporelles</b>   | 16        |
| <b>Note 2 - Immobilisations corporelles</b>   | 18        |
| <b>Note 3 - Immobilisations financières et autres actifs financiers</b>   | 19        |
| <b>Note 4 - Stocks</b>  | 20        |
| <b>Note 5 - Créances clients</b>  | 21        |
| <b>Note 6 - Autres créances et comptes de régularisation</b>  | 21        |
| <b>Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants</b>   | 21        |
| <b>Note 8 - Capital social</b>  | 21        |
| <b>Note 9 - Dettes financières</b>  | 22        |
| <b>Note 10 - Impôts différés actifs et passifs</b>  | 22        |
| <b>Note 11 - Provisions pour risques et charges</b>   | 23        |
| <b>Note 12 - Fournisseurs et autres dettes</b>  | 24        |
| <b>Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants</b>   | 24        |
| <b>Note 14 - Résultat opérationnel courant</b>  | 25        |
| <b>Note 15 - Résultat opérationnel et résultat non courant</b>  | 25        |
| <b>Note 16 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier</b>  | 26        |
| <b>Note 17 - Charge d'impôt</b>   | 26        |
| <b>Note 18 - Les engagements hors bilan</b>   | 27        |
| <b>Note 19 - Transactions entre parties liées</b>   | 27        |
| <b>Note 20 - Effectifs</b>  | 27        |
| <b>Note 21 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique</b>   | 27        |
| <b>4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>  | <b>33</b> |

## 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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, figurant en page 7, 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. »



Le 25 Septembre 2012  
M. Yves BOUGET

## 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### 2.1. Les chiffres clés du semestre commentés

| CA en M€           | 30/06/2012  | 30/06/2011  | variation %   |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|
| Confortique        | 19,6        | 18,8        | 4%            |
| Digital Domestique | 21,1        | 23,5        | -10%          |
| Réseaux Haut-Débit | 11,0        | 14,3        | -23%          |
| CPL                | 9,8         | 16,5        | -41%          |
| <b>TOTAL</b>       | <b>61,5</b> | <b>73,1</b> | <b>-15,9%</b> |

| M€                              | 30/06/2012   | 30/06/2011   | Variation  |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Chiffre d'affaires              | 61,5         | 73,1         | -16%       |
| Résultat opérationnel           | 1,1          | 1,2          | 25%        |
| <b>Marge opérationnelle</b>     | <b>1,79%</b> | <b>1,66%</b> | <b>48%</b> |
| Coût de l'endettement financier | -0,2         | -0,3         | -33%       |
| <b>RNPG</b>                     | <b>0,8</b>   | <b>0,6</b>   | <b>33%</b> |
| RNPG par action en €            | 0,22         | 0,16         | 38%        |

Le Groupe HF Company a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012 un chiffre d'affaires de 61,5 M€, en recul de 16 %. Ce recul est principalement dû à deux éléments exogènes :

- La fin du switch over en France pour le Pôle Digital Domestique (nouvelle dénomination du pôle, inchangé vs Univers TV ou TV/Multimédia)
- L'arrêt non programmé du plus important contrat CPL du Groupe

En dehors de ces deux événements majeurs, l'activité du Groupe est quasi stable, dans un marché de l'Electronique Grand Public en forte dépression (-22% en France sur le S1 selon GFK).

Le Groupe a toutefois continué à enregistrer des succès commerciaux, notamment sur le pôle confortique, et a surtout su sur la période procéder à un ajustement rapide et efficace de sa structure de coûts.

Bénéficiant pleinement des mesures mises en place en fin de S1 2011, et notamment sur les sociétés d'Europe du Sud, le Groupe a pu bénéficier sur ce semestre d'une hausse de ses marges commerciales ainsi que d'une compression de ses frais de structure.

En parallèle, le Groupe a poursuivi son travail d'ajustement permanent de ses coûts, pour répondre rapidement aux deux éléments générant la décroissance d'activité sur les filiales concernées.

Cette bonne résistance du modèle et l'agilité de gestion du Groupe permettent d'afficher un résultat opérationnel positif à 1,1 M€ contre 1,2 M€ en 2011, pour une marge opérationnelle en progression à 1,8%. Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à 0,8 M€, en progression de 33%, et le résultat net part du groupe par action à 0,22 €.

Le tableau des flux de trésorerie bénéficie de la progression de la CAF ainsi que d'une amélioration significative du Besoin en Fonds de Roulement pour afficher un cash-flow d'exploitation de 7 M€ sur le semestre. Le flux lié aux opérations de financement a significativement augmenté avec la décision exceptionnelle de verser les dividendes liés à l'exercice antérieur avant le 30 juin (usuellement le 15 juillet sur les exercices antérieures), pour 1,9 M€. Malgré ce versement significatif, le Groupe génère une variation de trésorerie sur ce semestre de + 4 M€.

Cette génération positive de résultat et de trésorerie permet de conforter un bilan solide au 30 juin 2012 : les capitaux propres de 71 M€ représentent plus de 50% du total bilan, le BFR d'exploitation a été contenu en période de crise avec un recul de 3,8 M€ sur le semestre, et la situation de trésorerie nette s'est améliorée à -3,4 M€ contre -7,5 M€ au 31/12/2011, permettant d'afficher un gearing inférieur à 5%.

## **2.2. Description générale de la situation financière et des résultats de l'émetteur et de ses filiales pendant le semestre**

Les éléments clés de l'activité de HF COMPANY au cours du 1<sup>er</sup> semestre sont les suivants :

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, le Groupe affiche un recul d'activité de 16%, lié à deux éléments précis sur les pôles Digital Domestique et CPL. Par ailleurs, le Groupe continue de bénéficier de ses choix de marchés technologiques porteurs et de sa politique d'innovation. Le modèle confirme sa robustesse en délivrant une rentabilité significative en dépit d'un contexte inflationniste pour son modèle et d'une crise de la consommation majeure.

Le Pôle Digital Domestique, en recul de 10,2% à 21,1 M€, pâtit essentiellement de la fin du switch over en France fin 2011 et donc d'un effet de base très délicat. A l'international, le Groupe a vu son CA progresser sur ce segment, notamment en profitant de sa présence depuis 16 ans au Portugal lors du switch off portugais sur ce semestre et de la bascule des dernières régions d'Italie du Sud.

La Confortique confirme son dynamisme avec un CA à 19,6 M€, en hausse de 4,3%. L'activité est toujours bien orientée en France où le Groupe bénéficie de sa montée en gamme technologique réussie, notamment sur les solutions de pilotage à distance de la maison. A l'international, la Confortique procède à un redéploiement commercial en confirmant un retour à l'équilibre en Espagne mais aussi en bénéficiant d'implantations en Allemagne sur un acteur majeur de la GSB.

Le Haut Débit, avec un CA de 11 M€, en repli de 23,2%, a atteint un point bas sur le 1<sup>er</sup> trimestre et a pesé sur le CA consolidé du Groupe. L'absence de visibilité des équipementiers télécom a freiné la reprise des investissements sur segment, même si le marché semble confirmer des signes encourageants sur le 2<sup>eme</sup> trimestre, en croissance séquentielle de +25%, avec un meilleur carnet de commandes sur les Etats-Unis ainsi que les premières ventes réalisées en Inde et au Mexique. Le Groupe maintient ses parts de marché sur cette activité d'équipement structurel.

L'activité CPL a été impactée par l'arrêt de la fourniture du produit Netpower (CPL intégré à la Box dans son alimentation électrique) et recule de ce fait de 40,9% à 9,8 M€. Le 1<sup>er</sup> client opérateur du Groupe, suite à l'arrivée de Free sur le marché, a unilatéralement décidé de cesser la fourniture gratuite de Netpower à ses clients dans le cadre d'un plan d'économies général, pour repasser sur des solutions classiques de plugs CPL externes en option payante pour le client final, les coûts de sortie de contrat étant par ailleurs compensés. En dehors de ces événements de marché en France, pays leader de par le savoir faire des opérateurs téléphoniques français sur la technologie triple-play, le métier CPL demeure à fort potentiel et progresse notamment dans les réseaux B to C du Groupe.

## **2.3. Explication des opérations et événements importants du semestre et de leur incidence sur la situation de l'émetteur et de ses filiales**

Pendant le semestre écoulé, aucun communiqué n'a été publié par HF COMPANY portant sur des éléments susceptibles d'avoir une influence significative sur le cours.

## **2.4. Evolution prévisible et description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice**

Le document de référence 2011 fournit une analyse des risques (pages 123 à 134).

Aucun des risques décrits n'a eu une évolution au cours des 6 premiers mois de nature à avoir une influence significative sur la situation financière ou les résultats du groupe HF COMPANY et nous n'anticipons aucune modification de cette analyse pour les 6 derniers mois de l'exercice 2012.

La principale incertitude pour HF COMPANY reste le contexte économique et ses répercussions notamment sur la consommation des ménages en Europe et sur le rythme des programmes d'investissement des équipementiers Telecom dans les différentes zones géographiques mondiales.



Le groupe considère que son positionnement stratégique comme partenaire privilégié de la Grande Distribution à l'échelle européenne, son expertise dans les solutions DSL et CPL auprès des équipementiers et opérateurs Télécoms, sa capacité d'innovation et sa solidité financière confirment son modèle de développement et sa capacité à poursuivre une croissance rentable.

## **2.5. Principales transactions entre parties liées**

Les transactions entre les parties liées sont décrites de façon exhaustive dans le document de référence 2011 (pages 61-62 pour les comptes consolidés et 78-79 pour les comptes sociaux). Ces transactions n'ont pas varié au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012. Leurs montants restent à un niveau similaire à celui décrit au titre de 2011.

Aucune transaction de ce type n'a, au cours des 6 premiers mois de l'exercice, influé significativement sur la situation financière ou les résultats de HF COMPANY.

### 3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE

#### 3.1. Bilan consolidé

| ACTIF en K€                                   |       | Comptes IFRS<br>au 30/06/2012 |                                 |                | Comptes IFRS<br>au 31/12/2011 | Comptes IFRS au<br>30/06/2011 |
|---|-------|-------------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ACTIF   | Notes | Brut                          | Amortissements<br>et provisions | Net            | Net                           | Net                           |
| Immobilisations incorporelles                 | 1     | 55 397                        | 15 435                          | 39 962         | 40 381                        | 40 064                        |
| Immobilisations corporelles (1)               | 2     | 18 819                        | 11 405                          | 7 414          | 7 770                         | 4 907                         |
| Autres actifs financiers                      | 3     | 1 001                         | 369                             | 631            | 680                           | 830                           |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>              |       | <b>75 217</b>                 | <b>27 210</b>                   | <b>48 007</b>  | <b>48 831</b>                 | <b>45 801</b>                 |
| Stocks  | 4     | 28 621                        | 2 441                           | 26 180         | 25 184                        | 29 610                        |
| Clients et comptes rattachés                  | 5     | 32 079                        | 1 117                           | 30 962         | 39 153                        | 39 149                        |
| Autres créances et comptes de régularisation  | 6     | 4 918                         | 0                               | 4 918          | 5 779                         | 5 304                         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie       | 7     | 26 849                        | 0                               | 26 849         | 24 235                        | 30 680                        |
| Instruments financiers                        | 13    | 0                             | 0                               | 0              | 96                            | 0                             |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                  |       | <b>92 467</b>                 | <b>3 558</b>                    | <b>88 909</b>  | <b>94 447</b>                 | <b>104 743</b>                |
| <b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>                    |       | <b>167 684</b>                | <b>30 768</b>                   | <b>136 916</b> | <b>143 278</b>                | <b>150 544</b>                |
| (1) crédit-bail et constructions immobilières |       | 2 730                         | 844                             | 1 886          | 1 923                         | 1 961                         |

| PASSIF en K€   |       |  | Comptes IFRS<br>au 30/06/2012 | Comptes IFRS<br>au 31/12/2011 | Comptes IFRS<br>au 30/06/2011 |
|--|-------|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Capitaux propres   | Notes |  | 70 994                        | 72 215                        | 70 301                        |
| <b>Capitaux propres - part du groupe</b>                     |       |  | <b>70 787</b>                 | <b>72 009</b>                 | <b>69 655</b>                 |
| . Capital émis   | 8     |  | 1 878                         | 1 878                         | 1 878                         |
| . Prime d'émission   |       |  | 39 372                        | 39 372                        | 39 372                        |
| . Réserves   |       |  | 28 706                        | 28 274                        | 28 812                        |
| . Résultat   |       |  | 810                           | 2 734                         | 582                           |
| . Impacts retraitements IFRS sur capitaux propres (en solde) |       |  | 22                            | -249                          | -989                          |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                                 |       |  | <b>207</b>                    | <b>206</b>                    | <b>646</b>                    |
| . Résultat   |       |  | 2                             | -7                            | -66                           |
| . Réserves   |       |  | 205                           | 213                           | 712                           |
| <b>Passif non courant</b>                                    |       |  | <b>21 936</b>                 | <b>22 132</b>                 | <b>24 068</b>                 |
| . Emprunts portant intérêts (1)                              | 9     |  | 16 898                        | 16 952                        | 19 951                        |
| . Emprunts obligataires                                      |       |  | 14 813                        | 14 729                        | 19 642                        |
| . Emprunts auprès des établissements de crédit               |       |  | 1 850                         | 1 960                         | 0                             |
| . Autres dettes financières                                  |       |  | 0                             | 0                             | 0                             |
| . Dettes financières crédit-bail                             |       |  | 147                           | 171                           | 195                           |
| . Total ICNE   |       |  | 88                            | 92                            | 114                           |
| . Impôts différés  | 10    |  | 4 173                         | 4 259                         | 3 199                         |
| . Provisions   | 11    |  | 447                           | 494                           | 477                           |
| . Provisions sur IFC   |       |  | 187                           | 183                           | 182                           |
| . Provisions sur risques et charges                          |       |  | 260                           | 311                           | 295                           |
| . Subvention à réintégrer (2)                                | 12    |  | 418                           | 427                           | 441                           |
| <b>Passif courant</b>  |       |  | <b>43 986</b>                 | <b>48 930</b>                 | <b>56 175</b>                 |
| . Emprunts court terme (3) et (4)                            | 7 & 9 |  | 13 393                        | 14 751                        | 13 998                        |
| . Provisions sur garanties clients                           | 11    |  | 310                           | 325                           | 384                           |
| . Fournisseurs et comptes rattachés                          | 12    |  | 18 712                        | 20 284                        | 25 418                        |
| . Autres dettes d'exploitation                               | 12    |  | 11 429                        | 13 570                        | 15 385                        |
| . Instruments Financiers                                     | 13    |  | 141                           | 0                             | 990                           |
| <b>TOTAL GENERAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>             |       |  | <b>136 916</b>                | <b>143 278</b>                | <b>150 544</b>                |
| (1) dont emprunt crédit-bail                                 |       |  | 147                           | 171                           | 195                           |
| (2) dont subventions crédit-bail immobilier                  |       |  | 418                           | 427                           | 441                           |
| (3) dont concours bancaires courants                         |       |  | 12 937                        | 14 001                        | 13 390                        |
| (4) dont effets escomptés non échus                          |       |  | 456                           | 750                           | 608                           |

### 3.2. Etat du résultat global consolidé

| En K€   | Notes     | Comptes IFRS<br>au<br>30/06/2012 | Comptes IFRS<br>au<br>31/12/2011 | Comptes IFRS<br>au<br>30/06/2011 |
|---|-----------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     |           | <b>61 501</b>                    | <b>144 045</b>                   | <b>73 117</b>                    |
| Achats  |           | -42 142                          | -99 288                          | -54 384                          |
| Variation de stocks   |           | 1 036                            | -2 158                           | 2 292                            |
| Charges externes  |           | -8 035                           | -16 853                          | -8 695                           |
| Charges de personnel  |           | -8 295                           | -16 766                          | -8 590                           |
| Impôts et taxes   |           | -755                             | -1 298                           | -635                             |
| Dotations nettes aux amortissements d'exploitation            |           | -1 414                           | -2 481                           | -1 213                           |
| Dotations nettes aux provisions d'exploitation                |           | -3                               | 616                              | 20                               |
| Autres produits et charges courants                           |           | 106                              | -856                             | -304                             |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                          | <b>14</b> | <b>1 999</b>                     | <b>4 961</b>                     | <b>1 607</b>                     |
| Dotations nettes non courantes                                | 15        | -258                             | -2                               | 6                                |
| Autres produits et charges non courants                       | 15        | -639                             | -571                             | -399                             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                  | <b>15</b> | <b>1 102</b>                     | <b>4 389</b>                     | <b>1 215</b>                     |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie           |           | 282                              | 578                              | 297                              |
| Coût de l'endettement financier brut                          |           | -479                             | -1 132                           | -580                             |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                    | <b>16</b> | <b>-197</b>                      | <b>-554</b>                      | <b>-283</b>                      |
| Autres produits et charges financières                        | 16        | 0                                | 56                               | 16                               |
| Charge d'impôt  | 17        | -93                              | -1 164                           | -432                             |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence  |           | 0                                | 0                                | 0                                |
| Résultat net avant impôt des activités abandonnées            |           | 0                                | 0                                | 0                                |
| Résultat net d'impôt des activités abandonnées                |           | 0                                | 0                                | 0                                |
| <b>Résultat net de la période</b>                             |           | <b>812</b>                       | <b>2 727</b>                     | <b>516</b>                       |
| Dont part du groupe   |           | 810                              | 2 734                            | 582                              |
| Dont Intérêts minoritaires                                    |           | 2                                | -7                               | -66                              |
| <b>Nombre d'actions</b>                                       |           | <b>3 755 057</b>                 | <b>3 755 057</b>                 | <b>3 755 057</b>                 |
| <b>Résultat par action (en €) :</b>                           |           |                                  |                                  |                                  |
| * Résultat de base par action                                 |           | 0,22                             | 0,73                             | 0,16                             |
| * Résultat dilué par action                                   |           | 0,22                             | 0,73                             | 0,16                             |
| <b>Résultat par action des activités poursuivies (en €) :</b> |           |                                  |                                  |                                  |
| * Résultat par action   |           | 0,22                             | 0,73                             | 0,16                             |
| * Résultat par action dilué                                   |           | 0,22                             | 0,73                             | 0,16                             |
| <b>Nombre d'actions hors autocontrôle</b>                     |           | <b>3 595 761</b>                 | <b>3 606 963</b>                 | <b>3 637 464</b>                 |
| <b>Résultat de base par action</b>                            |           | <b>0,23</b>                      | <b>0,76</b>                      | <b>0,16</b>                      |

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| En K€   | Comptes IFRS au<br>30/06/2012 | Comptes IFRS au<br>31/12/2011 | Comptes IFRS au<br>30/06/2011 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Résultat net de la période</b>   | <b>812</b>                    | <b>2 727</b>                  | <b>516</b>                    |
| Ecart de conversion des filiales étrangères   | -73                           | 133                           | 10                            |
| Réévaluation des immobilisations  | 0                             | 0                             | 0                             |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture  | -55                           | 1 052                         | 312                           |
| Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies  | 0                             | 0                             | 0                             |
| Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente   | 0                             | 0                             | 0                             |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence | 0                             | 0                             | 0                             |
| Autres éléments comptabilisés en capitaux propres   | 110                           | -346                          | 0                             |
| Impôt sur les autres éléments du résultat global  | 6                             | -280                          | -107                          |
| <b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt</b>  | <b>-12</b>                    | <b>559</b>                    | <b>215</b>                    |
| <b>Résultat global total</b>  | <b>800</b>                    | <b>3 285</b>                  | <b>731</b>                    |
| Dont part du Groupe   | 798                           | 3 292                         | 797                           |
| Dont intérêts minoritaires  | 2                             | -7                            | -66                           |

### 3.3. Tableau de trésorerie consolidé

| En K€  | Comptes IFRS<br>au<br>30/06/2012 | Comptes IFRS<br>au<br>31/12/2011 | Comptes IFRS<br>au<br>30/06/2011 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>  | <b>812</b>                       | <b>2 727</b>                     | <b>516</b>                       |
| Variations nettes aux provisions et amortissements                                   | 1 841                            | 2 037                            | 1 114                            |
| Neutralisation des effets de la garantie de passif                                   | 0                                | 0                                | 0                                |
| Effets IFRS sans conséquence de cash (stock-options et juste valeur)                 | 140                              | 105                              | 184                              |
| Quote-part subventions investissement & produits constatés d'avance                  | -9                               | -17                              | -9                               |
| Cession produits   | -6                               | -76                              | -74                              |
| Cession charges  | 353                              | 451                              | 333                              |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>3 130</b>                     | <b>5 225</b>                     | <b>2 064</b>                     |
| Coût de l'endettement financier net  | 197                              | 554                              | 283                              |
| Charge d'impôt   | 93                               | 1 164                            | 432                              |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>     | <b>3 420</b>                     | <b>6 943</b>                     | <b>2 779</b>                     |
| Stocks   | -1 164                           | 1 695                            | -2 361                           |
| Clients  | 6 096                            | 3 761                            | 3 450                            |
| Fournisseurs   | -1 733                           | -2 788                           | 2 321                            |
| Autres   | 590                              | -2 200                           | -2 924                           |
| <b>Variation BFR lié à l'activité</b>  | <b>3 789</b>                     | <b>468</b>                       | <b>487</b>                       |
| Impôt versé  | -174                             | -906                             | -401                             |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE PAR L'ACTIVITE</b>                                     | <b>7 035</b>                     | <b>6 505</b>                     | <b>2 865</b>                     |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles   | -1 243                           | -3 377                           | -1 730                           |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles       | 6                                | 76                               | 74                               |
| Décaissements liés aux acquisitions financières                                      | -8                               | -49                              | -36                              |
| Décaissements liés aux rachats d'actions   | -55                              | -664                             | -499                             |
| Encaissements liés aux cessions financières  | 0                                | 0                                | 0                                |
| Incidence variation de périmètre   | 0                                | -2 696                           | 0                                |
| Dividendes reçus   | 0                                | 0                                | 0                                |
| Subventions d'investissement reçues  | 0                                | 0                                | 0                                |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement                                     | 0                                | 0                                | 0                                |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                    | <b>-1 300</b>                    | <b>-6 708</b>                    | <b>-2 190</b>                    |
| Dividendes versés :  |                                  |                                  |                                  |
| - aux actionnaires d'HF  | -1 868                           | -3 004                           | 0                                |
| - aux minoritaires des sociétés intégrées  | 0                                | -18                              | -18                              |
| Remboursements d'emprunts  | -137                             | -5 343                           | -220                             |
| Nouveaux emprunts  | 0                                | 2 000                            | 0                                |
| Augmentation de capital part des minoritaires  | 0                                | 1                                | 1                                |
| Autres flux liés aux opérations de financement (cession des BSAAR)                   | 0                                | 0                                | 0                                |
| Coût de l'endettement financier net  | -197                             | -554                             | -283                             |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                      | <b>-2 202</b>                    | <b>-6 918</b>                    | <b>-520</b>                      |
| Variation BFR hors exploitation  | 467                              | 168                              | 107                              |
| Incidences des variations des cours des devises                                      | -28                              | -39                              | 10                               |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>  | <b>3 972</b>                     | <b>-6 993</b>                    | <b>272</b>                       |
| Trésorerie d'ouverture   | 9 484                            | 16 477                           | 16 477                           |
| Trésorerie de clôture  | 13 456                           | 9 484                            | 16 749                           |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>  | <b>3 972</b>                     | <b>-6 993</b>                    | <b>272</b>                       |

### 3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2012 :

| En K€  | Part du groupe |                          |                     |                                  |   |                                   |  | Total des capitaux propres |
|--|----------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------|---|-----------------------------------|--|----------------------------|
|  | Capital        | Primes et réserve légale | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Résultats enregistrés directement en capitaux propres | Capitaux propres - Part du groupe | Capitaux propres - Part des minoritaires |                            |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2010</b>                                   | <b>1 877</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-998</b>         | <b>32 946</b>                    | <b>-1 330</b>   | <b>72 075</b>                     | <b>729</b>                               | <b>72 804</b>              |
| Changement de méthodes comptables  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2010 corrigée</b>                          | <b>1 877</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-998</b>         | <b>32 946</b>                    | <b>-1 330</b>   | <b>72 075</b>                     | <b>729</b>                               | <b>72 804</b>              |
| Opérations sur le capital  | 1              |                          |                     |                                  |   | 1                                 |  | 1                          |
| Paiements fondés sur des actions   |                |                          |                     | 1                                |   | 1                                 |  | 1                          |
| Opérations sur titres auto-détenus   |                |                          | -666                |                                  |   | -666                              |  | -666                       |
| Dividendes   |                |                          |                     | -3 022                           |   | -3 022                            |  | -3 022                     |
| Autres   |                |                          |                     | 47                               |   | 47                                |  | 47                         |
| Variation de périmètre   |                |                          |                     |                                  | -442  | -442                              | -519                                     | -961                       |
| Résultat net de l'exercice   |                |                          |                     | 2 734                            |   | 2 734                             | -7                                       | 2 727                      |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat |                |                          |                     |                                  | 1 052   | 1 052                             |  | 1 052                      |
| Ecart de conversion des filiales étrangères                                  |                |                          |                     |                                  | 133   | 133                               | 3  | 136                        |
| Autres   |                |                          |                     |                                  | 96  | 96                                |  | 96                         |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres                        |                |                          |                     | 0                                | 1 281   | 1 281                             | 3  | 1 284                      |
| <b>Résultat net global de l'exercice</b>                                     |                |                          |                     | <b>2 734</b>                     | <b>1 281</b>  | <b>4 016</b>                      | <b>-4</b>                                | <b>4 012</b>               |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2011</b>                                   | <b>1 878</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-1 664</b>       | <b>32 707</b>                    | <b>-491</b>   | <b>72 008</b>                     | <b>206</b>                               | <b>72 215</b>              |
| Changement de méthodes comptables  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2011 corrigée</b>                          | <b>1 878</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-1 664</b>       | <b>32 707</b>                    | <b>-491</b>   | <b>72 008</b>                     | <b>206</b>                               | <b>72 215</b>              |
| Opérations sur le capital  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| Paiements fondés sur des actions   |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| Opérations sur titres auto-détenus   |                |                          | -61                 |                                  |   | -61                               |  | -61                        |
| Dividendes   |                |                          |                     | -1 953                           |   | -1 953                            |  | -1 953                     |
| Autres   |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| Variation de périmètre   |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| Résultat net de l'exercice   |                |                          |                     | 810                              |   | 810                               | 2  | 812                        |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat |                |                          |                     |                                  | -55   | -55                               |  | -55                        |
| Ecart de conversion des filiales étrangères                                  |                |                          |                     |                                  | -73   | -73                               | -1                                       | -74                        |
| Autres   |                |                          |                     |                                  | 110   | 110                               |  | 110                        |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres                        |                |                          |                     | 0                                | -18   | -18                               |  | -18                        |
| <b>Résultat net global de l'exercice</b>                                     |                |                          |                     | <b>810</b>                       | <b>-18</b>  | <b>791</b>                        | <b>1</b>                                 | <b>794</b>                 |
| <b>Capitaux propres clôture 30-06-2012</b>                                   | <b>1 878</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-1 724</b>       | <b>31 564</b>                    | <b>-509</b>   | <b>70 787</b>                     | <b>207</b>                               | <b>70 994</b>              |
| Changement de méthodes comptables  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| <b>Capitaux propres clôture 30-06-2012 corrigée</b>                          | <b>1 878</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-1 724</b>       | <b>31 564</b>                    | <b>-509</b>   | <b>70 787</b>                     | <b>207</b>                               | <b>70 994</b>              |

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2011 :

| En K€  | Part du groupe |                          |                     |                                  |   |                                   |  | Total des capitaux propres |
|--|----------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------|---|-----------------------------------|--|----------------------------|
|  | Capital        | Primes et réserve légale | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Résultats enregistrés directement en capitaux propres | Capitaux propres - Part du groupe | Capitaux propres - Part des minoritaires |                            |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2009</b>                                   | <b>1 877</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-390</b>         | <b>28 570</b>                    | <b>-1 083</b>   | <b>68 553</b>                     | <b>776</b>                               | <b>69 329</b>              |
| Changement de méthodes comptables  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2009 corrigée</b>                          | <b>1 877</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-390</b>         | <b>28 570</b>                    | <b>-1 083</b>   | <b>68 553</b>                     | <b>776</b>                               | <b>69 329</b>              |
| Opérations sur le capital  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| Paiements fondés sur des actions   |                |                          |                     | 3                                |   | 3                                 |  | 3                          |
| Opérations sur titres auto-détenus   |                |                          | -608                |                                  |   | -608                              |  | -608                       |
| Dividendes   |                |                          |                     | -1 953                           |   | -1 953                            | -25                                      | -1 978                     |
| Autres   |                |                          |                     | 52                               |   | 52                                |  | 52                         |
| Variation de périmètre   |                |                          |                     | 3                                |   | 3                                 | -18                                      | -15                        |
| Résultat net de l'exercice   |                |                          |                     | 6 271                            |   | 6 271                             | -3                                       | 6 268                      |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat |                |                          |                     |                                  | -297  | -297                              |  | -297                       |
| Ecart de conversion des filiales étrangères                                  |                |                          |                     |                                  | 24  | 24                                | -1                                       | 23                         |
| Autres   |                |                          |                     |                                  | 26  | 26                                |  | 26                         |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres                        |                |                          |                     | 0                                | -247  | -247                              | -1                                       | -248                       |
| <b>Résultat net global de l'exercice</b>                                     |                |                          |                     | <b>6 271</b>                     | <b>-247</b>   | <b>6 023</b>                      | <b>-4</b>                                | <b>6 020</b>               |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2010</b>                                   | <b>1 877</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-998</b>         | <b>32 946</b>                    | <b>-1 330</b>   | <b>72 074</b>                     | <b>729</b>                               | <b>72 803</b>              |
| Changement de méthodes comptables  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| <b>Capitaux propres clôture 31-12-2010 corrigée</b>                          | <b>1 877</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-998</b>         | <b>32 946</b>                    | <b>-1 330</b>   | <b>72 074</b>                     | <b>729</b>                               | <b>72 803</b>              |
| Opérations sur le capital  | 1              |                          |                     |                                  |   | 1                                 |  | 1                          |
| Paiements fondés sur des actions   |                |                          |                     | 1                                |   | 1                                 |  | 1                          |
| Opérations sur titres auto-détenus   |                |                          | -502                |                                  |   | -502                              |  | -502                       |
| Dividendes   |                |                          |                     | -3 004                           |   | -3 004                            | -18                                      | -3 022                     |
| Autres   |                |                          |                     | 181                              |   | 181                               |  | 181                        |
| Variation de périmètre   |                |                          |                     | 0                                |   | 0                                 | 0  | 0                          |
| Résultat net de l'exercice   |                |                          |                     | 582                              |   | 582                               | -66                                      | 516                        |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat |                |                          |                     |                                  | 312   | 312                               |  | 312                        |
| Ecart de conversion des filiales étrangères                                  |                |                          |                     |                                  | 10  | 10                                | 0  | 10                         |
| Autres   |                |                          |                     |                                  | 0   | 0                                 |  | 0                          |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres                        |                |                          |                     | 0                                | 322   | 322                               | 0  | 322                        |
| <b>Résultat net global de l'exercice</b>                                     |                |                          |                     | <b>582</b>                       | <b>322</b>  | <b>904</b>                        | <b>-66</b>                               | <b>838</b>                 |
| <b>Capitaux propres clôture 30-06-2011</b>                                   | <b>1 878</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-1 500</b>       | <b>30 706</b>                    | <b>-1 008</b>   | <b>69 655</b>                     | <b>646</b>                               | <b>70 301</b>              |
| Changement de méthodes comptables  |                |                          |                     |                                  |   | 0                                 |  | 0                          |
| <b>Capitaux propres clôture 30-06-2011 corrigée</b>                          | <b>1 878</b>   | <b>39 578</b>            | <b>-1 500</b>       | <b>30 706</b>                    | <b>-1 008</b>   | <b>69 655</b>                     | <b>646</b>                               | <b>70 301</b>              |

### 3.5. Annexe aux comptes consolidés

La publication présente concerne les comptes consolidés du Groupe HF COMPANY, dont la société mère est HF COMPANY.

Les comptes consolidés pour l'exercice clos au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2012.

#### 3.5.1. Evénements marquants du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012

##### 3.5.1.1. Evènements marquants

Néant

##### 3.5.1.2. Evolution du périmètre

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, aucune évolution de périmètre n'est à noter.

#### Périmètre de consolidation au 30 juin 2012 :

| Société mère | Forme sociale | N° SIREN    | Adresse du siège social              | Capital social |
|--------------|---------------|-------------|--------------------------------------|----------------|
| HF COMPANY   | SA            | 405 250 119 | Node Park Touraine - 37 310 Tauxigny | 1 877 528,50 € |

| Sociétés en intégration globale |               |             |   |                |               |
|---------------------------------|---------------|-------------|---|----------------|---------------|
| Sociétés                        | Forme sociale | N° SIREN    | Adresse du siège social   | Capital Social | % de contrôle |
| METRONIC                        | SAS           | 382 295 780 | Node Park Touraine BP1 - 37 310 TAUXIGNY                                  | 162 500 €      | 100%          |
| AVIDSEN                         | SAS           | 420 462 533 | Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY                                      | 704 000 €      | 100%          |
| OMENEX                          | SAS           | 312 612 732 | 32 Rue Augustin Fresnel<br>37 170 CHAMBRAY LES TOURS                      | 144 000 €      | 100%          |
| Laboratoire Européen ADSL       | SAS           | 428 781 462 | Immeuble Le Linéa - 1 rue du Gnl Leclerc<br>92 047 PARIS LA DEFENSE CEDEX | 807 289 €      | 100%          |
| FOCH (Sous Groupe)              | SC            | -           | 4 allée André Citroën - 37 320 ESVRES                                     | 1 524 €        | 100%          |
| ST ELOI                         | SCI           | 437 623 721 | La Caillaudière - 37320 ESVRES  | 2 000 €        | 100%          |
| CFI                             | SAS           | 384 024 899 | Z.I de Fétan - BP 321<br>01603 TREVOUX CEDEX                              | 1 000 000 €    | 100%          |
| LAN                             | SARL          | 492 796 362 | Node Park Touraine - 37310 TAUXIGNY                                       | 894 360 €      | 100%          |
| ACBS                            | SAS           | 443 095 310 | 32 Rue Augustin Fresnel<br>37 170 CHAMBRAY LES TOURS                      | 38 250 €       | 95%           |
| LINEAS OMENEX METRONIC (LOM)    | SL            | B 61357372  | Carretera de Sentmenat, 47-49<br>08210 Polinyà (Barcelone) - Espagne      | 150 250 €      | 85,40%        |
| AVIDSEN Electronica             | SAU           |             | Carretera de Sentmenat, 47-49<br>08210 Polinyà (Barcelone) - Espagne      | 60 120 €       | 85,40%        |
| EXTEL ITALIA                    | SRL           | 2774790121  | Via dei campazzi 31<br>21 040 GERENZANI ITALIE                            | 10 000 €       | 100%          |
| METRONIC Italia                 | SRL           |             | Via Francesco Petrarca, 4<br>20123 MILAN – ITALIE                         | 75 000 €       | 100%          |
| AVIDSEN Italia                  | SRL           |             | Via Vincenzo Gioberti, 8<br>20123 MILAN – ITALIE                          | 100 000 €      | 100%          |
| BENELOM SPRL                    | SPRL          | RC 72,087   | rue du Tige 13 bte 23<br>B-4040 HERSTAL- BELGIQUE                         | 110 000 €      | 100%          |
| LINIA POLSKA                    | SPZOO         |             | Ul.Zernicka 296<br>54-510 WROCLAW - POLOGNE                               | 2 407 500 PLN  | 98%           |
| LEA Technology                  | Ltd           |             | 1822 Room, building A   | 4 987 393CNY   | 100%          |

|                          |      |          |   |              |         |
|--------------------------|------|----------|---|--------------|---------|
|                          |      |          | Shenzhen International Chamber of Commerce<br>Fuhua 1 road, Futian District<br>SHENZHEN, PRC 518048 - CHINA |              |         |
| LEA ASIA                 | Ltd  |          | Unit 01, 21/F - Tower One<br>Lippo centre - 89 Quennsway - Hong Kong  | 117 000 HK\$ | 100,00% |
| METRONIC Ltd UK          |      | 5996729  | Park House, 15-23 Greenhill Crescent<br>WATFORD, Hertfordshire, WD18 8PH, UK                                | 40 000 GBP   | 100%    |
| COMPAGNIE FRANCO IBERICA | SRL  |          | POLIGONO INDUSTRIAL LA PEDROSA<br>NAVE N° 12 - 08783 MASQUEFA   | 20 000 €     | 100,00% |
| BENELOM Sarl             | sàrl | B 131844 | 61, rue de Strassen 8094 BERTRANGE<br>LUXEMBOURG  | 650 000 €    | 100%    |
| LEA NETWORKS             | LLC  |          | 1712 S.Wolf Road Wheeling, ILLINOIS 60090   | 0\$          | 100%    |

Quand la forme juridique d'une société filiale détenue à 100% nécessite la détention par un mandataire d'au moins une action, les actions détenues par ce mandataire sont comptées avec celles du groupe pour la détermination des pourcentages de détention.

Au 30 juin 2012, il n'y a qu'une seule société non consolidée :

| Société | Numéro | Siège  | Capital | % contrôle | Raisons d'exclusion |
|---------|--------|--|---------|------------|---------------------|
| HELLOM  |        | Via Gemelou ed Efessou; 63<br>18450 NIKAI A (ATENE) - GRECIA | 18 000€ | 100%       | Sans activité       |

### 3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2011.

### 3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés

#### Note 1 - Immobilisations incorporelles

##### ■ Décomposition des immobilisations incorporelles :

| En K€  | 30/06/2012     | 31/12/2011     | 30/06/2011     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Valeurs brutes des écarts d'acquisition                        | 39 257         | 39 257         | 39 257         |
| Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition       | -3 619         | -3 619         | -3 619         |
| <b>Valeurs nettes des écarts d'acquisition</b>                 | <b>35 638</b>  | <b>35 637</b>  | <b>35 637</b>  |
| Valeurs brutes des frais de développement                      | 13 522         | 13 279         | 12 527         |
| Amortissements des frais de développement                      | -9 392         | -8 751         | -8 208         |
| <b>Valeurs nettes des frais de développement</b>               | <b>4 130</b>   | <b>4 528</b>   | <b>4 319</b>   |
| Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles        | 2 618          | 2 662          | 2 509          |
| Amortissements des autres immobilisations incorporelles        | -2 424         | -2 447         | -2 402         |
| <b>Valeurs nettes des autres immobilisations incorporelles</b> | <b>194</b>     | <b>216</b>     | <b>108</b>     |
| <b>Total des immobilisations incorporelles brutes</b>          | <b>55 397</b>  | <b>55 198</b>  | <b>54 293</b>  |
| <b>Total des amortissements et dépréciations</b>               | <b>-15 435</b> | <b>-14 817</b> | <b>-14 229</b> |
| <b>Valeurs nettes des immobilisations incorporelles</b>        | <b>39 962</b>  | <b>40 381</b>  | <b>40 064</b>  |



## ■ Variations des immobilisations incorporelles :

| En K€                                     | Brut          | Amortissements et provisions | Net           |
|---|---------------|------------------------------|---------------|
| <b>Au 31 décembre 2011</b>                | <b>55 198</b> | <b>-14 817</b>               | <b>40 381</b> |
| <b>Augmentations :</b>                    | <b>711</b>    | <b>-778</b>                  | <b>-67</b>    |
| Dont écarts d'acquisition                 | 0             | 0                            | 0             |
| Dont frais de développement               | 680           | -738                         | -58           |
| Dont autres immobilisations incorporelles | 31            | -40                          | -9            |
| <b>Diminutions :</b>                      | <b>512</b>    | <b>-160</b>                  | <b>352</b>    |
| Dont écarts d'acquisition                 | 0             | 0                            | 0             |
| Dont frais de développement               | 438           | -98                          | 340           |
| Dont autres immobilisations incorporelles | 75            | -62                          | 13            |
| <b>Variation de périmètre</b>             |               |                              | <b>0</b>      |
| <b>Au 30 juin 2012</b>                    | <b>55 397</b> | <b>-15 435</b>               | <b>39 962</b> |

Les investissements du 1<sup>er</sup> semestre 2012 s'élèvent à 711 k€. Ils sont constitués essentiellement de l'activation des frais de R&D. Sur ces investissements LEA en a réalisé 58%.

## ■ Détail des frais de développement :

Les frais de développement immobilisés par société au 30 juin 2012 sont les suivants :

| En K€                            | CFI         | AVIDSEN     | VECTOR      | METRONIC    | LAN         | LEA           | TOTAL         |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>Valeur brute 31/12/2011</b>   | <b>463</b>  | <b>438</b>  | <b>144</b>  | <b>609</b>  | <b>368</b>  | <b>11 258</b> | <b>13 279</b> |
| activation 2012                  | 59          | 58          |             | 63          | 110         | 391           | 681           |
| sorties 2012                     |             |             | -49         |             |             | -389          | -438          |
| <b>Valeur brute 30/06/2012</b>   | <b>522</b>  | <b>496</b>  | <b>95</b>   | <b>672</b>  | <b>478</b>  | <b>11 260</b> | <b>13 522</b> |
| <b>Amortissements 31/12/2011</b> | <b>-209</b> | <b>-171</b> | <b>-118</b> | <b>-330</b> | <b>-137</b> | <b>-7 786</b> | <b>-8 751</b> |
| dotation exercice 2012           | -30         | -39         | -2          | -35         | -48         | -584          | -738          |
| sorties 2012                     |             |             | 30          |             |             | 68            | 98            |
| <b>Amortissements 30/06/2012</b> | <b>-239</b> | <b>-210</b> | <b>-90</b>  | <b>-365</b> | <b>-185</b> | <b>-8 303</b> | <b>-9 392</b> |
| <b>Valeur nette 31/12/2011</b>   | <b>254</b>  | <b>267</b>  | <b>26</b>   | <b>279</b>  | <b>231</b>  | <b>3 472</b>  | <b>4 528</b>  |
| <b>Valeur nette 30/06/2012</b>   | <b>283</b>  | <b>286</b>  | <b>5</b>    | <b>306</b>  | <b>293</b>  | <b>2 957</b>  | <b>4 130</b>  |

## ■ Détail des écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition nets par société au 30 juin 2012 sont les suivants :

| Sociétés       | Valeur nette 31/12/2011 | Variation du périmètre | Garantie de passif | Valeur nette 30/06/2012 |
|----------------|-------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------|
| METRONIC       | 847                     |                        |                    | 847                     |
| FOCH           | 582                     |                        |                    | 582                     |
| CFI            | 3 246                   |                        |                    | 3 246                   |
| EXTEL ITALIE   | 52                      |                        |                    | 52                      |
| OMENEX         | 196                     |                        |                    | 196                     |
| ACBS           | 511                     |                        |                    | 511                     |
| LEA            | 27 780                  |                        |                    | 27 780                  |
| LAN (scission) | 2 300                   |                        |                    | 2 300                   |
| LEA SURGE TEK  | 124                     |                        |                    | 124                     |
| <b>Total</b>   | <b>35 637</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>           | <b>35 637</b>           |

Les écarts d'acquisition se décomposent par métier à l'intérieur des UGT :

La segmentation « métier » au sein du Groupe se décompose de la manière suivante :

- **Confortique**

- **Digital Domestique** : simple changement de dénomination pour l'Univers TV qui regroupait les activités Réception TV et Multimédia dans le même univers, à l'exclusion de la part CPL héritée de l'activité LEA pour sa commercialisation dans les enseignes de Grande Distribution ;
- **Réseaux Haut Débit** : Activité « Réseaux Haut Débit », à l'exclusion de l'activité CPL réalisée en BtoB ;
- **CPL** (Courant Porteur en Ligne) : regroupement des activités CPL commercialisées en Grande Distribution et dans le réseau B2B (Opérateurs Téléphoniques principalement).

Devant l'impossibilité d'évaluer la part initiale de l'écart d'acquisition LEA correspondant à la technologie CPL alors à l'état de R&D, les UGT retenus sont au nombre de 3 :

- **UGT Digital Domestique** : simple changement de dénomination de l'UGT Univers TV qui regroupait les précédentes UGT Réception TV et Périphériques Multimédia ;
- **UGT Confortique** : inchangé ;
- **UGT Haut Débit / CPL** : Regroupement des métiers Réseaux Haut Débit et CPL.

| UGT                         | DIGITAL DOMESTIQUE |                          | CONFORTIQUE  | HAUT DEBIT / CPL   |     |               |
|-----------------------------|--------------------|--------------------------|--------------|--------------------|-----|---------------|
| Métiers                     | Réception TV       | Périphériques multimédia | Confortique  | Réseaux Haut Débit | CPL | Total         |
| <b>Goodwill net 2010</b>    | <b>1 148</b>       | <b>676</b>               | <b>3 098</b> | <b>30 715</b>      |     | <b>35 637</b> |
| Variations                  |                    |                          |              |                    |     |               |
| Reclassement                |                    |                          |              |                    |     |               |
| <b>Goodwill net 2011</b>    | <b>1 148</b>       | <b>676</b>               | <b>3 098</b> | <b>30 715</b>      |     | <b>35 637</b> |
| Variations                  |                    |                          |              |                    |     |               |
| Reclassement                |                    |                          |              |                    |     |               |
| <b>Goodwill net 2012</b>    | <b>1 148</b>       | <b>676</b>               | <b>3 098</b> | <b>30 715</b>      |     | <b>35 637</b> |
| <b>Goodwill net par UGT</b> | <b>1 824</b>       |                          | <b>3 098</b> | <b>30 715</b>      |     | <b>35 637</b> |

Les tests d'impairment réalisés au 30 juin 2012 selon la méthode décrite dans les principes comptables (Note 5.3.5, de l'annexe des comptes consolidés incluse dans le Document de Référence 2011) ne révèlent pas de problématique de valorisation des écarts d'acquisition au 30 juin 2012.

#### ■ Détail des sorties d'immobilisations incorporelles par segments (IFRS 8) :

| En K€  | B2B        | B2C      | Corporate | Total      |
|--|------------|----------|-----------|------------|
| Valeurs brutes   | 513        | 0        | 0         | 513        |
| Amortissements et provisions   | -161       | 0        | 0         | -161       |
| <b>Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations incorporelles</b> | <b>352</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>352</b> |

#### Note 2 - Immobilisations corporelles

##### ■ Décomposition des immobilisations corporelles :

| En K€  | 30/06/2012     | 31/12/2011     | 30/06/2011    |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Valeurs brutes des terrains et constructions                 | 8 338          | 8 270          | 4 866         |
| Amortissements   | -2 847         | -2 656         | -2 058        |
| <b>Valeurs nettes des terrains et constructions</b>          | <b>5 491</b>   | <b>5 614</b>   | <b>2 809</b>  |
| Valeurs brutes des installations techniques                  | 6 751          | 6 563          | 6 237         |
| Amortissements   | -5 931         | -5 455         | -5 230        |
| <b>Valeurs nettes des installations techniques</b>           | <b>819</b>     | <b>1 109</b>   | <b>1 006</b>  |
| Valeurs brutes des autres immobilisations corporelles        | 3 730          | 3 702          | 3 622         |
| Amortissements   | -2 627         | -2 655         | -2 530        |
| <b>Valeurs nettes des autres immobilisations corporelles</b> | <b>1 103</b>   | <b>1 047</b>   | <b>1 092</b>  |
| <b>Total des immobilisations corporelles brutes</b>          | <b>18 819</b>  | <b>18 535</b>  | <b>14 725</b> |
| <b>Total des amortissements</b>                              | <b>-11 405</b> | <b>-10 765</b> | <b>-9 818</b> |
| <b>Valeurs nettes des immobilisations corporelles</b>        | <b>7 414</b>   | <b>7 770</b>   | <b>4 907</b>  |

■ **Variations des immobilisations corporelles :**

| En K€                                   | Brut          | Amortissements et provisions | Net          |
|---|---------------|------------------------------|--------------|
| <b>Au 31 décembre 2011</b>              | <b>18 535</b> | <b>-10 765</b>               | <b>7 770</b> |
| <b>Augmentations :</b>                  | <b>594</b>    | <b>-949</b>                  | <b>-355</b>  |
| Dont terrains et constructions          | 69            | -192                         | -123         |
| Dont installations techniques           | 307           | -596                         | -289         |
| Dont autres immobilisations corporelles | 218           | -161                         | 57           |
| <b>Diminutions :</b>                    | <b>310</b>    | <b>-309</b>                  | <b>1</b>     |
| Dont terrains et constructions          | 0             | 0                            | 0            |
| Dont installations techniques           | 120           | -120                         | 0            |
| Dont autres immobilisations corporelles | 190           | -189                         | 1            |
| <b>Variation de périmètre</b>           | <b>0</b>      | <b>0</b>                     | <b>0</b>     |
| <b>Au 30 juin 2012</b>                  | <b>18 819</b> | <b>-11 406</b>               | <b>7 414</b> |

Les investissements corporels représentent 594 K€ depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012 (dont 307 K€ en installations techniques et 218 K€ en autres immobilisations corporelles).

■ **Détail des sorties d'immobilisations corporelles par segments (IFRS 8) :**

| En K€  | B2B      | B2C      | Corporate | Total    |
|--|----------|----------|-----------|----------|
| Valeurs brutes   | 286      | 24       | 0         | 310      |
| Amortissements et provisions   | -285     | -24      | 0         | -309     |
| <b>Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations corporelles</b> | <b>1</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>1</b> |

**Note 3 - Immobilisations financières et autres actifs financiers**

Les participations et les autres titres immobilisés sont présentés pour leur coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

■ **Décomposition des actifs financiers :**

| En K€  | 30/06/2012   | 31/12/2011   | 30/06/2011   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Titres de participation                                      | 478          | 478          | 490          |
| Provisions pour dépréciation                                 | -313         | -313         | -188         |
| <b>Valeurs nettes des titres de participation</b>            | <b>165</b>   | <b>165</b>   | <b>302</b>   |
| Autres immobilisations financières                           | 522          | 571          | 584          |
| Provisions pour dépréciation                                 | -56          | -57          | -57          |
| <b>Valeurs nettes des autres immobilisations financières</b> | <b>466</b>   | <b>515</b>   | <b>527</b>   |
| <b>Total des immobilisations financières brutes</b>          | <b>1 000</b> | <b>1 049</b> | <b>1 074</b> |
| <b>Total des provisions pour dépréciation</b>                | <b>-369</b>  | <b>-369</b>  | <b>-244</b>  |
| <b>Valeurs nettes des actifs financiers</b>                  | <b>631</b>   | <b>680</b>   | <b>830</b>   |

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des cautions versées.

Les participations non consolidées correspondent à :

- une participation dans une société sans activité : HELLOM
- une participation minoritaire de 429 K€ (8,04%) dans la société TONNA (France). Une perte de valeur a été provisionnée à hauteur de 283 K€ ;
- une participation dans IAM Brésil pour un montant de 29 K€, dépréciée à 100%.

| Titres Tonna | Nombre | Prix Unitaire | Valeur Brute |
|--------------|--------|---------------|--------------|
| 31/12/2011   | 35 922 | 11,93         | 428 655      |
| 30/06/2012   | 35 922 | 11,93         | 428 655      |

Le cours au 30 juin 2012 de l'action TONNA est de 4,05 €. Le 20 décembre 2006, la société TONNA a été placée en redressement judiciaire. La provision pour dépréciation des titres TONNA dotée dans les comptes pour un montant de 283 K€ correspond à la différence entre le cours moyen d'achat et le cours de clôture de l'action. En 2008, un plan de reprise a été mis en place avec une augmentation de capital réservée et parallèlement une émission de BSA réservée aux actionnaires minoritaires, qui devaient être mises en place lors de l'Assemblée Générale du 27 mars 2009. Au cours de cette Assemblée, les projets de résolution n'ont pas été adoptés faute de majorité. La Société TONNA réfléchit désormais à proposer une augmentation de capital ouverte à l'ensemble des actionnaires. Dans l'attente, la stratégie de HF COMPANY reste inchangée : maintenir sa participation au-dessus de 5% pour rester un acteur incontournable à terme dans l'évolution stratégique de TONNA.

#### ■ Variations des actifs financiers :

| En K€                                       | Brut         | Provisions pour dépréciation | Net        |
|---|--------------|------------------------------|------------|
| <b>Au 31 décembre 2011</b>                  | <b>1 049</b> | <b>-369</b>                  | <b>680</b> |
| <b>Augmentations :</b>                      | <b>9</b>     | <b>0</b>                     | <b>9</b>   |
| Dont Titres de participation                | 0            | 0                            | 0          |
| Dont Autres immobilisations financières     | 9            | 0                            | 9          |
| <b>Diminutions :</b>                        | <b>58</b>    | <b>0</b>                     | <b>58</b>  |
| Dont Titres de participation                | 0            | 0                            | 0          |
| Dont Autres immobilisations financières (1) | 58           | 0                            | 58         |
| <b>Variation de périmètre</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b>                     | <b>0</b>   |
| <b>Au 30 juin 2012</b>                      | <b>1 000</b> | <b>-369</b>                  | <b>631</b> |

(1) La diminution des autres immobilisations financières (58k€) correspond à des remboursements des dépôts et cautionnements.

#### Note 4 - Stocks

| En K€                            | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Stocks                           | 28 621        | 27 444        | 31 500        |
| Provisions pour dépréciation     | 2 441         | -2 260        | -1 890        |
| <b>Valeurs nettes des stocks</b> | <b>26 180</b> | <b>25 184</b> | <b>29 610</b> |

#### ■ Variations des stocks :

| En K€  | Brut          | Provisions pour dépréciation | Net           |
|--|---------------|------------------------------|---------------|
| <b>Au 31 décembre 2011</b>                     | <b>27 444</b> | <b>-2 260</b>                | <b>25 184</b> |
| Augmentations                                  | 2 148         | -720                         | 1 428         |
| Diminutions                                    | -972          | 539                          | -433          |
| Variation de périmètre et écarts de conversion | 0             | 0                            | 0             |
| <b>Au 30 juin 2012</b>                         | <b>28 620</b> | <b>-2 441</b>                | <b>26 180</b> |

#### ■ Provisions pour dépréciation des stocks par segments (IFRS 8) :

| En K€  | B2B          | B2C          | Corporate | Total        |
|--|--------------|--------------|-----------|--------------|
| <b>Provisions pour dépréciation des stocks au 31/12/2011</b> | <b>870</b>   | <b>1 390</b> | <b>0</b>  | <b>2 260</b> |
| Dotations  | 495          | 226          |           | 721          |
| Reprises   | -114         | -426         |           | -540         |
| Variation de périmètre                                       | 0            | 0            |           | 0            |
| <b>Provisions pour dépréciation des stocks au 30/06/2012</b> | <b>1 251</b> | <b>1 190</b> | <b>0</b>  | <b>2 441</b> |

### **Note 5 - Créances clients**

Il n'existe pas de créance dont l'échéance est à plus de 1 an.

| <b>En K€</b>                               | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés               | 32 079            | 40 236            | 40 414            |
| Provisions pour dépréciation               | -1 117            | -1 082            | -1 265            |
| <b>Valeurs nettes des créances clients</b> | <b>30 962</b>     | <b>39 153</b>     | <b>39 149</b>     |

Conformément aux règles groupe, les échantillons et les créances contentieuses sont provisionnés à 100%. Les créances litigieuses sont provisionnées à 50% lorsque le retard est supérieur à 4 mois et à 100% lorsque le retard non expliqué excède 6 mois. La provision sur les créances clients et comptes rattachés est de 1 117 K€ au 30 juin 2012.

### **Note 6 - Autres créances et comptes de régularisation**

Il n'existe pas de créance dont l'échéance est à plus de 1 an en dehors des comptes courants provisionnés mentionnés ci-dessous :

| <b>Valeurs nettes (K€)</b>                | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Avances et acomptes versés                | 668               | 506               | 531               |
| Créances sociales et sur le personnel     | 49                | 60                | 73                |
| Créances sur l'Etat                       | 2 749             | 3 813             | 3 232             |
| Autres Créances (1)                       | 561               | 675               | 948               |
| Impôts différés Actif                     | 385               | 365               | 364               |
| Compte de régularisation                  | 506               | 359               | 577               |
| Provisions pour dépréciation des créances | 0                 | 0                 | -421              |
| <b>Total</b>                              | <b>4 918</b>      | <b>5 779</b>      | <b>5 304</b>      |

(1) Les autres créances sont composées essentiellement des débiteurs divers.

### **Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants**

| <b>En K€</b>                          | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières de placement (VMP) | 16 841            | 16 529            | 19 019            |
| Provisions pour dépréciation des VMP  | 0                 | 0                 | -68               |
| Disponibilités                        | 10 007            | 7 705             | 11 729            |
| Concours bancaires courants et EENE   | -13 393           | -14 751           | -13 998           |
| <b>Total net</b>                      | <b>13 455</b>     | <b>9 484</b>      | <b>16 682</b>     |

Les VMP sont constituées :

- de 16 500 K€ de contrats de dépôts négociables et à terme après prise en compte des intérêts courus,
- de SICAV Monétaires pour 341 K€ (dont la valorisation au 30 juin 2012 est identique à la valeur comptable).

### **Note 8 - Capital social**

Le capital social de HF COMPANY est divisé en 3 755 057 actions de 0,5 € chacune soit 1 877 528,50 €.

## Note 9 - Dettes financières

| En K€  | 30/06/2012    | moins<br>d'1 an | Entre 1 an<br>et 5 ans | + 5 ans    | 31/12/2011    |
|--|---------------|-----------------|------------------------|------------|---------------|
| OBSAAR                                       | 14 813        | 5 000           | 9 813                  | 0          | 14 729        |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 1 850         | 200             | 800                    | 850        | 1 960         |
| Autres dettes financières                    | 0             | 0               | 0                      | 0          | 0             |
| Dettes financières Crédit-Bail               | 147           | 44              | 103                    | 0          | 171           |
| ICNE   | 88            | 88              | 0                      | 0          | 92            |
| <b>Dettes financières non courantes</b>      | <b>16 898</b> | <b>5 332</b>    | <b>10 716</b>          | <b>850</b> | <b>16 952</b> |
| Concours bancaires courants                  | 12 937        | 12 937          | 0                      | 0          | 14 001        |
| Effets escomptés non échus                   | 456           | 456             | 0                      | 0          | 750           |
| <b>Dettes financières courantes</b>          | <b>13 393</b> | <b>13 393</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>   | <b>14 751</b> |
| <b>Endettement du groupe</b>                 | <b>30 291</b> | <b>18 725</b>   | <b>10 716</b>          | <b>850</b> | <b>31 703</b> |

Les avances remboursables (Coface, OSEO) qui représentent, pour la clôture semestrielle 2012, une somme de 490 K€ sont comptabilisées en autres dettes d'exploitation.

## Note 10 - Impôts différés actifs et passifs

### ■ Ventilation de l'impôt différé par grande nature :

| En K€                       | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Impôts différés actifs      | 385           | 365           | 364           |
| Impôts différés passifs     | -4 173        | -4 259        | -3 199        |
| <b>Impôts différés nets</b> | <b>-3 788</b> | <b>-3 894</b> | <b>-2 835</b> |

### ■ Ventilation de l'impôt différé par poste :

| En K€                                      | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Décalage fiscal et report déficitaire      | -46           | -45           | -3            |
| Activation frais Recherche & Développement | -1 376        | -1 509        | -1 440        |
| Crédit-bail et réévaluation immobilière    | -1 310        | -575          | -581          |
| Profit sur stocks                          | 27            | 34            | 48            |
| Provisions internes et autres provisions   | -1 083        | -1 016        | -859          |
| ID liés aux mouvements de périmètre        | 0             | -783          | 0             |
| <b>Total</b>                               | <b>-3 788</b> | <b>-3 894</b> | <b>-2 835</b> |

L'impôt différé a été déterminé selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes.

Les taux retenus sont les suivants :

- 33,33% pour les ID dont l'échéance concerne N+1
- 33,33% pour les échéances au-delà

*Nous n'avons pas retenu la contribution sociale additionnelle de 3,3% dans la mesure où il existe une franchise d'application de 763 K€ d'IS. Son application n'est donc pas certaine. L'impact de cette position est une minoration de 125 K€ du poste impôts différés.*

- 36% pour les ID sur l'Italie
- 35% pour les ID sur l'Espagne
- 33% pour les ID sur la Belgique
- 19% pour les ID de la Pologne

En pratique, il n'y a pas d'ID constatés sur nos filiales étrangères.

De même, lorsque les déficits fiscaux sont considérés comme récupérables dans un proche avenir, ils sont constatés dans les comptes consolidés à l'actif.

## Note 11 - Provisions pour risques et charges

| (En K€)  | 31/12/2011 | Dotations de l'exercice | Reprise de l'exercice (provision consommée) | Variation du périmètre ou autres mouvements | 30/06/2012 |
|--|------------|-------------------------|---|---|------------|
| Provisions pour litiges                                      | 151        | 0                       | -51   | 0   | 100        |
| Provisions pour risques                                      | 160        | 0                       | 0   | 0   | 160        |
| Provisions IDR   | 183        | 5                       | -2  | 0   | 187        |
| <b>Total Provision pour risques et charges non courantes</b> | <b>494</b> | <b>5</b>                | <b>-53</b>                                  | <b>0</b>                                    | <b>447</b> |
| Provisions pour garantie clients                             | 325        | 97                      | -112  | 0   | 310        |
| <b>Total Provision sur garanties clients passif courants</b> | <b>325</b> | <b>97</b>               | <b>-112</b>                                 | <b>0</b>                                    | <b>310</b> |
| <b>Total provisions courantes et non courantes</b>           | <b>819</b> | <b>102</b>              | <b>-165</b>                                 | <b>0</b>                                    | <b>756</b> |
| <b>Impact compte de résultat (K€) :</b>                      |            |                         |   |   |            |
| Provisions courantes   | 325        | 97                      | -112  | 0   | 310        |
| Provisions non courantes                                     | 494        | 5                       | -53   | 0   | 447        |

Les provisions pour litiges sont comptabilisées à hauteur des assignations éventuelles, dans la mesure où il existe une possibilité que le litige ait une issue défavorable ; quand la position du groupe est jugée satisfaisante sur le plan juridique, après analyse de nos conseils, aucune provision n'est constituée.

La garantie clients correspond au coût du service après-vente susceptible d'être engagé pendant la période de garantie du matériel commercialisé. Elle est déterminée sur la base des statistiques de retours et de coût du SAV de l'année pondérée de l'évolution du volume d'activité. Dans les sociétés sans SAV, la provision couvre la perte de marge sur les retours prévus postérieurement à la clôture.

Les provisions pour risques correspondent à des éléments clairement identifiés avec une forte probabilité de sortie de ressources sans contrepartie au moment de la clôture des comptes, mais dont le montant et l'échéance ne peuvent être fixés.

La provision pour indemnité de départ en retraite n'a pas été réactualisée au 30 juin 2012 compte tenu de son caractère non significatif.

### ■ Détail des provisions pour litiges par segments (IFRS 8) :

| en K€   | B2B        | B2C        | Corporate | TOTAL      |
|---|------------|------------|-----------|------------|
| <b>Provision pour litiges au 31/12/2011</b>     | <b>120</b> | <b>31</b>  | <b>0</b>  | <b>151</b> |
| Dotations                                       | 0          | 0          | 0         | 0          |
| Reprises  | -20        | -31        | 0         | -51        |
| Variation de périmètre                          | 0          | 0          | 0         | 0          |
| <b>Provision pour litiges au 30/06/2012</b>     | <b>100</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>100</b> |
| <b>Provision pour risques au 31/12/2011</b>     | <b>0</b>   | <b>160</b> | <b>0</b>  | <b>160</b> |
| Dotations                                       | 0          | 0          | 0         | 0          |
| Reprises  | 0          | 0          | 0         | 0          |
| Variation de périmètre                          | 0          | 0          | 0         | 0          |
| <b>Provision pour risques au 30/06/2012</b>     | <b>0</b>   | <b>160</b> | <b>0</b>  | <b>160</b> |
| <b>Provision IDR au 31/12/2011</b>              | <b>64</b>  | <b>87</b>  | <b>32</b> | <b>183</b> |
| Dotations                                       | 0          | 5          | 0         | 5          |
| Reprises  | 0          | -2         | 0         | -2         |
| Variation de périmètre                          | 0          | 0          | 0         | 0          |
| <b>Provision IDR au 30/06/2012</b>              | <b>64</b>  | <b>91</b>  | <b>32</b> | <b>187</b> |
| <b>Provision Garantie Clients au 31/12/2011</b> | <b>0</b>   | <b>325</b> | <b>0</b>  | <b>325</b> |
| Dotations                                       | 0          | 97         | 0         | 97         |
| Reprises  | 0          | -112       | 0         | -112       |
| Variation de périmètre                          | 0          | 0          | 0         | 0          |
| <b>Provision Garantie Clients au 30/06/2012</b> | <b>0</b>   | <b>310</b> | <b>0</b>  | <b>310</b> |

## Note 12 - Fournisseurs et autres dettes

| En K€                             | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 18 712        | 20 284        | 25 418        |
| Dettes fiscales et sociales       | 5 052         | 5 466         | 4 390         |
| Clients créditeurs                | 5 533         | 7 594         | 7 461         |
| Autres dettes                     | 354           | 341           | 3 342         |
| Avances financières               | 490           | 170           | 192           |
| Instruments dérivés               | 141           | 0             | 990           |
| Subventions                       | 418           | 427           | 441           |
| <b>Total</b>                      | <b>30 701</b> | <b>34 281</b> | <b>42 234</b> |

Les dettes relatives aux remises arrière sont provisionnées au bilan en fonction des bases calculées. Ces provisions sont maintenues au passif du bilan tant que la dette reste exigible.

Le compte de subventions correspond principalement au traitement de la subvention accordée par les pouvoirs publics pour les locaux de Metronic financés en Crédit-Bail.

## Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants

Autres actifs ou passifs financiers courants correspondant à la juste valeur des opérations de couverture :

| En K€                          | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2011 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Instruments financiers actifs  | 0          | 96         | 0          |
| Instruments financiers passifs | 141        | 0          | 990        |

| Actifs financiers par catégorie IAS 39      | Disponibles à la vente | Prêts / Créances | Juste Valeur / résultat | Juste valeur / CP | Total         |
|---|------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Valeurs nettes en K€</b>                 |                        |                  |                         |                   |               |
| Immobilisations financières                 |                        | 466              |                         |                   | 466           |
| Participations non consolidés               | 165                    |                  |                         |                   | 165           |
| <b>Total actifs financiers non courants</b> | <b>165</b>             | <b>466</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>          | <b>631</b>    |
| Clients et comptes rattachés                |                        | 30 962           |                         |                   | 30 962        |
| Autres créances (1)                         |                        | 4 027            |                         |                   | 4 027         |
| Valeurs mobilières de placements            |                        |                  | 16 841                  |                   | 16 841        |
| Disponibilités                              |                        |                  | 10 007                  |                   | 10 007        |
| Instruments financiers                      |                        |                  |                         | 0                 | 0             |
| <b>Total actifs financiers courants</b>     | <b>0</b>               | <b>34 989</b>    | <b>26 849</b>           | <b>0</b>          | <b>61 838</b> |
| <b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>              | <b>165</b>             | <b>35 454</b>    | <b>26 849</b>           | <b>0</b>          | <b>62 468</b> |

(1) Autres créances : hors comptes de régularisation et IDA.

Les participations non consolidées intègrent notamment les titres TONNA qui ont été dépréciés selon les modalités décrites au paragraphe 3 ci-avant.

| Passifs financiers par catégorie IAS 39      | Dettes        | Coût amorti   | Juste Valeur / résultat | Juste valeur / CP | Total         |
|--|---------------|---------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Valeurs en K€</b>                         |               |               |                         |                   |               |
| Emprunt obligataires (1)                     |               | 14 813        |                         |                   | 14 813        |
| Emprunt crédit-bail (1)                      |               | 147           |                         |                   | 147           |
| Emprunts bancaires (1)                       | 1 850         |               |                         |                   | 1 850         |
| Autres dettes financières                    | 0             |               |                         |                   | 0             |
| <b>Total passifs financiers non courants</b> | <b>1 850</b>  | <b>14 960</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>          | <b>16 810</b> |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés     | 18 712        |               |                         |                   | 18 712        |
| Autres dettes                                | 11 429        |               |                         |                   | 11 429        |
| Concours bancaires courants                  | 12 937        |               |                         |                   | 12 937        |
| Effets escomptés non échus                   | 456           |               |                         |                   | 456           |
| Instruments financiers                       |               |               |                         | 141               | 141           |
| <b>Total passifs financiers courants</b>     | <b>43 535</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                | <b>141</b>        | <b>43 676</b> |
| <b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>              | <b>45 385</b> | <b>14 960</b> | <b>0</b>                | <b>141</b>        | <b>60 486</b> |

(1) hors ICNE.



## Note 14 - Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, de 1 999 K€, inclut les autres produits et charges pour 106 K€, qui sont des produits courants pour 184 K€, des charges courantes pour -79 K€.

### ■ Détail des autres produits et charges courants :

| En K€  | 30/06/2012 | 31/12/2011  | 30/06/2011  |
|--|------------|-------------|-------------|
| Apurement de comptes fournisseurs et clients                             | 131        | 40          | 35          |
| Subventions d'exploitation reçues  | 14         | 6           | 0           |
| Créances irrécouvrables  | -26        | -108        | -26         |
| Autres produits et charges courants liés aux mouvements de périmètre (1) | 0          | -314        | 0           |
| Autres produits et charges courants (2)                                  | -14        | -480        | -313        |
| <b>Total</b>   | <b>106</b> | <b>-856</b> | <b>-304</b> |

(1) Au 31/12/2011, les -314 K€ correspondaient à des annulations de créances des sociétés non consolidées.

(2) Au 31/12/2011, les -480 K€ correspondaient essentiellement à des pénalités clients.

### ■ Subventions publiques reçues :

Le groupe HF COMPANY a reçu des subventions au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012 pour un montant de 14 K€, essentiellement versées par l'Association Nationale de la Recherche et de la Technologie.

## Note 15 - Résultat opérationnel et résultat non courant

Le résultat opérationnel non courant au 30 juin 2012 est de -897 K€, et se répartit entre les dotations nettes non courantes pour -258 K€ et les autres produits et charges non courants de -639 K€.

### ■ Détail des autres produits et charges non courants :

| En K€                                       | 30/06/2012  | 31/12/2011  | 30/06/2011  |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Litiges et transactions                     | -249        | -210        | -133        |
| Résultat de cession d'éléments d'actif (1)  | -337        | -374        | -250        |
| Autres produits et charges non courants (2) | -311        | 11          | -9          |
| <b>Total</b>                                | <b>-897</b> | <b>-573</b> | <b>-393</b> |

(1) Les -337 k€ de résultat de cession d'éléments d'actifs sont composés essentiellement des sorties de projets de Recherche et Développement.

(2) Les -311 k€ d'Autres produits et charges non courants sont composés essentiellement d'amortissements exceptionnels de matériels mis au rebut.

## Note 16 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier

| En K€  | 30/06/2012  | 31/12/2011    | 30/06/2011  |
|--|-------------|---------------|-------------|
| Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie  | 0           | 0             | 0           |
| Résultat de cession d'équivalents de trésorerie  | 282         | 578           | 297         |
| Résultat des couvertures de taux et de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie                              | 0           | 0             | 0           |
| <b>. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>   | <b>282</b>  | <b>578</b>    | <b>297</b>  |
| Charges d'intérêt sur opérations de financement  | -479        | -1 132        | -580        |
| Résultat des couvertures de taux et de change sur endettement financier brut   | 0           | 0             | 0           |
| Gains et pertes liés à l'extinction des dettes   | 0           | 0             | 0           |
| <b>. Coût de l'endettement financier brut</b>  | <b>-479</b> | <b>-1 132</b> | <b>-580</b> |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>   | <b>-197</b> | <b>-554</b>   | <b>-283</b> |
| Dividendes   | 0           | 0             | 0           |
| Profit sur cession de titres non consolidés  | 0           | 0             | 0           |
| Produits d'intérêts et produits de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie) | 0           | 0             | 0           |
| Profit sur dérivés de trading (change, taux)   | 0           | 0             | 0           |
| Produits financiers d'actualisation  | 0           | 0             | 0           |
| Variation positive de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur                            | 0           | 0             | 0           |
| Résultats des couvertures de taux et de change sur opérations ci-dessus  | 0           | 0             | 0           |
| Autres produits financiers   | 0           | 125           | 22          |
| <b>. Produits financiers</b>   | <b>0</b>    | <b>125</b>    | <b>22</b>   |
| Dépréciation de titres non consolidés  | 0           | 0             | 0           |
| Perte sur cession de titres non consolidés   | 0           | 0             | 0           |
| Dépréciation et pertes sur cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)         | 0           | 0             | 0           |
| Perte sur dérivés de trading (change, taux)  | 0           | 0             | 0           |
| Charges financières d'actualisation  | 0           | 0             | 0           |
| Variation négative de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur                            | 0           | 0             | 0           |
| Résultat des couvertures de taux et de change sur opérations ci-dessus   | 0           | 0             | 0           |
| Autres charges financières   | 0           | -68           | -6          |
| <b>. Charges financières</b>   | <b>0</b>    | <b>-68</b>    | <b>-6</b>   |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>   | <b>0</b>    | <b>56</b>     | <b>16</b>   |
| <b>Résultat financier net</b>  | <b>-197</b> | <b>-497</b>   | <b>-267</b> |

## Note 17 - Charge d'impôt

L'impôt enregistré en résultat s'analyse comme suit :

| (K€)                          | 30/06/2012 | 31/12/2011   | 30/06/2011 |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|
| Nature                        | Impôt      | Impôt        | Impôt      |
| Résultat opérationnel courant | 384        | 1 155        | 679        |
| Eléments non courants         | -172       | -133         | -166       |
| Financier                     | -38        | -116         | -113       |
| Impôt différé                 | -81        | 258          | 31         |
| <b>Total</b>                  | <b>93</b>  | <b>1 164</b> | <b>431</b> |

L'économie fiscale réalisée par le régime d'intégration fiscale mis en place pour les filiales françaises du groupe s'élève sur l'exercice à 517 K€.

## **Note 18 - Les engagements hors bilan**

Selon les principes de consolidation retenus par le groupe HF COMPANY, les biens acquis en crédit-bail sont retraités à l'actif et amortis s'ils ont une valeur à neuf au minimum de 76 K€. Pour le montant de crédit-bail retraité, se référer à la note 9 « Dettes financières ».

Les couvertures mises en place par HF COMPANY pour prémunir ses filiales contre une évolution défavorable des devises ont conduit au 30 juin 2012 à l'achat à terme USD contre EUR pour un montant nominal de 23 723 KUSD.

Les couvertures de taux mises en place portent sur un nominal au 30 juin 2012 de 14,6 M€.

## **Note 19 - Transactions entre parties liées**

### **■ Créances et dettes relatives aux parties liées (Bilan) :**

| <b>En K€</b>                          | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actif :</b>                        |                   |                   |                   |
| Stocks                                | 81                | 101               | 143               |
| Créances clients et comptes rattachés | 3 342             | 4 303             | 3 074             |
| Comptes courants actifs               | 10 867            | 9 547             | 9 628             |
| <b>Passif :</b>                       |                   |                   |                   |
| Dettes fournisseurs                   | 13                | 13                | 0                 |
| Comptes courants passifs              | 5 187             | 6 017             | 5 059             |
| Autres dettes                         | 11 428            | 10 179            | 10 221            |

### **■ Transactions relatives aux parties liées (Compte de résultat) :**

| <b>En K€</b>                               | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires et autres produits      | 6 659             | 14 009            | 6 503             |
| Coûts d'approvisionnement                  | -3 534            | -7 387            | -3 808            |
| Autres charges d'exploitation              | -2 677            | -5 337            | -2 296            |
| Charges de personnel                       | -468              | -1 144            | -386              |
| Dotations aux amortissements et provisions | -55               | 0                 | 0                 |
| Produits et charges financiers             | 2 300             | 2 757             | 3 255             |
| Produits et charges exceptionnels          | 0                 | 470               | 470               |

## **Note 20 - Effectifs**

Les effectifs au 30 juin 2012 sont :

| <b>Catégories</b>        | <b>Femmes</b> |            | <b>Hommes</b> |            | <b>Total</b> |            |               |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|---------------|
|                          | <b>CDD</b>    | <b>CDI</b> | <b>CDD</b>    | <b>CDI</b> | <b>CDD</b>   | <b>CDI</b> | <b>Toutes</b> |
| Cadres & assimilés       | 1             | 25         | 4             | 86         | 5            | 111        | 116           |
| Employés                 | 9             | 99         | 6             | 133        | 15           | 232        | 247           |
| Contrat de qualification | 2             | 0          | 2             |            | 4            | 0          | 3             |
| <b>Total</b>             | <b>12</b>     | <b>124</b> | <b>12</b>     | <b>219</b> | <b>24</b>    | <b>343</b> | <b>367</b>    |

## **Note 21 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique**

La norme IFRS 8 se substitue à la norme IAS 14 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009. Pour le Groupe HF COMPANY, l'information sectorielle est axée sur les informations financières présentées périodiquement aux organes de décision du Groupe, à savoir la distinction entre les marchés B2B, B2C et l'activité Corporate.

**L'activité B2B** (Business to Business) désigne une activité professionnelle (échanges ou transactions commerciales) effectuée d'entreprise à entreprise. Elle regroupe les sociétés suivantes : LEA, LEA ASIA, LEA SHENZEN, LEA SURGE TEK, LAN, et Groupe FOCH.

**L'activité B2C** (Business to Consumer) désigne tout type d'activité économique à destination du grand public et du consommateur final. Elle regroupe les sociétés suivantes : METRONIC, METRONIC UK, METRONIC Italie, LOM, AVIDSEN, AVIDSEN Electronica, AVIDSEN Italia, CFI, CFI Iberica, EXTEL Italia, OMENEX, ACBS, LINIA, BENELOM et BENELUX.

**L'activité Corporate**, correspond à l'activité de la Holding : HF Company SA.

Les opérations présentées ci-après sont obtenues après élimination des opérations intragroupes.

■ **Segments présentés issu de notre système d'information interne :**

| <b>Au 30 juin 2012 en K€</b>                     | <b>B2B</b>    | <b>B2C</b>    | <b>Corporate</b> | <b>TOTAL</b>  |
|--|---------------|---------------|------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires brut                          | 22 964        | 42 021        | 1 889            | 66 874        |
| - Chiffre d'affaires intragroupe                 | -572          | -2 890        | -1 889           | -5 351        |
| <b>= Chiffre d'affaires externe</b>              | <b>22 392</b> | <b>39 131</b> | <b>0</b>         | <b>61 523</b> |
| dont   |               |               |                  |               |
| <i>Chiffre d'affaires France</i>                 | <i>10 790</i> | <i>26 069</i> |                  | <i>36 860</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Europe</i>                 | <i>5 060</i>  | <i>12 273</i> |                  | <i>17 333</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>         | <i>1 107</i>  | <i>0</i>      |                  | <i>1 107</i>  |
| <i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i> | <i>931</i>    | <i>788</i>    |                  | <i>1 720</i>  |
| <i>Chiffre d'affaires Amérique</i>               | <i>4 503</i>  | <i>0</i>      |                  | <i>4 503</i>  |
| <b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>  | <b>22 392</b> | <b>39 131</b> | <b>0</b>         | <b>61 523</b> |
| <b>Excédent Brut d'Exploitation</b>              | <b>131</b>    | <b>3 531</b>  | <b>-1 103</b>    | <b>2 559</b>  |
| Amortissements d'exploitation                    | -325          | -170          | -50              | -545          |
| Provisions d'exploitation                        | 20            | -49           | 0                | -29           |
| Autres produits et charges courants              | 17            | 121           | 8                | 146           |
| Résultat non courant                             | -499          | -102          | 5                | -596          |
| <b>Résultat opérationnel</b>                     | <b>-656</b>   | <b>3 331</b>  | <b>-1 140</b>    | <b>1 535</b>  |
| Produits d'intérêts                              | 15            | 92            | 47               | 154           |
| Charges d'intérêts                               | -33           | -123          | -473             | -629          |
| Autres produits et charges financières           | 6             | 16            | 96               | 117           |
| Charge d'impôt                                   | 21            | -527          | 333              | -173          |
| Prestation Holding Groupe                        | -182          | -1 707        | 1 889            | 0             |
| <b>Résultat net</b>                              | <b>-829</b>   | <b>1 081</b>  | <b>752</b>       | <b>1 004</b>  |

| <b>Au 31 décembre 2011 en K€</b>                 | <b>B2B</b>    | <b>B2C</b>    | <b>Corporate</b> | <b>TOTAL</b>   |
|--|---------------|---------------|------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires brut                          | 59 816        | 91 408        | 3 589            | 154 813        |
| - Chiffre d'affaires intragroupe                 | -895          | -6 284        | -3 589           | -10 768        |
| <b>= Chiffre d'affaires externe</b>              | <b>58 921</b> | <b>85 124</b> | <b>0</b>         | <b>144 045</b> |
| dont   |               |               |                  |                |
| <i>Chiffre d'affaires France</i>                 | <i>27 065</i> | <i>60 262</i> |                  | <i>87 327</i>  |
| <i>Chiffre d'affaires Europe</i>                 | <i>16 397</i> | <i>23 294</i> |                  | <i>39 691</i>  |
| <i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>         | <i>3 566</i>  | <i>141</i>    |                  | <i>3 707</i>   |
| <i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i> | <i>1 342</i>  | <i>1 428</i>  |                  | <i>2 770</i>   |
| <i>Chiffre d'affaires Amérique</i>               | <i>10 551</i> | <i>0</i>      |                  | <i>10 551</i>  |
| <b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>  | <b>58 921</b> | <b>85 124</b> | <b>0</b>         | <b>144 045</b> |
| <b>Excédent Brut d'Exploitation</b>              | <b>931</b>    | <b>6 545</b>  | <b>-2 209</b>    | <b>5 267</b>   |
| Amortissements d'exploitation                    | -521          | -343          | -80              | -944           |
| Provisions d'exploitation                        | 201           | 176           | 427              | 804            |
| Autres produits et charges courants              | -112          | -356          | -431             | -899           |
| Résultat non courant                             | -103          | -207          | -19              | -329           |
| <b>Résultat opérationnel</b>                     | <b>396</b>    | <b>5 815</b>  | <b>-2 312</b>    | <b>3 899</b>   |
| Produits d'intérêts                              | 32            | 183           | 14               | 229            |
| Charges d'intérêts                               | -49           | -212          | -1 061           | -1 322         |
| Autres produits et charges financières           | 15            | -521          | 596              | 90             |
| Charge d'impôt                                   | 180           | -961          | -312             | -1 093         |
| Prestation Holding Groupe                        | -320          | -3 269        | 3 589            | 0              |
| <b>Résultat net</b>                              | <b>254</b>    | <b>1 035</b>  | <b>514</b>       | <b>1 803</b>   |

| <b>Au 30 juin 2011 en K€</b>                    | <b>B2B</b>    | <b>B2C</b>    | <b>Corporate</b> | <b>TOTAL</b>  |
|---|---------------|---------------|------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires brut                         | 32 370        | 44 580        | 1 496            | <b>78 446</b> |
| - Chiffre d'affaires intragroupe                | -606          | -3 224        | -1 496           | <b>-5 326</b> |
| <b>= Chiffre d'affaires externe</b>             | <b>31 765</b> | <b>41 356</b> | <b>0</b>         | <b>73 121</b> |
| dont  |               |               |                  |               |
| Chiffre d'affaires France                       | 14 351        | 29 574        |                  | <b>43 925</b> |
| Chiffre d'affaires Europe                       | 8 291         | 11 002        |                  | <b>19 293</b> |
| Chiffre d'affaires Asie - Océanie               | 3 056         | 138           |                  | <b>3 194</b>  |
| Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient       | 714           | 641           |                  | <b>1 355</b>  |
| Chiffre d'affaires Amérique                     | 5 354         | 0             |                  | <b>5 354</b>  |
| <b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b> | <b>31 765</b> | <b>41 356</b> | <b>0</b>         | <b>73 121</b> |
| <b>Excédent Brut d'Exploitation</b>             | <b>920</b>    | <b>2 284</b>  | <b>-1 147</b>    | <b>2 057</b>  |
| Amortissements d'exploitation                   | -244          | -168          | -32              | <b>-444</b>   |
| Provisions d'exploitation                       | 40            | -22           | 8                | <b>26</b>     |
| Autres produits et charges courants             | -38           | -235          | -11              | <b>-284</b>   |
| Résultat non courant                            | -83           | -120          | 17               | <b>-186</b>   |
| <b>Résultat opérationnel</b>                    | <b>595</b>    | <b>1 739</b>  | <b>-1 165</b>    | <b>1 169</b>  |
| Produits d'intérêts                             | 21            | 86            | -6               | <b>101</b>    |
| Charges d'intérêts                              | -11           | -107          | -555             | <b>-673</b>   |
| Autres produits et charges financières          | 3             | -11           | 315              | <b>307</b>    |
| Charge d'impôt                                  | -29           | -386          | 17               | <b>-398</b>   |
| Prestation Holding Groupe                       | -299          | -1 197        | 1 496            | <b>0</b>      |
| <b>Résultat net</b>                             | <b>280</b>    | <b>124</b>    | <b>102</b>       | <b>506</b>    |

### ■ Réconciliation avec les données Groupe :

Les écarts existants entre les données issues de notre système d'information interne et les données consolidées correspondent essentiellement aux retraitements de consolidation (Crédit-bail, frais de recherche et développement, ...) ainsi qu'aux éliminations intragroupes.

| <b>en K€</b>                |   | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2011</b> |
|-----------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Données présentées :</b> | <b>Amortissements d'exploitation</b>                                  | <b>-546</b>       | <b>-944</b>       | <b>-444</b>       |
| Retraitements :             | Frais de Recherche et Développement                                   | -738              | -1 381            | -716              |
|                             | Crédit-bail   | -36               | -75               | -36               |
|                             | Autres retraitements  | -94               | -81               | -17               |
| <b>Données Groupe :</b>     | <b>Dotations nettes aux amortissements d'exploitation Groupe</b>      | <b>-1 414</b>     | <b>-2 481</b>     | <b>-1 213</b>     |
| <b>Données présentées :</b> | <b>Provisions d'exploitation</b>                                      | <b>-29</b>        | <b>804</b>        | <b>26</b>         |
| Retraitements :             | Reclassement dotations nettes non courantes                           | -29               | -15               | -6                |
|                             | Elimination Provisions intragroupes                                   | 55                | -173              | 0                 |
| <b>Données Groupe :</b>     | <b>Dotations nettes aux provisions d'exploitation Groupe</b>          | <b>-3</b>         | <b>616</b>        | <b>20</b>         |
| <b>Données présentées :</b> | <b>Autres produits et charges courants</b>                            | <b>147</b>        | <b>-899</b>       | <b>-284</b>       |
| Retraitements :             | Elimination intragroupes  | -41               | 43                | -20               |
| <b>Données Groupe :</b>     | <b>Autres produits et charges courants Groupe</b>                     | <b>106</b>        | <b>-856</b>       | <b>-304</b>       |
| <b>Données présentées :</b> | <b>Résultat non courant</b>   | <b>-596</b>       | <b>-329</b>       | <b>-186</b>       |
| Retraitements :             | Frais de Recherche et Développement                                   | -340              | -312              | -217              |
|                             | Crédit-bail   | 9                 | 20                | 9                 |
|                             | Autres retraitements et Elimination Provisions intragroupes           | 30                | 48                | 2                 |
| <b>Données Groupe :</b>     | <b>Résultat non courant Groupe</b>                                    | <b>-897</b>       | <b>-573</b>       | <b>-392</b>       |
| <b>Données présentées :</b> | <b>Résultat financier</b>   | <b>-358</b>       | <b>-1 003</b>     | <b>-265</b>       |
| Retraitements :             | Crédit-bail   | -4                | -9                | -5                |
|                             | Autres retraitements  | 165               | 515               | 3                 |
|                             | Neutralisation résultat de fusion                                     | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Données Groupe :</b>     | <b>Résultat financier Groupe</b>                                      | <b>-197</b>       | <b>-497</b>       | <b>-267</b>       |
| <b>Données présentées :</b> | <b>Charge d'impôt</b>   | <b>-174</b>       | <b>-1 093</b>     | <b>-398</b>       |
| Retraitements :             | Impôts différés   | 81                | -45               | -31               |
|                             | Charges d'impôts des sociétés non incluses dans l'information interne | 0                 | -26               | -3                |
| <b>Données Groupe :</b>     | <b>Charge d'impôt Groupe</b>  | <b>-93</b>        | <b>-1 164</b>     | <b>-432</b>       |
| <b>Données présentées :</b> | <b>Résultat net</b>   | <b>1 004</b>      | <b>1 803</b>      | <b>506</b>        |
| Retraitements :             | Impact des retraitements de consolidation                             | -191              | 961               | 23                |
|                             | Éléments non inclus dans l'information interne                        | -1                | -37               | 0                 |
|                             | Ecart non significatif  | 0                 | 0                 | -13               |
| <b>Données Groupe :</b>     | <b>Résultat net Groupe (avant minoritaires)</b>                       | <b>812</b>        | <b>2 727</b>      | <b>516</b>        |

■ Informations sectorielles relatives au bilan :

| Au 30 juin 2012 en K€                             | Corporate    | B2B           | B2C           | Total segments | Réconciliation | Total consolidé |
|---|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Actifs sectoriels nets non courants :</b>      |              |               |               |                |                |                 |
| Goodwill  | 0            | 30 786        | 4 851         | 35 637         |                | 35 637          |
| Immobilisations incorporelles                     | 111          | 3 284         | 930           | 4 324          |                | 4 324           |
| Immobilisations corporelles                       | 191          | 3 894         | 3 328         | 7 414          |                | 7 414           |
| Immobilisations financières                       | 199          | 137           | 295           | 631            |                | 631             |
| <b>Total Actifs nets non courants</b>             | <b>501</b>   | <b>38 102</b> | <b>9 404</b>  | <b>48 007</b>  |                | <b>48 007</b>   |
| <b>Actifs sectoriels nets courants :</b>          |              |               |               |                |                |                 |
| Stocks  | 0            | 6 775         | 19 405        | 26 180         |                | 26 180          |
| Créances d'exploitation                           | 592          | 11 159        | 22 001        | 33 752         |                | 33 752          |
| Créances diverses                                 | 594          | 625           | 524           | 1 743          |                | 1 743           |
| Impôts différés actifs                            |              |               |               |                | 385            | 385             |
| Trésorerie active                                 |              |               |               |                | 26 849         | 26 849          |
| <b>Total Actifs sectoriels nets courants</b>      | <b>1 186</b> | <b>18 558</b> | <b>41 931</b> | <b>61 675</b>  | <b>27 234</b>  | <b>88 909</b>   |
| <b>Passifs sectoriels nets non courants :</b>     |              |               |               |                |                |                 |
| Provision pour risques et charges non courantes   | 32           | 164           | 251           | 447            |                | 447             |
| Subventions à réintégrer                          |              |               |               | 0              | 418            | 418             |
| Impôts différés passifs                           |              |               |               | 0              | 4 173          | 4 173           |
| Dettes financières non courantes                  |              |               |               | 0              | 16 898         | 16 898          |
| <b>Total Passifs sectoriels nets non courants</b> | <b>32</b>    | <b>164</b>    | <b>251</b>    | <b>447</b>     | <b>21 489</b>  | <b>21 935</b>   |
| <b>Passifs sectoriels nets courants :</b>         |              |               |               |                |                | 0               |
| PRC courantes (Garantie clients)                  | 0            | 0             | 310           | 310            |                | 310             |
| Dettes d'exploitation                             | 1 241        | 7 689         | 20 301        | 29 230         |                | 29 230          |
| Dettes diverses                                   | -1 523       | 1 412         | 1 165         | 1 053          |                | 1 053           |
| Dettes financières courantes                      |              |               |               |                | 13 393         | 13 393          |
| Instruments financiers                            |              |               |               |                |                | 0               |
| <b>Total Passifs sectoriels nets courants</b>     | <b>-283</b>  | <b>9 101</b>  | <b>21 775</b> | <b>30 593</b>  | <b>13 393</b>  | <b>43 986</b>   |

| Au 31 décembre 2011 en K€                         | Corporate    | B2B           | B2C           | Total segments | Réconciliation | Total consolidé |
|---|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Actifs sectoriels nets non courants :</b>      |              |               |               |                |                |                 |
| Goodwill  | 0            | 30 786        | 4 851         | 35 637         |                | 35 637          |
| Immobilisations incorporelles                     | 126          | 3 750         | 868           | 4 744          |                | 4 744           |
| Immobilisations corporelles                       | 226          | 4 129         | 3 415         | 7 770          |                | 7 770           |
| Immobilisations financières                       | 198          | 134           | 348           | 680            |                | 680             |
| <b>Total Actifs nets non courants</b>             | <b>550</b>   | <b>38 798</b> | <b>9 483</b>  | <b>48 831</b>  |                | <b>48 831</b>   |
| <b>Actifs sectoriels nets courants :</b>          |              |               |               |                |                |                 |
| Stocks  | 0            | 6 622         | 18 563        | 25 184         |                | 25 184          |
| Créances d'exploitation                           | 601          | 12 737        | 28 610        | 41 948         |                | 41 948          |
| Créances diverses                                 | 1 306        | 590           | 510           | 2 406          |                | 2 406           |
| Impôts différés actifs                            |              |               |               |                | 362            | 362             |
| Trésorerie active                                 |              |               |               |                | 24 235         | 24 235          |
| <b>Total Actifs sectoriels nets courants</b>      | <b>1 907</b> | <b>19 949</b> | <b>47 682</b> | <b>69 538</b>  | <b>24 597</b>  | <b>94 135</b>   |
| <b>Passifs sectoriels nets non courants :</b>     |              |               |               |                |                |                 |
| Provision pour risques et charges non courantes   | 32           | 184           | 279           | 495            |                | 495             |
| Subventions à réintégrer                          |              |               |               | 0              | 427            | 427             |
| Impôts différés passifs                           |              |               |               | 0              | 4 043          | 4 043           |
| Dettes financières non courantes                  |              |               |               | 0              | 16 952         | 16 952          |
| <b>Total Passifs sectoriels nets non courants</b> | <b>32</b>    | <b>184</b>    | <b>279</b>    | <b>495</b>     | <b>21 421</b>  | <b>21 916</b>   |
| <b>Passifs sectoriels nets courants :</b>         |              |               |               |                |                | 0               |
| PRC courantes (Garantie clients)                  | 0            | 0             | 325           | 325            |                | 325             |
| Dettes d'exploitation                             | 1 428        | 9 915         | 21 804        | 33 147         |                | 33 147          |
| Dettes diverses                                   | -717         | 110           | 1 315         | 708            |                | 708             |
| Dettes financières courantes                      |              |               |               |                | 14 751         | 14 751          |
| Instruments financiers                            |              |               |               |                | 111            | 111             |
| <b>Total Passifs sectoriels nets courants</b>     | <b>711</b>   | <b>10 025</b> | <b>23 444</b> | <b>34 180</b>  | <b>14 862</b>  | <b>49 042</b>   |

| <b>Au 30 juin 2011 en K€</b>                      | <b>Corporate</b> | <b>B2B</b>    | <b>B2C</b>    | <b>Total segments</b> | <b>Réconciliation</b> | <b>Total consolidé</b> |
|---|------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Actifs sectoriels nets non courants :</b>      |                  |               |               |                       |                       |                        |
| Goodwill  | 0                | 30 786        | 4 851         | <b>35 637</b>         |                       | <b>35 637</b>          |
| Immobilisations incorporelles                     | 9                | 3 588         | 830           | <b>4 427</b>          |                       | <b>4 427</b>           |
| Immobilisations corporelles                       | 201              | 1 105         | 3 601         | <b>4 907</b>          |                       | <b>4 907</b>           |
| Immobilisations financières                       | 335              | 140           | 355           | <b>830</b>            |                       | <b>830</b>             |
| <b>Total Actifs nets non courants</b>             | <b>545</b>       | <b>35 619</b> | <b>9 637</b>  | <b>45 801</b>         |                       | <b>45 801</b>          |
| <b>Actifs sectoriels nets courants :</b>          |                  |               |               |                       |                       |                        |
| Stocks  | 0                | 5 110         | 24 501        | <b>29 610</b>         |                       | <b>29 610</b>          |
| Créances d'exploitation                           | 709              | 17 223        | 23 818        | <b>41 750</b>         |                       | <b>41 750</b>          |
| Créances diverses                                 | 1 201            | 570           | 568           | <b>2 339</b>          |                       | <b>2 339</b>           |
| Impôts différés actifs                            |                  |               |               |                       | 364                   | <b>364</b>             |
| Trésorerie active                                 |                  |               |               |                       | 30 680                | <b>30 680</b>          |
| <b>Total Actifs sectoriels nets courants</b>      | <b>1 910</b>     | <b>22 903</b> | <b>48 887</b> | <b>73 700</b>         | <b>31 044</b>         | <b>104 744</b>         |
| <b>Passifs sectoriels nets non courants :</b>     |                  |               |               |                       |                       |                        |
| Provision pour risques et charges non courantes   | 29               | 178           | 270           | <b>477</b>            |                       | <b>477</b>             |
| Subventions à réintégrer                          |                  |               |               | <b>0</b>              | 441                   | <b>441</b>             |
| Impôts différés passifs                           |                  |               |               | <b>0</b>              | 3 199                 | <b>3 199</b>           |
| Dettes financières non courantes                  |                  |               |               | <b>0</b>              | 19 951                | <b>19 951</b>          |
| <b>Total Passifs sectoriels nets non courants</b> | <b>29</b>        | <b>178</b>    | <b>270</b>    | <b>477</b>            | <b>23 591</b>         | <b>24 069</b>          |
| <b>Passifs sectoriels nets courants :</b>         |                  |               |               |                       |                       | <b>0</b>               |
| PRC courantes (Garantie clients)                  | 0                | 0             | 384           | <b>384</b>            |                       | <b>384</b>             |
| Dettes d'exploitation                             | 1 196            | 14 209        | 21 797        | <b>37 202</b>         |                       | <b>37 202</b>          |
| Dettes diverses                                   | 2 384            | 824           | 393           | <b>3 602</b>          |                       | <b>3 602</b>           |
| Dettes financières courantes                      |                  |               |               |                       | 13 998                | <b>13 998</b>          |
| Instruments financiers                            |                  |               |               |                       | 990                   | <b>990</b>             |
| <b>Total Passifs sectoriels nets courants</b>     | <b>3 580</b>     | <b>15 033</b> | <b>22 575</b> | <b>41 188</b>         | <b>14 988</b>         | <b>56 176</b>          |

#### ■ Informations complémentaires :

La segmentation des métiers se décompose de la manière suivante :

- **Confortique**
- **Digital Domestique** : Simple changement de dénomination pour Réception TV / Multimédia qui regroupait ces deux précédents métiers évoluant dans le même univers.
- **Réseaux Haut Débit**
- **CPL (Courant Porteur en Ligne)**

#### Chiffre d'affaires net par métiers et par pays d'implantation des filiales :

| <b>En K€ au 30/06/2012</b> | <b>France</b> | <b>Europe</b> | <b>Asie</b>  | <b>Etats-Unis</b> | <b>Total</b>  |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|
| Confortique                | 14 568        | 5 043         | 0            | 0                 | <b>19 611</b> |
| Digital Domestique         | 14 330        | 6 776         | 0            | 0                 | <b>21 106</b> |
| Réseaux Haut débit         | 7 649         | 0             | 2 381        | 977               | <b>11 007</b> |
| CPL                        | 9 763         | 35            | 0            | 0                 | <b>9 798</b>  |
| <b>Total</b>               | <b>46 310</b> | <b>11 854</b> | <b>2 381</b> | <b>977</b>        | <b>61 522</b> |

| <b>En K€ au 31/12/2011</b> | <b>France</b>  | <b>Europe</b> | <b>Asie</b>  | <b>Etats-Unis</b> | <b>Total</b>   |
|----------------------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|----------------|
| Confortique                | 25 956         | 11 111        |              |                   | <b>37 067</b>  |
| Digital Domestique         | 38 529         | 11 340        |              |                   | <b>49 869</b>  |
| Réseaux Haut débit         | 19 329         |               | 4 751        | 1 618             | <b>25 698</b>  |
| CPL                        | 31 417         | -1            |              |                   | <b>31 416</b>  |
| <b>Total</b>               | <b>115 231</b> | <b>22 450</b> | <b>4 751</b> | <b>1 618</b>      | <b>144 050</b> |

| <b>En K€ au 30/06/2011</b> | <b>France</b> | <b>Europe</b> | <b>Asie</b>  | <b>Etats-Unis</b> | <b>Total</b>  |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|
| Confortique                | 13 243        | 5 551         | 0            | 0                 | <b>18 794</b> |
| Digital Domestique         | 18 527        | 4 992         | 0            | 0                 | <b>23 519</b> |
| Réseaux Haut débit         | 10 718        | 0             | 2 793        | 764               | <b>14 275</b> |
| CPL                        | 16 529        | 4             | 0            | 0                 | <b>16 533</b> |
| <b>Total</b>               | <b>59 017</b> | <b>10 547</b> | <b>2 793</b> | <b>764</b>        | <b>73 121</b> |

## L'excédent brut d'exploitation par métiers :

L'EBE est le résultat opérationnel courant retraité des autres charges et autres produits d'exploitation, des dotations nettes aux amortissements et des provisions d'exploitation.

L'excédent brut d'exploitation par métiers (hors Corporate) :

| Excédent Brut d'exploitation<br>En K€ | 30/06/2012<br>en valeur absolue | 31/12/2011<br>en valeur absolue | 30/06/2011<br>en valeur absolue |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Confortique                           | 2 490                           | 3 614                           | 1 471                           |
| Digital Domestique                    | 1 455                           | 3 164                           | 1 067                           |
| Réseaux Haut Débit                    | 220                             | 1 702                           | 1 107                           |
| CPL                                   | -625                            | -999                            | -444                            |
| <b>Total</b>                          | <b>3540</b>                     | <b>7 481</b>                    | <b>3 201</b>                    |

Descriptif de la méthode retenue : ventilation du CA et de la marge brute par métiers puis ventilation des frais de structure au niveau de chaque société en fonction de la composition par métiers de son CA et Marge.

| En M€                          | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2011 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Somme des EBE par activité     | 3,5        | 7,5        | 3,2        |
| EBE activité corporate         | -1,1       | -2,2       | -1,1       |
| Retraitements de consolidation | 0,9        | 2,4        | 1,1        |
| <b>EBE consolidé</b>           | <b>3,3</b> | <b>7,7</b> | <b>3,1</b> |

## Actifs non courants par pays d'implantation des filiales :

| En K€                         | France        | Europe     | Asie      | Etats-Unis | Total         |
|-------------------------------|---------------|------------|-----------|------------|---------------|
| Goodwill                      | 35 462        | 52         | 0         | 124        | 35 637        |
| Immobilisations incorporelles | 4 324         | 0          | 0         | 0          | 4 324         |
| Immobilisations corporelles   | 7 158         | 177        | 46        | 33         | 7 414         |
| Immobilisations financières   | 524           | 73         | 32        | 3          | 631           |
| <b>Total au 30/06/2012</b>    | <b>47 468</b> | <b>302</b> | <b>78</b> | <b>160</b> | <b>48 007</b> |
| Goodwill                      | 35 462        | 52         | 0         | 124        | 35 638        |
| Immobilisations incorporelles | 4 744         | 0          | 0         | 0          | 4 744         |
| Immobilisations corporelles   | 7 479         | 199        | 53        | 39         | 7 770         |
| Immobilisations financières   | 568           | 76         | 33        | 4          | 681           |
| <b>Total au 31/12/2011</b>    | <b>48 253</b> | <b>327</b> | <b>86</b> | <b>167</b> | <b>48 833</b> |
| Goodwill                      | 35 462        | 52         | 0         | 124        | 35 638        |
| Immobilisations incorporelles | 4 426         | 0          | 0         | 0          | 4 426         |
| Immobilisations corporelles   | 4 624         | 229        | 22        | 33         | 4 908         |
| Immobilisations financières   | 723           | 77         | 29        | 0          | 829           |
| <b>Total au 30/06/2011</b>    | <b>45 235</b> | <b>358</b> | <b>51</b> | <b>157</b> | <b>45 801</b> |

## Degré de dépendance à l'égard des clients importants :

Liste des clients représentant plus de 10 % de Chiffre d'affaires individuel, par métiers au 30 juin 2012 :

- B2B : les principaux clients sont SFR, ALCATEL et DEUTSCH TELEKOM
- B2C : les principaux clients sont LEROY MERLIN, CASTORAMA, LECLERC, BRICOMARCHE et BRICODEPOT.



## 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AC Audit Conseil  
48 rue du Sergent Bobillot  
37000 Tours

Deloitte & Associés  
19, Rue Edouard Vaillant  
37000 Tours

### HF COMPANY

Société Anonyme

Node Park Touraine  
37310 TAUXIGNY

---

### Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012

---

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 condensés de la société HF COMPANY, relatifs à la période du 1er janvier 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 condensés 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.

#### **I. 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 condensés 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 condensés 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 condensés.

Tours, le 24 septembre 2012,

Les Commissaires aux Comptes :

AC Audit Conseil  
François BIDARD

Deloitte & Associés  
Olivier ROZES