



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 4

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

www.hfcompany.com

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 2014

(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 2014.

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].

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE | 6 |
| 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ | 7 |
| 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 | 9 |
| 2.5. Principales transactions entre parties liées | 9 |
| 3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE | 10 |
| 3.1. Bilan consolidé | 10 |
| 3.2. Compte de résultat consolidé | 11 |
| 3.3. Tableau de trésorerie consolidé | 13 |
| 3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 14 |
| 3.5. Annexe aux comptes consolidés | 15 |
| 3.5.1. Événements marquants du 1 ^{er} semestre de l'exercice 2014 | 15 |
| 3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS | 17 |
| 3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés | 18 |
| Note 1 - Immobilisations incorporelles | 18 |
| Note 2 - Immobilisations corporelles | 20 |
| Note 3 - Immobilisations financières et autres actifs financiers | 21 |
| Note 4 - Stocks | 22 |
| Note 5 - Créances clients | 23 |
| Note 6 - Autres créances et comptes de régularisation | 23 |
| Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants | 23 |
| Note 8 - Capital social | 23 |
| Note 9 - Dettes financières | 24 |
| Note 10 - Impôts différés actifs et passifs | 24 |
| Note 11 - Provisions pour risques et charges | 25 |
| Note 12 - Fournisseurs et autres dettes | 26 |
| Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants | 26 |
| Note 14 - Résultat opérationnel courant | 27 |
| Note 15 - Résultat opérationnel et résultat non courant | 27 |
| Note 16 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier | 28 |
| Note 17 - Charge d'impôt | 28 |
| Note 18 - Résultat des activités abandonnées | 29 |
| Note 19 - Les engagements hors bilan | 29 |
| Note 20 - Transactions entre parties liées | 30 |
| Note 21 - Effectifs | 30 |
| Note 22 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique | 30 |
| 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 36 |

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 9 octobre 2014
M. Yves BOUGET

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1. Les chiffres clés du semestre commentés

| M€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes publiés 30/06/2013 | variation % | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 30/06/2013 | variation % |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 24,3 | 48,9 | -50% | 24,3 | 29,9 | -19% |
| Résultat opérationnel | -1,0 | 0,6 | -267% | -1,0 | 0,2 | -600% |
| Marge opérationnelle | -4,12% | 1,23% | -435% | -4,12% | 0,67% | -715% |
| Coût de l'endettement financier | 0,1 | -0,1 | -185% | 0,1 | -0,1 | -227% |
| RNPG | 5,365 | 1,002 | 435% | 5,365 | 1,002 | 435% |
| RNPG par action en € | 1,43 | 0,27 | 430% | 2,99 | 0,27 | 1007% |

Le Groupe HF Company a cédé au cours du 1^{er} semestre 2014 le pôle confortique composé des sociétés AVIDSEN, CFI EXTEL, MAISONIC et de leurs filiales internationales (Espagne, Italie et Belgique). Cela représente près d'un tiers de son chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2013 (soit 36,9M€).

Au cours du semestre HF COMPANY a connu une évolution divergente des deux principaux pôles : Le Digital Domestique renoue avec la croissance alors que le pôle réseaux haut débit ne redémarre pas.

La progression des métiers Home Digital Life (pôle Digital Domestique) est de 9% en comparaison à l'exercice 2013 avec un CA de 13,2 ME est essentiellement liée :

- La reconquête de linéaires et l'obtention de nouveaux référencements
- La solide performance des gammes small audio et Home Networking

S'ajoutant à ces effets majeurs, l'amélioration sur le front macroéconomique au sud de l'Europe où le groupe bénéficie des premiers effets des référencements gagnés en fin d'année 2013. La filiale espagnole connaît une progression de 28% et l'Italie est également en hausse de CA de 17%. Ces filiales européennes par la progression forte de leurs ventes sont rentables.

La baisse des volumes du pôle Haut Débit est liée à l'absence de reprise des investissements des équipementiers télécoms à l'international. La priorité est accordée actuellement à la fibre et il n'y a moins d'investissement VDSL outre-Atlantique.

De plus, le chiffre d'affaires de cette branche d'activité a souffert de la constitution par un client majeur d'un stock tampon dans le Haut-Débit au premier trimestre.

Dans ce contexte, le groupe LEA intensifie ses relations commerciales avec des opérateurs américains sur la partie CPL opérateur.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel consolidé ressort négatif de 0,9 ME contre un résultat positif de 0,2 M€ en 2013 (périmètre retraité de la confortique).

Le résultat net lié à cession du pôle Confortique au 1^{er} semestre qui s'élève à 5,8 Millions d'Euros permet au résultat net du groupe de s'afficher en forte progression à 5,4 ME contre 1 me en 2013.

Le résultat net part du Groupe ressort ainsi en progression de 435%. Le résultat net part du groupe par action s'établit pour ce premier semestre à 1,43 €.

Le tableau des flux de trésorerie présente une capacité d'autofinancement positive de 0,2 ME. Le cash-flow d'exploitation et le cash-flow libre ressort largement positif à 21.7 ME avec la cession de la confortique.

Grâce à la cession mais également à 17 semestres consécutifs de génération de cash-flow d'exploitation, la trésorerie nette est supérieure à 26 ME au 30 juin.

Cette situation renforce la solidité du bilan au 30 juin 2014 avec des capitaux propres représentant plus de 50% du total bilan et une trésorerie nette qui a été quintuplée sur le semestre.

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 d'HF COMPANY au cours du 1^{er} semestre sont les suivants :

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2014, HF Company a mené de front la cession de son pôle Confortique, représentant plus du tiers du chiffre d'affaires consolidé, et la poursuite du déploiement de son plan de conquête linéaire dans les réseaux de distribution.

Le Groupe affiche pour le 1^{er} semestre un chiffre d'affaires de 24,3 M€, hors pôle confortique cédé le 16 mai 2014, soit un recul d'activité de -18,7% en comparaison de l'exercice précédent retraité de la cession du pôle confortique.

Ce recul est essentiellement lié à un investissement atone des équipementiers télécoms aux Etats-Unis.

Dans le pôle Digital Broadband, qui inclut la filiale Lea et ses métiers xDSL et CPL, le Laboratoire des Applications Numériques et Vector (filiale du sous-groupe FOCH), la filiale de prestations industrielles, l'activité a en effet reculé de 37%, pénalisée par la priorité temporaire accordée à la fibre au détriment des solutions VDSL outre-Atlantique. soit un CA de 11,1 ME contre 17,9 ME en 2013.

En parallèle, les ventes dans le pôle Home Digital Life, qui regroupe désormais les activités B to C du groupe, principalement dédiées à accompagner les usages digitaux des particuliers dans la maison, ont progressé de 9% (hors cession du pôle confortique) en comparaison du 1^{er} semestre 2013. Cette reprise est la résultante des efforts menés par la force commerciale pour renforcer les positions dans les linéaires.

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 et à l'issue d'une période de négociations exclusives annoncée le 2 avril 2014, HF Company a finalisé la cession de son pôle Confortique aux investisseurs financiers Demeter Partners, BNP Paribas Développement et Innovafonds pour une valeur d'entreprise de 23,5 millions d'euros le 16 mai 2014. Le pôle Confortique est composé des sociétés Avidsen, Extel, Maisonnic et de leurs filiales internationales (Espagne, Italie, Belgique).

Les sociétés Avidsen et Maisonnic et leurs filiales sont des créations du groupe HF Company dont le métier principal est d'apporter des solutions de confort, de sécurité de l'habitat à travers les circuits de grande distribution et le Web. La société Extel, acquise en 2003, par HF Company, est le leader de l'interphonie en grande distribution en France. Ce périmètre a réalisé 36,9 millions d'euros de chiffres d'affaires en 2013 dont 9,9 millions d'euros via ses filiales étrangères.

HF COMPANY a obtenu un prix de cession qui représentait 80% de sa capitalisation boursière lors de l'annonce. Cette cession redessine fortement le périmètre du groupe. HF COMPANY bénéficie ainsi d'une assise financière extrêmement solide qui va lui permettre d'accélérer sur le second semestre sa reconquête de linéaire en grande distribution et l'élaboration de nouvelles gammes. HF COMPANY va également poursuivre son déploiement des métiers Digital Broadband à l'International et plus particulièrement avec les opérateurs américains.

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

Le document de référence 2013 fournit une analyse des risques (pages 131 à 144).

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 2014.

La principale incertitude pour HF COMPANY demeure 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 et plus particulièrement en VDSL aux Etats-Unis.

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 générer rentabilité et trésorerie.

2.5. Principales transactions entre parties liées

Les transactions entre les parties liées sont décrites de façon exhaustive dans le document de référence 2013 (pages 73-74 pour les comptes consolidés et 90-91 pour les comptes sociaux). Ces transactions ont varié au cours du 1^{er} semestre 2014 des éléments concernant les filiales du pôle confortique cédées qui sont dorénavant des opérations hors groupe.

Ces éléments sont présentés à la page 30 de ce document.

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

3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE

3.1. Bilan consolidé

| ACTIF en K€ | | Comptes IFRS 5 au 30/06/2014 | | | Comptes au 31/12/2013 | Comptes au 30/06/2013 |
|---|-------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIF | Notes | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net | Net |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 51 540 | 28 677 | 22 863 | 27 118 | 27 880 |
| Immobilisations corporelles (1) | 2 | 14 748 | 9 692 | 5 056 | 6 392 | 6 836 |
| Autres actifs financiers | 3 | 617 | 215 | 402 | 515 | 585 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | 66 905 | 38 584 | 28 321 | 34 025 | 35 301 |
| Stocks | 4 | 14 011 | 2 175 | 11 836 | 20 862 | 22 622 |
| Clients et comptes rattachés | 5 | 15 942 | 854 | 15 088 | 24 692 | 26 702 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 6 | 3 408 | 239 | 3 169 | 4 441 | 3 882 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7 | 40 614 | 0 | 40 614 | 23 575 | 26 404 |
| Instruments financiers | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | 73 975 | 3 268 | 70 707 | 73 570 | 79 610 |
| TOTAL GÉNÉRAL ACTIF | | 140 880 | 41 852 | 99 028 | 107 594 | 114 911 |
| (1) crédit-bail et constructions immobilières | | 2 730 | 994 | 1 736 | 1 773 | 1 811 |

| PASSIF en K€ | | | Comptes IFRS 5 au 30/06/2014 | Comptes IFRS au 31/12/2013 | Comptes IFRS au 30/06/2013 |
|--|-------|--|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Capitaux propres | Notes | | 61 496 | 58 258 | 58 206 |
| Capitaux propres - part du groupe | | | 61 451 | 58 212 | 58 155 |
| . Capital émis | 8 | | 1 878 | 1 878 | 1 878 |
| . Prime d'émission | | | 39 372 | 39 372 | 39 372 |
| . Réserves | | | 14 910 | 16 323 | 16 221 |
| . Résultat | | | 5 364 | 1 202 | 1 002 |
| . Impacts retraitements IFRS sur capitaux propres (en solde) | | | -74 | -563 | -319 |
| Intérêts minoritaires | | | 45 | 46 | 51 |
| . Résultat | | | -1 | -11 | -7 |
| . Réserves | | | 46 | 57 | 58 |
| Passif non courant | | | 10 281 | 11 096 | 16 307 |
| . Emprunts portant intérêts (1) | 9 | | 6 532 | 6 620 | 11 749 |
| . Emprunts obligataires | | | 4 995 | 4 966 | 9 932 |
| . Emprunts auprès des établissements de crédit | | | 1 450 | 1 550 | 1 650 |
| . Autres dettes financières | | | 0 | 0 | 0 |
| . Dettes financières crédit-bail | | | 63 | 83 | 104 |
| . Total ICNE | | | 24 | 22 | 64 |
| . Impôts différés | 10 | | 2 702 | 3 414 | 3 502 |
| . Provisions | 11 | | 668 | 674 | 660 |
| . Provisions sur IFC | | | 186 | 232 | 245 |
| . Provisions sur risques et charges | | | 482 | 442 | 415 |
| . Subvention à réintégrer (2) | 12 | | 379 | 388 | 396 |
| Passif courant | | | 27 251 | 38 240 | 40 398 |
| . Emprunts court terme (3) et (4) | 7&9 | | 7 706 | 12 292 | 11 337 |
| . Provisions sur garanties clients | 11 | | 56 | 305 | 314 |
| . Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | | 10 693 | 13 511 | 16 508 |
| . Autres dettes d'exploitation | 12 | | 8 722 | 11 569 | 11 920 |
| . Instruments Financiers | 12&13 | | 74 | 563 | 319 |
| TOTAL GÉNÉRAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | 99 028 | 107 594 | 114 911 |
| (1) dont emprunt crédit-bail | | | 63 | 83 | 104 |
| (2) dont subventions crédit-bail immobilier | | | 379 | 388 | 396 |
| (3) dont concours bancaires courants | | | 7 441 | 12 083 | 10 981 |
| (4) dont effets escomptés non échus | | | 265 | 209 | 356 |

3.2. Compte de résultat consolidé

| En K€ | Notes | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 (*) | Comptes IFRS 5 30/06/2013 (*) | Comptes publiés 31/12/2013 | Comptes publiés 30/06/2013 |
|--|-----------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires | | 24 274 | 58 606 | 29 920 | 95 414 | 48 852 |
| Achats | | -17 439 | -34 493 | -18 067 | -57 883 | -31 102 |
| Variation de stocks | | 1 696 | -3 287 | -2 125 | -2 450 | -662 |
| Charges externes | | -3 367 | -7 137 | -3 084 | -14 040 | -6 736 |
| Charges de personnel | | -4 838 | -9 603 | -4 882 | -14 989 | -7 599 |
| Impôts et taxes | | -367 | -787 | -398 | -1 109 | -566 |
| Dotations nettes aux amortissements d'exploitation | | -947 | -2 262 | -1 142 | -2 765 | -1 388 |
| Dotations nettes aux provisions d'exploitation | | 1 | -83 | -30 | -130 | -85 |
| Autres produits et charges courants | | 70 | -53 | 1 | 118 | 65 |
| Résultat opérationnel courant | 14 | -917 | 901 | 193 | 2 166 | 780 |
| Dotations nettes non courantes | 15 | -40 | -316 | -285 | -144 | -129 |
| Autres produits et charges non courants | 15 | -66 | -50 | 153 | -357 | -73 |
| Dépréciations des Ecarts d'Acquisitions | 15 | 0 | -511 | 0 | -511 | 0 |
| Résultat opérationnel | 15 | -1 023 | 24 | 61 | 1 154 | 578 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | | 203 | 376 | 200 | 396 | 215 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -118 | -415 | -267 | -531 | -324 |
| Coût de l'endettement financier net | 16 | 85 | -39 | -67 | -135 | -109 |
| Autres produits et charges financières | 16 | 0 | -15 | -16 | -15 | -16 |
| Charge d'impôt | 17 | 465 | 533 | 679 | 187 | 542 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat nets des activités poursuivies | | -473 | 518 | 673 | 1 191 | 995 |
| Résultat net d'impôt des activités abandonnées | 18 | 5 837 | 688 | 338 | 0 | 0 |
| Résultat net de la période | | 5 364 | 1 191 | 995 | 1 191 | 995 |
| Dont part du groupe | | 5 365 | 1 202 | 1 002 | 1 202 | 1 002 |
| * des activités poursuivies | | -472 | 514 | 664 | 1 202 | 1 002 |
| * des activités abandonnées | | 5 837 | 688 | 338 | 0 | 0 |
| Dont Intérêts minoritaires | | -1 | -11 | -7 | -11 | -7 |
| * Résultat de base par action des activités poursuivies | | -1 | -11 | -7 | -11 | -7 |
| * Résultat de base par action des activités abandonnées | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nombre d'actions | | 3 755 057 | 3 755 057 | 3 755 057 | 3 755 057 | 3 755 057 |
| Résultat par action (en €) : | | | | | | |
| * Résultat de base par action des activités poursuivies | | -0,13 | 0,14 | 0,18 | | |
| * Résultat de base par action des activités abandonnées | | 1,55 | 0,18 | 0,09 | | |
| * Résultat de base par action | | 1,43 | 0,32 | 0,27 | 0,32 | 0,27 |
| * Résultat dilué par action des activités poursuivies | | -0,13 | 0,14 | 0,18 | | |
| * Résultat dilué par action des activités abandonnées | | 1,55 | 0,18 | 0,09 | | |
| * Résultat dilué par action | | 1,43 | 0,32 | 0,27 | 0,32 | 0,27 |
| Nombre d'actions hors autocontrôle | | 3 501 992 | 3 562 560 | 3 577 548 | 3 562 560 | 3 577 548 |
| Résultat de base par action | | 1,53 | 0,34 | 0,28 | 0,34 | 0,28 |

(*) Depuis le 1^{er} semestre 2014 et en application de la norme IFRS 5, le Pôle Confortique est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat consolidé pour les périodes présentées sur une ligne distincte « Résultat net des activités abandonnées » (cf. Note 18 –Résultat des activités abandonnées).

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| En K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 | Comptes IFRS 5 30/06/2013 | Comptes publiés 31/12/2013 | Comptes publiés 30/06/2013 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Résultat net de la période | 5 364 | 1 191 | 995 | 1 191 | 995 |
| Ecart de conversion des filiales étrangères | -3 | -9 | 241 | -9 | 241 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | 489 | 199 | 444 | 199 | 444 |
| Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôt sur les autres éléments du résultat global | -162 | -63 | -228 | -63 | -228 |
| Total des éléments sujet à reclassement en résultat | 324 | 127 | 456 | 127 | 456 |
| Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres éléments comptabilisés en capitaux propres | 0 | 89 | 0 | 89 | 0 |
| Impôt sur les autres éléments du résultat global | 0 | -30 | 0 | -30 | 0 |
| Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt | 0 | 60 | 0 | 60 | 0 |
| Résultat global total | 5 688 | 1 378 | 1 451 | 1 377 | 1 451 |
| Dont part du Groupe | 5 689 | 1 389 | 1 458 | 1 388 | 1 458 |
| Dont intérêts minoritaires | -1 | -11 | -7 | -11 | -7 |

3.3. Tableau de trésorerie consolidé

| En K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 (*) | Comptes IFRS 5 30/06/2013 (*) | Comptes publiés 31/12/2013 | Comptes publiés 30/06/2013 |
|--|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Résultat net consolidé | 5 364 | 1 191 | 995 | 1 191 | 995 |
| Dont Activités Abandonnées | 5 837 | 688 | 338 | | |
| Variations nettes aux provisions et amortissements | 1 498 | 3 407 | 2 062 | 3 407 | 2 062 |
| Effet IFRS sans conséquence de cash (stock-options et juste valeur) | 28 | 88 | -3 | 88 | -3 |
| Quote-part subventions investissement & produits constatés d'avance | -9 | -17 | -9 | -17 | -9 |
| Cession produits | -6 798 | -149 | -25 | -149 | -25 |
| Cession charges | 752 | 383 | 93 | 383 | 93 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 835 | 4 903 | 3 114 | 4 903 | 3 114 |
| Coût de l'endettement financier net | -45 | 135 | 109 | 135 | 109 |
| Charge d'impôt | -651 | -187 | -542 | -187 | -542 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt | 139 | 4 851 | 2 681 | 4 851 | 2 681 |
| Stocks | -1 146 | 2 510 | 143 | 2 510 | 143 |
| Clients | -3 458 | 320 | -3 361 | 320 | -3 361 |
| Fournisseurs | 1 996 | -1 479 | 2 582 | -1 479 | 2 582 |
| Autres | 4 490 | 722 | 642 | 722 | 642 |
| Variation BFR lié à l'activité | 1 882 | 2 073 | 6 | 2 073 | 6 |
| Impôt versé | 109 | -438 | 20 | -438 | 20 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE PAR L'ACTIVITE | 2 130 | 6 486 | 2 707 | 6 486 | 2 707 |
| Dont Activités Abandonnées | 2 069 | -454 | -341 | | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -641 | -1 580 | -879 | -1 580 | -879 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 10 | 149 | 25 | 149 | 25 |
| Décaissements liés aux acquisitions financières | -50 | -10 | 51 | -10 | 51 |
| Décaissements liés aux rachats d'actions | -742 | -50 | -50 | -50 | -50 |
| Encaissements liés aux cessions financières | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incidence variation de périmètre (1) | 20 992 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | -19 569 | -1 491 | -853 | -1 491 | -853 |
| Dont Activités Abandonnées | -64 | -998 | -812 | | |
| Dividendes versés aux actionnaires d'HF | 0 | -1 789 | 0 | -1 789 | 0 |
| Remboursement d'emprunt | -118 | -5 194 | -123 | -5 194 | -123 |
| Nouveaux emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût de l'endettement financier net | 45 | -135 | -109 | -135 | -109 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | -73 | -7 118 | -232 | -7 118 | -232 |
| Dont Activités Abandonnées | -39 | -390 | -373 | | |
| Variation BFR hors exploitation | 0 | 28 | 102 | 28 | 102 |
| Incidences des variations des cours des devises | 0 | 59 | 26 | 59 | 26 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE | 21 626 | -2 037 | 1 750 | -2 037 | 1 750 |
| Dont Activités Abandonnées | 1 966 | -1 842 | -1 526 | | |

| | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Trésorerie d'ouverture | 11 282 | 13 319 | 13 319 |
| Dont Activités Abandonnées | -2 958 | -1 117 | -1 117 |
| Trésorerie de clôture | 32 908 | 11 282 | 15 069 |
| Dont Activités Abandonnées (2) | -992 | -2 958 | -2 642 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE | 21 626 | -2 037 | 1 750 |
| Dont Activités Abandonnées | 1 966 | -1 842 | -1 526 |

| | | |
|--|---------------|--------------|
| | 13 319 | 13 319 |
| | 11 282 | 15 069 |
| | -2 037 | 1 750 |

(1) les 20992k€ correspondent au prix de cession de la confortique de 20M€ diminué des -992k€ de trésorerie du pôle confortique.

(2) Correspond au solde de trésorerie nette du Pôle Confortique cédée le 16 mai 2014 : il est présenté en déduction du montant reçu en numéraire au titre de la cession au sein des activités d'investissement du tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe HF COMPANY.

(*) Depuis le 1^{er} semestre 2014 et en application de la norme IFRS 5, les flux de trésorerie nets attribuables aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement des activités abandonnées sont présentés de manière distincte dans le tableau de trésorerie consolidé pour les périodes présentées.

3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2014 :

| 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 | |
| Capitaux propres clôture 31-12-2012 | 1 878 | 39 578 | -1 752 | 19 747 | -1 041 | 58 411 | 165 | 58 575 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | 0 | | 0 |
| Capitaux propres clôture 31-12-2012 corrigée | 1 878 | 39 578 | -1 752 | 19 747 | -1 041 | 58 411 | 165 | 58 575 |
| Opérations sur le capital | | | | | | 0 | | 0 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | 0 | | 0 |
| Opérations sur titres auto-détenus | | | -64 | | | -64 | | -64 |
| Dividendes | | | | -1 878 | | -1 878 | | -1 878 |
| Autres | | | | -2 | | -2 | | -2 |
| Variation de périmètre | | | | | | 0 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 1 002 | | 1 002 | -7 | 995 |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat | | | | | 444 | 444 | | 444 |
| Ecart de conversion des filiales étrangères | | | | | 241 | 241 | -106 | 134 |
| Autres | | | | | | 0 | | 0 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | | 0 | 684 | 684 | | 684 |
| Résultat net global de l'exercice | | | | 1 002 | 684 | 1 687 | -113 | 1 679 |
| Capitaux propres clôture 30-06-2013 | 1 878 | 39 578 | -1 816 | 18 870 | -357 | 58 154 | 52 | 58 205 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | 0 | | 0 |
| Capitaux propres clôture 30-06-2013 corrigée | 1 878 | 39 578 | -1 816 | 18 870 | -357 | 58 154 | 52 | 58 205 |
| Capitaux propres clôture 31-12-2012 | 1 878 | 39 578 | -1 752 | 19 747 | -1 041 | 58 411 | 165 | 58 575 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | 0 | | 0 |
| Capitaux propres clôture 31-12-2012 corrigée | 1 878 | 39 578 | -1 752 | 19 747 | -1 041 | 58 411 | 165 | 58 575 |
| Opérations sur le capital | | | | | | 0 | | 0 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | 0 | | 0 |
| Opérations sur titres auto-détenus | | | -58 | | | -58 | | -58 |
| Dividendes | | | | -1 878 | | -1 878 | | -1 878 |
| Autres | | | | 147 | | 147 | | 147 |
| Variation de périmètre | | | | 108 | | 108 | -108 | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 1 202 | | 1 202 | -11 | 1 191 |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat | | | | | 199 | 199 | | 199 |
| Ecart de conversion des filiales étrangères | | | | | -9 | -9 | 1 | -9 |
| Autres | | | | | 89 | 89 | | 89 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | | 0 | 279 | 279 | 1 | 280 |
| Résultat net global de l'exercice | | | | 1 202 | 279 | 1 481 | -11 | 1 471 |
| Capitaux propres clôture 31-12-2013 | 1 878 | 39 578 | -1 810 | 19 327 | -762 | 58 212 | 46 | 58 258 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | 0 | | 0 |
| Capitaux propres clôture 31-12-2013 corrigée | 1 878 | 39 578 | -1 810 | 19 327 | -762 | 58 212 | 46 | 58 258 |

| 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 | |
| Capitaux propres clôture 31-12-2013 corrigée | 1 878 | 39 578 | -1 810 | 19 327 | -762 | 58 212 | 46 | 58 258 |
| Opérations sur le capital | | | | | | 0 | | 0 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | 0 | | 0 |
| Opérations sur titres auto-détenus | | | -735 | | | -735 | | -735 |
| Dividendes | | | | -1 878 | | -1 878 | | -1 878 |
| Autres | | | | 1 | | 1 | | 1 |
| Variation de périmètre | | | | 0 | | 0 | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 5 364 | | 5 364 | -1 | 5 364 |
| Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat | | | | | 489 | 489 | | 489 |
| Ecart de conversion des filiales étrangères | | | | | -3 | -3 | 0 | -3 |
| Autres | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | | 0 | 486 | 486 | 0 | 486 |
| Résultat net global de l'exercice | | | | 5 364 | 486 | 5 851 | -1 | 5 850 |
| Capitaux propres clôture 30-06-2014 | 1 878 | 39 578 | -2 546 | 22 815 | -276 | 61 451 | 45 | 61 496 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | 0 | | 0 |
| Capitaux propres clôture 30-06-2014 corrigée | 1 878 | 39 578 | -2 546 | 22 815 | -276 | 61 451 | 45 | 61 496 |

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 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 octobre 2014.

3.5.1. Evénements marquants du 1^{er} semestre de l'exercice 2014

3.5.1.1. Evénements marquants

Cession pôle confortique :

Le 16 mai 2014, le Groupe HF COMPANY a cédé le pôle Confortique aux investisseurs financiers Demeter Partners, BNP Paribas Développement et Innovafonds pour une valeur de 20 Millions d'Euros. Cette cession a été autorisée par le Conseil d'administration de HF Company en date du 31 Mars 2014.

Le pôle Confortique est composé des sociétés Avidsen, Extel, Maisonnic et de leurs filiales internationales (Espagne, Italie et Belgique).

3.5.1.2. Evolution du périmètre

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le périmètre du Groupe HF COMPANY a évolué suite à la cession du pôle confortique :

| Sociétés | Méthode exercice | commentaires |
|---|------------------|-----------------------------------|
| Sociétés entrant dans le périmètre | | |
| néant | | |
| Sociétés sortant du périmètre | | |
| AVIDSEN SAS | IG | cession de l'activité confortique |
| CFI SAS | IG | cession de l'activité confortique |
| AVIDSEN Electronica | IG | cession de l'activité confortique |
| EXTEL Italia SRL | IG | cession de l'activité confortique |
| AVIDSEN Italia SRL | IG | cession de l'activité confortique |
| BENELOM SPRL - Bruxelles | IG | cession de l'activité confortique |
| COMPAGNIE FRANCO IBERICA SRL | IG | cession de l'activité confortique |
| BENELOM SPRL - Luxembourg | IG | cession de l'activité confortique |
| Sociétés changeant de méthode de consolidation | | |
| néant | | |
| Rachats des minoritaires : | | |
| néant | | |

Périmètre de consolidation au 30 juin 2014 :

| Société mère | Forme sociale | N° SIREN | Adresse du siège social | Capital social |
|--------------|---------------|-------------|-------------------------------------|----------------|
| HF COMPANY | SA | 405 250 119 | Node Park Touraine - 37310 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% |
| LINEAS OMENEX METRONIC (LOM) | SL | B 61357372 | Carretera de Sentmenat, 47-49 08210 Polinyà (Barcelone) - Espagne | 663 504 € | 96,69% |
| METRONIC Italia | SRL | | Via Francesco Petrarca, 4 20123 MILAN – ITALIE | 75 000 € | 100% |
| LINIA POLSKA | SPZOO | | Ul.Zernicka 296 54-510 WROCLAW - POLOGNE | 2 407 500 PLN | 98% |
| Laboratoire Européen ADSL | SAS | 428 781 462 | Immeuble Le Linéa - 1 rue du Gnl Leclerc 92 047 PARIS LA DEFENSE CEDEX | 807 289 € | 100% |
| LEA Technology | Ltd | | 1822 Room, building A Shenzhen International Chamber of Commerce Fuhua 1 road, Futian District SHENZHEN, PRC 518048 - CHINA | 4 987 393CNY | 100% |
| LEA ASIA | Ltd | 878070 | Unit 01, 21/F - Tower One Lippo centre - 89 Quennsway - Hong Kong | 150 000 \$ | 100% |
| LEA NETWORKS | LLC | | 1712 S.Wolf Road Wheeling,ILLINOIS 60090 | 0\$ | 100% |
| LAN | SARL | 492 796 362 | Node Park Touraine - 37310 TAUXIGNY | 894 360 € | 100% |
| ACBS | SAS | 443 095 310 | Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY | 38 250 € | 95% |
| OMENEX | SAS | 312 612 732 | Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY | 144 000 € | 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% |

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 2014, il n'y a qu'une seule société non consolidée :

| Société | Numéro | Siège | Capital | % contrôle | Raisons d'exclusion |
|---------|--------|---|---------|------------|---------------------|
| HELLOM | | Via Gemelou ed Efessou; 63 18450 NIKAIA (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 2014 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 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 2013.

Conformité aux normes IFRS

En application du règlement n° 1606/2002 du conseil européen adopté le 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe HF COMPANY publiés au titre de l'exercice 2013 sont établis, conformément au Référentiel IFRS adopté par l'Union Européenne. Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne est consultable sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Base de préparation des états financiers :

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations et des hypothèses ont été faites ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actifs et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Au 30 juin 2014, l'application est devenue obligatoire pour les normes suivantes :

- IFRS 10 Etats financiers consolidés
- IFRS 11 Partenariats
- IFRS 12 Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités
- Amendements IFRS 10, 11, 12 Dispositions transitoires
- Amendements IAS 27 Etats financiers individuels
- Amendements IAS 28 Participations dans des entreprises associées et dans des coentreprises
- Amendements IAS 32 Compensation des actifs et passifs financiers
- Amendements IAS 36 Dépréciations d'actif - Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- IFRIC 21 Droits ou taxes (levies)

Le Groupe HF COMPANY estime que l'adoption de ces normes et interprétations n'a pas d'impact financier significatif sur les comptes consolidés.

Les normes applicables ultérieurement sont :

| Normes | | Date d'application prévue |
|------------------------------|---|------------------------------|
| IFRS 14 | Comptes de reports réglementaires | 1 ^{er} janvier 2016 |
| Amendements IFRS 11 | Acquisition d'une participation dans une JO | 1 ^{er} janvier 2016 |
| Amendements IAS 16 et IAS 38 | clarification sur les modes d'amortissement acceptables | 1 ^{er} janvier 2016 |
| IFRS 15 | Comptabilisation des produits (chiffre d'affaires) | 1 ^{er} janvier 2017 |
| IFRS 9 | Instruments financiers | date non encore prévue |

3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés

Note 1 - Immobilisations incorporelles

■ Décomposition des immobilisations incorporelles :

| En K€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Valeurs brutes des écarts d'acquisition | 35 959 | 39 257 | 39 257 |
| Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -15 498 | -15 498 | -14 987 |
| Valeurs nettes des écarts d'acquisition | 20 461 | 23 759 | 24 269 |
| Valeurs brutes des frais de développement | 13 103 | 14 268 | 13 818 |
| Amortissements des frais de développement | -10 812 | -11 047 | -10 365 |
| Valeurs nettes des frais de développement | 2 292 | 3 221 | 3 453 |
| Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles | 2 478 | 2 623 | 2 617 |
| Amortissements des autres immobilisations incorporelles | -2 367 | -2 485 | -2 459 |
| Valeurs nettes des autres immobilisations incorporelles | 111 | 138 | 157 |
| Total des immobilisations incorporelles brutes | 51 540 | 56 148 | 55 691 |
| Total des amortissements et dépréciations | -28 677 | -29 030 | -27 811 |
| Valeurs nettes des immobilisations incorporelles | 22 863 | 27 118 | 27 880 |

■ Variations des immobilisations incorporelles :

| En K€ | Brut | Amortissements et provisions | Net |
|---|---------------|------------------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2013 | 56 148 | -29 030 | 27 118 |
| Augmentations : | 468 | -600 | -131 |
| Dont Ecart d'acquisition | 0 | 0 | 0 |
| Dont frais de développement | 458 | -581 | -123 |
| Dont autres immobilisations incorporelles | 10 | -19 | -8 |
| Diminutions : | 443 | -226 | 217 |
| Dont Ecart d'acquisition | | | 0 |
| Dont frais de développement | 443 | -226 | 217 |
| Dont autres immobilisations incorporelles | | | 0 |
| Variation de périmètre | -4 633 | 727 | -3 906 |
| Au 30 juin 2014 | 51 540 | -28 677 | 22 863 |

Les investissements du 1^{er} semestre 2014 s'élèvent à 468 k€. Ils sont constitués essentiellement de l'activation des frais de R&D. Sur ces investissements LEA en a réalisé 65,5%.

■ Détail des frais de développement :

Les frais de développement immobilisés par société au 30 juin 2014 sont les suivants :

| En K€ | CFI | AVIDSEN | VECTOR | METRONIC | LAN | LEA | TOTAL |
|----------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
| Valeur brute 31/12/2013 | 549 | 631 | 95 | 617 | 773 | 11 603 | 14 268 |
| activation 2014 | | | | 66 | 92 | 300 | 458 |
| sorties 2014 | | | -5 | -31 | -35 | -371 | -443 |
| Variation de périmètre | -549 | -631 | | | | | -1 180 |
| Valeur brute 30/06/2014 | 0 | 0 | 90 | 652 | 830 | 11 532 | 13 104 |
| Amortissements 31/12/2013 | -248 | -343 | -92 | -331 | -459 | -9 574 | -11 047 |
| dotation exercice 2014 | -39 | -38 | -1 | -58 | -92 | -430 | -658 |
| sorties 2014 | | | 3 | 7 | 11 | 205 | 226 |
| Variation de périmètre | 286 | 381 | | | | | 668 |
| Amortissements 30/06/2014 | 0 | 0 | -90 | -383 | -540 | -9 799 | -10 812 |
| Valeur nette 31/12/2013 | 301 | 288 | 3 | 286 | 314 | 2 029 | 3 220 |
| Valeur nette 30/06/2014 | 0 | 0 | 0 | 269 | 290 | 1 733 | 2 292 |

■ Détail des écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition nets par société au 30 juin 2014 sont les suivants :

| Sociétés | Valeur nette 31/12/2013 | Variation du périmètre | Provisions pour dépréciations | Valeur nette 30/06/2014 |
|----------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| METRONIC | 847 | | | 847 |
| FOCH | 582 | | | 582 |
| CFI | 3 246 | -3 246 | | 0 |
| EXTEL ITALIE | 52 | -52 | | 0 |
| OMENEX | 196 | | | 196 |
| ACBS (1) | 0 | | | 0 |
| LEA | 17 145 | | | 17 145 |
| LAN (scission) | 1 567 | | | 1 567 |
| LEA SURGE TEK | 124 | | | 124 |
| Total | 23 759 | -3 298 | 0 | 20 461 |

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 |
| Goodwill net 2012 | 1 148 | 676 | 3 098 | 19 347 | | 24 269 |
| Variations | | | | -511 | | -511 |
| Reclassement | | | | | | 0 |
| Goodwill net 2013 | 1 148 | 676 | 3 098 | 18 836 | | 23 758 |
| Variations | | -284 | -3 014 | | | -3 298 |
| Reclassement | 84 | | -84 | | | 0 |
| Goodwill net 2014 | 1 232 | 392 | 0 | 18 836 | | 20 460 |
| Goodwill net par UGT | 1 624 | | 0 | 18 836 | | 20 460 |

Suite à la cession du pôle confortique, nous reprenons les -284 k€ et -3 014 k€ correspondant au goodwill activés des sociétés CFI et Extel Italie.

Le reclassement de 84k€ correspond à un reliquat de goodwill post passage aux IFRS, d'une filiale anciennement fusionnée avec la société Metronic dont le goodwill est affecté en Réception TV.

Les tests d'impairment réalisés au 30 juin 2014 selon la méthode décrite dans les principes comptables (Note 5.3.5, de l'annexe des comptes consolidés incluse dans le Document de Référence 2013) ne révèlent pas de problématique de valorisation des écarts d'acquisition au 30 juin 2014 au regard des prévisions d'EBE sur l'exercice et du suivi des DCF mis en place.

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

| En K€ | B2B | B2C | Corporate | Total |
|--|------------|-----------|-----------|------------|
| Valeurs brutes | 411 | 31 | 0 | 443 |
| Amortissements et provisions | -219 | -7 | 0 | -226 |
| Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations incorporelles | 192 | 25 | 0 | 217 |

Note 2 - Immobilisations corporelles

■ Décomposition des immobilisations corporelles :

| En K€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Valeurs brutes des terrains et constructions | 6 374 | 8 458 | 8 454 |
| Amortissements | -2 171 | -3 407 | -3 204 |
| Valeurs nettes des terrains et constructions | 4 204 | 5 051 | 5 250 |
| Valeurs brutes des installations techniques | 5 932 | 6 249 | 6 262 |
| Amortissements | -5 386 | -5 561 | -5 381 |
| Valeurs nettes des installations techniques | 546 | 688 | 881 |
| Valeurs brutes des autres immobilisations corporelles | 2 441 | 3 277 | 3 208 |
| Amortissements | -2 135 | -2 623 | -2 502 |
| Valeurs nettes des autres immobilisations corporelles | 306 | 654 | 705 |
| Total des immobilisations corporelles brutes | 14 748 | 17 983 | 17 924 |
| Total des amortissements | -9 692 | -11 591 | -11 088 |
| Valeurs nettes des immobilisations corporelles | 5 056 | 6 392 | 6 836 |

■ **Variations des immobilisations corporelles :**

| En K€ | Brut | Amortissements et provisions | Net |
|---|---------------|------------------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2013 | 17 983 | -11 591 | 6 392 |
| Augmentations : | 109 | -361 | -252 |
| Dont terrains et constructions | 3 | -157 | -154 |
| Dont installations techniques | 93 | -124 | -31 |
| Dont autres immobilisations corporelles | 13 | -80 | -67 |
| Diminutions : | 55 | -33 | 22 |
| Dont terrains et constructions | 5 | -3 | 2 |
| Dont installations techniques | 3 | -2 | 1 |
| Dont autres immobilisations corporelles | 47 | -28 | 19 |
| Variation de périmètre | -3 291 | 2 228 | -1 063 |
| Au 30 juin 2014 | 14 747 | -9 692 | 5 055 |

Les investissements corporels représentent 109 K€ depuis le 1^{er} janvier 2014 (dont 93 K€ en installations techniques).

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

| En K€ | B2B | B2C | Corporate | Total |
|--|-----------|----------|-----------|-----------|
| Valeurs brutes | 39 | 11 | 5 | 55 |
| Amortissements et provisions | -27 | -2 | -3 | -32 |
| Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations corporelles | 12 | 8 | 2 | 23 |

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€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Titres de participation | 262 | 263 | 478 |
| Provisions pour dépréciation | -200 | -202 | -350 |
| Valeurs nettes des titres de participation | 62 | 61 | 127 |
| Autres immobilisations financières | 355 | 469 | 472 |
| Provisions pour dépréciation | -15 | -15 | -15 |
| Valeurs nettes des autres immobilisations financières | 340 | 454 | 457 |
| Total des immobilisations financières brutes | 617 | 732 | 950 |
| Total des provisions pour dépréciation | -215 | -217 | -365 |
| Valeurs nettes des actifs financiers | 402 | 515 | 584 |

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 214 K€ (4,01%) dans la société TONNA (France). Une perte de valeur a été provisionnée à hauteur de 171 K€ ;
- une participation dans IAM Brésil pour un montant de 29 K€, dépréciée à 100%.

| Titres Tonna | Nombre | Prix Unitaire | Valeur Brute |
|--------------|--------|---------------|--------------|
| 31/12/2013 | 17 922 | 11,93 | 213 862 |
| 30/06/2014 | 17 922 | 11,93 | 213 862 |

Le cours au 30 juin 2014 de l'action TONNA est de 2,38€. 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 171 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. HF COMPANY avait initié son retrait de TONNA en procédant à la cession sur le marché de 18 000 titres au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2013.

■ Variations des actifs financiers :

| En K€ | Brut | Provisions pour dépréciation | Net |
|---|-------------|------------------------------|------------|
| Au 31 décembre 2013 | 732 | -217 | 515 |
| Augmentations : | 50 | 0 | 50 |
| Dont Titres de participation | 0 | 0 | 0 |
| Dont Autres immobilisations financières | 50 | | 50 |
| Diminutions : | 27 | -1 | 25 |
| Dont Titres de participation | | -1 | -1 |
| Dont Autres immobilisations financières (1) | 27 | | 27 |
| Variation de périmètre | -138 | 0 | 0 |
| Au 30 juin 2014 | 617 | -216 | 402 |

(1) La diminution des autres immobilisations financières (27k€) correspond à des remboursements des dépôts et cautionnements.

Note 4 - Stocks

| En K€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Stocks | 14 012 | 23 655 | 26 021 |
| Provisions pour dépréciation | -2 175 | -2 793 | -3 399 |
| Valeurs nettes des stocks | 11 836 | 20 862 | 22 622 |

■ Variations des stocks :

| En K€ | Brut | Provisions pour dépréciation | Net |
|----------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2013 | 23 655 | -2 793 | 20 862 |
| Augmentations | 2 561 | -790 | 1 771 |
| Diminutions | -1 413 | 476 | -937 |
| Variation de périmètre | -10 799 | 932 | -9 867 |
| Au 30 juin 2014 | 14 012 | -2 175 | 11 836 |

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

| En K€ | B2B | B2C | Corporate | Total |
|--|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Provisions pour dépréciation des stocks au 31/12/2013 | 938 | 1 855 | 0 | 2 793 |
| Dotations | 251 | 539 | 0 | 790 |
| Reprise | -168 | -308 | 0 | -476 |
| Variation de périmètre | | -932 | 0 | -932 |
| Provisions pour dépréciation des stocks au 30/06/2014 | 1 021 | 1 154 | 0 | 2 175 |

Note 5 - Créances clients

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

| En K€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés | 15 942 | 25 853 | 27 947 |
| Provisions pour dépréciation | -854 | -1 161 | -1 245 |
| Valeurs nettes des créances clients | 15 088 | 24 692 | 26 702 |

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 854 K€ au 30 juin 2014.

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 :

| Valeurs nettes (K€) | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Avances et acomptes versés | 953 | 1 580 | 515 |
| Créances sociales et sur le personnel | 24 | 51 | 54 |
| Créances sur l'Etat | 1 285 | 1 930 | 2 221 |
| Autres Créances (1) | 315 | 418 | 509 |
| Impôts différés Actif | 484 | 467 | 453 |
| Compte de régularisation | 347 | 289 | 408 |
| Provisions pour dépréciation des créances | -238 | -294 | -277 |
| Total | 3 170 | 4 441 | 3 882 |

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

Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants

| En K€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeurs mobilières de placement (VMP) | 32 188 | 11 549 | 14 977 |
| Provisions pour dépréciation des VMP | 0 | 0 | -1 |
| Disponibilités | 8 426 | 12 025 | 11 428 |
| Concours bancaires courants | -7 706 | 1 | -11 337 |
| Total net | 32 908 | 11 282 | 15 068 |

Les VMP sont constituées de 31 588 K€ de contrats de dépôts négociables et à terme après prise en compte des intérêts courus et de SICAV Monétaires pour 600 K€.

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€ | 30/06/2014 | moins d'1 an | Entre 1 an et 5 ans | + 5 ans | 31/12/2013 |
|--|---------------|---------------|---------------------|------------|---------------|
| OBSAAR | 4 995 | 4 995 | | | 4 966 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 1 450 | 200 | 800 | 450 | 1 550 |
| Autres dettes financières | 0 | | | | 0 |
| Dettes financières Crédit-Bail | 63 | 37 | 26 | | 83 |
| ICNE | 24 | 24 | | | 22 |
| Dettes financières non courantes | 6 532 | 5 256 | 826 | 450 | 6 621 |
| Concours bancaires courants | 7 441 | 7 441 | | | 12 083 |
| Effets escomptés non échus | 265 | 265 | | | 209 |
| Dettes financières courantes | 7 706 | 7 706 | 0 | 0 | 12 292 |
| Endettement du groupe | 14 238 | 12 962 | 826 | 450 | 18 913 |

Les avances remboursables (Coface, OSEO) qui représentent, pour la clôture semestrielle 2014, une somme de 391 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€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Impôts différés actifs | 484 | 467 | 453 |
| Impôts différés passifs | -2 702 | -3 414 | -3 502 |
| Impôts différés nets | -2 218 | -2 947 | -3 049 |

■ Ventilation de l'impôt différé par poste :

| En K€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Décalage fiscal et report déficitaire | -13 | -54 | -30 |
| Activation frais Recherche & Développement | -764 | -1 074 | -1 151 |
| Crédit-bail et réévaluation immobilière | -429 | -545 | -531 |
| Profit sur stocks | 3 | 9 | 9 |
| Provisions internes et autres provisions | -357 | -604 | -624 |
| ID liés aux mouvements de périmètre | -658 | -679 | -722 |
| Total | -2 218 | -2 947 | -3 049 |

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 73 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€) | 31/12/2013 | Dotations de l'exercice | Reprise de l'exercice (provision consommée) | Variation du périmètre ou autres mouvements | 30/06/2014 |
|--|------------|-------------------------|---|---|------------|
| Provisions pour litiges | 0 | | | | 0 |
| Provisions pour risques | 442 | 40 | | | 482 |
| Provisions IDR | 231 | | | -45 | 186 |
| Total Provision pour risques et charges non courantes | 673 | 40 | 0 | -45 | 668 |
| Provisions pour garantie clients | 305 | | -13 | -236 | 56 |
| Total Provision sur garanties clients passif courants | 305 | 0 | -13 | -236 | 56 |
| Total provisions courantes et non courantes | 978 | 40 | -13 | -281 | 724 |
| Impact compte de résultat (K€) : | | | | | |
| Provisions courantes | | | -13 | | -13 |
| Provisions non courantes | | 40 | | | 40 |

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 2014 compte tenu de son caractère non significatif.

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

| en K€ | B2B | B2C | Corporate | TOTAL |
|---|-----------|------------|------------|------------|
| Provision pour litiges au 31/12/2013 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations | | | | 0 |
| Reprises | | | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | 0 |
| Provision pour litiges au 30/06/2014 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provision pour risques au 31/12/2013 | 0 | 0 | 442 | 442 |
| Dotations | | | 40 | 40 |
| Reprises | | | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | 0 |
| Provision pour risques au 30/06/2014 | 0 | 0 | 482 | 482 |
| Provision IDR au 31/12/2013 | 90 | 94 | 47 | 231 |
| Dotations | | | | 0 |
| Reprises | | | | 0 |
| Variation de périmètre | | -45 | | -45 |
| Provision IDR au 30/06/2014 | 90 | 49 | 47 | 186 |
| Provision Garantie Clients au 31/12/2013 | 0 | 305 | 0 | 305 |
| Dotations | | | | 0 |
| Reprises | | -13 | | -13 |
| Variation de périmètre | | -236 | | -236 |
| Provision Garantie Clients au 30/06/2014 | 0 | 56 | 0 | 56 |

Note 12 - Fournisseurs et autres dettes

| En K€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 693 | 13 511 | 16 508 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 185 | 4 012 | 4 062 |
| Clients créditeurs | 3 124 | 6 889 | 5 166 |
| Autres dettes | 2 021 | 103 | 234 |
| Avances financières | 391 | 564 | 580 |
| Instruments dérivés | 74 | 563 | 319 |
| Subventions | 379 | 388 | 396 |
| Total | 19 867 | 26 030 | 27 266 |

Les dettes relatives aux remises arrièrè sont provisionnèes au bilan en fonction des bases calculèes. 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 accordèe par les pouvoirs publics pour les locaux de Metronic financès en Crèdit-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€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Instruments financiers actifs | 0 | 0 | 0 |
| Instruments financiers passifs | 74 | 563 | 396 |

| Actifs financiers par catégorie IAS 39 | Disponibles à la vente | Prêts / Créances | Juste Valeur / résultat | Juste valeur / CP | Total |
|---|------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| Valeurs nettes en K€ | | | | | |
| Immobilisations financières | | 340 | | | 340 |
| Participations non consolidés | 62 | | | | 62 |
| Total actifs financiers non courants | 62 | 340 | 0 | 0 | 402 |
| Clients et comptes rattachés | | 15 088 | | | 15 088 |
| Autres créances (1) | | 2 339 | | | 2 339 |
| Valeurs mobilières de placements | | | 32 188 | | 32 188 |
| Disponibilités | | | 8 426 | | 8 426 |
| Instruments financiers | | | | 0 | 0 |
| Total actifs financiers courants | 0 | 17 427 | 40 614 | 0 | 58 041 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS | 62 | 17 767 | 40 614 | 0 | 58 442 |

(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 à la note 3 ci-avant.

| Passifs financiers par catégorie IAS 39 | Dettes | Coût amorti | Juste Valeur / résultat | Juste valeur / CP | Total |
|--|---------------|--------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| Valeurs en K€ | | | | | |
| Emprunt obligataires (1) | | 4 995 | | | 4 995 |
| Emprunt crédit-bail (1) | | 63 | | | 63 |
| Emprunts bancaires (1) | 1 450 | | | | 1 450 |
| Autres dettes financières | 0 | | | | 0 |
| Total passifs financiers non courants | 1 450 | 5 058 | 0 | 0 | 6 508 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 10 693 | | | | 10 693 |
| Autres dettes | 8 721 | | | | 8 721 |
| Concours bancaires courants | 7 441 | | | | 7 441 |
| Effets escomptés non échus | 265 | | | | 265 |
| Instruments financiers | | | | 74 | 74 |
| Total passifs financiers courants | 27 120 | 0 | 0 | 74 | 27 194 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 28 570 | 5 058 | 0 | 74 | 33 702 |

(1) hors ICNE.

Note 14 - Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, de -917 K€, inclut les autres produits et charges pour 70 K€, qui sont constitués de produits courants pour 257 K€ et des charges courantes pour -187 K€.

■ Détail des autres produits et charges courants :

| En K€ | Comptes IFRS 5 | Comptes IFRS 5 | Comptes IFRS 5 | Comptes publiés | Comptes publiés |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
| Apurement de comptes fournisseurs et clients | 0 | 68 | 56 | 78 | 55 |
| Subventions d'exploitation reçues | 81 | 42 | 21 | 42 | 21 |
| Créances irrécouvrables | -3 | -7 | 0 | -16 | 0 |
| Autres produits et charges courants liés aux mouvements de périmètre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits et charges courants | -8 | -155 | -76 | 14 | -11 |
| Total | 70 | -53 | 1 | 118 | 65 |

■ Subventions publiques reçues :

Le groupe HF COMPANY a reçu des subventions au cours du 1^{er} semestre 2014 pour un montant de 81 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 2014 est de -106 K€, et se répartit entre les dotations nettes non courantes pour -40 K€ et les autres produits et charges non courants de -66 K€.

■ Détail des autres produits et charges non courants :

| En K€ | Comptes IFRS 5 | Comptes IFRS 5 | Comptes IFRS 5 | Comptes publiés | Comptes publiés |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
| Litiges et transactions | 67 | -312 | -285 | -286 | -88 |
| Résultat de cession d'éléments d'actif (1) | -230 | -230 | -67 | -86 | -61 |
| Dépréciations des Ecart d'Acquisitions | 0 | -511 | 0 | -511 | 0 |
| Autres produits et charges non courants | 57 | 176 | 220 | -129 | -53 |
| Total | -106 | -877 | -132 | -1 012 | -202 |

(1) Les -230 K€ de résultat de cession d'éléments d'actifs sont composés essentiellement des sorties de projets de Recherche et Développement.

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

| En K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 | Comptes IFRS 5 30/06/2013 | Comptes publiés 31/12/2013 | Comptes publiés 30/06/2013 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat de cession d'équivalents de trésorerie | 203 | 376 | 200 | 396 | 215 |
| Résultat des couvertures de taux et de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 203 | 376 | 200 | 396 | 215 |
| Charges d'intérêt sur opérations de financement | -118 | -415 | -267 | -531 | -324 |
| Résultat des couvertures de taux et de change sur endettement financier brut | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gains et pertes liés à l'extinction des dettes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Coût de l'endettement financier brut | -118 | -415 | -267 | -531 | -324 |
| Coût de l'endettement financier net | 85 | -39 | -67 | -135 | -109 |
| Dividendes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profit sur cession de titres non consolidés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits d'intérêts et produits de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profit sur dérivés de trading (change, taux) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers d'actualisation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation positive de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultats des couvertures de taux et de change sur opérations ci-dessus | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits financiers | 0 | 57 | 57 | 57 | 57 |
| . Produits financiers | 0 | 57 | 57 | 57 | 57 |
| Dépréciation de titres non consolidés | 0 | -15 | -16 | -15 | -16 |
| Perte sur cession de titres non consolidés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dépréciation et pertes sur cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie) | 0 | 0 | -57 | 0 | -57 |
| Perte sur dérivés de trading (change, taux) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières d'actualisation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation négative de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat des couvertures de taux et de change sur opérations ci-dessus | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges financières | 0 | -57 | 0 | -57 | 0 |
| . Charges financières | 0 | -72 | -73 | -72 | -73 |
| Autres produits et charges financiers | 0 | -15 | -16 | -15 | -16 |
| Résultat financier net | 85 | -54 | -83 | -150 | -125 |

Note 17 - Charge d'impôt

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

| En K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 | Comptes IFRS 5 30/06/2013 | Comptes publiés 31/12/2013 | Comptes publiés 30/06/2013 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Résultat opérationnel courant | 21 | 178 | -89 | 944 | -34 |
| Eléments non courants | 2 | -173 | 61 | -441 | 9 |
| Financier | -2 | -11 | 38 | -65 | 5 |
| Eléments des activités abandonnées | -132 | 136 | -156 | 0 | 0 |
| Impôt différé | -354 | -663 | -533 | -625 | -523 |
| Total | -465 | -533 | -679 | -187 | -542 |

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 305 K€.

Note 18 - Résultat des activités abandonnées

Dans le compte de résultat consolidé présenté en comparatif selon la norme IFRS 5, le résultat des activités cédées, a été reclassé et présenté sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées ».

L'évolution du résultat net d'impôt des activités abandonnées ou cédées est la suivante :

| En K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 | Comptes IFRS 5 30/06/2013 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Résultat avant impôt des sociétés cédées | -305 | 1 034 | 475 |
| Plus ou moins-value de cession avant impôt | 6 358 | 0 | 0 |
| Effets fiscaux | -216 | -346 | -137 |
| Résultat net d'impôt des activités abandonnées | 5 837 | 688 | 338 |

Au 30 juin 2014, la plus-value de cession consolidée est constituée du prix de cession de l'activité confortique, soit 20 millions d'euros, diminué de la contribution des filiales cédées dans les comptes consolidés au 16 mai 2014, date de la sortie, des GW résiduels du pôle confortique et des frais et honoraires engendrés par la cession.

Les principaux indicateurs des filiales du pôle confortique cédées au titre de 2013 et 2014 sont les suivants :

| Résultat des sociétés cédées en K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 | Comptes IFRS 5 30/06/2013 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 15 479 | 36 807 | 18 932 |
| Résultat opérationnel courant | 351 | 1 265 | 587 |
| Résultat opérationnel | -296 | 1 130 | 517 |
| Eléments financiers | -9 | -96 | -42 |
| Résultat avant impôt des sociétés cédées | -305 | 1 034 | 475 |

L'indicateur « Résultat opérationnel » est obéré au 30 Juin 2014 par une charge nette de -393 K€ liée à des dépréciations exceptionnelles de projets de R&D du Pôle Confortique, projets antérieurement activés et devenus sans objet pour le groupe HF.

Note 19 - 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 2014 à l'achat à terme USD contre EUR pour un montant nominal de 13 540 KUSD. Les couvertures de taux mises en place portent sur un nominal au 30 juin 2014 de 4,7 M€.

Note 20 - Transactions entre parties liées

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

| En K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes publiés 31/12/2013 | Comptes publiés 30/06/2013 |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Actif : | | | |
| Stocks | 10 | 28 | 25 |
| Créances clients et comptes rattachés | 221 | 2 219 | 2 764 |
| Comptes courants actifs | 7 848 | 12 284 | 11 478 |
| Passif : | | | |
| Dettes financières diverses | 13 | 13 | 13 |
| Dettes fournisseurs | 594 | 2 707 | 3 264 |
| Comptes courants passifs | 8 416 | 12 846 | 12 022 |
| Autres dettes | -11 | -11 | -4 |

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

| En K€ | Comptes IFRS 5 30/06/2014 | Comptes IFRS 5 31/12/2013 | Comptes IFRS 5 30/06/2013 | Comptes publiés 31/12/2013 | Comptes publiés 30/06/2013 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires et autres produits | 4 084 | 9 514 | 5 253 | 12 080 | 6 599 |
| Coûts d'approvisionnement | -1 866 | -4 912 | -2 603 | -5 234 | -2 764 |
| Autres charges d'exploitation | -1 708 | -3 402 | -1 040 | -5 496 | -2 027 |
| Charges de personnel | -528 | -605 | -293 | -755 | -491 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 0 | -34 | -33 | -34 | -33 |
| Produits et charges financiers | 3 249 | -6 501 | -6 461 | -6 501 | -6 461 |
| Produits et charges exceptionnels | 0 | -509 | 688 | -509 | 688 |

Note 21 - Effectifs

Les effectifs au 30 juin 2014 sont :

| Catégories | Femmes | | Hommes | | Total | | Toutes |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
| | CDD | CDI | CDD | CDI | CDD | CDI | |
| Cadres & assimilés | 1 | 14 | 2 | 53 | 3 | 67 | 70 |
| Employés | 4 | 50 | 5 | 60 | 9 | 110 | 119 |
| Contrat de qualification | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Total | 5 | 64 | 10 | 113 | 15 | 177 | 192 |

Note 22 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique

La norme IFRS 8 se substitue à la norme IAS 14 depuis le 1^{er} 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 SHENZHEN, 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 Italie, LOM, OMENEX, ACBS, LINIA.

Les sociétés sortantes de l'activité B2C suite à la cession de l'activité Confortique sont : AVIDSEN, AVIDSEN Electronica, AVIDSEN Italia, CFI, CFI Iberica, EXTEL Italia, 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 :

| Au 30 juin 2014 en K€ | B2B | B2C | Corporate | TOTAL |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires brut | 9 760 | 15 269 | 997 | 26 026 |
| - Chiffre d'affaires intragroupe | -153 | -602 | -997 | -1 752 |
| = Chiffre d'affaires externe | 9 607 | 14 667 | 0 | 24 274 |
| dont | | | | |
| <i>Chiffre d'affaires France</i> | <i>2 529</i> | <i>9 633</i> | | <i>12 162</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Europe</i> | <i>1 948</i> | <i>4 471</i> | | <i>6 419</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i> | <i>2 445</i> | <i>465</i> | | <i>2 910</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i> | <i>177</i> | <i>98</i> | | <i>275</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Amérique</i> | <i>2 508</i> | <i>0</i> | | <i>2 508</i> |
| Chiffre d'affaires par zone géographique | 9 607 | 14 667 | 0 | 24 274 |
| Excédent Brut d'Exploitation | -25 | 246 | -1 257 | -1 036 |
| Amortissements d'exploitation | -52 | -157 | -44 | -253 |
| Provisions d'exploitation | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Autres produits et charges courants | 29 | 16 | 58 | 103 |
| Résultat non courant | 103 | 38 | 13 638 | 13 779 |
| Résultat opérationnel | 55 | 144 | 12 395 | 12 594 |
| Produits d'intérêts | 7 | 72 | 115 | 194 |
| Charges d'intérêts | 0 | -32 | -163 | -195 |
| Autres produits et charges financières | 86 | 0 | 636 | 722 |
| Charge d'impôt | -16 | -33 | -242 | -291 |
| Prestation Holding Groupe | -114 | -267 | 381 | 0 |
| Résultat net | 18 | -116 | 13 122 | 13 024 |

| Au 30 juin 2013 en K€ | B2B | B2C | Corporate | TOTAL |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires brut | 18 276 | 33 415 | 1 140 | 52 831 |
| - Chiffre d'affaires intragroupe | -460 | -2 379 | -1 140 | -3 979 |
| = Chiffre d'affaires externe | 17 816 | 31 036 | 0 | 48 852 |
| dont | | | | |
| <i>Chiffre d'affaires France</i> | <i>3 593</i> | <i>21 906</i> | | <i>25 499</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Europe</i> | <i>3 631</i> | <i>8 484</i> | | <i>12 115</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i> | <i>2 070</i> | <i>1</i> | | <i>2 071</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i> | <i>122</i> | <i>645</i> | | <i>767</i> |
| <i>Chiffre d'affaires Amérique</i> | <i>8 400</i> | <i>0</i> | | <i>8 400</i> |
| Chiffre d'affaires par zone géographique | 17 816 | 31 036 | 0 | 48 852 |
| Excédent Brut d'Exploitation | 1 422 | 958 | -1 123 | 1 257 |
| Amortissements d'exploitation | -254 | -179 | -48 | -480 |
| Provisions d'exploitation | -3 | -119 | -10 | -132 |
| Autres produits et charges courants | 35 | 49 | -2 | 82 |
| Résultat non courant | 266 | 62 | -406 | -78 |
| Résultat opérationnel | 1 466 | 772 | -1 589 | 649 |
| Produits d'intérêts | 4 | 93 | 0 | 97 |
| Charges d'intérêts | -22 | -75 | -340 | -437 |
| Autres produits et charges financières | 10 | 13 | 94 | 117 |
| Charge d'impôt | -162 | -127 | 310 | 21 |
| Prestation Holding Groupe | -440 | -700 | 1 140 | 0 |
| Résultat net | 856 | -25 | -385 | 447 |

■ 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.

| en K€ | | 30/06/2014 IFRS 5 | 31/12/2013 publié | 30/06/2013 publié |
|-----------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Données présentées : | Amortissements d'exploitation | -253 | -960 | -480 |
| Retraitements : | Frais de Recherche et Développement | -581 | -1 545 | -778 |
| | Crédit-bail | -36 | -72 | -36 |
| | Autres retraitements | -77 | -188 | -94 |
| Données Groupe : | Dotations nettes aux amortissements d'exploitation Groupe | -947 | -2 765 | -1 388 |
| Données présentées : | Provisions d'exploitation | 1 | -156 | -132 |
| Retraitements : | Reclassement dotations nettes non courantes | 0 | -4 | 14 |
| | Elimination Provisions intragroupes | 0 | 30 | 33 |
| Données Groupe : | Dotations nettes aux provisions d'exploitation Groupe | 1 | -130 | -85 |
| Données présentées : | Autres produits et charges courants | 103 | 144 | 82 |
| Retraitements : | Elimination intragroupes | -33 | -25 | -17 |
| Données Groupe : | Autres produits et charges courants Groupe | 70 | 119 | 65 |
| Données présentées : | Résultat non courant | 13 779 | -479 | -78 |
| Retraitements : | Frais de Recherche et Développement | -217 | -82 | -67 |
| | Crédit-bail | 9 | 17 | 10 |
| | Dépréciations des Ecart d'Acquisition | 0 | -511 | 0 |
| | Autres retraitements et Elimination Provisions intragroupes impact liées aux activités abandonnées | 2 | 44 | -67 |
| | | -13679 | 0 | 0 |
| Données Groupe : | Résultat non courant Groupe | -106 | -1 011 | -202 |
| Données présentées : | Résultat financier | 721 | 2 | -223 |
| Retraitements : | Crédit-bail | -1 | -4 | 3 |
| | Autres retraitements | -635 | -133 | 95 |
| | Neutralisation résultat de fusion | 0 | 0 | 0 |
| Données Groupe : | Résultat financier Groupe | 85 | -135 | -125 |
| Données présentées : | Charge d'impôt | -291 | -437 | 21 |
| Retraitements : | Impôts différés | 354 | 625 | 521 |
| | IS liés aux activités abandonnées | 404 | 0 | 0 |
| | Charges d'impôts des sociétés non incluses dans l'information interne | -2 | -1 | 0 |
| Données Groupe : | Charge d'impôt Groupe | 465 | 187 | 542 |
| Données présentées : | Résultat net | 13 024 | 1 642 | 447 |
| Retraitements : | Impact des retraitements de consolidation | -7 723 | -549 | 550 |
| | Eléments non inclus dans le système d'information interne | 63 | 98 | -2 |
| Données Groupe : | Résultat net Groupe (avant minoritaires) | 5 365 | 1 191 | 995 |

■ Informations sectorielles relatives au bilan :

| Au 30 juin 2014 en K€ | Corporate | B2B | B2C | Total segments | Réconciliation | Total consolidé |
|---|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| Actifs sectoriels nets non courants : | | | | | | |
| Goodwill | 0 | 19 418 | 1 043 | 20 461 | | 20 461 |
| Immobilisations incorporelles | 69 | 2 053 | 280 | 2 403 | | 2 403 |
| Immobilisations corporelles | 78 | 3 061 | 1 916 | 5 056 | | 5 056 |
| Immobilisations financières | 131 | 124 | 146 | 402 | | 402 |
| Total Actifs nets non courants | 279 | 24 657 | 3 386 | 28 321 | | 28 321 |
| Actifs sectoriels nets courants : | | | | | | |
| Stocks | 0 | 3 734 | 8 102 | 11 836 | | 11 836 |
| Créances d'exploitation | 484 | 5 807 | 10 912 | 17 203 | | 17 203 |
| Créances diverses | 187 | 498 | -115 | 570 | | 570 |
| Impôts différés actifs | | | | | 484 | 484 |
| Trésorerie active | | | | | 40 614 | 40 614 |
| Total Actifs sectoriels nets courants | 672 | 10 039 | 18 899 | 29 610 | 41 097 | 70 707 |
| Passifs sectoriels nets non courants : | | | | | | |
| Provision pour risques et charges non courantes | 529 | 90 | 49 | 668 | | 668 |
| Subventions à réintégrer | | | | 0 | 379 | 379 |
| Impôts différés passifs | | | | 0 | 2 702 | 2 702 |
| Dettes financières non courantes | | | | 0 | 6 532 | 6 532 |
| Total Passifs sectoriels nets non courants | 529 | 90 | 49 | 668 | 9 613 | 10 281 |
| Passifs sectoriels nets courants : | | | | | | 0 |
| PRC courantes (Garantie clients) | 0 | 0 | 56 | 56 | | 56 |
| Dettes d'exploitation | 951 | 5 696 | 10 258 | 16 905 | | 16 905 |
| Dettes diverses | 3 727 | 1 124 | -2 341 | 2 510 | | 2 510 |
| Dettes financières courantes | | | | | 7 706 | 7 706 |
| Instruments financiers | | | | | 74 | 74 |
| Total Passifs sectoriels nets courants | 4 677 | 6 821 | 7 973 | 19 471 | 7 780 | 27 251 |

| Au 31 décembre 2013 en K€ | Corporate | B2B | B2C | Total segments | Réconciliation | Total consolidé |
|---|------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| Actifs sectoriels nets non courants : | | | | | | |
| Goodwill | 0 | 19 418 | 4 341 | 23 759 | | 23 759 |
| Immobilisations incorporelles | 73 | 2 378 | 908 | 3 359 | | 3 359 |
| Immobilisations corporelles | 104 | 3 216 | 3 073 | 6 393 | | 6 393 |
| Immobilisations financières | 80 | 136 | 299 | 515 | | 515 |
| Total Actifs nets non courants | 258 | 25 147 | 8 620 | 34 025 | | 34 025 |
| Actifs sectoriels nets courants : | | | | | | |
| Stocks | 0 | 2 882 | 17 981 | 20 862 | | 20 862 |
| Créances d'exploitation | 38 | 5 961 | 21 734 | 27 734 | | 27 734 |
| Créances diverses | 414 | 450 | 67 | 931 | | 931 |
| Impôts différés actifs | | | | | 467 | 467 |
| Trésorerie active | | | | | 23 575 | 23 575 |
| Total Actifs sectoriels nets courants | 453 | 9 293 | 39 782 | 49 527 | 24 042 | 73 569 |
| Passifs sectoriels nets non courants : | | | | | | |
| Provision pour risques et charges non courantes | 489 | 90 | 94 | 674 | | 674 |
| Subventions à réintégrer | | | | 0 | 388 | 388 |
| Impôts différés passifs | | | | 0 | 3 414 | 3 414 |
| Dettes financières non courantes | | | | 0 | 6 621 | 6 621 |
| Total Passifs sectoriels nets non courants | 489 | 90 | 94 | 674 | 10 423 | 11 096 |
| Passifs sectoriels nets courants : | | | | | | 0 |
| PRC courantes (Garantie clients) | 0 | 0 | 305 | 305 | | 305 |
| Dettes d'exploitation | 758 | 6 278 | 17 281 | 24 317 | | 24 317 |
| Dettes diverses | -665 | 1 404 | 24 | 763 | | 763 |
| Dettes financières courantes | | | | | 12 292 | 12 292 |
| Instruments financiers | | | | | 563 | 563 |
| Total Passifs sectoriels nets courants | 92 | 7 683 | 17 610 | 25 385 | 12 856 | 38 240 |

| Au 30 juin 2013 en K€ | Corporate | B2B | B2C | Total segments | Réconciliation | Total consolidé |
|---|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| Actifs sectoriels nets non courants : | | | | | | |
| Goodwill | 0 | 19 418 | 4 851 | 24 269 | | 24 269 |
| Immobilisations incorporelles | 86 | 2 587 | 937 | 3 610 | | 3 610 |
| Immobilisations corporelles | 132 | 3 502 | 3 201 | 6 836 | | 6 836 |
| Immobilisations financières | 147 | 137 | 301 | 585 | | 585 |
| Total Actifs nets non courants | 365 | 25 645 | 9 291 | 35 301 | | 35 301 |
| Actifs sectoriels nets courants : | | | | | | |
| Stocks | 0 | 2 750 | 19 872 | 22 622 | | 22 622 |
| Créances d'exploitation | 111 | 9 526 | 19 410 | 29 047 | | 29 047 |
| Créances diverses | 406 | 455 | 223 | 1 084 | | 1 084 |
| Impôts différés actifs | | | | | 453 | 453 |
| Trésorerie active | | | | | 26 404 | 26 404 |
| Total Actifs sectoriels nets courants | 516 | 12 731 | 39 505 | 52 753 | 26 857 | 79 610 |
| Passifs sectoriels nets non courants : | | | | | | |
| Provision pour risques et charges non courantes | 457 | 84 | 119 | 660 | | 660 |
| Subventions à réintégrer | | | | 0 | 396 | 396 |
| Impôts différés passifs | | | | 0 | 3 502 | 3 502 |
| Dettes financières non courantes | | | | 0 | 11 749 | 11 749 |
| Total Passifs sectoriels nets non courants | 457 | 84 | 119 | 660 | 15 647 | 16 307 |
| Passifs sectoriels nets courants : | | | | | | 0 |
| PRC courantes (Garantie clients) | 0 | 0 | 314 | 314 | | 314 |
| Dettes d'exploitation | 507 | 8 023 | 17 068 | 25 598 | | 25 598 |
| Dettes diverses | 1 457 | 1 655 | -283 | 2 829 | | 2 829 |
| Dettes financières courantes | | | | | 11 337 | 11 337 |
| Instruments financiers | | | | | 319 | 319 |
| Total Passifs sectoriels nets courants | 1 964 | 9 678 | 17 100 | 28 742 | 11 656 | 40 397 |

■ Informations complémentaires :

Jusqu'à la cession des filiales confortique, la segmentation des métiers se décomposait de la manière suivante :

- **Confortique**
- **Digital Domestique** : dénomination pour Réception TV / Multimédia
- **Réseaux Haut Débit**
- **CPL (Courant Porteur en Ligne)**

Suite à la cession des filiales confortique, la Direction Générale du Groupe HF COMPANY souhaite communiquer sur les métiers ci-dessous :

- **Home Digital Life** : ce métier regroupe les métiers Réception TV / Multimédia ainsi que les quelques éléments Confortique restant dans les filiales non cédées
- **Digital Corporate Development** : ce métier regroupe les activités Réseaux Haut-Débit et CPL

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

| En K€ au 30/06/2014 | France | Europe | Asie | Etats-Unis | Total |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Home Digital Life | 10 305 | 3 756 | | | 14 061 |
| Digital Corporate Development | 7 065 | 82 | 2 410 | 656 | 10 213 |
| Total | 17 370 | 3 838 | 2 410 | 656 | 24 274 |

| En K€ au 31/12/2013 | France | Europe | Asie | Etats-Unis | Total |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Confortique | 26 951 | 9 925 | | | 36 876 |
| Pôle Digital Domestique | 20 972 | 7 223 | | | 28 195 |
| Réseaux Haut débit | 17 664 | 0 | 5 259 | 2 312 | 25 235 |
| CPL | 4 949 | 108 | | 54 | 5 111 |
| Total | 70 536 | 17 256 | 5 259 | 2 366 | 95 417 |

| En K€ au 30/06/2013 | France | Europe | Asie | Etats-Unis | Total |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Confortique | 14 143 | 4 750 | | | 18 893 |
| Pôle Digital Domestique | 10 161 | 3 426 | | | 13 587 |
| Réseaux Haut débit | 8 896 | | 3 220 | 1 290 | 13 406 |
| CPL | 2 894 | 61 | 0 | 14 | 2 969 |
| Total | 36 094 | 8 237 | 3 220 | 1 304 | 48 855 |

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.

Les excédents bruts d'exploitation par métiers (hors Corporate) au 30 juin 2014 (selon la nouvelle répartition) et ceux publiés en 2013 (selon l'ancienne répartition) sont :

| Excédent Brut d'exploitation En K€ | 30/06/2014 en valeur absolue | Excédent Brut d'exploitation En K€ | 31/12/2013 en valeur absolue | 30/06/2013 en valeur absolue |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Home Digital Life | 167 | Confortique | 2 710 | 1 342 |
| Digital Corporate Development | -50 | Pôle Digital Domestique | 680 | -80 |
| TOTAL | 117 | Réseaux Haut Débit | 2 431 | 1 143 |
| | | CPL | -186 | -149 |
| | | Total | 5 636 | 2 256 |

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€ | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--------------------------------|--------------|------------|------------|
| Somme des EBE par activité | 0,12 | 5,6 | 2,3 |
| EBE activité corporate | -1,15 | -2,4 | -1,0 |
| Retraitements de consolidation | 1,00 | 1,7 | 0,9 |
| EBE consolidé | -0,04 | 4,9 | 2,2 |

Actifs non courants par pays d'implantation des filiales :

| En K€ | France | Europe | Asie | Etats-Unis | Total |
|-------------------------------|---------------|------------|-----------|------------|---------------|
| Goodwill | 20 337 | 0 | 0 | 124 | 20 461 |
| Immobilisations incorporelles | 2 399 | 0 | 3 | 0 | 2 403 |
| Immobilisations corporelles | 4 998 | 25 | 14 | 19 | 5 056 |
| Immobilisations financières | 328 | 41 | 30 | 3 | 402 |
| Total au 30/06/2014 | 28 063 | 66 | 47 | 145 | 28 321 |
| Goodwill | 23 583 | 52 | 0 | 124 | 23 759 |
| Immobilisations incorporelles | 3 351 | 4 | 4 | 0 | 3 359 |
| Immobilisations corporelles | 6 247 | 95 | 36 | 15 | 6 393 |
| Immobilisations financières | 408 | 74 | 30 | 3 | 515 |
| Total au 31/12/2013 | 33 589 | 225 | 70 | 141 | 34 025 |
| Goodwill | 24 094 | 52 | 0 | 124 | 24 269 |
| Immobilisations incorporelles | 3 601 | 5 | 5 | 0 | 3 610 |
| Immobilisations corporelles | 6 658 | 119 | 33 | 26 | 6 836 |
| Immobilisations financières | 475 | 76 | 32 | 3 | 585 |
| Total au 30/06/2013 | 34 828 | 251 | 69 | 152 | 35 301 |

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 2014 :

- B2B : les principaux clients sont ALCATEL, SKY et MTC.
- B2C : les principaux clients sont LECLERC, BRICOMARCHE et LEROY MERLIN.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ORCOM & Associés Touraine
8 rue des Granges Galland
37550 SAINT AVERTIN

Deloitte & Associés
19, Rue Edouard Vaillant
CS 14313
37012 Tours Cedex 1

HF COMPANY

Société Anonyme

Node Park Touraine
37310 TAUXIGNY

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société HF COMPANY, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, 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.

Saint-Avertin et Tours, le 13 octobre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ORCOM & ASSOCIES TOURAINE

Associé mandataire social

DELOITTE & ASSOCIES

Bruno ROUILLÉ

Olivier ROZES