



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 0

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

www.hfcompany.com

HF COMPANY

S.A. au capital de 1 877 500 euros

Siège social : Node Park Touraine

37 310 Tauxigny

R.C.S. : 405 250 119 Tours

Rapport financier semestriel Semestre clos le 30 juin 2010

(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 2010.

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	7
2.3. Explication des opérations et événements importants du semestre et de leur incidence sur la situation de l'émetteur et de ses filiales	8
2.4. Evolution prévisible et description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	8
2.5. Principales transactions entre parties liées	8
3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE	9
3.1. Bilan consolidé	9
3.2. Etat du résultat global consolidé	10
3.3. Tableau de trésorerie consolidé	11
3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	12
3.5. Annexe aux comptes consolidés	13
3.5.1. Événements marquants du premier semestre de l'exercice 2010	13
3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en norme IFRS	15
3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés	16
<i>Note 1 - Immobilisations incorporelles</i>	16
<i>Note 2 - Immobilisations corporelles</i>	18
<i>Note 3 - Immobilisations financières et autres actifs financiers</i>	19
<i>Note 4 - Stocks</i>	20
<i>Note 5 - Créances clients</i>	20
<i>Note 6 - Autres créances et comptes de régularisation</i>	20
<i>Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants</i>	21
<i>Note 8 - Capital social</i>	21
<i>Note 9 - Dettes Financières</i>	21
<i>Note 10 - Impôts différés actifs et passifs</i>	22
<i>Note 11 - Provisions pour risques et charges</i>	22
<i>Note 12 - Fournisseurs et autres dettes</i>	23
<i>Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants</i>	24
<i>Note 14 - Résultat opérationnel courant</i>	24
<i>Note 15 - Résultat opérationnel et résultat non courant</i>	25
<i>Note 16 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier</i>	25
<i>Note 17 - Charge d'impôt</i>	25
<i>Note 18 - Les engagements hors bilan</i>	25
<i>Note 19 - Transactions entre parties liées</i>	26
<i>Note 20 - Effectifs</i>	26
<i>Note 21 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique</i>	26
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	32

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 29 Septembre 2010
Mr Yves BOUGET



2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1. Les chiffres clés du semestre commentés

CA en M€	30/06/2010	30/06/2009	variation %
CONFORTIQUE	16,6	19,1	-13%
RECEPTION TV MULTI-MEDIA	32,6	31,6	3,1%
RESEAUX HAUT DEBIT	17,9	15,8	13%
CPL	4,9	4,6	6,9%
TOTAL	72,0	71,2	1,1%

M€	30/06/2010	30/06/2009	Variation
Chiffre d'affaires	72,0	71,2	1,2%
Résultat opérationnel	5,2	4,9	5,4%
Marge opérationnelle	7,2%	6,9%	+0,3 pt
Coût de l'endettement financier	0,1	-0,3	-
RNPG	3,5	3,1	11,8%
RNPG par action	0,93	0,83	11,8%

Dans un environnement économique perturbé, le Groupe HF Company a réalisé au cours du premier semestre 2010 un chiffre d'affaires de 72 M€, en hausse de 1,1 %. Le Groupe enregistre ainsi, en pleine crise majeure de la consommation, et en dépit d'une base de comparaison élevée au 1^{er} semestre 2009, son troisième semestre consécutif de croissance de chiffre d'affaires, preuve de la résistance et de la pertinence de son modèle économique.

Le résultat opérationnel atteint 5,2 M€, en hausse de 5,4 %, pour une marge opérationnelle progressant à 7,2%. Cette performance s'explique par le renforcement de la marge en Univers TV, soutenue par les ventes d'accessoires liées à l'équipement volumique en adaptateurs numériques, mais aussi par les décisions de maîtrise des frais de structure engagées dès 2009 au sein du Groupe.

Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à 3,5 M€, en hausse de 11,8%, et le résultat net part du groupe par action à 0,93 €.

Le tableau des flux de trésorerie bénéficie de cette progression de résultat et d'une forte amélioration du Besoin en Fonds de Roulement pour afficher un cash flow opérationnel à 7,9 M€ sur le semestre, contre 1,2 M€ sur le 1^{er} semestre 2009. Le flux lié aux opérations de financement s'améliore de 0,4 M€, notamment sous l'effet du passage en positif du coût de l'endettement financier grâce à de bonnes opérations de gestion de trésorerie. Au final le Groupe génère une forte variation de trésorerie sur ce semestre de + 5,3 M€.

Cette hausse de la trésorerie participe au renforcement du bilan semestriel : la baisse du BFR d'exploitation s'est poursuivie sur le semestre, la situation de trésorerie nette devient positive à + 3,8 M€ avec un gearing négatif, les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2010 à 71,6 M€.

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

Les éléments clés de l'activité de HF COMPANY au cours du 1^{er} semestre sont les suivants :

Au cours du 1^{er} semestre, le groupe réalise une hausse d'activité satisfaisante en bénéficiant de ses choix de marchés technologiques porteurs puisque 3 métiers sur 4 affichent une croissance de chiffre d'affaires. HF Company confirme sa capacité à délivrer de la performance dans un climat défavorable et inflationniste pour son modèle.

L'univers TV, en progression de 3% à 32,6 M€, est clairement porté par l'extinction programmée du signal analogique en France qui s'inscrit en forte croissance de + 52% malgré un démarrage en milieu de semestre. A l'international, les ventes sont en repli de 20% du fait d'une base de comparaison très défavorable. L'effet cumulé du passage au numérique en Espagne et en Italie avait permis une progression de CA de 260% au cours du

1^{er} semestre 2009. De plus, l'Italie subit le décalage imprévu sur certaines régions de la fermeture du signal analogique.

La Confortique enregistre un CA à 16,6 M€, en repli de 13%. Ces produits ne s'inscrivent pas comme des produits de première nécessité et souffrent par conséquent d'un contexte de consommation morose. En France, l'activité Confortique développe ses référencements mais ressort en baisse de 6%. Le phénomène de crise pénalise encore plus l'activité à l'international, notamment sur les pays d'Europe du Sud, où l'activité se contracte de 12%. Enfin s'ajoute sur le 1^{er} semestre l'arrêt de l'activité de la filiale polonaise ; hors Pologne la baisse de chiffre d'affaires de l'activité s'inscrit à 8,7%.

L'activité CPL poursuit sa croissance avec un CA à 4,9 M€, en hausse de 7%, confirmant le bon positionnement du groupe dans cette technologie. L'allongement des délais de livraison des composants ainsi que le temps nécessaire au développement intégral de produits à forte valeur technologique ont entraîné le décalage de livraison sur certains grands contrats au cours du 1^{er} semestre. Ce métier conserve un très fort potentiel de développement puisque l'activité est essentiellement concentrée en France pour le moment, de par le leadership mondial des opérateurs téléphoniques français sur la technologie triple-play.

Le Haut Débit confirme sa reprise avec une croissance soutenue de 13%, à 17,9 M€ sur le 1^{er} semestre. Le niveau toujours bas des investissements des équipementiers européens est largement compensé par l'équipement soutenu du marché américain en solution VDSL. Le Groupe enregistre aussi une bonne reprise de l'activité des filtres résidentiels en accompagnant ses clients à l'international.

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

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

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

Le document de référence 2009 fournit une analyse des risques (pages 129 à 140).

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 2010.

La principale incertitude pour HF COMPANY reste le contexte économique et ses répercussions notamment sur la consommation des ménages et sur le rythme de reprise des programmes d'investissement des équipementiers Telecom européens.

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

2.5. Principales transactions entre parties liées

Les transactions entre les parties liées sont décrites de façon exhaustive dans le document de référence 2009 (pages 68-69 pour les comptes consolidés et 87-88 pour les comptes sociaux). Ces transactions n'ont pas varié au cours du 1^{er} semestre 2010. Leurs montants restent à un niveau similaire à celui décrit au titre de 2009.

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

3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE

3.1. Bilan consolidé

ACTIF en K€		Comptes IFRS au 30/06/2010			Comptes IFRS au 31/12/2009	Comptes IFRS au 30/06/2009
ACTIF	Notes	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	1	53 010	13 271	39 739	39 694	39 874
Immobilisations corporelles (1)	2	14 214	9 221	4 993	5 101	5 432
Autres actifs financiers	3	1 047	495	552	567	556
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		68 271	22 987	45 284	45 362	45 863
Stocks	4	29 422	1 829	27 593	22 708	28 677
Clients et comptes rattachés	5	39 009	1 529	37 480	36 945	42 577
Autres créances et comptes de régularisation	6	4 360	334	4 026	4 607	4 474
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	35 515	74	35 441	33 558	30 445
Instruments financiers	13	345	0	345	0	0
TOTAL ACTIFS COURANTS		108 651	3 766	104 885	97 818	106 173
TOTAL GENERAL ACTIF		176 922	26 753	150 169	143 181	152 035
(1) crédit bail et construction immobilières		2 730	694	2 036	2 073	2 111

PASSIF en K€		Comptes IFRS au 30/06/2010	Comptes IFRS au 31/12/2009	Comptes IFRS au 30/06/2009
Capitaux propres	Notes	71 627	69 329	67 830
Capitaux propres - part du groupe		70 857	68 553	66 934
. Capital émis	8	1 878	1 878	1 878
. Prime d'émission		39 371	39 371	39 371
. Réserves		26 440	24 123	24 035
. Résultat		3 476	4 176	3 108
. Impacts retraitements IFRS sur capitaux propres (en solde)		-308	-995	-1 457
Intérêts minoritaires		770	776	895
. Résultat		37	10	-18
. Réserves		733	766	913
Passif non courant		24 230	25 866	27 060
. Emprunts portant intérêts (1)	9	20 444	21 668	22 987
. Emprunts obligataires		19 426	19 322	19 221
. Emprunts auprès des établissements de crédit		512	1 831	3 166
. Dettes financières crédit bail		321	400	483
. Autres dettes financières		75	0	0
. Total ICNE		110	114	116
. Impôts différés	10	2 872	2 682	2 470
. Provisions	11	458	1 053	1 121
. Provisions sur IFC		160	163	157
. Provisions sur risques et charges		298	889	964
. Subvention à réintégrer (2)	12	456	463	483
Passif courant		54 313	47 986	57 145
. Emprunts court terme (3) et (4)	7 & 9	11 313	14 708	15 604
. Provisions sur garanties clients	11	345	325	319
. Fournisseurs et comptes rattachés	12	27 237	19 369	23 672
. Autres dettes d'exploitation	12	15 418	12 574	15 853
. Instruments Financiers	12 & 13	0	1 010	1 698
TOTAL GENERAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		150 169	143 181	152 035
(1) dont emprunt crédit bail		321	400	483
(2) dont subventions crédit bail immobilier		449	457	483
(3) dont concours bancaires courants		10 949	14 164	13 078
(4) dont effets escomptés non échus		363	544	2 525

3.2. Etat du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En K€	Notes	Comptes IFRS au 30/06/2010	Comptes IFRS au 31/12/2009	Comptes IFRS au 30/06/2009
Chiffre d'affaires		72 040	138 564	71 200
Achats		50 319	88 716	49 540
Variation de stocks		-4 717	357	-5 513
Charges externes		10 283	19 472	10 709
Charges de personnel		9 053	18 029	9 398
Impôts et taxes		584	1 218	624
Dotations nettes aux amortissements d'exploitation		1 287	2 754	1 392
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		8	342	-107
Autres produits et charges courants		-59	146	-112
Résultat opérationnel courant	14	5 163	7 822	5 045
Dotations nettes non courantes	15	-608	-88	-72
Autres produits et charges non courants	15	-615	-754	-227
Résultat opérationnel	15	5 156	7 156	4 890
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		600	746	440
Coût de l'endettement financier brut		540	1 302	694
Coût de l'endettement financier net	16	-60	556	254
Autres produits et charges financières	16	13	17	-9
Charge d'impôt	17	1 717	2 432	1 537
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat net avant impôt des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net de la période		3 512	4 185	3 090
Dont part du groupe		3 475	4 175	3 108
Dont Intérêts minoritaires		37	10	-18
Nombre d'actions (*)		3 755 000	3 755 000	3 755 000
Résultat par action (en €) :				
* Résultat de base par action		0,93	1,11	0,83
* Résultat dilué par action		0,93	1,11	0,83
Résultat par action des activités poursuivies (en €) :				
* Résultat par action		0,93	1,11	0,83
* Résultat par action dilué		0,93	1,11	0,83

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En K€	Comptes IFRS au 30/06/2010	Comptes IFRS au 31/12/2009	Comptes IFRS au 30/06/2009
Résultat net de la période	3 512	4 185	3 090
Ecart de conversion des filiales étrangères	98	-83	-114
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	695	350	-111
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	-	-	-
Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Autres éléments comptabilisés en capitaux propres	-15	-116	-36
Impôt sur les autres éléments du résultat global	-259	-50	87
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	519	101	-174
Résultat global total	4 031	4 286	2 916
Dont part du Groupe	3 994	4 276	2 934
Dont intérêts minoritaires	37	10	-18

3.3. Tableau de trésorerie consolidé

En K€	Comptes IFRS au 30/06/2010	Comptes IFRS au 31/12/2009	Comptes IFRS au 30/06/2009
Résultat net consolidé	3 512	4 185	3 089
Variations nettes aux provisions et amortissements	928	2 854	1 188
Neutralisation des effets de la garantie de passif	-	-	-
Effet IFRS sans conséquence de cash (stock options et juste valeur)	-554	109	234
Quote-part subventions investissement & produits constatés d'avance	-9	-17	-9
Cession produits	-27	-6	-3
Cession charges	304	273	57
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 154	7 398	4 557
Coût de l'endettement financier net	-60	557	254
Charge d'impôt	1 717	2 432	1 537
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	5 811	10 387	6 348
Stocks	-5 137	508	-5 365
Clients	331	-253	-5 099
Fournisseurs	8 046	-680	3 739
Autres	417	2 411	3 038
Variation BFR lié à l'activité	3 657	1 986	-3 688
Impôt versé	-1 534	-2 112	-1 443
FLUX NET DE TRESORERIE LIE PAR L'ACTIVITE	7 934	10 261	1 218
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 519	-2 140	-1 000
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	27	6	3
Décaissements liés aux acquisitions financières	-12	-8	-4
Décaissements liés aux rachats d'actions	-19	-15	-42
Encaissements liés aux cessions financières	-	-	-
Incidence variation de périmètre	-	-	-
Dividendes reçus	-	-	-
Subventions d'investissement reçues	-	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-1 523	-2 157	-1 043
Dividendes versés :			
- aux actionnaires d'HF	-	-2 444	-
- aux minoritaires des sociétés intégrées	-25	-15	-15
Remboursement d'emprunt	-1 402	-2 883	-1 463
Nouveaux emprunts	75	-	-
Augmentation de capital part des minoritaires	-	-	-
Autres flux liés aux opérations de financement (cession des BSAAR)	-	-	-
Coût de l'endettement financier net	60	-557	-254
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-1 292	-5 899	-1 732
Variation BFR hors exploitation	50	149	-41
Incidences des variations des cours des devises	98	-82	-115
VARIATION DE LA TRESORERIE	5 267	2 272	-1 713
Trésorerie d'ouverture	18 935	16 663	16 663
Trésorerie de clôture	24 202	18 935	14 950
VARIATION DE LA TRESORERIE	5 267	2 272	-1 713

3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2010 :

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 31-12-2008	1 878	39 578	-375	26 725	-1 233	66 573	930	67 503
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2008 corrigée	1 878	39 578	-375	26 725	-1 233	66 573	930	67 503
Paiements fondés sur des actions				10		10		10
Opérations sur titres auto-détenus			-15			-15		-15
Dividendes				-2 478		-2 478	-15	-2 493
Autres				19		19	-1	18
Variation de périmètre				118		118	-147	-29
Résultat net de l'exercice				4 176		4 176	10	4 185
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					350	350		350
Ecart de conversion des filiales étrangères					-83	-83		-83
Autres					-116	-116		-116
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	150	150	0	150
Résultat net global de l'exercice				4 176	150	4 326	10	4 336
Capitaux propres clôture 31-12-2009	1 878	39 578	-390	28 570	-1 083	68 553	776	69 329
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2009 corrigée	1 878	39 578	-390	28 570	-1 083	68 553	776	69 329
Paiements fondés sur des actions				3		3		3
Opérations sur titres auto-détenus			-19			-19		-19
Dividendes				-1 953		-1 953	-25	-1 978
Autres				2		2		2
Variation de périmètre				3		3	-18	-15
Résultat net de l'exercice				3 476		3 476	37	3 512
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					695	695		695
Ecart de conversion des filiales étrangères					98	98		98
Autres					0	0		0
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	793	793	0	793
Résultat net global de l'exercice				3 476	793	4 268	37	4 305
Capitaux propres clôture 30-06-2010	1 878	39 578	-409	30 101	-290	70 857	770	71 627
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 30-06-2010 corrigée	1 878	39 578	-409	30 101	-290	70 857	770	71 627

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2009 :

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 31-12-2008	1 878	39 578	-375	26 725	-1 233	66 573	930	67 503
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2008 corrigée	1 878	39 578	-375	26 725	-1 233	66 573	930	67 503
Paiements fondés sur des actions				9		9		9
Opérations sur titres auto-détenus			-42			-42		-42
Dividendes				-2 478		-2 478	-15	-2 493
Autres				26		26	-1	25
Variation de périmètre						0		0
Résultat net de l'exercice				3 108		3 108	-18	3 090
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-111	-111		-111
Ecart de conversion des filiales étrangères					-114	-114		-114
Autres					-36	-36		-36
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	-261	-261	0	-261
Résultat net global de l'exercice				3 108	-261	2 847	-18	2 829
Capitaux propres clôture 30-06-2009	1 878	39 578	-417	27 390	-1 494	66 934	896	67 830
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 30-06-2009 corrigée	1 878	39 578	-417	27 390	-1 494	66 934	896	67 830

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 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 17 septembre 2010.

3.5.1. Evénements marquants du premier semestre de l'exercice 2010

3.5.1.1. Evénements marquants

Suivi de la garantie de passif évoquée en événements marquants de l'exercice 2006 :

Suite à l'assignation en date de février 2007 par un des garants, HF COMPANY a été condamné en premier jugement le 24 avril 2009 avec exécution provisoire à restituer la somme globale de 486 468 € avec intérêts au taux légal depuis juin 2006. HF COMPANY a fait appel et l'affaire a été plaidée le 16 septembre 2010. Une décision doit être rendue par la Cour d'Appel le 14 octobre 2010.

En parallèle, HF COMPANY a également assigné en référé aux fins d'arrêt ou d'aménagement de l'exécution provisoire. Par ordonnance du 15 juillet 2009, la société HF COMPANY a obtenu l'arrêt de l'exécution provisoire du premier jugement du TC de Tours.

3.5.1.2. Evolution du périmètre

Au cours du premier semestre 2010, une seule variation de périmètre est à noter, la fusion-absorption par transfert universel de patrimoine (TUP) de la société IMA SAS par la société OMENEX SAS en date du 1^{er} juin 2010.

Informations sur la variation de périmètre :

Sociétés	Méthode exercice	
Sociétés entrant dans le périmètre		
Néant		
Sociétés sortant du périmètre		
IMA SAS au 1 ^{er} juin 2010	IG	Fusion-absorption
Sociétés changeant de méthode de consolidation		
Aucune		

IG : intégration globale

NC : non consolidée

Périmètre de consolidation au 30 juin 2010 :

Société mère	Forme sociale	N° SIREN	Adresse du siège social	Capital social
HF COMPANY	SA	405 250 119	Node Park Touraine - 37 310 Tauxigny	1 877 500 €

Sociétés en intégration globale					
Sociétés	Forme sociale	N° SIREN	Adresse du siège social	Capital social	% de contrôle
METRONIC	SAS	382295780	Node Park Touraine BP1 - 37 310 TAUXIGNY	162 500 €	100%
KAORKA	SAS	773 500 368	La Caillaudière - 37 320 ESVRES	1 455 000 €	100%
AVIDSEN	SAS	420 462 533	Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY	88 000 €	95%
THESYS	SARL	439508078	Node Park Touraine 37 310 TAUXIGNY	8 000 €	100%
OMENEX	SAS	312612732	32 Rue Augustin Fresnel 37 170 CHAMBRAY LES TOURS	144 000 €	100%
IMA	SAS	412161523	32 Rue Augustin Fresnel 37 170 CHAMBRAY LES TOURS	368 000 €	100%
Laboratoire Européen ADSL	SAS	428781462	2 Place des Vosges Immeuble Lafayette 92 051 PARIS LA DEFENSE CEDEX	807 289 €	100%
FOCH (Sous Groupe)	SC		4 allée André Citroën - 37 320 ESVRES	1 524 €	100%
CFI	SAS	384024899	Z.I de Fétan- BP321 01603 TREVOUX CEDEX	1 000 000 €	100%
ACBS	SAS	443095310	ZA La Bastide Blanche – Bat E3 13 127 VITROLLES	38 250 €	95%
LINEAS OMENEX METRONIC (LOM)	SL	B 61357372	Poligono Industrial La Borda C/ Mas d'en Pujades, nave 3 E 08140 CALDES DE MONTBUI - ESPAGNE	150 250 €	85,40%
AVIDSEN Electronica	SAU		Pologono Industrial La Borda Calle Joseph Bonastre S/N 08140 CALDES DE MONTBUI - ESPAGNE	60 120 €	85,40%
EXTEL ITALIA	SRL	2774790121	Via dei campazzi 31 21 040 GERENZANI ITALIE	10 000 €	100%
METRONIC Italia	SRL		Via Francesco Petrarca, 4 20123 MILAN – ITALIE	75 000 €	93%
AVIDSEN Italia	SRL		Via Vincenzo Gioberti, 8 20123 MILAN – ITALIE	100 000 €	90%

Sociétés en intégration globale (suite)					
Sociétés	Forme sociale	N° SIREN	Adresse du siège social	Capital social	% de contrôle
BENELOM	SPRL	RC 72,087	rue du Tige 13 bte 23 B-4040 HERSTAL- BELGIQUE	110 000 €	100%
LINIA POLSKA	SPZOO		Ul.Zernicka 296 54-510 WROCLAW - POLOGNE	2 407 500 PLN	98%
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		Unit 01, 21/F - Tower One Lippo centre - 89 Quennsway - Hong Kong	117 000 HK\$	100%
METRONIC Ltd UK		5996729	Park House, 15-23 Greenhill Crescent WATFORD, Hertfordshire, WD18 8PH, UK	40 000 GBP	100%
COMPAGNIE FRANCO IBERICA	SRL		POLIGONO INDUSTRIAL LA PEDROSA NAVE N° 12 - 08783 MASQUEFA	20 000 €	100%
LAN	SARL	492 796 362	Node Park Touraine - 37310 TAUXIGNY	894 360 €	100%
BENELOM Sarl	sàrl	B 131844	61, rue de Strassen 8094 BERTRANGE LUXEMBOURG	650 000 €	100%
LEA NETWORK	LLC		1712 S.Wolf Road Wheeling,ILLINOIS 60090	0\$	100%
AVIVOX	SARL	508 029 428	Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY	107 000 €	25%

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.

Les sociétés non consolidées en 2010 sont les suivantes :

Société	Numéro	Siège	Capital	% contrôle	Raisons d'exclusion
M2G	418 215 703	ZI Conneuil - Rue G.Monges 37270 Montlouis sur Loire	57 321 €	33%	en liquidation judiciaire amiable
Medilom	102 047	P.A OUKACHA Casablanca - MAROC	100 000 DH	92%	en dissolution
HF Company Asia Ltd	BR- 30660761	Room 1213, 12/F Citic tower 1 tim mei av, Hong-Kong	100 HKD	100%	en dissolution
LOAM Company Taiwan	BR- 7087 8799	1F N° 7 lane 26 Chien Kong Street	1 000 000 NTD	90%	en dissolution
LOAM Company Taiwan	BR- 7087 8799	1F N° 7 lane 26 Chien Kong Street	1 000 000 NTD	90%	en dissolution
HELLOM		Via Gemelou ed Efessou; 63 18450 NIKAI (ATENE) - GRECIA	18 000€	100%	Nouvellement créée Sans activité

3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en norme IFRS

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 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 2009.

3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés

Note 1 - Immobilisations incorporelles

■ Décomposition des immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Valeurs brutes des écarts d'acquisition	39 257	39 257	39 257
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-3 619	-3 619	-3 619
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	35 637	35 637	35 637
Valeurs brutes des frais de développement	11 282	11 242	10 930
Amortissements des frais de développement	-7 259	-7 276	-6 812
Valeurs nettes des frais de développement	4 023	3 966	4 118
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	2 471	2 453	2 444
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	-2 392	-2 362	-2 325
Valeurs nettes des autres immobilisations incorporelles	79	91	119
Total des immobilisations incorporelles brutes	53 010	52 952	52 630
Total des amortissements et dépréciations	-13 271	-13 257	-12 756
Valeurs nettes des immobilisations incorporelles	39 739	39 694	39 874

■ Variations des immobilisations incorporelles :

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
Au 31 décembre 2009	52 952	-13 257	39 694
Augmentations :	1 104	-777	327
Dont écarts d'acquisition	0	0	0
Dont frais de développement	1 086	-746	340
Dont autres immobilisations incorporelles	18	-31	-13
Diminutions :	1 046	-763	283
Dont écarts d'acquisition	0	0	0
Dont frais de développement	1 046	-763	283
Dont autres immobilisations incorporelles	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0
Au 30 juin 2010	53 010	-13 271	39 739

Les investissements du premier semestre 2010 s'élèvent à 1,1 M€. Ils sont constitués essentiellement de l'activation des frais de R&D. Sur ces investissements LEA en a réalisé 78%.

■ Détail des frais de développement :

Les frais de développement immobilisés par société au 30 juin 2010 sont les suivants :

En K€	CFI	AVIDSEN	FOCH	METRONIC	LAN	LEA	TOTAL
Valeur brute 31/12/2009	434	392	140	384	245	9 647	11 242
activation 2010	43	48	4	48	86	857	1 086
sorties 2010	-6	0	0	0	0	-1 039	-1 046
Valeur brute 30/06/2010	471	440	144	431	331	9 465	11 282
Amortissements 31/12/2009	-212	-147	-94	-186	-60	-6 577	-7 276
dotation 2010	-40	-29	-8	-37	-41	-591	-746
sorties 2010	2	0	0	0	0	761	763
Amortissements 30/06/2010	-250	-176	-103	-223	-101	-6 406	-7 259
Valeur nette 31/12/2009	222	244	46	198	185	3 071	3 966
Valeur nette 30/06/2010	221	264	41	208	230	3 059	4 023

■ Détail des écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition nets par société au 30 juin 2010 sont les suivants :

Sociétés	Valeur nette 31/12/2009	Variation du périmètre	Garantie de passif	Valeur nette 30/06/2010
METRONIC	673			673
KAORKA	175			175
FOCH	582			582
CFI	3 246			3 246
EXTEL ITALIE	52			52
OMENEX	196			196
ACBS	511			511
LEA	27 780			27 780
LAN (scission)	2 300			2 300
LEA SURGE TEK	124			124
Total	35 637	0	0	35 637

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

A compter du deuxième semestre 2009, devant la montée en puissance de l'activité CPL, le Groupe a décidé de refondre son approche métiers afin de faire du CPL un métier à part entière. La segmentation « métier » se décompose désormais de la manière suivante :

- **Confortique** : inchangé ;
- **Univers TV** : regroupement des deux métiers Réception TV et Multimédia qui évoluent 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** : inchangé sur la partie « Réseaux Haut Débit » mais à l'exclusion de l'activité CPL réalisée en BtoB, essentiellement par LEA ;
- **CPL** (Courant Porteur en Ligne) : regroupement de l'activité CPL auparavant incluse en Haut Débit et Multimédia.

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 désormais au nombre de 3 :

- **UGT Univers TV** : Regroupement des précédentes UGT Réception TV et Périphériques Multimédia ;
- **UGT Confortique** : inchangé ;
- **UGT Haut Débit / CPL** : Regroupement des métiers Réseaux Haut Débit et CPL.

UGT Métiers	UNIVERS TV		CONFORTIQUE	HAUT DEBIT / CPL		Total
	Réception TV	Périphériques multimédia	Confortique	Réseaux Haut Débit	CPL	
Goodwill net 2008	1 148	676	3 098	30 715		35 637
Variations						
Reclassement						
Goodwill net 2009 par métiers	1 148	676	3 098	30 715		35 637
Variations						
Reclassement						
Goodwill net 2010 par métiers	1 148	676	3 098	30 715		35 637
Goodwill net par UGT	1 824		3 098	30 715		35 637

Les tests d'impairment réalisés au 30 juin 2010 selon la méthode décrite dans les principes comptables (Note 3, § 5 du Document de Référence 2009) ne révèlent pas de problématique de valorisation des écarts d'acquisition au 30 juin 2010.

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

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Valeurs brutes	1 040	6		1 046
Amortissements et provisions	-761	-2		-763
Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations incorporelles	279	4	0	283

Note 2 - Immobilisations corporelles

■ **Décomposition des immobilisations corporelles :**

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Valeurs brutes des terrains et constructions	4 861	4 858	4 844
Amortissements	-1 871	-1 776	-1 664
Valeurs nettes des terrains et constructions	2 990	3 082	3 180
Valeurs brutes des installations techniques	5 664	5 683	5 663
Amortissements	-4 747	-4 731	-4 610
Valeurs nettes des installations techniques	917	952	1 053
Valeurs brutes des autres immobilisations corporelles	3 689	3 426	3 400
Amortissements	-2 603	-2 359	-2 201
Valeurs nettes des autres immobilisations corporelles	1 086	1 067	1 199
Total des immobilisations corporelles brutes	14 214	13 967	13 907
Total des amortissements	-9 221	-8 866	-8 475
Valeurs nettes des immobilisations corporelles	4 993	5 101	5 432

■ **Variations des immobilisations corporelles :**

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
Au 31 décembre 2009	13 967	-8 866	5 101
Augmentations :	670	-737	-67
Dont terrains et constructions	3	-95	-92
Dont installations techniques	228	-242	-14
Dont autres immobilisations corporelles	439	-400	39
Diminutions :	423	-382	41
Dont terrains et constructions	0	0	0
Dont installations techniques	248	-226	22
Dont autres immobilisations corporelles	175	-156	19
Variation de périmètre	0	0	0
Au 30 juin 2010	14 214	-9 221	4 993

Les investissements corporels représentent 670 K€ depuis janvier 2010 (dont 228 K€ en installations techniques et 439 K€ en autres immobilisations corporelles).

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

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Valeurs brutes	61	19	96	176
Amortissements et provisions	-60	-12	-96	168
Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations corporelles	1	7	0	8

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€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Titres de participation	509	523	505
Provisions pour dépréciation	-438	-440	-433
Valeurs nettes des titres de participation	71	83	72
Autres immobilisations financières	538	540	541
Provisions pour dépréciation	-56	-56	-57
Valeurs nettes des autres immobilisations financières	482	484	484
Total des immobilisations financières brutes	1 047	1 063	1 046
Total des provisions pour dépréciation	-494	-496	-490
Valeurs nettes des actifs financiers	553	567	556

■ Variations des actifs financiers :

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
Au 31 décembre 2009	1 063	-496	567
Augmentations :	15	0	15
Dont Titres de participation	0	0	0
Dont Autres immobilisations financières (1)	15	0	15
Diminutions :	31	-2	29
Dont Titres de participation (2)	14	-2	12
Dont Autres immobilisations financières (1)	17	0	17
Variation de périmètre	0	0	0
Au 30 juin 2010	1 047	-494	553

(1) L'augmentation et la diminution des autres titres immobilisés (15K€) correspondent en totalité à l'augmentation et à la diminution des dépôts et cautionnements des sociétés.

(2) La diminution des titres de participation correspondent à la vente des titres hors groupe de CFI pour 14k€ et les amortissements correspondent à la reprise de provision des titres Tonna.

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des cautions versées.

Les participations non consolidées correspondent à :

- une participation dans une société nouvellement créée sans activité : HELLOM
- des participations dans des sociétés en liquidation (HF Asia, MEDILOM, M2G) pour 28 K€ dépréciées à 100% ;
- une participation minoritaire de 432 K€ (8,04%) dans la société TONNA (France). Une perte de valeur a été provisionnée à hauteur de 381 K€ ;
- une participation dans IAM Brésil pour un montant de 29 K€, déprécié à 100% ;
- des parts sociales de banques sur opérations d'emprunt 2 K€.

Titres Tonna	Nombre	Prix Unitaire	Valeur Brute
31/12/2009	36 175	11,93	431 674
30/06/2010	36 175	11,93	431 674

Le cours au 30 juin 2010 de l'action TONNA est de 1,41 €. 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 382 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. Ce plan devait être mis en place lors de l'Assemblée Générale du 27 mars 2009. Au cours de cette Assemblée, les projets de résolution n'ont pas été adoptés faute de majorité. La Société TONNA réfléchit désormais à proposer une augmentation de capital ouverte à l'ensemble

des actionnaires. Dans l'attente, la stratégie de HF COMPANY reste inchangée : maintenir sa participation au dessus de 5% pour rester un acteur incontournable à terme dans l'évolution stratégique de TONNA.

Note 4 - Stocks

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Stocks	29 422	24 285	30 158
Provisions pour dépréciation	-1 829	-1 576	-1 481
Valeurs nettes des stocks	27 593	22 709	28 677

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

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Provisions pour dépréciation des stocks au 31/12/2009	556	1 020	0	1 575
Dotations	64	370	0	434
Reprises	0	-180	0	-180
Variation de périmètre	0	0	0	0
Provisions pour dépréciation des stocks au 30/06/2010	620	1 209	0	1 829

Note 5 - Créances clients

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

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Clients et comptes rattachés	39 009	38 491	43 733
Provisions pour dépréciation	-1 529	-1 545	-1 156
Valeurs nettes des créances clients	37 480	36 945	42 577

Conformément aux règles groupe, les échantillons et les créances contentieuses sont provisionnés à 100%. Les créances litigieuses sont provisionnées à 50% lorsque le retard est supérieur à 4 mois et à 100% lorsque le retard non expliqué excède 6 mois. La provision sur les créances clients et comptes rattachés est de 1 529 K€ au 30 juin 2010.

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 Brutes (K€)	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Avances et acomptes versés	391	568	452
Créances sociales et sur le personnel	97	96	102
Créances sur l'Etat	2 218	2 666	2 425
Autres créances (1)	910	1 009	1 035
Impôts différés Actif	375	368	395
Compte de régularisation	368	246	411
Provisions pour dépréciation des créances	-334	-347	-347
Total	4 025	4 607	4 474

(1) Les autres créances sont composées essentiellement :

- des comptes courants dont certains font l'objet d'une provision pour dépréciation : M2G (8 K€), MEDILOM (32 K€), HF ASIA (113 K€), LOAM (275 K€) soit une provision totale pour 428 K€,
- et des débiteurs divers provisionnés à hauteur de 13 K€.

Les comptes courants consentis à la société HF ASIA (113 K€) et à la société LOAM (275 K€) qui correspondent aux frais engagés sur place pour le compte des filiales et à l'exécution des garanties sont dépréciés à hauteur de 280 K€ : 113 K€ pour HF ASIA et 167 K€ pour LOAM. En effet, HF COMPANY bénéficie d'un contrat COFACE qui doit finalement réduire sa perte sur l'Asie à hauteur de 108 K€. La durée d'amortissement du contrat Asie était de 3 ans et s'achevait le 28 février 2006. Ce montant est inscrit au passif du bilan en dettes diverses.

Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Valeurs mobilières de placement (VMP)	21 083	19 675	17 503
Provisions pour dépréciation des VMP	-74	-86	-109
Disponibilités	14 432	13 969	13 051
Concours bancaires courants	-11 313	-14 708	-15 604
Total net	24 128	18 850	14 841

Les VMP sont constituées :

- de 17 122 K€ de contrats de dépôts négociables après prise en compte des intérêts courus, et
- de SICAV Monétaires pour 3 786 K€ (dont la valorisation au 30 juin 2010 est identique à la valeur comptable),
- de 174 K€ confiés en mandat de gestion à ODDO Asset Management. Les sommes confiées à ODDO ont été investies à leur initiative sur des fonds de ODDO qualifiés de « monétaires dynamiques » de ODDO Asset Management. La crise des subprimes a conduit à la liquidation de ces fonds constitués en réalité d'actifs risqués. Une partie des sommes a pu être débloquée, le solde étant évalué chaque semaine par ODDO en fonction du marché. Au 30 juin 2010, compte tenu de la valeur liquidative, la valeur résiduelle a été ramenée à 100 K€ entraînant une provision de 74 K€.
- de 2 K€ de VMP (EMTN).

Les actions Big Ben, au prix unitaire de 4,59 €, ont été vendues en avril 2010 au cours de 8,20 € l'action.

Note 8 - Capital social

Le capital social de HF COMPANY est divisé en 3 755 000 actions de 0,5 € chacune soit 1 877 500 €.

Note 9 - Dettes Financières

En K€	30/06/2010	moins d'1 an	Entre 1 an et 5 ans	+ 5 ans	31/12/2009
OBSAAR	19 426	0	19 426	0	19 322
Emprunts auprès des établissements de crédit	512	512	0	0	1 831
Autres dettes financières	75	0	75	0	0
Dettes financières Crédit Bail	321	126	169	26	400
ICNE	111	111	0	0	114
Dettes financières non courantes	20 445	749	19 670	26	21 667
Concours bancaires courants	10 949	10 949			14 164
Effets escomptés non échus	363	363			544
Dettes financières courantes	11 312	11 312	0	0	14 708
Endettement du groupe	31 757	12 061	19 670	26	36 375

Les avances remboursables (Coface, OSEO) qui représentent, pour la clôture semestrielle 2010, une somme de 155 K€ sont comptabilisées en dettes diverses.

Note 10 - Impôts différés actifs et passifs

■ Ventilation de l'impôt différé par grande nature :

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Impôts différés actifs	375	368	396
Impôts différés passifs	-2 872	-2 682	-2 470
Impôts différés nets	-2 497	-2 314	-2 074

■ Ventilation de l'impôt différé par poste :

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Décalage fiscal et report déficitaire	-45	-19	47
Activation frais Recherche & Développement	-1 341	-1 322	-1 373
Crédit bail et réévaluation immobilière	-569	-557	-545
Profit sur stock	45	59	110
Provisions internes	-587	-475	-313
Total	-2 497	-2 314	-2 074

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 46 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. Cette position nous a conduit à prendre en compte en impôt différé actif seulement le déficit fiscal de ACBS dont les possibilités d'imputation sont considérées comme certaines.

Note 11 - Provisions pour risques et charges

(En K€)	31/12/2009	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision consommée)	Variation du périmètre ou autres mouvements	30/06/2010
Provisions pour litiges	729	49	-641	0	137
Provisions pour risques	160	0	0	0	160
Provisions IDR	163	4	-7	0	160
Total Provision pour risques et charges non courantes	1 052	53	-648	0	457
Provisions pour garantie clients	325	20	0	0	345
Total Provision sur garanties clients passif courants	325	20	0	0	345
Total provisions courantes et non courantes	1 377	73	-648	0	802
Impact compte de résultat :					
Provisions courantes		20	0		
Provisions non courantes		53	-648		

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 2010 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 31/12/2009	690	39	0	729
Dotations	0	49	0	49
Reprises	-590	-51	0	-641
Variation de périmètre	0	0	0	0
Provision pour litiges au 30/06/2010	100	37	0	137
Provision pour risques au 31/12/2009	0	160	0	160
Dotations	0	0	0	0
Reprises	0	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0	0
Provision pour risques au 30/06/2010	0	160	0	160
Provision IDR au 31/12/2009	105	44	14	163
Dotations	0	4	0	4
Reprises	0	-7	0	-7
Variation de périmètre	0	0	0	0
Provision IDR au 30/06/2010	105	41	14	160
Provision Garantie Clients au 31/12/2009	0	325	0	325
Dotations	0	20	0	20
Reprises	0	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0	0
Provision Garantie Clients au 30/06/2010	0	345	0	345

Note 12 - Fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Fournisseurs et comptes rattachés	27 237	19 369	23 672
Dettes fiscales et sociales	5 906	5 814	6 370
Clients créditeurs	6 651	5 804	6 199
Autres dettes	2 705	801	3 076
Avances financières	155	155	208
Instruments dérivés	0	1 010	1 698
Subventions	456	463	483
Total	43 110	33 416	41 705

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

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

Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants

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

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Instruments financiers actifs	345	0	0
Instruments financiers passifs	0	1 010	1 698

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	0	482	0	0	482
Participations non consolidés	71	0	0	0	71
Total actifs financiers non courants	71	482	0	0	553
Clients et comptes rattachés	0	37 480	0	0	37 480
Autres créances (1)	0	3 282	0	0	3 282
Valeurs mobilières de placements	0	0	21 009	0	21 009
Disponibilités	0	0	14 432	0	14 432
Instruments financiers	0	0	0	345	345
Total actifs financiers courants	0	40 762	35 441	345	76 548
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	71	41 244	35 441	345	77 101

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

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

Passifs financiers par catégorie IAS 39	Dettes	Coût amorti	Juste Valeur / résultat	Juste valeur / CP	Total
Valeurs en K€					
Emprunt obligataires (1)	0	19 426	0	0	19 426
Emprunt crédit-bail (1)	0	321	0	0	321
Emprunts bancaires (1)	512	0	0	0	512
Autres dettes financières	75	0	0	0	75
Total passifs financiers non courants	587	19 747	0	0	20 334
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 237	0	0	0	27 237
Autres dettes	15 417	0	0	0	15 417
Concours bancaires courants	10 950	0	0	0	10 950
Effets escomptés non échus	363	0	0	0	363
Instruments financiers	0	0	0	0	0
Total passifs financiers courants	53 967	0	0	0	53 968
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	54 554	19 747	0	0	74 301

(1) hors ICNE.

Note 14 - Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, de 5 163 K€, inclut les autres produits et charges pour -59 K€, qui sont des produits courants pour 116K€, des charges courantes pour -183 K€ et des subventions d'exploitation pour 7 K€.

■ Détail des autres produits et charges courants :

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Apurement de comptes fournisseurs et clients	46	185	-88
Subventions d'exploitation reçues	7	63	7
Créances irrécouvrables	-39	-181	0
Autres produits et charges courants	-73	79	-31
Total	-59	146	-112

■ Subventions publiques reçues :

Le groupe HF COMPANY a reçu des subventions, au cours du 1^{er} semestre 2010, pour un montant de 7 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 2010 est de -7 K€, et se répartit entre les reprises nettes non courantes pour 608 K€ et les autres produits et charges non courants de -615K€.

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

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Litiges et transactions	279	-413	-129
Résultat de cession d'éléments d'actif	-268	-267	-21
Autres produits et charges non courants	-20	13	-5
Total	-7	-666	-155

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

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	600	746	440
. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	600	746	440
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-540	-1 302	-694
. Coût de l'endettement financier brut	-540	-1 302	-694
Coût de l'endettement financier net	60	-556	-254
Profit sur cession de titres non consolidés	1	17	-
Autres produits financiers	12	16	-
. Produits financiers	13	33	-
Dépréciation et pertes sur cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	-	-1	-9
Autres charges financières	-	-15	-
. Charges financières	-	-16	-9
Autres produits et charges financiers	13	17	-9
Résultat financier net	73	-539	-263

Note 17 - Charge d'impôt

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

(K€)	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Nature	Impôt	Impôt	Impôt
Résultat opérationnel courant	1 514	2 497	1 573
Eléments non courants	-1	-213	-48
Financier	21	-172	-82
Impôt différé	183	320	94
Total	1 717	2 432	1 537

L'économie fiscale réalisée par le régime d'intégration fiscale mise en place pour les filiales françaises du groupe s'élève sur l'exercice à 137 K€.

Note 18 - Les engagements hors bilan

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

Les couvertures mises en place par HF COMPANY pour prémunir ses filiales contre une évolution défavorable des devises ont conduit au 30 juin 2010 à l'achat à terme USD contre EUR pour un montant nominal de 29,1 MUSD.

Les couvertures de taux mises en place portent sur un nominal au 30 juin 2010 de 16,4 M€.

Note 19 - Transactions entre parties liées

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

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Actif :			
Stocks	134	177	330
Créances clients et comptes rattachés	5 308	5 984	7 357
Comptes courants actifs	12 104	15 773	16 072
Passif :			
Dettes fournisseurs	6 663	7 004	8 272
Comptes courants passifs	12 146	15 767	16 814
Autres dettes	5	3	4

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

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Chiffre d'affaires et autres produits	10 525	23 059	12 256
Coûts d'approvisionnement	-6 665	-14 164	-7 634
Autres charges d'exploitation	-3 665	-7 888	-4 106
Charges de personnel	-502	-1 121	-659
Dotations aux amortissements et provisions	-335	-1 041	-268
Produits et charges financiers	3 062	996	3 675
Produits et charges exceptionnels	0	0	0

Note 20 - Effectifs

Les effectifs au 30 juin 2010 sont :

Catégories	Femmes		Hommes		Total		Toutes
	CDD	CDI	CDD	CDI	CDD	CDI	
Cadres & assimilés	1	22	3	97	4	119	123
Employés	12	101	15	153	27	254	281
Contrat de qualification	1	0	2	0	3	0	3
Total	14	123	20	250	34	373	407

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

La norme IFRS 8 se substitue à la norme IAS 14 depuis le 1^{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, FOCH, AVIVOX et THESYS.

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

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

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

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

Au 30 juin 2010 en K€	B2B	B2C	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires brut	23 842	55 065	2 488	81 395
- Chiffre d'affaires intragroupe	-1 828	-5 038	-2 488	-9 355
= Chiffre d'affaires externe	22 014	50 027	0	72 040
dont				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>3 956</i>	<i>31 591</i>		<i>35 547</i>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>7 761</i>	<i>18 004</i>		<i>25 765</i>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>3 980</i>	<i>0</i>		<i>3 980</i>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>	<i>320</i>	<i>431</i>		<i>751</i>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>5 998</i>	<i>0</i>		<i>5 998</i>
Chiffre d'affaires par pays d'implantation	22 014	50 026	0	72 040
Excédent Brut d'Exploitation	1 725	4 486	-1 206	5 005
Amortissements d'exploitation	-286	-169	-35	-490
Provisions d'exploitation	17	-17	0	0
Autres produits et charges courants	-7	-25	-3	-35
Résultat non courant	207	-294	7	-80
Résultat opérationnel	1 656	3 981	-1 237	4 400
Produits d'intérêts	58	112	0	170
Charges d'intérêts	-2	-139	-575	-716
Autres produits et charges financières	52	-15	575	612
Charge d'impôt	-305	-859	-364	-1 528
Prestation Holding Groupe	-655	-1 833	2 488	0
Résultat net	805	1 246	886	2 937

Au 31 décembre 2009 en K€	B2B	B2C	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires brut	41 785	111 595	4 892	158 271
- Chiffre d'affaires intragroupe	-3 097	-11 719	-4 892	-19 708
= Chiffre d'affaires externe	38 688	99 876	0	138 564
dont				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>9 878</i>	<i>54 292</i>		<i>64 169</i>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>15 028</i>	<i>44 492</i>		<i>59 520</i>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>	<i>1 700</i>	<i>1 092</i>		<i>2 792</i>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>3 211</i>	<i>0</i>		<i>3 211</i>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>8 872</i>	<i>0</i>		<i>8 872</i>
Chiffre d'affaires par pays d'implantation	38 688	99 876	0	138 564
Excédent Brut d'Exploitation	3 305	7 892	-2 465	8 732
Amortissements d'exploitation	-643	-396	-64	-1 103
Provisions d'exploitation	-31	-531	-9	-571
Autres produits et charges courants	-43	278	1	236
Résultat non courant	-25	-541	4	-562
Résultat opérationnel	2 563	6 702	-2 533	6 732
Produits d'intérêts	82	188	6	277
Charges d'intérêts	-2	-382	-1 181	-1 564
Autres produits et charges financières	85	-58	715	742
Charge d'impôt	-235	-1 317	-560	-2 112
Prestation Holding Groupe	-1 413	-3 479	4 892	0
Résultat net	1 080	1 655	1 339	4 074

Au 30 juin 2009 en K€	B2B	B2C	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires	22 149	56 794	2 607	81 551
- Chiffre d'affaires intragroupe	-1 977	-5 767	-2 607	-10 351
= Chiffre d'affaires externe	20 172	51 028	0	71 200
dont				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>4 076</i>	<i>27 910</i>		<i>31 985</i>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>9 653</i>	<i>22 731</i>		<i>32 384</i>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>	<i>551</i>	<i>386</i>		<i>937</i>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>1 505</i>	<i>2</i>		<i>1 506</i>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>4 388</i>	<i>0</i>		<i>4 388</i>
Chiffre d'affaires par pays d'implantation	20 172	51 028	0	71 200
Excédent Brut d'Exploitation	2 295	4 378	-1 170	5 503
Amortissements d'exploitation	-333	-172	-30	-535
Provisions d'exploitation	-90	-24	0	-114
Autres produits et charges courants	-93	28	1	-64
Résultat non courant	10	-191	4	-177
Résultat opérationnel	1 789	4 019	-1 195	4 613
Produits d'intérêts	41	100	-17	124
Charges d'intérêts	0	-167	-611	-778
Autres produits et charges financières	41	-49	390	382
Charge d'impôt	-259	-800	-384	-1 443
Prestation Holding Groupe	-912	-1 695	2 607	0
Résultat net	700	1 408	790	2 898

■ 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€		30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Données présentées :	Amortissements d'exploitation	-490	-1 103	-535
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement	-746	-1 551	-804
	Crédit-bail	-36	-72	-36
	Autres retraitements	-14	-28	-17
Données Groupe :	Dotations nettes aux amortissements d'exploitation Groupe	-1 287	-2 754	-1 392
Données présentées :	Provisions d'exploitation	0	-571	-114
Retraitements :	Reclassement dotations nettes non courantes	-8	322	50
	Elimination Provisions intragroupes	0	-93	171
Données Groupe :	Dotations nettes aux provisions d'exploitation Groupe	-8	-342	107
Données présentées :	Autres produits et charges courants	-35	236	-64
Retraitements :	Elimination intragroupes	-24	-90	-48
Données Groupe :	Autres produits et charges courants Groupe	-59	146	-112
Données présentées :	Résultat non courant	-80	-562	-177
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement	-283	-263	-33
	Crédit-bail	9	17	9
	Autres retraitements et Elimination Provisions intragroupes	347	142	46
Données Groupe :	Résultat non courant Groupe	-7	-666	-155
Données présentées :	Résultat financier	65	-546	-271
Retraitements :	Crédit-bail	-6	-22	-14
	Autres retraitements	14	8	2
	Neutralisation résultat de fusion	0	20	20
Données Groupe :	Résultat financier Groupe	73	-540	-263
Données présentées :	Charge d'impôt	-1 528	-2 112	-1 443
Retraitements :	Impôts différés		-320	-94
	Charges d'impôts des sociétés non incluses dans l'information interne	-6	-	-
Données Groupe :	Charge d'impôt Groupe	-1 717	-2 432	-1 537
Données présentées :	Résultat net	2 937	4 074	2 898
Retraitements :	Impact des retraitements de consolidation	576	118	194
	Ecart non significatif	-1	-8	-2
Données Groupe :	Résultat net Groupe (avant minoritaires)	3 512	4 185	3 090

■ Informations sectorielles relatives au bilan :

Au 30 juin 2010 en K€	Corporate	B2B	B2C	Total segments	Réconciliation	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :						
Goodwill	0	30 786	4 851	35 637		35 637
Immobilisations incorporelles	2	3 343	756	4 102		4 102
Immobilisations corporelles	84	1 040	3 868	4 993		4 993
Immobilisations financières	104	93	356	553		553
Total Actifs nets non courants	190	35 262	9 832	45 285		45 285
Actifs sectoriels nets courants :						
Stocks	0	6 516	21 077	27 593		27 593
Créances d'exploitation	36	11 576	28 522	40 135		40 135
Créances diverses	184	487	324	996		996
Instruments financiers					345	345
Impôts différés actifs					375	375
Trésorerie active					35 441	35 441
Total Actifs sectoriels nets courants	221	18 579	49 923	68 723	36 161	104 885
Passifs sectoriels nets non courants :						
Provision pour risques et charges non courantes	23	168	266	457		457
Subventions à réintégrer				0	456	456
Impôts différés passifs				0	2 872	2 872
Dettes financières non courantes				0	20 444	20 444
Total Passifs sectoriels nets non courants	23	168	266	457	23 773	24 230
Passifs sectoriels nets courants :						0
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	345	345		345
Dettes d'exploitation	1 057	12 606	25 368	39 031		39 031
Dettes diverses	-284	277	3 631	3 624		3 624
Dettes financières courantes					11 313	11 313
Total Passifs sectoriels nets courants	773	12 882	29 345	43 001	11 313	54 314

Au 31 décembre 2009 en K€	Corporate	B2B	B2C	Total segments	Réconciliation	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :						
Goodwill	0	30 786	4 851	35 637		35 637
Immobilisations incorporelles	0	3 332	725	4 057		4 057
Immobilisations corporelles	115	1 108	3 879	5 101		5 101
Immobilisations financières	102	95	370	567		567
Total Actifs nets non courants	217	35 320	9 825	45 362		45 362
Actifs sectoriels nets courants :						
Stocks	0	2 791	19 917	22 708		22 708
Créances d'exploitation	64	8 979	30 567	39 610		39 610
Créances diverses	827	459	288	1 574		1 574
Impôts différés actifs					368	368
Trésorerie active					33 558	33 558
Total Actifs sectoriels nets courants	891	12 230	50 772	63 892	33 926	97 818
Passifs sectoriels nets non courants :						
Provision pour risque et charges non courantes	23	758	272	1 053		1 053
Subventions à réintégrer				0	463	463
Impôts différés passifs				0	2 682	2 682
Dettes financières non courantes				0	21 668	21 668
Total Passifs sectoriels nets non courants	23	758	272	1 053	24 813	25 866
Passifs sectoriels nets courants :						0
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	325	325		325
Dettes d'exploitation	720	7 898	21 587	30 205		30 205
Dettes diverses	-2 535	-507	4 780	1 738		1 738
Dettes financières courantes					14 708	14 708
Instruments financiers					1 010	1 010
Total Passifs sectoriels nets courants	-1 815	7 391	26 692	32 268	15 718	47 986

Au 30 juin 2009 en K€	Corporate	B2B	B2C	Total segments	Réconciliation	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :						
Goodwill	0	30 786	4 851	35 637		35 637
Immobilisations incorporelles	2	3 514	722	4 238		4 238
Immobilisations corporelles	139	1 226	4 067	5 432		5 432
Immobilisations financières	109	97	350	556		556
Total Actifs nets non courants	250	35 623	9 990	45 863		45 863
Actifs sectoriels nets courants :						
Stocks	0	4 686	23 990	28 676		28 676
Créances d'exploitation	31	9 261	36 258	45 549		45 549
Créances diverses	170	508	429	1 107		1 107
Impôts différés actifs					395	395
Trésorerie active					30 445	30 445
Total Actifs sectoriels nets courants	201	14 455	60 677	75 332	30 840	106 172
Passifs sectoriels nets non courants :						
Provision pour risque et charges non courantes	14	840	266	1 121		1 121
Subventions à réintégrer					483	483
Impôts différés passifs					2 470	2 470
Dettes financières non courantes					22 987	22 987
Total Passifs sectoriels nets non courants	14	840	266	1 121	25 940	27 061
Passifs sectoriels nets courants :						0
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	319	319		319
Dettes d'exploitation	399	6 435	29 024	35 857		35 857
Dettes diverses	2 602	66	999	3 667		3 667
Dettes financières courantes					15 604	15 604
Instruments financiers					1 698	1 698
Total Passifs sectoriels nets courants	3 001	6 500	30 342	39 844	17 302	57 146

■ Informations complémentaires :

Devant la montée en puissance de l'activité CPL, le Groupe a décidé de refondre son approche métiers afin de faire du CPL un métier à part entière. La segmentation des métiers se décompose de la manière suivante :

- **Confortique** : inchangé ;
- **Réception TV / Multimédia** : regroupement des deux précédents métiers qui évoluent dans le même univers, à l'exclusion de la part du CPL qui apparaissait au préalable dans le multimédia ;
- **Réseaux Haut Débit** : inchangé sur la partie Haut débit mais à l'exclusion de la part du CPL en Haut Débit ;
- **CPL** : regroupement de l'activité CPL Haut débit et Multimédia.

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

En K€ au 30/06/2010	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	10 806	5 861	0	0	16 667
Réception TV multimédia	20 950	11 670	0	0	32 620
Réseaux Haut Débit	13 152	0	3 872	784	17 808
CPL	4 911	19	15	0	4 945
Total	49 819	17 550	3 887	784	72 040

En K€ au 31 décembre 2009	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	19 925	14 367	0	0	34 292
Réception TV multimédia	34 786	29 508	0	0	64 294
Réseaux Haut Débit	23 772	0	4 146	1 944	29 862
CPL	9 981	112	23	0	10 116
Total	88 464	43 987	4 169	1 944	138 564

En K€ au 30 juin 2009	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	11 620	7 576	0	0	19 196
Réception TV multimédia	16 858	14 715	0	0	31 573
Réseaux Haut Débit	12 681	0	2 029	1 118	15 828
CPL	4 524	56	23	0	4 603
Total	45 683	22 347	2 052	1 118	71 200

L'excédent brut d'exploitation par métiers :

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

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

Excédent Brut d'exploitation En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Confortique	828	1 778	1 498
Réception TV Multimédia	3 609	6 164	2 969
Réseaux Haut Débit	1 557	2 996	1 946
CPL	219	262	256
Total	6 212	11 200	6 669

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€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Somme des EBE par activité	6,2	11,2	6,7
EBE activité Corporate	-1,2	-2,5	-1,2
Retraitements de consolidation	1,5	2,0	0,9
EBE consolidé	6,5	10,8	6,4

Actifs non courants par pays d'implantation des filiales :

En K€	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Goodwill	35 462	51		124	35 637
Immobilisations incorporelles	4 085	17			4 102
Immobilisations corporelles	4 604	298	34	57	4 993
Immobilisations financières	446	92	16		554
Total au 30/06/2010	44 597	458	50	181	45 286
Goodwill	35 462	51		124	35 637
Immobilisations incorporelles	4 038	19			4 057
Immobilisations corporelles	4 788	227	86		5 101
Immobilisations financières	459	92	16		567
Total au 31/12/2009	44 747	389	102	124	45 362
Goodwill	35 462	52		124	35 638
Immobilisations incorporelles	4 216	22			4 238
Immobilisations corporelles	5 074	297	39	21	5 431
Immobilisations financières	471	70	15		556
Total au 30/06/2009	45 223	441	54	145	45 863

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 2010 :

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

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AC Audit Conseil
48 rue du Sergent Bobillot
37000 Tours

Deloitte & Associés
19, Rue Edouard Vaillant
B.P. 4313
37043 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 2010

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 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

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

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

II. Vérification spécifique

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

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

Tours, le 20 septembre 2010
Les Commissaires aux Comptes

AC Audit Conseil
Alain COULON

Deloitte & Associés
Olivier ROZES

