



**COMMUNIQUE  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2008**

**A - RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2008**

**Un premier semestre 2008 en lignée avec les objectifs**  
**Résultat net part du groupe : + 19.85 %**

|                                    | <b>Au<br/>30/06/08</b> | <b>Au<br/>30/06/07*</b> | <b>Variation*</b> |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|
| en milliers d'euros                |                        |                         |                   |
| CA consolidé                       | <b>52 735</b>          | 38 943                  | 35.42 %           |
| Résultat Opérationnel**            | 3 273                  | 4 002                   | - 18. 22 %        |
| Résultat net                       | 2 342                  | 2 537                   | - 7.69 %          |
| <b>Résultat net part du groupe</b> | <b>1 811</b>           | <b>1 511</b>            | <b>+ 19.85 %</b>  |

\* à périmètre historique

\*\* après provisions – voir détails ci-après

**Activités**

Le groupe a connu une activité soutenue sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 en lignée avec les objectifs fixés.

Ainsi, après une année de transition et de consolidation, le groupe HIOLLE Industries présente à nouveau des taux de croissance à deux chiffres.

Le chiffre d'affaires consolidé de HIOLLE Industries sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'établit à 52 735 K€ contre 38 943 K€ au 30 juin 2007. (Ces chiffres s'entendent à périmètre historique, le chiffre d'affaires du premier semestre 2007 n'a pas été retraité des croissances externes réalisées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008).

71 % sont issus des services industriels, 29 % proviennent du secteur Environnement.

Les croissances externes réalisées en janvier et avril 2008 contribuent au chiffre d'affaires consolidé pour 7 531 K€, ce qui représente 14.28% du CA global.

► Développement du département Energies.

Ce département créé en octobre 2007 regroupe les activités liés aux machines tournantes (installation et maintenance de turbines) ainsi que celles dédiées aux énergies nouvelles, avec notamment l'énergie solaire photovoltaïque. Aux prémices de son développement, ce secteur représente déjà 6.86 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe.

► Bonnes performances du secteur Transports propres

Avec 9 396 K€, le département ferroviaire représente 17.82 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe.

Dans ce secteur, HIOLLE Industries évolue tant en amont sur l'usinage de pièces de voitures ou le câblage de pupitre de conduite qu'en aval en maintenance et en SAV. Ce département bénéficie d'une bonne visibilité avec des commandes planifiées sur 5 à 8 ans.

Le 1<sup>er</sup> semestre a surtout été marqué par les deux croissances externes réalisées respectivement en janvier et avril 2008. L'intégration des deux nouvelles entités a été parfaitement réussie. Une synergie forte avec les autres activités du groupe a permis un apport de chiffre d'affaires de plus de 7 531 K€ pour une rentabilité opérationnelle en

adéquation avec les métiers historiques de HIOLE Industries. Le résultat opérationnel présente cependant un léger recul résultant principalement :

- de charges induites par le lancement du département Energies (recrutement dans le département Turbines – Frais de recherche et développement, frais d'établissements et lancement dans l'Energie solaire photovoltaïque...)
- d'une diminution des marges opérationnelles dans le secteur du BTP et de provisions sur actifs liés à ce secteur (367 K€) qui génèrent une baisse importante des intérêts minoritaires.

Le résultat net part du groupe est quant à lui en progression de 19.85 %. Cette croissance provient tout particulièrement du dynamisme du département ferroviaire et des métiers dédiés à la protection de l'environnement ( traitement de l'eau – traitement des déchets solides) qui conservent leurs niveaux de marges habituels.

### Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2008

Le premier semestre de l'année 2008 a été marqué par deux éléments majeurs :

- L'acquisition dès le 1<sup>er</sup> janvier 2008 de 100 % des titres de la société GRAFF pour un montant de 6 999 750 euros. Le financement a été réalisé de la manière suivante : 4 000 000 euros par emprunts sur 5 ans, le solde soit 2 999 750 euros sur fonds propres. Cette entreprise, située à Fameck, près de Metz (57) est spécialisée dans la construction métallique « high tech » avec la conception, la réalisation et le montage d'ouvrages mécano-soudés complexes. Près de 50 ingénieurs et techniciens sont venus rejoindre HIOLE Industries qui voit ainsi ses effectifs approcher les 800 salariés.

- L'acquisition avec effet au 1<sup>er</sup> avril de 100% des titres de la société MECATEL. Cette entreprise, basée à Béthune dans le Pas de Calais, est spécialisée dans l'ingénierie industrielle notamment dans l'expertise, la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance d'équipements et procédés spéciaux dans le secteur de l'environnement. MECATEL gère ainsi actuellement plusieurs dossiers importants de fourniture clés en mains de tubes rotatifs de pré-fermentation pour des usines de compostage et pour des centres de bio-méthanisation. L'achat s'est réalisé pour un montant payable comptant de 2 800 000 euros, dont 2 000 000 ont été financés par emprunts sur 5 ans ainsi qu'un complément de prix sur 5 ans indexé sur les résultats nets futurs de l'entreprise pour un montant total plafonné à 1 450 000 euros.

### Perspectives

La direction de HIOLE Industries confirme les objectifs fixés pour 2008, à savoir une croissance organique de l'ordre de 10 % pour une rentabilité nette supérieure à 5%. En effet, les activités historiques du groupe, d'une part, présentent une saisonnalité forte avec un second semestre plus soutenu et d'autre part, le département Energies en plein essor connaît une amélioration rapide de ses marges d'exploitation ainsi que le secteur Solaire Photovoltaïque qui reçoit ses premières commandes.

### Chiffres sociaux

|                         | Au<br>30/06/08 | Au<br>30/06/07* | Variation* |
|-------------------------|----------------|-----------------|------------|
| en milliers d'euros     |                |                 |            |
| CA                      | 2 590 694      | 1 498 951       | + 72.83 %  |
| Résultat d'exploitation | - 235 543      | - 48 319        | - 387.47 % |
| Résultat net            | 2 239 640      | 2 349 244       | - 4.66 %   |

### **B – COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2008 EN NORMES IFRS**

| <b>BILAN au 30/06/08 - ACTIF - IFRS</b>     | <b>Notes</b> | <b>30/06/08</b> | <b>31/12/07</b> |
|---|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>Goodwill</b>                             | 4.1          | 9 653 979       | 4 454 954       |
| <b>Autres Immobilisations incorporelles</b> | 4.2          |                 |                 |

|   |     |                    |                   |
|---|-----|--------------------|-------------------|
| Concessions brevets et droits similaires                  |     | 196 935            | 172 280           |
| Autres immobilisations incorporelles                      |     | 224 398            | 245 571           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                        | 4.3 |                    |                   |
| Terrains  |     | 138 286            | 24 971            |
| Constructions   |     | 665 376            | 264 927           |
| Installations techniques, matériels industriels           |     | 4 644 340          | 2 990 150         |
| Autres immobilisations corporelles                        |     | 2 961 495          | 2 137 819         |
| Immobilisations corporelles en cours                      |     | 837 453            | 354 714           |
| <b>Actifs financiers non courants</b>                     | 4.4 |                    |                   |
| Autres participations                                     |     | 40 104             | 35 104            |
| Autres  |     | 269 117            | 195 352           |
| <b>Participations consolidées par mise en équivalence</b> | 4.5 | 331 274            | 331 274           |
| <b>Impôts différés actif</b>                              |     | 91 211             | 121 314           |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>                          |     | <b>20 053 966</b>  | <b>11 328 430</b> |
| <b>Stocks</b>   |     |                    |                   |
| Matières premières et approvisionnements                  |     | 2 540 375          | 2 318 843         |
| En cours de production                                    |     | 890 247            | 824 138           |
| Marchandises  |     | 5 185 677          | 4 733 489         |
| Avances et acomptes versés sur commande                   |     | 999 140            | 794 973           |
| <b>Créances Clients</b>                                   |     | 50 471 830         | 36 232 033        |
| <b>Autres débiteurs</b>                                   |     |                    |                   |
| Autres créances   |     | 4 147 516          | 2 203 411         |
| Charges constatées d'avance                               |     | 2 230 558          | 851 776           |
| <b>Créance d'impôt sur les sociétés</b>                   |     | 561 530            | 1 347 782         |
| <b>Autres actifs financiers courants</b>                  |     | 2 998 959          | 7 289 461         |
| <b>Trésorerie et équivalents</b>                          | 4.7 | 11 934 889         | 10 497 650        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                          | 4.6 | <b>81 960 720</b>  | <b>67 093 556</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                   |     | <b>102 014 687</b> | <b>78 421 986</b> |

| <b>BILAN au 30/06/08 - PASSIF - IFRS</b> |     | <b>30/06/08</b>   | <b>31/12/07</b>   |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| <b>Capital</b>                           | 4.8 | 10 000 000        | 10 000 000        |
| <b>Primes d'émission</b>                 |     | 12 103 631        | 12 103 631        |
| <b>Réserves liées au capital</b>         |     | 767 430           | 693 820           |
| <b>Réserves consolidées</b>              |     | 9 829 555         | 8 869 366         |
| <b>Résultat net</b>                      |     | 1 810 627         | 3 630 187         |
| <b>Capitaux propres - Part du Groupe</b> |     | <b>34 511 242</b> | <b>35 297 004</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>             |     |                   |                   |
| Réserves                                 |     | 4 536 263         | 2 903 664         |
| Résultat                                 |     | 531 016           | 1 304 050         |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>            |     | <b>39 578 521</b> | <b>39 504 718</b> |
| <b>Dettes financières à long terme</b>   | 4.9 | 10 538 167        | 4 712 489         |

|   |      |                    |                   |
|---|------|--------------------|-------------------|
| <b>Provisions</b>                               | 4.10 | 897 521            | 748 176           |
| <b>Impôts différés passifs</b>                  |      | 248 837            | 219 811           |
| <b>Dettes sur immobilisations</b>               |      |                    |                   |
| <b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>               |      | <b>11 684 526</b>  | <b>5 680 477</b>  |
| <b>Dettes financières à court terme</b>         | 4.9  | 9 111 886          | 5 158 158         |
| <b>Provisions</b>                               | 4.10 | 891 730            | 612 986           |
| <b>Fournisseurs</b>                             |      | 23 046 441         | 15 493 321        |
| <b>Dette d'impôts sur les sociétés exigible</b> |      | 0                  | 511 258           |
| <b>Autres passifs courants</b>                  |      |                    |                   |
| Avances et acomptes sur commandes en cours      |      | 2 574 324          | 472 990           |
| Dettes sociales et fiscales                     |      | 13 730 985         | 9 604 636         |
| Dettes sur immobilisations                      |      | 726 177            | 961 159           |
| Autres dettes                                   |      | 126 220            | 128 778           |
| Produits constatés d'avance                     |      | 543 876            | 293 505           |
| <b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>                   |      | <b>50 751 640</b>  | <b>22 236 787</b> |
| <b>TOTAL PASSIF et Capitaux Propres</b>         |      | <b>102 014 687</b> | <b>78 421 986</b> |
|   |      |                    |                   |

| <b>COMPTE DE RESULTAT au 30/06/08 - IFRS</b>                   |              |                  |                   |
|--|--------------|------------------|-------------------|
|  | <b>Notes</b> | <b>30/06/08</b>  | <b>30/06/2007</b> |
| Chiffre d'affaires   |              | 52 735 192       | 38 942 678        |
| Autres produits de l'activité                                  |              | 55 493           | 30 512            |
| Achats consommés   | 5.1          | -19 388 134      | -12 140 600       |
| Charges de personnel   | 5.2          | -16 321 903      | -13 476 434       |
| Charges externes   | 5.3          | -13 007 703      | -8 327 195        |
| Impôts et taxes  |              | -798 015         | -706 968          |
| Dotation aux amortissements                                    | 4.2 et 4.3   | -1 217 446       | -879 946          |
| Dotation aux provisions  |              |                  |                   |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis |              | 66 109           |                   |
| Autres produits d'exploitation                                 | 5.4          | 1 149 306        | 668 690           |
| Autres charges d'exploitation                                  |              | 0                | -108 938          |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                   |              | <b>3 272 899</b> | <b>4 002 466</b>  |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie          |              | 219 689          | 53 691            |
| Coût de l'endettement financier brut                           |              | -508 737         | -249 439          |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                     |              | <b>-289 049</b>  | <b>-195 749</b>   |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>                   |              | <b>238 428</b>   | <b>186 604</b>    |
| <b>Charge d'impôts</b>   | 5.5          | <b>-880 640</b>  | <b>-1463 646</b>  |

|  |     |                  |                  |
|--|-----|------------------|------------------|
| <b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>              |     |                  | 7 528            |
| <b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b> |     | <b>2 341 639</b> | <b>2 536 903</b> |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession                           |     |                  |                  |
| <b>Résultat net consolidé</b>  |     | <b>2 341 639</b> | <b>2 536 903</b> |
| <b>Part du Groupe</b>  |     | <b>1 810 627</b> | <b>1 510 580</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>   |     | 531 016          | 1 026 323        |
| <b>Résultat de base par action</b>   | 5.6 | 0.25             | 0,27             |
| <b>Résultat dilué par action</b>   | 5.6 | 0.25             | 0,27             |
| <b>Résultat de base par action hors activités en cours de cession</b>            | 5.6 | 0.25             | 0,27             |
| <b>Résultat dilué par action hors activités en cours de cession</b>              | 5.6 | 0.25             | 0,27             |

| <b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>   |  |  | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b>  |
|---|--|--|-------------------|--------------------|
| Résultat net consolidé ( y compris intérêts minoritaires)                                   |  |  | 2 341 643         | 2 536 900          |
| +/- Dotations nettes aux amortissements et provisions                                       |  |  | 1 496 812         | 914 594            |
| +/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés                        |  |  |                   |                    |
| -/+ Autres produits et charges calculés   |  |  |                   |                    |
| -/+ Plus et moins-values de cession   |  |  | -747 716          | -624 225           |
| -/+ Profits et pertes de dilution   |  |  |                   |                    |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                           |  |  |                   | -7528              |
| - Dividendes ( titres non consolidés)   |  |  |                   |                    |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>        |  |  | <b>3 090 739</b>  | <b>2 819 741</b>   |
| + Coût de l'endettement financier net   |  |  | 466 791           | 145 323            |
| +/- Charge d'impôt ( y compris impôts différés)   |  |  | 880 640           | 1 463 646          |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>    |  |  | <b>4 438 170</b>  | <b>4 428 710</b>   |
| - Impôts versé (B)  |  |  | -950 786          | - 1244 817         |
| +/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C) |  |  | -875 363          | - 2668 852         |
| <b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A+B+C)</b>                         |  |  | <b>2 612 021</b>  | <b>515 041</b>     |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles        |  |  | -4 422 205        | - 1649 591         |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles            |  |  | 1 676 379         | 741 497            |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés) |  |  | -5 000            | -35 000            |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)     |  |  |                   |                    |
| +/- Incidence des variations de périmètre   |  |  | -6 707 400        | - 2052 299         |
| + Dividendes reçus ( sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)                  |  |  |                   |                    |
| +/- Variation des prêts et avances consentis  |  |  | -286 154          | - 734 424          |
| + Subventions d'investissement reçues   |  |  | 40 000            |                    |
| +/- Autres flux liés aux opérations d'investissement  |  |  |                   |                    |
| - Intérêts financiers reçus   |  |  | -302 762          | - 70 565           |
| -Acquisition d'actifs financiers  |  |  | 4 290 502         |                    |
| <b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E)</b>                    |  |  | <b>-5 716 640</b> | <b>- 3 800 381</b> |

|   |                  |                   |
|---|------------------|-------------------|
| + Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital                |                  | 18 902 408        |
| · Versées par les actionnaires de la société mère                               |                  |                   |
| · Versées par les minoritaires des sociétés intégrés                            | 1 000 000        |                   |
| + Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options                            |                  |                   |
| -/+ Rachats et reventes d'actions propres                                       | - 1 194 673      |                   |
| - Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice                             |                  |                   |
| · Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                         | -1 790 001       | 0                 |
| · Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées                      | -315 336         | - 159 340         |
| + Encaissements liés aux nouveaux emprunts                                      | 8 492 000        | 2 257 402         |
| - Remboursements d'emprunts ( y compris contrats de location financement)       | -2 641 268       | - 2 537 840       |
| - Intérêts financiers nets versés ( y compris contrats de location financement) | -164 029         | - 74 758          |
| <b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>           | <b>3 386 694</b> | <b>18 387 872</b> |
| +/- Incidence des variations des cours des devises (G)                          |                  |                   |
| <b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D+E+F+G)</b>                            | <b>282 075</b>   | <b>15 099 809</b> |
| Trésorerie d'ouverture  | 8 522 582        | 29 81 552         |
| Trésorerie de clôture   | 8 804 658        | 18 084 083        |

| <b>Tableau de variation des capitaux propres</b>                                  | <b>Capital</b>    | <b>Prime d'émission</b> | <b>Réserves liées au capital</b> | <b>Titres auto-détenus</b> | <b>Réserves consolidées</b> | <b>résultat consolidé</b> | <b>Total part Groupe</b> | <b>Minoritaires</b> | <b>Total</b>      |
|---|-------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres 1/1/2007</b>  | <b>3 271 200</b>  |                         | <b>663 338</b>                   |                            | <b>7 311 698</b>            | <b>4 105 199</b>          | <b>15 351 435</b>        | <b>2 759 421</b>    | <b>18 110 855</b> |
| <b>Opérations sur capital</b>   |                   |                         |                                  |                            | 4 105 199                   | -4 105 199                |                          |                     |                   |
| <b>Paielements fondés sur des actions</b>   |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Opérations sur titres auto-détenus</b>   |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>affectation du résultat n-1</b>  |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Dividendes</b>   |                   |                         |                                  |                            | -1 695 790                  |                           | <b>-1 695 790</b>        | -159 340            | <b>-1 855 130</b> |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>   |                   |                         |                                  |                            |                             | 1 510 577                 | <b>1 510 577</b>         | 1 026 323           | <b>2 536 900</b>  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (1)      |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (2) |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| Ecart de conversion: variations et transferts en Résultat (3)                     |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Résultat enregistré directement en capitaux propres (1)+(2)+(3)</b>            |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Variation de périmètre</b>   |                   |                         |                                  |                            | - 378 417                   |                           | <b>-378 417</b>          | 11 483              | <b>18 535 474</b> |
| <b>Augmentation de capital</b>  | 6 728 800         | 12 898 408              |                                  |                            |                             |                           | <b>19 627 200</b>        |                     |                   |
| <b>Frais net d'IS</b>   |                   | -724 792                |                                  |                            |                             |                           | <b>-724 792</b>          |                     |                   |
| Autres  |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Capitaux propre clôture 30 06 2007</b>   | <b>10 000 000</b> | <b>12 173 616</b>       | <b>663 338</b>                   |                            | <b>9 342 690</b>            | <b>1 510 577</b>          | <b>33 690 213</b>        | <b>3 637 887</b>    | <b>37 328 099</b> |

| <b>Tableau de variation des capitaux propres</b>                                  | <b>Capital</b>    | <b>Prime D'émission</b> | <b>Réserves liées au capital</b> | <b>Titres auto-détenus</b> | <b>Réserves consolidées</b> | <b>résultat consolidé</b> | <b>Total part Groupe</b> | <b>Minoritaires</b> | <b>Total</b>      |
|---|-------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres 1/1/2008</b>  | <b>10 000 000</b> | <b>12 103 631</b>       | <b>663 338</b>                   | <b>-528 480</b>            | <b>9 428 322</b>            | <b>3 630 191</b>          | <b>35 297 002</b>        | <b>4 207 714</b>    | <b>39 504 715</b> |
| <b>Opérations sur capital</b>   |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Paielements fondés sur des actions</b>   |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Opérations sur titres auto-détenus</b>   |                   |                         |                                  | -1 194 673                 |                             |                           | -1 194 673               |                     | -1 194 673        |
| <b>affectation du résultat n-1</b>  |                   |                         | 104 092                          |                            | 3 526 099                   | -3 630 191                | 0                        |                     |                   |
| <b>Dividendes</b>   |                   |                         |                                  |                            | -1 767 687                  |                           | -1 767 687               | -314 105            | -2 081 792        |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>   |                   |                         |                                  |                            |                             | 1 810 625                 | <b>1 810 625</b>         | 531 018             | <b>2 341 643</b>  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (1)      |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (2) |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| Ecart de conversion: variations et transferts en Résultat (3)                     |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Résultat enregistré directement en capitaux propres (1)+(2)+(3)</b>            |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Variation de périmètre</b>   |                   |                         |                                  |                            | 365 973                     |                           | <b>365 973</b>           | 642 657             | <b>1 008 630</b>  |
| Autres  |                   |                         |                                  |                            |                             |                           |                          |                     |                   |
| <b>Capitaux propre clôture 30 06 2008</b>   | <b>10 000 000</b> | <b>12 103 631</b>       | <b>767 430</b>                   | <b>-1 723 153</b>          | <b>11 552 707</b>           | <b>1 810 625</b>          | <b>34 511 240</b>        | <b>5 067 284</b>    | <b>39 578 523</b> |

## Notes Annexes aux comptes consolidés du 30/06/2008

### **1. Informations générales**

#### **1.1 Présentation du Groupe**

##### **- La S.A. HIOLE INDUSTRIES**

La société HIOLE INDUSTRIES est une société anonyme au capital de 10 000 000 euros, immatriculée au registre du commerce de Valenciennes (France) sous le numéro 325 230 811 et dont le siège social est situé 54 rue Ernest MACAREZ à VALENCIENNES (59300).

La société HIOLE INDUSTRIES est la société mère d'un groupe de 27 filiales françaises (dont 4 sont mises en équivalence et 1 est intégrée proportionnellement) qui développent leurs activités dans les différents secteurs de l'industrie.

##### **- Le groupe HIOLE INDUSTRIES**

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLE INDUSTRIES fédère 27 entreprises totalement indépendantes et autonomes évoluant dans deux domaines d'activités :

Les **Services Industriels** avec :

- L'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),
- Le ferroviaire (SAV et maintenance),
- Les activités de coffrage et d'étalement (négoce et rénovation),
- Et bien sûr, les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains.

L'**Environnement** avec :

- la conception et la fabrication de matériels de traitement des déchets solides, notamment dans le secteur de l'incinération des déchets ménagers, les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage, les presses et cisailles pour le recyclage,
- l'installation d'équipements pour le traitement des fumées,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau.

#### **1.2 Présentation de comptes en normes IFRS**

Le Groupe clôture son exercice le 31 décembre. Les états financiers sont présentés selon le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les normes en vigueur sont celles du 30/06/2008.

Les états financiers au 30 juin 2008 sont des états financiers intermédiaires.

Les comptes consolidés condensés ainsi que les notes annexes y afférentes pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008 ont été arrêtés par le Directoire du 25 Novembre 2008.

#### **1.3 Caractéristiques de l'activité semestrielle**

Après une année de transition et de consolidation, le groupe HIOLE Industries a connu, à nouveau, une activité soutenue au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé de HIOLE Industries sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'établit à 52 735 K€ contre 38 943 K€ au 30 juin 2007. (Ces chiffres s'entendent à périmètre historique, le chiffre d'affaires du premier semestre 2007 n'a pas été retraité des croissances externes réalisées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008).

71 % sont issus des services industriels, 29 % proviennent du secteur Environnement.

Les croissances externes réalisées en janvier et avril 2008 contribuent au chiffre d'affaires consolidé pour 7 531 K€, ce qui représente 14.28% du CA global.

On peut tout particulièrement noter le développement du département Energies et les bonnes performances du secteur Transports propres

Le département Energies créé en octobre 2007 regroupe les activités liés aux machines tournantes (installation et maintenance de turbines) ainsi que celles dédiées aux énergies nouvelles, avec notamment l'énergie solaire photovoltaïque. Aux prémices de son développement, ce secteur représente déjà 6.86 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe.

Avec 9 396 K€, le département ferroviaire représente, quant à lui, 17.82 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe.

Dans ce secteur, HIOLLE Industries évolue tant en amont sur l'usinage de pièces de voitures ou le câblage de pupitre de conduite qu'en aval en maintenance et en SAV. Ce département bénéficie d'une bonne visibilité avec des commandes planifiées sur 5 à 8 ans.

Le premier semestre de l'année 2008 a été marqué par deux éléments majeurs :

- L'acquisition dès le 1<sup>er</sup> janvier 2008 de 100 % des titres de la société GRAFF pour un montant de 6 999 750 euros. Le financement a été réalisé de la manière suivante : 4 000 000 euros par emprunts sur 5 ans, le solde soit 2 999 750 euros sur fonds propres. Cette entreprise, située à Fameck, près de Metz (57) est spécialisée dans la construction métallique « high tech » avec la conception, la réalisation et le montage d'ouvrages mécano-soudés complexes. Près de 50 ingénieurs et techniciens sont venus rejoindre HIOLLE Industries qui voit ainsi ses effectifs approcher les 800 salariés.

- L'acquisition avec effet au 1<sup>er</sup> avril de 100% des titres de la société MECATEL. Cette entreprise, basée à Béthune dans le Pas de Calais, est spécialisée dans l'ingénierie industrielle notamment dans l'expertise, la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance d'équipements et procédés spéciaux dans le secteur de l'environnement. MECATEL gère ainsi actuellement plusieurs dossiers importants de fourniture clés en mains de tubes rotatifs de pré-fermentation pour des usines de compostage et pour des centres de bio-méthanisation.

L'achat s'est réalisé pour un montant payable comptant de 2 800 000 euros, dont 2 000 000 ont été financés par emprunts sur 5 ans ainsi qu'un complément de prix sur 5 ans indexé sur les résultats nets futurs de l'entreprise pour un montant total plafonné à 1 450 000 euros.

## **2. Synthèse des principes comptables**

### **2.1 Référentiel et normes**

Les états financiers condensés du Groupe HIOLLE INDUSTRIES sont établis suivant les normes et interprétations édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board) dont l'application est obligatoire au 30 juin 2008, telles qu'elles sont publiées au 30 juin 2008.

Les comptes consolidés condensés semestriels sont établis conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2007. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 sont disponibles sur demande au siège social, 54 rue Ernest Macarez 59300 Valenciennes.

Les états financiers condensés au 30 juin 2008 comprennent, à titre comparatif, les données relatives à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007 retraitées selon les mêmes règles.

L'unité de présentation est l'euro.

### **Estimations**

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, ou appréciations. Il s'agit notamment de la valorisation des actifs incorporels, de la détermination du montant des provisions ou des dépréciations des stocks et, le cas échéant, des impôts différés. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes. Les données définitives peuvent éventuellement différer de ces estimations et hypothèses.

Aucun changement d'estimation n'a eu d'impact significatif sur la période présentée.

### **2.2 Périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation au 30/06/2008 comprend les sociétés listées dans le tableau de la page suivante. Les entités GRAFF et MECATEL sont entrées dans le périmètre de consolidation respectivement au 01/01/2008 et au 01/04/2008. L'entité INGENIERIE ET SERVICE est sortie au 01/01/2008.

| <i>Raison sociale</i>                       | Pourcentage de contrôle<br>Au 30/06/2008 |                      | Pourcentage de contrôle<br>Au 31/12/2007 |                      |
|---|--|----------------------|--|----------------------|
|   | Contrôle<br>direct                       | Contrôle<br>indirect | Contrôle<br>direct                       | Contrôle<br>indirect |
| <b>Société Mère</b><br>SA HIOLLE INDUSTRIES |  |                      |  |                      |
| <b>Filiales</b>                             |  |                      |  |                      |
| SA TEAM                                     | 99.94 %                                  |                      | 99.94 %                                  |                      |
| SA NTI                                      | 99.97 %                                  |                      | 99.97 %                                  |                      |
| SA ELECTRO TEAM                             | 35.66 %                                  |                      | 35.66 %                                  |                      |
| SA EUROP'USINAGE                            | 96.02 %                                  |                      | 96.02 %                                  |                      |
| SAS EUROP'CONCEPT                           | 99.98 %                                  |                      | 99.98 %                                  |                      |
| SARL EUROP'MAINTENANCE                      | 99.98 %                                  |                      | 99.98 %                                  |                      |
| SAS EUROP'TECH                              | 95.00 %                                  |                      | 95.00 %                                  |                      |
| SARL VENTECO                                | 95.00 %                                  |                      | 95.00 %                                  |                      |
| SA THERMIVAL                                | 95.99 %                                  |                      | 95.99 %                                  |                      |
| SAS VAL'ECO                                 | 50.00 %                                  |                      | 50.00 %                                  |                      |
| SA NORD COFFRAGE                            | 38.88 %                                  |                      | 38.88 %                                  |                      |
| SARL RCMB                                   | 40.00 %                                  |                      | 40.00 %                                  |                      |
| SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT                   | 99.96 %                                  |                      | 99.96 %                                  |                      |
| SAS SM INTERNATIONAL TRADING                | 33.00 %                                  |                      | 33.00 %                                  |                      |
| SARL EUROP'CONTACT ENERGIE                  | 24.18 %                                  |                      | 24.18 %                                  |                      |
| SAS NORD COFFRAGE IDF                       | 45.33 %                                  |                      | 45.33 %                                  |                      |
| SAS APEGELEC INDUSTRIES                     | 100.00 %                                 |                      | 100.00 %                                 |                      |
| SAS CETAM AUTOMATISMES                      | 100.00 %                                 |                      | 100.00 %                                 |                      |
| SAS RHEA ELECTRONIQUE                       | 100.00 %                                 |                      | 100.00 %                                 |                      |
| SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES      | 35.06 %                                  |                      | 35.06 %                                  |                      |
| SA SODIMAT                                  | 40.00 %                                  |                      | 40.00 %                                  |                      |
| SARL INGENIERIE ET SERVICES                 | 0 %                                      |                      | 99.96 %                                  |                      |
| SAS HIOLLE ENERGIES                         | 70.56 %                                  |                      | 99.96 %                                  |                      |
| SAS CLIPS'HIOLLE                            | 35.28 %                                  |                      | 49.98 %                                  |                      |
| SARL BM'HIOL INDUSTRIES                     | 50.00%                                   |                      | 50.00%                                   |                      |
| SAS NORMATOWER                              | 17.50 %                                  |                      | 17.50 %                                  |                      |
| SAS GRAFF                                   | 100.00%                                  |                      |  |                      |
| SAS MECATEL                                 | 100.00%                                  |                      |  |                      |

| <b>Raison sociale</b>                  | <b>Siège social</b>                                   | <b>SIRET N°</b>  | <b>Méthode de consolidation</b> |
|--|---|------------------|---------------------------------|
| SA HIOLLE INDUSTRIES                   | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes                 | 32583021100052   | Intégration globale             |
| <b>Filiales</b>                        |   |                  |                                 |
| SA TEAM                                | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes                 | 31892008900030   | Intégration globale             |
| SA NTI                                 | 33 rue Pasteur – 59243 Quarouble                      | 34862203600054   | Intégration globale             |
| SA EUROP'USINAGE                       | 2 rue du Commerce – 59590 Raismes                     | 40862934300018   | Intégration globale             |
| SAS EUROP'CONCEPT                      | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes                 | 42337595500014   | Intégration globale             |
| SARL EUROP'MAINTENANCE                 | 33 rue Pasteur – 59243 Quarouble                      | 42021431400023   | Intégration globale             |
| SAS EUROP'TECH                         | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes                 | 42158897100018   | Intégration globale             |
| SARL VENTECO                           | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes                 | 39754037800023   | Intégration globale             |
| SA THERMIVAL                           | Rue du Commerce – 59590 Raismes                       | 35008228500023   | Intégration globale             |
| SAS VAL'ECO                            | 2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain                  | 43833734700027   | Intégration globale             |
| SA NORD COFFRAGE                       | 2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain                  | 43298712100030   | Intégration globale             |
| SARL RCMB                              | 2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain                  | 42149140800033   | Intégration globale             |
| SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT              | 17 place Delsaux – 59300 Valenciennes                 | 38113012900020   | Intégration globale             |
| SAS SM INTERNATIONAL TRADING           | Route d'Arles – 13270 Fos sur Mer                     | 45380560800016   | Mise en équivalence             |
| SARL EUROP'CONTACT ENERGIES            | 450 rue J Jaurès – 59410 Anzin                        | 42253943700026   | Mise en équivalence             |
| SAS NORD COFFRAGE IDF                  | Chemin des Fosses – 77144 Montcourt Fromonville       | 48455331800011   | Intégration globale             |
| SAS APEGELEC INDUSTRIES                | Parc de la Chaussée Romaine – 02100 Saint Quentin     | 39495531400015   | Intégration globale             |
| SAS CETAM AUTOMATISMES                 | 2, Place des Champs de Colut – 59230 Sars et Rosières | 33290964700031   | Intégration globale             |
| SAS RHEA                               | Zone d'activité du Moulin - 59193 Erquinghem Lys      | 35104046400031   | Intégration globale             |
| SA ELECTRO TEAM                        | Rue du Père Kolbe – 59770 Marly                       | 35296349000045   | Mise en équivalence             |
| SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES | 8 avenue Vaucanson – 93370 Montfermeil                | 48429958100013   | Mise en équivalence             |
| SAS SODIMAT                            | 29 Rue du bois galon – 94120 Fontenay sous bois       | 40202450900026   | Intégration globale             |
| SAS HIOLLE ENERGIES                    | 54 rue ernest Macarez – 59300 Valenciennes            | 50208505300010   | Intégration globale             |
| SAS CLIPS'HIOLLE                       | 54 rue ernest Macarez – 59300 Valenciennes            | 50138793000016   | Intégration Globale             |
| SARL INGENIERIE ET SERVICES            | 17 place du pont delsaux – 59300 Valenciennes         | 44241983400035   | Intégration Globale             |
| SAS NORMATOWER                         | 2 Rue de l'humanité – 59990 Saultain                  | 49889756000013   | Intégration globale             |
| SARL BM'HIOL INDUSTRIES                | Douar Lakloucha – route d'el Jadida – casablanca      | Rc de casablanca | proportionnellement             |
| SAS GRAFF                              | 4 Rue des Mésanges – 57290 FAMECK                     | 30384733100016   | Intégration Globale             |
| SAS MECATEL                            | Rue de l'université – 62400 BETHUNE                   | 4452470260013    | Intégration Globale             |

La détermination des goodwill des sociétés entrantes GRAFF et MECATEL ont été réalisées de la façon suivante :

|                                     | <b>GRAFF</b> | <b>MECATEL</b> |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| Affectation du prix                 | 10 098 606   | 2 809 800      |
| Actif net repris                    | 6 672 738    | 856 041        |
| Juste valeur des actifs immobilisés | 99 610       | 1 014          |
| Engagements envers le personnel     | -152 411     | -17 078        |
| Autres retraitements                | 262 822      | 2 591          |
|                                     |              |                |
| Goodwill                            | 3 215 847    | 1 967 232      |
|                                     |              |                |

L'incidence de ces sociétés dans les comptes au 30 juin 2008 est détaillée dans le tableau suivant, étant précisé que MECATEL est consolidée à compter du 1<sup>er</sup> avril 2008 et GRAFF au 01/01/2008.

| <b>Au 30 juin 2008</b>        | <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>Résultat Opérationnel</b> | <b>Résultat Net</b> | <b>Total bilan 30/06/2008</b> |
|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| GRAFF                         | 5 616 965                 | -42 934                      | 56 006              | 4 242 402                     |
| MECATEL<br>01/04/08- 30/06/08 | 1 913 946                 | 453 231                      | 447 382             | 6 281 007                     |

Si la société MécateL avait été intégrée dès le 1<sup>er</sup> janvier 2008, le chiffre d'affaires contributif consolidé aurait été de 4 105 795 euros. Le résultat aurait été d'environ 580K€.

### 2.3 Résultat par action

Le résultat par action non dilué est calculé en fonction du résultat net part du groupe et du nombre moyen d'actions de la société en circulation durant l'exercice.

Au 30 juin 2008, il n'existe pas d'instrument de dilution.

### 2.4 Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs

Le groupe peut utiliser des swaps de taux pour gérer son exposition aux risques de taux. L'objectif de ces swaps est de convertir des instruments financiers soit de taux fixe à taux variable, soit de taux variable à taux fixe. Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en juste valeur. La comptabilisation des valorisations de juste valeur dépend de l'intention d'utilisation de l'instrument dérivé et du classement qui en résulte. Le groupe désigne ses instruments dérivés conformément aux critères établis par la norme IAS 39 – Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.

Dans le cas d'une couverture de juste valeur, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées dans le résultat de la période, venant ainsi compenser les pertes ou gains latents reconnus sur l'instrument couvert à hauteur de la part efficace.

Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées en capitaux propres pour la part efficace et en résultat de la période pour la part inefficace. Le montant enregistré en capitaux propres est reclassé en résultat lorsque l'élément couvert affecte ce dernier.

Au 30 juin 2008, les dérivés détenus par le groupe ne sont pas comptabilisés comme des instruments de couverture.

## 3. Information sectorielle

Le groupe travaille dans deux secteurs d'activité :

- Le domaine des **services industriels** avec les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains, activité originale dans laquelle le groupe fait figure de leader mondial et avec par ailleurs la maintenance sur site des équipements de production (automatisme, réparation par agrafage, hydraulique, mécanique de précision...). Le coffrage, le ferroviaire et la logistique participent également au dynamisme de ce secteur.

- Le secteur de l'**environnement** avec la conception et la fabrication de matériels de traitement des déchets solides, notamment les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage, les équipements pour usines d'incinération des déchets ménagers, les presses et cisailles pour le recyclage, l'ingénierie pour le traitement de l'eau...

Le groupe a déterminé un seul secteur géographique significatif : la France.

### 3.1 Chiffre d'affaires par secteur géographique

|        | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| FRANCE | 49 573 125        | 38 942 678        | 81 066 269        |

### 3.2 Autres Informations

|                   | <b>Chiffre d'affaires Consolidé</b> | <b>% CA</b>    | <b>Chiffre d'affaires intra groupe retraité en conso Intersecteurs</b> | <b>Dotations aux amortissements</b> | <b>Résultat Opérationnel</b> |
|-------------------|-------------------------------------|----------------|--|-------------------------------------|------------------------------|
| <b>30/06/2008</b> |                                     |                |  |                                     |                              |
| Environnement     | 15 321 822                          | 29.05%         | 305 482  | 360 551                             | 672 429                      |
| Services          | 37 413 370                          | 70.95%         | 1 212 729  | 856 895                             | 2 600 470                    |
| <b>Total</b>      | <b>52 735 192</b>                   | <b>100.00%</b> | <b>1 518 211</b>   | <b>1 217 446</b>                    | <b>3 272 899</b>             |
| <b>30/06/2007</b> |                                     |                |  |                                     |                              |
| Environnement     | 7 173 512                           | 18.42 %        | 609 782  | 218 053                             | - 92 236                     |
| Services          | 31 769 166                          | 81.58%         | 140 131  | 661 893                             | 4 094 702                    |
| <b>Total</b>      | <b>38 942 678</b>                   | <b>100.00%</b> | <b>749 913</b>   | <b>879 946</b>                      | <b>4 002 466</b>             |
| <b>31/12/2007</b> |                                     |                |  |                                     |                              |
| Environnement     | 14 822 881                          | 18.28%         | 286 841  | 391 424                             | 629 526                      |
| Services          | 66 243 388                          | 81.72%         | 1 121 558  | 1 348 293                           | 6 692 316                    |
| <b>Total</b>      | <b>81 066 269</b>                   | <b>100.00%</b> | <b>1 408 399</b>   | <b>1 739 717</b>                    | <b>7 321 842</b>             |

## 4. Informations relatives au bilan consolidé

### 4.1 Goodwills

En euros

| <b>Goodwills</b>    | <b>31/12/2007</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Reclassement</b> | <b>Diminution</b> | <b>30/06/2008</b> |
|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Valeur brute        | 44 54 954         | 5 209 759           |                     | -10 734           | 9 653 979         |
| <b>Valeur nette</b> | <b>4 454 954</b>  | <b>5 209 759</b>    |                     | <b>-10 734</b>    | <b>9 653 979</b>  |

| <b>Goodwills</b>    | <b>31/12/2006</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Reclassement</b> | <b>Diminution</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Valeur brute        | 2 886 578         | 1 571 805           |                     |                   | 4 458 383         |
| Perte de valeur     | -3 429            |                     |                     |                   | -3 429            |
| <b>Valeur nette</b> | <b>2 883 149</b>  | <b>1 571 805</b>    |                     |                   | <b>4 454 954</b>  |

Voici le détail, en euros :

| Désignation           | Brut au 31/12/07 | Entrées Augment 2008 | Sorties 2008  | Brut au 30/06/08 | Pertes de valeur |         |         |          | Valeur nette au 30/6/2008 |
|-----------------------|------------------|----------------------|---------------|------------------|------------------|---------|---------|----------|---------------------------|
|                       |                  |                      |               |                  | 31/12/07         | Augment | Sorties | 30/06/08 |                           |
| Team                  | 906 062          |                      |               | 906 062          |                  |         |         |          | 906 062                   |
| Europ'Usinage         | 216 615          |                      |               | 216 615          |                  |         |         |          | 216 615                   |
| Nord Coffrage         | 67 077           |                      |               | 67 077           |                  |         |         |          | 67 077                    |
| Thermival             | 196 279          |                      |               | 196 279          |                  |         |         |          | 196 279                   |
| Amodiag Environnement | 335 850          | 26 680               |               | 362 530          |                  |         |         |          | 362 530                   |
| Europ'Contact Energie | 0                |                      |               | 0                |                  |         |         |          | 0                         |
| Europ'Concept         | 16 160           |                      |               | 16 160           |                  |         |         |          | 16 160                    |
| Apegelec Industrie    | 139 345          |                      |               | 139 345          |                  |         |         |          | 139 345                   |
| Cetam automatismes    | 62 913           |                      |               | 62 913           |                  |         |         |          | 62 913                    |
| Rhea                  | 30 037           |                      |               | 30 037           |                  |         |         |          | 30 037                    |
| ATM                   | 815 000          |                      |               | 815 000          |                  |         |         |          | 815 000                   |
| Sodimat               | 1 658 878        |                      |               | 1 658 878        |                  |         |         |          | 1 658 878                 |
| Ingénierie et Service | 10 734           |                      | -10734        | 0                |                  |         |         |          | 0                         |
| Graff                 |                  | 3 215 847            |               | 3 215 847        |                  |         |         |          | 3 215 847                 |
| Mecatel               |                  | 1 967 232            |               | 1 967 232        |                  |         |         |          | 1 967 232                 |
| <b>Total</b>          | <b>4 454 954</b> | <b>5 209 759</b>     | <b>-10734</b> | <b>9 653 979</b> |                  |         |         |          | <b>9 653 979</b>          |

#### 4.2 Autres immobilisations incorporelles

##### Valeurs brutes :

| Immobilisations incorporelles<br>En euros | Valeur brute 31/12/2007 | Acquisitions apports reçus | Variation de périmètre | Cessions, mises hors service, apports effectués, reclassements | Valeur brute 30/06/2008 |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------|--|-------------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | 418 064                 | 33 310                     | 37 474                 | -6 055   | 482 793                 |
| Autres immobilisations incorporelles      | 357 113                 |                            | 18 365                 |  | 375 478                 |
| <b>Total</b>                              | <b>775 177</b>          | <b>33 310</b>              | <b>55 839</b>          | <b>-6 055</b>  | <b>858 271</b>          |

| Immobilisations incorporelles<br>En euros | Valeur brute 31/12/2006 | Acquisitions, apports reçus | Variations De Périmètre Autres | Cessions, mises hors service, apports effectués | Autres         | Valeur brute 31/12/2007 |
|---|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---|----------------|-------------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | 268 765                 | 12 184                      | 17 470                         | -30 986   | 150 631        | 418 064                 |
| Autres immobilisations incoporelles       | 338 622                 |                             | 51 000                         |   | -32 509        | 357 113                 |
| <b>Total</b>                              | <b>607 387</b>          | <b>12 184</b>               | <b>68 470</b>                  | <b>-30 986</b>                                  | <b>118 122</b> | <b>775 177</b>          |

#### Amortissements :

| Etat des amortissements d'immobilisations incorporelles (en euros) | Montant 31/12/07 | Acquisitions, dotations | Variation de périmètre | Diminution, reprises | Montant 30/06/08 |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires                          | 245 783          | 17 357                  | 28 772                 | -6 055               | 285 857          |
| Autres immobilisations incorporelles                               | 111 540          | 22 228                  | 17 311                 |                      | 151 080          |
| <b>Total</b>   | <b>357 323</b>   | <b>39 585</b>           | <b>46 083</b>          | <b>-6 055</b>        | <b>436 937</b>   |

| Etats des amortissements des immobilisations incorporelles En euros | Montant 31/12/2006 | Augmentations Dotations | Autres        | Diminutions Reprises | Régul de compte | Montant 31/12/2007 |
|---|--------------------|-------------------------|---------------|----------------------|-----------------|--------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires                           | 95 080             | 36 793                  | 17 470        | -21 682              | 118 122         | 245 783            |
| Autres immobilisations incorporelles                                | 71 032             | 40 508                  |               |                      |                 | 111 540            |
| <b>Total</b>  | <b>166 112</b>     | <b>77 301</b>           | <b>17 470</b> | <b>-21 682</b>       | <b>118 122</b>  | <b>357 323</b>     |

#### 4.3 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées d'installations techniques et matériels industriels notamment EUROP'USINAGE, TEAM, EUROP'CONCEPT, NORD COFFRAGE, AMODIAG ENVIRONNEMENT et APEGELEC.

#### Valeurs brutes

| Immobilisations corporelles En euros            | Valeur brute 31/12/2007 | Acquisitions, apports reçus | Variation de périmètre | Autres | Cessions, mises hors service, apports effectués | Valeur brute 30/06/2008 |
|---|-------------------------|-----------------------------|------------------------|--------|---|-------------------------|
|   |                         |                             |                        |        |   |                         |
| Constructions                                   | 524 039                 | 15 390                      | 1 216 075              |        |   | 1 755 504               |
| Installations techniques, matériels industriels | 7 610 275               | 2 959 486                   | 1 950 296              |        | -1 096 871                                      | 11 423 186              |
| Autres immobilisations corporelles              | 4 231 969               | 889 438                     | 1 282 015              |        | -427 847  | 5 975 575               |
| Immobilisations corporelles en cours            | 354 714                 | 482 739                     |                        |        |   | 837 453                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>12 747 533</b>       | <b>4 347 053</b>            | <b>4 561 875</b>       |        | <b>-1 524 718</b>                               | <b>20 131 743</b>       |

| Immobilisations corporelles En euros            | Valeur brute 31/12/2006 | Acquisitions apports reçus | Variations De périmètre | Cessions, mises hors service, apports effectués | Autres   | Valeur brute 31/12/2007 |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------|---|----------|-------------------------|
| Terrains  | 26 536                  |                            |                         |   |          | 26 536                  |
| Constructions                                   | 575 790                 |                            | 8 249                   |   |          | 524 039                 |
| Installations techniques, matériels industriels | 7 009 120               | 1 072 863                  | 71 416                  | -543 125  |          | 7 610 275               |
| Autres immobilisations corporelles              | 3 462 703               | 823 778                    | 426 851                 | -520 337  | 2 974    | 4 231 969               |
| Immobilisations corporelles en cours            | 2 974                   | 354 714                    |                         |   | -2 974   | 354 714                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>11 017 123</b>       | <b>2 251 355</b>           | <b>542 516</b>          | <b>-1 063 462</b>                               | <b>0</b> | <b>12 747 533</b>       |

### Amortissements

| Etat des amortissements d'immobilisations corporelles<br>En euros | Montant<br>31/12/2007 | Acquisitions,<br>dotations | Variation<br>de<br>périmètre | Autres   | Diminution,<br>reprises | Montant<br>30/06/2008 |
|---|-----------------------|----------------------------|------------------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| Terrains  | 1 565                 | 174                        |                              |          |                         | 1738                  |
| Constructions   | 259 112               | 55 904                     | 775 112                      |          |                         | 1 090 128             |
| Installations techniques, matériels industriels                   | 4 620 125             | 683 850                    | 1 708 004                    | 3 429    | -236 563                | 6 778 845             |
| Autres immobilisations corporelles                                | 2 094 150             | 434 092                    | 720 856                      | -3429    | -353 034                | 2 892 635             |
| Provision / immobilisations corporelles                           |                       | 121 445                    |                              |          |                         | 121 445               |
| <b>Total</b>  | <b>6 974 952</b>      | <b>1 295 465</b>           | <b>3 203 972</b>             | <b>0</b> | <b>-589 597</b>         | <b>10 884 791</b>     |

| Etats des amortissements d'Immobilisations corporelles<br>En euros | Montant<br>31/12/2006 | Augmentations<br>Dotations | Diminutions<br>Reprises | Variation de<br>périmètre<br>Autres | Autres   | Montant<br>31/12/2007 |
|--|-----------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------|-----------------------|
| Terrains   | 1 217                 | 348                        |                         |                                     |          | 1 565                 |
| Constructions  | 226 125               | 29 290                     |                         | 3 697                               |          | 259 112               |
| Installations techniques, matériels industriels                    | 3 972 024             | 982 042                    | -363 454                | 28 880                              | 633      | 4 620 125             |
| Autres immobilisations corporelles                                 | 1 625 263             | 650 741                    | -328 809                | 147 584                             | -633     | 2 094 150             |
| <b>Total</b>   | <b>5 824 629</b>      | <b>1 622 421</b>           | <b>-692 263</b>         | <b>180 161</b>                      | <b>0</b> | <b>6 974 952</b>      |

Aucune perte de valeur sur les immobilisations corporelles n'a été comptabilisée sur la période au 30/06/08.

#### 4.4 Titres de participations non consolidés

Voir paragraphe 1.1 Périmètre de consolidation

Titres détenus en direct par HIOLE INDUSTRIES

Autres participations : ..... 40104 €

| Actifs financiers<br>(en euros)       | Valeur brute<br>31/12/07 | Acquisitions<br>apports reçus | Variation<br>de<br>périmètre | Cessions,<br>mises hors<br>service,<br>apports<br>effectués | Valeur brute<br>30/06/08 |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------------|---|--------------------------|
| Autres participations                 |                          |                               |                              |   |                          |
| Autres actifs financiers non courants | 195 352                  | 63 582                        | 22 157                       | -11 976   | 269 116                  |
| <b>Total</b>                          | <b>195 352</b>           | <b>63 582</b>                 | <b>22 157</b>                | <b>-11 976</b>  | <b>269 116</b>           |

#### 4.5 Participations consolidées par mises en équivalence

| En euros   | Valeur brute<br>31/12/2007 | Acquisitions,<br>apports reçus | Variations<br>De<br>périmètre | Reclassements | Cessions,<br>mises hors<br>service,<br>apports<br>effectués | Valeur brute<br>30/6/2008 |
|--|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------|---|---------------------------|
| Participations consolidées par mise en équivalence | 331 274                    |                                |                               |               |   | 331 274                   |

| En euros  | Valeur brute<br>31/12/2006 | Acquisitions,<br>apports reçus | Variations<br>De<br>périmètre | Reclassements | Cessions,<br>mises hors<br>service,<br>apports<br>effectués | Valeur brute<br>31/12/2007 |
|---|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------|---|----------------------------|
| <b>Participations consolidées par<br/>mise en équivalence</b> | 322 319                    | 8 955                          |                               |               |   | 331 274                    |

#### 4.6 Autres actifs courants

La variation des autres actifs courants (notamment les créances clients) est issue principalement de l'intégration des deux nouvelles entités GRAFF et MECATEL.

#### 4.7 Actifs financiers

Les Valeurs Mobilières de Placement sont constituées exclusivement par des placements en SICAV et FCP, valorisées à la valeur de marché au 30/06/2008.

#### 4.8 Capital social

##### 4.8.1 Composition du capital

Le capital social est composé de 9 421 056 actions ordinaires de valeur nominale unitaire de 1.06 euros, soit 10 000 000 Euros.

Au 30/06/08, il n'existe aucun instrument de dilution.

##### 4.8.2 Options d'achat d'actions réservées aux salariés

Au 30/06/08, il n'existe pas d'options d'achats d'actions réservées aux salariés.

Au 30/06/08, l'ensemble des salariés du groupe HIOLLE INDUSTRIES détient 1.42 % du capital.

##### 4.8.3 Titres d'autocontrôle

Dans le cadre du programme de rachat autorisé par l'assemblée générale du 21 juin 2007 et débuté en décembre 2007, 123 911 titres ont été achetés au 30/06/2008 pour un coût total de 1 603 073 euros.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 3 504 titres étaient détenus au 30/06/2008 pour un montant de 33 758 euros.

##### 4.8.4 Autorisations d'émission

Le groupe ne dispose pas d'autorisations données par l'assemblée générale ordinaire

##### 4.8.5 Restrictions

La réserve légale est entièrement dotée conformément à la législation française.

#### 4.9 Dettes financières

| <b>Dettes financières (en euros)</b>          | <b>Montants<br/>30/06/2008</b> | <b>Montants<br/>31/12/2007</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédits | 12 869 599                     | 6 089 429                      |
| Crédit bail                                   | 1 814 655                      | 1 059 730                      |
| Entités liées                                 | 1 161 091                      | 431 729                        |
| Autres  | 3 804 708                      | 2 289 763                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>19 650 053</b>              | <b>9 870 651</b>               |

#### Répartition par échéance :

| <b>En euros</b> | <b>30/06/2008</b> | <b>courant</b>   | <b>non courant</b> |
|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Emprunts        | 12 869 599        | 3 390 669        | 9 478 930          |
| Crédit bail     | 1 814 655         | 755 818          | 1 058 837          |
| Autres          | 4 965 799         | 4 965 398        | 401                |
| <b>Total</b>    | <b>19 650 053</b> | <b>9 111 885</b> | <b>10 538 168</b>  |

| <b>En euros</b> | <b>31/12/2007</b> | <b>courant</b>   | <b>non courant</b> |
|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Emprunts        | 6 089 429         | 2 089 051        | 4 000 378          |
| Crédit bail     | 1 059 730         | 498 012          | 561 718            |
| Autres          | 2 721 492         | 2 571 492        | 150 000            |
| <b>Total</b>    | <b>9 870 651</b>  | <b>5 158 555</b> | <b>4 712 096</b>   |

La variation des autres dettes est essentiellement due aux dividendes Hiolle Industries mis en paiement le 01/07/2008.

#### 4.10 Provisions

| <b>Nature des provisions (en euros)</b>        | <b>Montants<br/>31/12/07</b> | <b>Variation de<br/>périmètre /<br/>reclassements</b> | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions -<br/>provisions non<br/>consommées</b> | <b>Montants<br/>30/06/08</b> |
|--|------------------------------|---|----------------------|--|------------------------------|
| Provisions pour engagement envers le personnel | 710 046                      | 169 490   | 22 614               | -42 759  | 859 391                      |
| Provisions pour litiges commerciaux            | 569 716                      | 100 000   | 386 129              | -207 215   | 848 630                      |
| Autres (dont prov. pour impôt)                 | 81 799                       |   | 63 141               | -63 309  | 81 631                       |
| <b>Total</b>                                   | <b>1 361 561</b>             | <b>269 490</b>  | <b>471 884</b>       | <b>-313 283</b>  | <b>1 789 652</b>             |

#### 4.11 Actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2008, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

| <b>30/06/2008</b>                          | <b>actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b> | <b>placements détenus jusqu'à leur échéance</b> | <b>prêts et créances</b> | <b>actifs financiers disponibles à la vente</b> |
|--|---|---|--------------------------|---|
| Autres participations                      |   |   |                          | 40 104  |
| Autres                                     |   |   | 335 269                  |   |
| Créances clients                           |   |   | 53 317 080               |   |
| Autres créances                            |   |   | 4 373 777                |   |
| charges constatées d'avance                |   |   | 2 230 558                |   |
| Autres actifs financiers courants          | 2 998 959   |   |                          |   |
| Valeurs mobilières de placement            | 8 868 522   |   |                          |   |
| <b>Total actifs financiers</b>             | <b>11 867 481</b>   |   | <b>60 256 684</b>        | <b>40 104</b>                                   |
| Dettes financières à long terme            |   | 10 538 158                                      |                          |   |
| Dettes financières à court terme           |   | 9 111 885                                       |                          |   |
| Fournisseurs                               |   |   | 23 046 441               |   |
| avances et acomptes sur commandes en cours |   |   | 2 574 324                |   |
| dettes sociales et fiscales                |   |   | 13 730 985               |   |
| dettes sur immobilisations                 |   |   | 726 177                  |   |
| autres dettes                              |   |   | 126 220                  |   |
| produits constatés d'avance                |   |   | 3 389 126                |   |
| <b>Total passifs financiers</b>            | <b>0</b>  | <b>19 650 043</b>                               | <b>43 593 273</b>        | <b>0</b>  |

| <b>31/12/2007</b>                          | <b>actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b> | <b>placements détenus jusqu'à leur échéance</b> | <b>prêts et créances</b> | <b>actifs financiers disponibles à la vente</b> |
|--|---|---|--------------------------|---|
| autres participations                      |   |   |                          | 35104   |
| Autres                                     |   |   | 245 621                  |   |
| Créances clients                           |   |   | 37 338 725               |   |
| Autres créances                            |   |   | 4 000 924                |   |
| charges constatées d'avance                |   |   | 851 775                  |   |
| Autres actifs financiers courants          | 7 289 461   |   |                          |   |
| Valeurs mobilières de placement            | 8 349 449   |   |                          |   |
| <b>Total actifs financiers</b>             | <b>15 638 910</b>   | <b>0</b>  | <b>42 437 045</b>        | <b>35 104</b>                                   |
| Dettes financières à long terme            |   | 4 712 489                                       |                          |   |
| Dettes financières à court terme           |   | 5 158 162                                       |                          |   |
| Fournisseurs                               |   |   | 15 493 321               |   |
| avances et acomptes sur commandes en cours |   |   | 472 990                  |   |
| dettes sociales et fiscales                |   |   | 10 317 874               |   |
| dettes sur immobilisations                 |   |   | 1 461 159                |   |
| autres dettes                              |   |   | 128 774                  |   |
| produits constatés d'avance                |   |   | 293 505                  |   |
| <b>Total passifs financiers</b>            | <b>0</b>  | <b>9 870 651</b>                                | <b>28 167 623</b>        | <b>0</b>  |

## 5. Informations relatives au compte de résultat consolidé et autres

### 5.1 Achats consommés

|   | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats de marchandises  | 8 905 702         | 4 040 068         |
| Variation de stock de marchandises                                    | -458 145          | 134 773           |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements             | 10 991 730        | 8 495 893         |
| Variation de stock de matières premières et autres approvisionnements | -51 153           | -530 134          |
| <b>Total</b>  | <b>19 388 134</b> | <b>12 140 600</b> |

## 5.2 Charges de personnel

|                                   | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires                          | 11 834 940        | 9 776 315         |
| Charges sociales et Participation | 4 486 963         | 3 700 119         |
| <b>Total</b>                      | <b>16 321 903</b> | <b>13 476 434</b> |

### Effectif France

|               | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Service       | 549               | 552               |
| Environnement | 266               | 204               |
| <b>Total</b>  | <b>815</b>        | <b>756</b>        |

## 5.3 Charges externes

|                          | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats études            | 13 390            |                   |
| Achats travaux           | 1 706 509         | 1 676 577         |
| Petites fournitures      | 951 375           | 542 115           |
| Sous-traitance           | 3 839 241         | 923 802           |
| Locations                | 1 212 532         | 1 030 973         |
| Entretien et Réparations | 438 135           | 285 647           |
| Assurances               | 380 670           | 292 933           |
| Personnel externe        | 1 892 613         | 1 423 947         |
| Honoraires               | 379 753           | 286 997           |
| Missions                 | 665 627           | 580 518           |
| Autres                   | 1 527 857         | 1 283 686         |
| <b>Total</b>             | <b>13 007 702</b> | <b>8 327 195</b>  |

## 5.4 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation sont principalement liés aux plus-values récurrentes sur cessions d'actifs immobilisés des sociétés Nord Coffrage et Nord Coffrage Ile de France, spécialisées dans la location vente de matériels pour le bâtiment.

### 5.5 Charge d'impôts

|                 | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Impôts courants | 950 786           | 1 244 817         |
| Impôts différés | -70 146           | 218 829           |
| <b>Total</b>    | <b>880 640</b>    | <b>1 463 646</b>  |

### 5.6 Résultat par action

|                            | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Nombre de titres           | 9 421 056         | 9 421 056         |
| résultat net               | 2 341 643         | 2 536 903         |
| <b>résultat par action</b> | <b>0.25</b>       | <b>0.27</b>       |

Montant des dividendes par action votés par l'Assemblée Générale de la société mère au titre des exercices :  
 2007 : 0.19 euros par action distribués en 2008  
 2006 : 0.18 euro par action distribués en 2007  
 2005 : 0.16 euro par action distribués en 2006

### 5.7 Informations relatives au tableau des flux

La trésorerie nette du groupe s'analyse ainsi :

|   | <b>30/06/2008</b> | <b>31/12/2007</b> | <b>variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Disponibilités                                  | 3 066 367         | 2 148 201         |                  |
| Equivalents trésorerie                          | 8 856 644         | 8 349 449         |                  |
| Autres actifs financiers courants               | 2 998 959         | 7 289 461         |                  |
| Soldes débiteurs et concours bancaires courants | -3 118 353        | -1 947 068        |                  |
| <b>Trésorerie Nette</b>                         | <b>11 803 617</b> | <b>15 812 023</b> |                  |
| Endettement financier brut                      | -16 531 691       | -7 923 366        |                  |
| <b>Endettement Net</b>                          | <b>-4 728 074</b> | <b>7 888 657</b>  |                  |

### 5.8 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement pouvant avoir une incidence significative sur les comptes de la période au 30/6/2008 n'est intervenu après la date de clôture.

### 5.9 Actifs et passifs éventuels

Aucun événement pouvant avoir une incidence significative sur les actifs et passifs éventuels de la période au 30/6/2008 n'est intervenu après la date de clôture du 30/06/2008.

#### 5.10 Informations relatives aux parties liées

Les principaux détenteurs du capital de la société tête du groupe HIOLLE INDUSTRIES sont :

SAS HIOLLE FINANCES : 64,31%

Monsieur Jean Michel HIOLLE : 4,93 %

Le groupe HIOLLE Immobilier, dont le capital social est détenu à 96 % par la famille HIOLLE et dont le gérant est Olivier HIOLLE, détient notamment les sociétés suivantes :

- SAS MANUGESTEAM
- SCI LA ROUGEVILLE
- SCI LA RHONELLE
- SCI DE L'EPAIX
- SARL IMMOTRITH
- SCP IMMOTEAM
- SARL GREEN INDUSTRIE
- SARL NEW DECO
- SCI IMMO'INVEST
- SCI DE MONCOURT
- SAR SOFIMA
- SARL IMMOBILIERE RIVERVAL

Les mandataires sociaux de ces entités sont Jean Michel HIOLLE, Olivier HIOLLE, Véronique GAPSKI et Fabrice GAPSKI.

Les transactions avec les différentes sociétés du groupe HIOLLE Immobilier se ventilent comme suit :

| 30/06/2008                    | charges                |                        |          | produits               |               |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|----------|------------------------|---------------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres   | prestations de service | autres        |
| société mère                  | 33 100                 | 1 450                  | 0        | 0                      | 3 014         |
| filiales intégration globale  | 333 069                | 33 804                 |          | 61 112                 | 13 992        |
| filiales mises en équivalence | 1 800                  | 438                    | 0        | 61 814                 | 0             |
| <b>Total</b>                  | <b>367 969</b>         | <b>35 692</b>          | <b>0</b> | <b>122 926</b>         | <b>17 006</b> |

  

| 30/06/2007                    | charges                |                        |               | produits               |               |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres        | prestations de service | autres        |
| société mère                  | 29 100                 | 9 739                  | 12 624        | 30 000                 | 1 558         |
| filiales intégration globale  | 296 913                | 18 154                 | 1 192         | 88 486                 | 32 585        |
| filiales mises en équivalence | 3 600                  |                        |               | 55 417                 |               |
| <b>Total</b>                  | <b>329 613</b>         | <b>27 893</b>          | <b>13 816</b> | <b>173 903</b>         | <b>34 143</b> |

Les soldes à la clôture se ventilent ainsi :

| 30/06/2008 | clients | autres créances | fournisseurs | autres dettes |
|------------|---------|-----------------|--------------|---------------|
|            |         |                 |              |               |

|                               |                |                |                |              |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| société mère                  | 29 900         | 37 220         | 1 465          | 586          |
| filiales intégration globale  | 167 488        | 150 398        | 139 890        | 1 445        |
| filiales mises en équivalence | 47 667         | 444            | 3 179          | 0            |
| <b>Total</b>                  | <b>245 055</b> | <b>188 002</b> | <b>144 534</b> | <b>2 031</b> |

Le groupe n'a pas constitué de provisions pour créances douteuses liées au montant des soldes.  
Les conventions sont conclues à des conditions normales et selon des modalités courantes.

Véronique et Fabrice GAPSKI détiennent une société holding « G2F », qui réalise des prestations de services avec le sous groupe VAL'ECO.

Ces transactions se ventilent ainsi:

| 30/06/2008                    | charges                |                        |              | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres       | prestations de service | autres |
| société mère                  |                        |                        |              |                        |        |
| filiales intégration globale  |                        | 61 366                 | 8 345        |                        |        |
| filiales mises en équivalence |                        |                        |              |                        |        |
| <b>total</b>                  |                        | <b>61 366</b>          | <b>8 345</b> |                        |        |

| 30/06/2007                    | charges                |                        |        | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
| société mère                  |                        |                        |        |                        |        |
| filiales intégration globale  |                        | 45 732                 |        |                        |        |
| filiales mises en équivalence |                        |                        |        |                        |        |
| <b>total</b>                  |                        | <b>45 732</b>          |        |                        |        |

La société G2F a par ailleurs pris 20 % de participation dans la société SODIMAT, aux mêmes conditions identiques que VAL'ECO.

Sur l'exercice 2005, une charge de 100 000 euros a été prise en compte en complément des autres charges d'exploitation pour la valorisation du contrat de stock options sur les actions de la SAS VAL'ECO au bénéfice de Fabrice GAPSKI, à hauteur de 10 % des actions du capital social.

La juste valeur des options sur actions attribuées aux parties liées est évaluée selon un modèle de treillis binomial. La juste valeur des droits à l'appréciation d'actions est évaluée selon la formule de Black-Scholes. Les données nécessaires à l'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (basée la volatilité moyenne pondérée historique, ajustée des modifications attendues consécutives à des informations publiques disponibles), la durée de vie moyenne pondérée des instruments (basée sur l'expérience et le comportement général des porteurs d'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat). Les conditions de service et de performance attachées aux transactions, qui ne sont pas des conditions de marché, ne sont pas prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Enfin, Marcel JOURNEZ, administrateur de HIOLLE Industries, détient la SARL SEMEAU et la SCI LA RECONQUETE qui réalise des prestations de services et des locations immobilières pour la SAS AMODIAG Environnement.

Ces transactions se ventilent ainsi:

| 30/06/2008 | charges                |                        |        | produits               |        |
|------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|            | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
|            |                        |                        |        |                        |        |

|                               |               |                |  |  |  |
|-------------------------------|---------------|----------------|--|--|--|
| société mère                  |               |                |  |  |  |
| filiales intégration globale  | 31 610        | 103 449        |  |  |  |
| filiales mises en équivalence |               |                |  |  |  |
| <b>total</b>                  | <b>31 610</b> | <b>103 449</b> |  |  |  |

| 30/06/2007                    | charges                |                        |        | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
| société mère                  |                        |                        |        |                        |        |
| filiales intégration globale  | 28 299                 | 128 339                |        |                        |        |
| filiales mises en équivalence |                        |                        |        |                        |        |
| <b>total</b>                  | <b>28 299</b>          | <b>128 339</b>         |        |                        |        |

#### Rémunération allouée aux principaux dirigeants

|   | Au 30/06/2008  | Au 30/06/2007  |
|---|----------------|----------------|
| avantages à court terme                 | 180 568        | 248 108        |
| avantages postérieurs à l'emploi        |                |                |
| autres avantages à long terme           |                |                |
| indemnités de fin de contrat de travail |                |                |
| paiement en action                      |                |                |
| <b>Total</b>                            | <b>180 568</b> | <b>248 108</b> |

#### 5.11 Engagements hors bilan

| Nature des dettes                               | Garanties                                       | Engagements résiduels |
|---|---|-----------------------|
| <b>HOLLE INDUSTRIES:</b>                        |   |                       |
| Emprunt CL – 500 000 € - Taux fixe              | Nantissement de 2 660 titres EUROPE' TECH       | 352 380               |
| Emprunts CA/SG/ CL – 2 500 000 € - Taux fixe    | Nantissement des titres APEGELEC – CETAM – RHEA | 2 159 919             |
| 1 000 000 € - Taux variable                     |   |                       |
| Emprunts CA/CL/CIC/SG Taux fixe – 4 000 000€    | Nantissement des titres Graff                   | 3 815 433             |
| Emprunts CA/LCL/SG/BSA – Taux fixe – 2 000 000€ | Nantissement des titres Mécotel                 | 1 992 610             |

#### 5.12 Exposition aux risques

##### Risque de taux :

L'endettement du groupe est en partie à taux fixe, en partie à taux variable (taux indexé sur l'EURIBOR). Etant donné la tendance de remontée des taux depuis le début de l'année 2006, les nouveaux emprunts d'une durée supérieure à 3 ans sont souscrits à taux fixe.

| 30/06/2008      |           |              |           |                 |           |       |           |
|-----------------|-----------|--------------|-----------|-----------------|-----------|-------|-----------|
| à moins d'un an |           | de 1 à 5 ans |           | à plus de 5 ans |           | total |           |
| taux            | taux fixe | taux         | taux fixe | taux            | taux fixe | taux  | taux fixe |
|                 |           |              |           |                 |           |       |           |

|                                 | variable           |                  | variable       |                  | variable |                  | variable           |                   |
|---------------------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|----------|------------------|--------------------|-------------------|
| dettes financières              | 504 000            | 8 607 885        | 592 500        | 8 803 629        |          | 1 142 030        | 1 456 668          | 18 193 376        |
| <i>Dont concours bancaires</i>  | <i>3 118 353</i>   |                  |                |                  |          |                  | <i>3 118 353</i>   |                   |
| trésorerie                      | -14 933 848        |                  |                |                  |          |                  | -14 933 848        |                   |
| position nette avant trésorerie | <b>-14 429 848</b> | <b>8 607 885</b> | <b>592 500</b> | <b>8 803 629</b> |          | <b>1 142 030</b> | <b>-13 477 180</b> | <b>18 193 376</b> |
| produits dérivés                |                    |                  |                |                  |          |                  |                    |                   |
| position nette après gestion    | <b>-14 429 848</b> | <b>8 607 885</b> | <b>592 500</b> | <b>8 803 629</b> |          | <b>1 142 030</b> | <b>-13 477 180</b> | <b>18 193 376</b> |

Une variation de 1% du taux d'intérêt EURIBOR aurait une incidence estimée à 14 567 € sur le montant des intérêts annuels dus.

La hausse de l'EONIA aurait une incidence positive de près de 150 000 euros sur le rendement des placements de trésorerie.

#### **Risque de crédit :**

Le groupe est exposé au risque de crédit en cas de défaillance d'une contre partie. Il a mis en place des politiques visant à limiter cette exposition, notamment par l'analyse de la solvabilité des clients préalablement à l'acceptation d'une commande importante.

Le groupe considère qu'il n'y a aucune concentration importante de risque avec une contre partie.

#### **Risque de change :**

Certains achats, principalement pour la société EUROP'TECH, sont effectués en US Dollars. HIOLLE INDUSTRIES et TEAM peuvent être amenée à contracter certains marchés notamment de transferts industriels en US Dollars. Des contrats d'achats ou de ventes à terme de devises sont alors souscrits pour couvrir le risque de change. Au 30 juin 2008, aucun contrat en devises n'était en cours.

#### **Risque Environnement :**

Le groupe est faiblement exposé au risque Environnement, car il exerce principalement une activité de prestataire de service et non de production de matières pouvant présenter des risques liés à la pollution de l'environnement. Toutefois, le groupe a mis en place des procédures visant à recenser les risques courus, notamment lors de la manipulation de matériaux, et à veiller au respect de la législation en la matière. Ne disposant d'aucune installation classée figurant sur la liste prévue à l'article L515-8 du code de l'environnement, les sociétés du groupe HIOLLE INDUSTRIES ne sont pas directement concernées par les risques technologiques.

### **C - RAPPORT DES COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et 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 HIOLLE INDUSTRIES S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport,  
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Les comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. 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 semestrielle.

## **II - VERIFICATION SPECIFIQUE**

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.

Fait à Marcq en Baroeul et à Saint Avertin, le 1er décembre 2008

KPMG Audit

*Département de KPMG S.A*

François SCHOTTE      Christian de BRIANSON

*Associé*

*Associé*

ORCOM-AUDEXCOM

Bruno ROUILLE

*Associé Mandataire Social*

## **D - ATTESTATION DES RESPONSABLES**

« Nous soussignés, Denis WAUTIER, Président du Directoire et Véronique GAPSKI HIOLLE, Directeur Général Délégué aux Finances, attestons par la présente, qu'à notre connaissance, 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 dessus présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Valenciennes, le 28 novembre 2008

Denis WAUTIER  
Président du Directoire

Véronique GAPSKI HIOLLE  
Directeur Général Délégué aux Finances

## **[A propos du Groupe HIOLLE Industries \(www.hiolle-industrie.com\)](http://www.hiolle-industrie.com)**

Transféré sur le compartiment C d'Euronext Paris depuis avril 2007, le Groupe HIOLLE Industries est spécialisé dans les services à l'industrie et la protection de l'environnement. Les services industriels, métier historique du Groupe, constituent une offre globale aux grands industriels. La protection de l'environnement (solutions pour le traitement de l'air, de l'eau et des déchets solides), portée par une réglementation favorable, a connu un essor important ces dernières années. Avec plus de 30 ans d'expérience, le Groupe HIOLLE Industries s'impose aujourd'hui comme un acteur majeur bénéficiant de synergies fortes entre ses différentes activités et a pour objectif stratégique de développer ses services vers la protection de l'environnement et le développement durable avec notamment le développement des énergies nouvelles.

**Compartiment C de l'Eurolist** d'Euronext Paris Mnémonique : HIO  
Reuters : **HIO.PA** - Bloomberg : **HIO FP**

**Contact**

**Groupe HIOLE Industries**

Véronique GAPSKI HIOLE

Directeur Général Délégué – Finances

[vgapski@hiolle-industries.fr](mailto:vgapski@hiolle-industries.fr)