



ACCES INDUSTRIE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010



Cabinet Aviano et Associés
8, Rue Jean-Baptiste Pérès
47000 Agen

PricewaterhouseCoopers Entreprises
179 Cours du Médoc
33300 Bordeaux

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010**

Aux Actionnaires
ACCES INDUSTRIE SA
2, rue du Pont de Garonne
47400 Tonneins

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société **ACCES INDUSTRIE**, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

... / ...

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3.1 Changement de méthodes comptables concernant la modification des durées d'amortissement des machines destinées à la location.

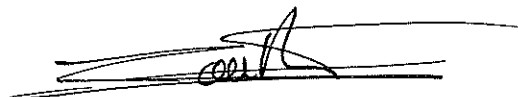
2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Agen et à Bordeaux, le 7 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Aviano et Associés



Frédéric GAUTHIER

PricewaterhouseCoopers Entreprises



Laurent GRAVIER

BILAN CONSOLIDE ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30.06.2010	31.12.2009
Actifs non-courants			
Immobilisations corporelles nettes	5	113 944	118 079
Immobilisations financées par crédit bail	6	1 090	1 193
Ecart d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles	7	2 277	2 037
Actifs financiers	8	926	801
Clients et autres débiteurs	9	0	0
Créances d'impôt sur les résultats	14	3 629	4 695
<i>Total actifs non courants</i>		<i>121 866</i>	<i>126 805</i>
Actifs courants			
Actifs financiers	8	252	236
Stocks et en-cours		1 469	1 439
Clients et autres débiteurs	9	18 194	17 012
Créances d'impôt sur les résultats	14	0	77
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	2 836	2 835
<i>Total actifs courants</i>		<i>22 751</i>	<i>21 599</i>
TOTAL DES ACTIFS		144 617	148 404

BILAN CONSOLIDE PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30.06.2010	31.12.2009
Capitaux propres			
Capital	11	1 755	1 755
Primes d'émission	11	15 106	15 106
Actions propres	11	-311	-316
Réserves consolidées	11	21 576	28 699
Ecarts de conversion		-7	1
Résultat de l'exercice	11	-1 815	-7 189
Intérêts minoritaires	11	1	1
<i>Total capitaux propres</i>	11	36 305	38 057
Passifs non courants			
Dettes financières	12	68 721	76 519
Provisions		280	241
Fournisseurs et autres créditeurs	13	0	17
Dettes d'impôt sur les résultats	14	215	179
<i>Total passifs non courants</i>		69 216	76 956
Passifs courants			
Dettes financières	12	28 222	23 402
Provisions		107	369
Fournisseurs et autres créditeurs	13	10 767	9 620
Dettes d'impôt sur les résultats	14	0	0
<i>Total passifs courants</i>		39 096	33 391
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		144 617	148 404

COMPTE DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<i>Ventes de marchandises / Produits</i>		62	6	98
<i>Prestations de services</i>		27 746	27 678	55 025
Chiffre d'affaires		27 808	27 684	55 123
Achats consommés		-1 575	-1 101	-2 406
Charges externes	15	-8 974	-8 496	-16 784
Charges de personnel	16	-8 707	-8 090	-15 821
Impôts et taxes		-579	-1 145	-2 208
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes de reprises)	17	-5 163	-8 488	-17 401
Autres produits		31	452	297
Autres charges		-33	-81	-106
Résultat opérationnel courant		2 808	735	694
Autres produits et charges opérationnels	18	-477	-360	-1 343
Résultat opérationnel		2 331	375	-649
Coût de l'endettement financier net	19	-2 030	-2 239	-4 642
Autres produits financiers	19	7	26	55
Autres charges financières	19	-739	-1 133	-1 031
Résultat financier		-2 762	-3 346	-5 618
Résultat avant impôt		-431	-2 971	-6 267
Impôts	14	-1 446	291	-898
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 877	-2 680	-7 165
Attribuable aux :				
Groupe		-1 877	-2 680	-7 165
Intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net par action en euros	20	-0,313	-0,463	-1,242
Résultat net par action dilué en euros	20	-0,288	-0,415	-1,19
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 877	-2 680	-7 165
Autres éléments du résultat global		62	0	-24
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE		-1 815	-2 680	-7 189

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

 Document certifié
 par le Commissaire aux Comptes

<i>En milliers d'euros</i>	Capital émis	Primes d'émission	Actions propres	Réserves conso- lidées	Résultat consolidé	TOTAL	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
Au 31/12/2008	1 755	15 106	-241	28 319	153	45 092	1	45 093
Affectation du résultat 2008				153	-153	0		0
Résultat 2009					-7 189	-7 189		-7 189
Acquisition d'actions propres			-75	-7		-82		-82
Attribution d'actions gratuites				234		234		234
Divers						0		0
Au 31/12/2009	1 755	15 106	-316	28 699	-7 189	38 055	1	38 056
Affectation du résultat 2009				-7 189	7 189	0		0
Résultat du premier semestre 2010					-1 815	-1 815		-1 815
Acquisition d'actions propres			5			5		5
Attribution d'actions gratuites				75		75		75
Divers				-16		-16		-16
Au 31/12/2009	1 755	15 106	-311	21 569	-1 815	36 304	1	36 305

TABLEAU SEMESTRIEL DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Résultat net des sociétés intégrées		-1 815	-2 680	-7 189
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	17	4 523	8 353	17 176
+/- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		199	517	-182
+/- charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés	11.4	75	259	234
+/- autres produits et charges calculés		276	261	508
+/- plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		31	-388	-48
+/- autres flux liés à l'activité		0	0	0
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>		3 289	6 322	10 499
+/- charge d'impôt (y compris variation des impôts différés)	14	1 179	5	1 188
+ coût de l'endettement financier net	19	2 029	2 239	4 642
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>		6 497	8 566	16 329
- impôt versé				
+/- variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		121	4 569	3 450
Flux net de trésorerie généré par l'activité		6 618	13 135	19 779
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 107	-4 458	-7 360
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		338	147	869
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-163	-63	-120
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		63	741	251
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-869	-3 633	-6 360
+ augmentation de capital		0	0	0
+/- rachat et revente d'actions propres	11.1	-5	-82	-82
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts		5 000	0	0
- remboursements d'emprunts	12.1	-8 265	-4 242	-8 498
- intérêts financiers nets versés	19	-2 029	-2 239	-4 642
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-5 299	-6 563	-13 222
+/- incidence des variations des cours des devises		-54		17
Variation de trésorerie		396	2 939	214
Trésorerie d'ouverture		-3 503	-3 717	-3 717
Trésorerie de clôture (1)		-3 107	-778	-3 503

(1) cf. note 10 sur la composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 1 – Informations relatives au Groupe

Faits marquants du semestre

Lors du premier semestre 2010 le Groupe ACCES INDUSTRIE a enrayé la chute du chiffre d'affaires subie au cours de l'exercice 2009. Après deux premiers mois encore difficiles, la tendance s'est inversée pour aboutir, en juin 2010 à un chiffre d'affaires de + 11 % par rapport à celui de juin 2009.

- En France, une attention particulière a été portée sur les prix de location ce qui a permis de renouer avec une hausse de ces prix.
- Au Maroc, le chiffre d'affaires de l'agence de Casablanca a repris sa croissance au cours du second trimestre 2010 et une seconde agence a été ouverte à Tanger en avril 2010.
- En Espagne, malgré la crise, la chute des prix de location a pu être enrayée ; l'apurement du parc de machines et l'ouverture de deux nouvelles agences début 2010 ont permis à cette filiale de retrouver des taux d'utilisation satisfaisants.
- Enfin, le Portugal continue à subir les conséquences de la crise : d'une part, beaucoup de chantiers ont été stoppés, d'autre part, des gros loueurs espagnols ont transférés dans ce pays une partie des machines surnuméraires dont ils disposaient.

Le nombre de machines par pays est resté relativement stable au cours du semestre.

Le Groupe ACCES INDUSTRIE a remboursé 8 045 K€ d'emprunts existants tout en utilisant partiellement la tranche revolving du crédit syndiqué ; le montant de la partie revolving restant dû au 30/06/2010 s'élève à 5 000 K€.

Sur autorisation de l'assemblée générale mixte extraordinaire et ordinaire du 25 mai 2010, le Directoire, lors de sa séance du 16 juin 2010, a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 114 783 actions en une ou plusieurs fois, au profit des membres du personnel salarié de la société ou de certaines catégories d'entre eux et/ou au profit des cadres dirigeants.

Le mode d'amortissement des machines destinées à la location a été revu à compter du 1^{er} janvier 2010 ; la durée d'amortissement de certaines machines a été allongée afin de traduire dans les comptes la durée réelle d'utilisation de ces machines (voir notes 2.3-changement de méthode comptable et 17-Dotations aux amortissements et provisions).

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 2 – Principes et méthodes comptables

2.1 Principes de préparation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€ 000) sauf indication contraire.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur la période de 6 mois close le 30 juin 2010 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Dans la mesure où ce sont des comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe ACCES INDUSTRIE de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et établis conformément au référentiel IFRS tel qu'approuvé par l'Union Européenne.

2.2 Couverture du risque de taux

Il n'y a pas de couverture systématique du risque de taux. Concernant la couverture des risques de marché en matière d'évolution des taux d'intérêt, le Groupe ACCES INDUSTRIE a eu recours, durant le premier semestre 2010, à des instruments financiers dérivés. Ces dérivés sont destinés à couvrir la juste valeur de passifs comptabilisés (couverture de juste valeur). Néanmoins, étant donné que les instruments financiers détenus ne satisfont pas aux conditions de la comptabilité de couverture, les variations de leur juste valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

2.3 Changements de méthodes comptables

2.3.1 Modification des durées d'amortissement des machines destinées à la location

Le Groupe ACCES INDUSTRIE disposait, au 31/12/2009, d'un parc de 5 440 machines destinées à la location d'une valeur nette comptable de 107 674 KE.

Ces machines étaient amorties sur 10 ans à hauteur de 85% de leur valeur à neuf ; elles avaient donc une valeur résiduelle égale à 15% de leur valeur à neuf au bout de 10 ans.

Compte tenu de la date de fabrication des plus anciennes de ces machines (à partir de 1995), le groupe a constaté que leur durée d'utilisation réelle dépassait cette durée d'amortissement de 10 ans. Cet état de fait est largement imputable à la politique d'entretien du parc mise en place par ACCES INDUSTRIE.

La durée réelle d'utilisation est variable selon le type de machines : synthétiquement, plus celles-ci sont destinées à atteindre des hauteurs élevées, plus leur structure est de conception robuste ; en outre, les machines de grande hauteur sont statistiquement utilisées moins d'heures par jour et plus délicatement que les machines plus « petites ».

Parallèlement, pour les machines dont la durée de vie a été portée à 15 ans ou plus, le pourcentage de valeur à neuf amorti a été porté de 85% à 90%.

Les durées d'amortissement et pourcentages de valeur résiduelle par type de machines sont donc les suivants :

Famille	Nouvelles durées de vie (en années)	Nouvelles valeurs résiduelles en %	Anciennes durées de vie (en années)	Anciennes valeurs résiduelles en %
Ciseau E < 10m	10	15 %	10	15 %
Nacelle / VL	10	15 %	10	15 %
Piaf 560 & 550	11	15 %	10	15 %
Push + Monte Charge	11	15 %	10	15 %
Toucan	11	15 %	10	15 %
Chariot Industriel	12	15 %	10	15 %
Ciseau E > 11m	12	15 %	10	15 %
Mat Droit ATN (Piaf 880R et 1000R)	12	15 %	10	15 %
Mini Pelle	12	15 %	10	15 %
Piaf 810 (chenille)	12	15 %	10	15 %
Ciseau D	12	15 %	10	15 %
Boom D <= 12m	15	10 %	10	15 %
Boom E <= 13m	15	10 %	10	15 %
Boom E >= 14m	15	10 %	10	15 %
Boom D 14-21m	15	10 %	10	15 %
Chariot Frontal	15	10 %	10	15 %
Chariot télescopique	15	10 %	10	15 %
Flèche 14-15m (S40 et S45)	15	10 %	10	15 %
Flèche 16-22m	18	10 %	10	15 %
Boom D > 21m	18	10 %	10	15 %
Flèche > 22m	18	10 %	10	15 %

Boom = bras articulé

E = électrique D = Diesel

Ces modifications ont eu pour effet une réduction de la dotation aux amortissements du premier semestre 2010 de 3 038 KE.

2.3.2 Normes et interprétations applicables obligatoirement aux comptes intermédiaires au 30/06/2010

Les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne qui trouvent à s'appliquer de façon obligatoire aux comptes consolidés du Groupe ACCES INDUSTRIE à compter du 1^{er} janvier 2010 sont les suivantes :

- **IAS 1 modifiée, classification d'une dette susceptible d'être remboursée en actions.**

Cette modification précise la classification d'une dette en actions en dette courante.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ne sont pas concernés par cette modification.

- **IAS 7 amendée, traitement des flux liés à des éléments non comptabilisés à l'actif dans le tableau des flux.**

Cet amendement précise la classification des flux liés à des éléments non comptabilisés à l'actif dans le tableau de flux.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ne sont pas concernés par cette modification.

- **IAS 17 modifiée, traitement des contrats de location portant sur des terrains.**

Cette modification précise la classification des baux sur les terrains en tant que location simple ou location-financement.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ne sont pas concernés par cette modification.

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

- **IAS 18 amendée, activité exercée pour le compte de tiers.**

Cet amendement précise les informations nécessaires pour déterminer si l'activité d'une entité est une activité propre ou si elle l'exerce pour le compte d'un tiers.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ne sont pas concernés par cet amendement.

- **IAS 27 révisée, répartition des pertes d'une filiale en part groupe et intérêts minoritaires.**

Cette révision précise la notion de segments opérationnels auxquels sont alloués les goodwill.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ont été présentés conformément à cette norme révisée.

- **IAS 36 amendée, affectation du goodwill aux unités génératrices de trésorerie.**

Cet amendement, consécutif à IFRS 3, précise les informations nécessaires pour déterminer si l'activité d'une entité est une activité propre ou si elle l'exerce pour le compte d'un tiers.

Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

- **IAS 38 amendée, incorporels acquis lors d'un regroupement d'entreprises.**

Cet amendement, consécutif à IFRS 3, précise les modes de comptabilisation de certains actifs incorporels.

Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

- **IAS 39 amendée, instruments financiers – éléments éligibles à la couverture.**

Cet amendement précise les deux aspects de la comptabilité de couverture.

Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

- **IFRS 1 réorganisée, première adoption des IFRS.**

Cette réorganisation concerne les premiers adoptants des normes IFRS ;

Le Groupe n'est pas concerné par cette réorganisation.

- **IFRS 2 complétée, paiements fondés sur des actions.**

Ces compléments portent sur des développements qui figuraient déjà dans deux interprétations ; ils concernent les cas où les biens et services reçus en contrepartie d'une rémunération basée sur les actions est difficile à identifier d'une part et sur les paiements fondés sur les actions à l'intérieur des groupes d'autre part.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ne sont pas concernés par ces compléments.

- **IFRS 3 révisée, évaluation du goodwill.**

Cette révision offre la possibilité de modifier l'évaluation du goodwill en y incorporant la part des intérêts minoritaires, et modifie le calcul et l'affectation de certains coûts liés à l'acquisition d'une cible.

Cette révision n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

- **IFRS 5 amendée, information sur les actifs reclassés en actifs à céder.**

Cet amendement précise les informations à fournir sur les actifs par segment.

Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

- **IFRS 8 amendée, information sur les actifs des segments.**

Cet amendement précise les informations à fournir sur les actifs ou groupe d'actifs reclassés en actifs à céder.

Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

- **IFRIC 12 nouvelle interprétation, accords de concession de services.**

Cette interprétation concerne les concessions de service public-privé.

Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

- **IFRIC 15 nouvelle interprétation, contrats pour la construction de biens immobiliers.**

Cette interprétation porte sur la comptabilisation des produits et des charges correspondants des entités qui pratiquent la construction des biens immobiliers.

Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

Document soumis au contrôle
des Commissaires aux Comptes

- **IFRIC 16 amendée, couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger**
Cet amendement traite de la détention d'un instrument de couverture.
Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.
- **IFRIC 17 nouvelle interprétation, distribution en nature aux propriétaires.**
Cette interprétation concerne les distributions par l'entité, à ses propriétaires, d'actifs autres que des liquidités.
Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.
- **IFRIC 18 nouvelle interprétation, transferts d'actifs par les clients**
Cette interprétation concerne les distributeurs d'énergie, de fluides ou de services de télécommunication.
Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

2.3.3 Normes et interprétations applicables de manière volontaire aux comptes intermédiaires au 30/06/2010

Le Groupe ACCES INDUSTRIE n'a pas opté pour l'application anticipée des normes et interprétations suivantes, applicables par anticipation à l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2010 :

- **IAS 1 amendée, informations à fournir sur la variation des autres éléments du résultat global.**
Cet amendement n'a pas été anticipé dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.
- **IAS 32 amendée, classement des émissions de droits.**
Cet amendement n'a pas été anticipé dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.
- **IAS 34 amendée, information financière intermédiaire.**
Cet amendement, portant sur les événements et transactions significatives n'a pas été appliqué par anticipation dans les comptes intermédiaires du 30 juin 2010.
- **IFRS 1 amendée, exemption limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les premiers adoptants.**
Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ne sont pas concernés par cet amendement.
- **IFRS 3R amendée, regroupement d'entreprise.**
Cet amendement porte sur l'ajustement de prix concernant les acquisitions réalisées avant le 01/07/2009.
Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- **IFRS 7 amendée, lié à l'amendement de IFRS 1 sur l'exemption limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les premiers adoptants.**
Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010 ne sont pas concernés par cet amendement.
- **IFRIC 13 amendée, programme de fidélisation client.**
Cet amendement porte sur la juste valeur des avantages accordés aux clients.
Cet amendement n'a pas été anticipé dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

2.4 Méthodes de consolidation

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse. Les sociétés contrôlées exclusivement sont consolidées par intégration globale.

Toutes les transactions internes significatives sont éliminées en consolidation. Les pertes internes ne sont éliminées qu'à condition que la valeur des éléments d'actifs cédés ne soit pas supérieure à la valeur recouvrable de ces éléments.

Les intérêts minoritaires représentent la quote-part de résultat et d'actif net. Ils sont présentés séparément au compte de résultat et séparément de la part revenant au Groupe au sein des capitaux propres, au bilan consolidé.

2.5 Estimations et jugements comptables

L'établissement des comptes consolidés conformément aux règles édictées par les IFRS implique que le Groupe ACCES INDUSTRIE procède à un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. Celles-ci sont continuellement mises à jour, et sont fondées sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances. Ces estimations et hypothèses concernent notamment les éléments suivants :

- provisions pour dépréciation de l'actif courant,
- amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations,
- activation des impôts différés,
- évaluation des plans dont le paiement est fondé en actions,
- évaluation des engagements de retraite,
- test de perte de valeur sur la marque.

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est identique à celui du 31 décembre 2009 :

Sociétés	30.06.2010			31.12.2009		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Acces Industrie (AI)			Mère			Mère
AI España	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
AI Portugal	99,92%	99,92%	IG	99,92%	99,92%	IG
Maroc Elévation	99,87%	99,87%	IG	99,87%	99,87%	IG

IG : Intégration Globale

Note 4 – Information sectorielle

Le Groupe considère n'exercer qu'une seule activité et par conséquent le premier et unique niveau d'information sectorielle du Groupe est le secteur géographique : France / Espagne / Maroc / Portugal.

Indicateurs sectoriels :

Actifs sectoriels	France	Espagne	Maroc	Portugal	Nacelles entrées au cours du dernier mois	Nacelles inactives	TOTAL
Au 30 juin 2009							
Nombre d'agences	29	5	1	2	-	-	37
Nombre de nacelles	4 199	645	56	399	10	234	5 543
Au 31 décembre 2009							
Nombre d'agences	29	5	1	2	-	-	37
Nombre de nacelles	4 203	643	72	411	9	187	5 525
Au 30 juin 2010							
Nombre d'agences	30	7	2	2	-	-	41
Nombre de nacelles	4 151	634	80	413	6	262	5 546

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Eléments sectoriels du compte de résultat :

<i>En milliers d'euros</i>	France	Espagne	Maroc	Portugal	Eliminations	TOTAL
Au 30 juin 2009						
Chiffre d'affaires	23 577	2 388	269	1 450		27 684
Résultat opérationnel	709	-663	14	315		375
Résultat global de l'exercice	-34	-2 244	-46	-356	0	-2 680
Au 31 décembre 2009						
Chiffre d'affaires	46 749	4 720	607	3 047		55 123
Résultat opérationnel	332	-1 602	17	604		-649
Résultat global de l'exercice	-5 243	-2 148	-53	255	0	-7 189
Au 30 juin 2010						
Chiffre d'affaires	23 448	2 553	448	1 359		27 808
Résultat opérationnel	2 309	-279	162	139		2 331
Résultat global de l'exercice	-321	-1 011	94	-577	0	-1 815

Eléments sectoriels du bilan :

<i>En milliers d'euros</i>	France	Espagne	Maroc	Portugal	Eliminations	TOTAL
Au 31 décembre 2009						
Actifs sectoriels (actif immobilisé)	109 653	6 600	1 492	4 601	0	122 346
Passifs sectoriels (dettes financières)	81 856	10 974	1 196	5 895	0	99 921
Au 30 juin 2010						
Actifs sectoriels (actif immobilisé)	113 636	1 975	1 614	1 264	0	118 489
Passifs sectoriels (dettes financières)	90 831	3 250	1 248	1 614	0	96 943

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 5 – Immobilisations corporelles nettes (hors crédit-bail)

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains et constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours - Avances et acomptes	TOTAL
Au 1^{er} janvier 2010, net des amortissements cumulés et dépréciations	4 277	107 844	5 608	350	118 079
Acquisitions	230	535	490		1 255
Cessions	-32	-221	-333		-586
Amortissements cumulés des cessions	6	85	137		228
Dotation aux amortissements de l'exercice	-87	-4 474	-471		-5 032
Dotation/Reprises de provisions de l'exercice		78			78
Transfert et divers (montants nets)		231	-4	-305	-78
Au 30 juin 2010, net des amortissements cumulés et dépréciations	4 394	104 078	5 427	45	113 944
Au 1^{er} janvier 2010					
Coût ou juste valeur	4 445	180 294	8 781	350	193 870
Amortissements cumulés et dépréciation	-168	-72 450	-3 173	0	-75 791
Valeur nette comptable	4 277	107 844	5 608	350	118 079
Au 30 juin 2010					
Coût ou juste valeur	4 643	180 675	8 957	45	194 320
Amortissement cumulés et dépréciation	-249	-76 597	-3 530		-80 376
Valeur nette comptable	4 394	104 078	5 427	45	113 944

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 6 – Immobilisations financées par crédit bail

<i>En milliers d'euros</i>	Construc- tions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisa- tions corporelles	Avances et acomptes	TOTAL
Au 1^{er} janvier 2010, net des amortissements cumulés et dépréciation	381	0	812	0	1 193
Acquisitions					0
Cessions			-302		-302
Amortissements cumulés des cessions			302		302
Dotations aux amortissements de l'exercice	-5		-98		-103
Transfert et divers (montants nets)					0
Au 30 juin 2010, net des amortissements cumulés et dépréciation	376	0	714	0	1 090
Au 1er janvier 2010					
Coût	381		4 401		4 782
Amortissements cumulés et dépréciations	0		-3 589		-3 589
Valeur nette comptable	381	0	812	0	1 193
Au 30 juin 2010					
Coût ou juste valeur	381		4 099		4 480
Amortissements cumulés et dépréciations	-5		-3 385		-3 390
Valeur nette comptable	376	0	714	0	1 090

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 7 – Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et licences	Marque	Immobilisations incorporelles	TOTAL
Coût au 1^{er} janvier 2010, net des amortissements et dépréciation cumulés	512	1 334	191	2 037
Augmentations	77		62	139
Dotations aux amortissements de l'exercice	-89			-89
Reprises de provisions de l'exercice		190		190
Transfert (montants nets)				0
Valeur nette au 30 juin 2010	500	1 524	253	2 277
Au 1^{er} janvier 2010				
Coût (valeur comptable brute)	1 170	1 524	191	2 885
Amortissement cumulés et dépréciation	-658	-190	0	-848
Valeur nette comptable	512	1 334	191	2 037
Au 30 juin 2010				
Coût (valeur comptable brute)	1 247	1 524	253	3 024
Amortissement cumulés et dépréciation	-747			-747
Valeur nette comptable	500	1 524	253	2 277

Compte tenu de la reprise de la croissance du chiffre d'affaires constatée au cours du 1^{er} semestre 2010, et sur la base de prévisions réactualisées, le test de dépréciation portant sur la valeur de la marque a conduit à reprendre la provision pour dépréciation de cette valeur qui avait été constituée au 31/12/2009.

Note 8 – Actifs financiers

8.1 Analyse de la variation des actifs financiers

<i>en milliers d'euros</i>	Créances financières	Prêts au personnel	Dépôts et caution- nements	TOTAL
Montant au 1 ^{er} janvier 2010, net des dépréciation cumulées	15	44	978	1 037
Augmentations		14	149	163
Diminutions	-6	-16	-41	-63
Variation des dépréciations			41	41
Transferts et divers (montants nets)				0
Valeur nette au 30 juin 2010	9	42	1 127	1 178
Valeur nette au 1^{er} janvier 2010				
Coût (valeur comptable brute)	15	44	1 019	1 078
Dépréciation	0	0	-41	-41
Valeur nette comptable	15	44	978	1 037
Valeur nette au 30 juin 2010				
Coût (valeur comptable brute)	9	42	1 127	1 178
Dépréciation	0	0	0	0
Valeur nette comptable	9	42	1 127	1 178

8.2 Analyse des actifs financiers par échéance

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	31.12.2009
Actifs non courants		
Dépôts et cautionnements versés	907	783
Prêts au personnel	19	18
Créance financière	0	0
<i>Total actifs financiers non courants</i>	926	801
Actifs courants		
Dépôts et cautionnements versés	220	194
Prêts au personnel	23	27
Créance financière	9	15
<i>Total actifs financiers courants</i>	252	236
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS	1 178	1 037

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 9 – Clients et autres débiteurs

9.1 Analyse des créances par nature

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	31.12.2009
Actifs non courants		
<i>Total clients et autre débiteurs non courants</i>	0	0
Actifs courants		
Valeur brute des créances clients	17 321	16 112
Dépréciation des créances clients	-1 782	-1 549
Avances et acomptes	1 211	1 304
Créances sociales	61	32
Créances fiscales (hors IS)	508	431
Compte courant	76	51
Créances sur cession d'immobilisations	320	200
Débiteurs divers	254	294
Dépréciation des débiteurs divers	-12	-12
Charges constatées d'avance	237	149
<i>Total clients et autres débiteurs courants</i>	18 194	17 012
TOTAL DES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	18 194	17 012

9.2 Analyse des créances par échéance

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Valeur brute des créances clients	17 321	17 321		
Dépréciation des créances clients	-1 782	-1 782		
Valeur nette des créances clients	15 539	15 539	0	0
Avances et acomptes	1 211	1 211		
Créances sociales	61	61		
Créances fiscales (hors IS)	508	508		
Compte courant	76	76		
Créances sur cession d'immobilisations	320	320		
Débiteurs divers (montant net)	242	242		
Charges constatées d'avance	237	237		
TOTAL	18 194	18 194	0	0

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie se composent des éléments suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	31.12.2009
Banques	2 531	2 470
Valeurs mobilières de placement	305	365
Total Trésorerie Active	2 836	2 835
Affacturage	-5 142	-5 659
Effets escomptés	-799	-676
Concours bancaires	-2	-3
Total Trésorerie Passive	-5 943	-6 338
TOTAL TRESORERIE	-3 107	-3 503

Les éléments constitutifs de la trésorerie passive (affacturage et concours bancaires) font partie du poste de bilan « Dettes financières ».

Note 11 – Capital émis

11.1 Montant du capital au 30/06/2010

	30.06.2010	31.12.2009
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	5 849 016	5 849 016
Valeur nominale des actions (en euro)	0,30 €	0,30 €
Capital (en euros)	1 754 705	1 754 705

	30.06.2010	31.12.2009
Actions d'autocontrôle (<i>en nombre</i>)	67 145	64 935
Pourcentage d'autocontrôle	0,62%	0,60%

11.2 Analyse de la variation du nombre d'actions

	Date - période	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital (en €)
Situation initiale	01/01/2010	5 849 016	0,30 €	1 754 705
Situation au 30 juin 2010	30/06/2010	5 849 016	0,30 €	1 754 705

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

11.3 Options de souscriptions d'actions

Les principales caractéristiques du plan d'option mis en place sont exposées dans le tableau ci-dessous :

Nombre d'options émises et attribuées (avant regroupement d'actions)	134 800
Début de la période d'exercice des options	03-mai-04
Fin de la période d'exercice des options	02-mai-11
Prix d'exercice d'une option (avant regroupement d'actions)	9,97
Prix d'exercice d'une option (après regroupement d'actions)	149,55
Nombre d'options non exerçables (avant regroupement d'actions)	7 203
Nombre d'options souscrites au 30/06/2010	0
Nombre d'options non exercées au 30/06/2010 (avant regroupement)	26 550
Nombre d'options non exercées au 30/06/2010 (après regroupement)	1 784

A ce jour, aucune option n'a été exercée ; leur prix d'exercice est de 149,55 €, soit très supérieur au cours de l'action au 30 juin 2010. La dilution potentielle à provenir de l'exercice des options de souscription est de 0,03 % (sur la base du nombre d'actions existantes à la date du 30 juin 2010 et dans l'hypothèse d'un exercice à 100 %), et hors incidence des attributions d'actions gratuites (notes 11.4 et 11.5) et de l'emprunt obligataire convertible en actions (note 12.4).

11.4 Attribution d'actions gratuites 2006

Dans le cadre de l'opération de restructuration du 7 avril 2006, sur autorisation de l'assemblée générale mixte extraordinaire et ordinaire du 29 mars 2006, le Directoire a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 4 023 323 actions en une ou plusieurs fois, au profit des membres du personnel salarié de la société ou de certaines catégories d'entre eux et/ou au profit des cadres dirigeants. A la suite du regroupement d'actions réalisé en début d'exercice 2008, le nombre d'actions gratuites a été divisé par 15 et arrondi au nombre d'actions inférieur, soit 268 221 actions.

Compte tenu du fait que les conditions de performance n'ont pas été atteintes à l'issue de la troisième échéance du 16 juin 2010, aucune action gratuite n'a été attribuée au titre de cette échéance. Les actions attribuables au titre de la seconde et de la troisième échéance ont donc été reportées.

Cependant, une charge représentative de la quote-part de charge correspondant au solde des actions à attribuer a été constatée. Conformément aux dispositions de la norme IFRS2, cette quote-part de charge s'élève à 75 KE. Ce montant a été obtenu en multipliant le nombre d'actions restant à attribuer au 30/06/2010 par la juste valeur de l'action (soit le cours de l'action à cette date, soit 12,45 € après regroupement) et par la probabilité que les conditions d'attribution et de performance soient remplies. La quote-part prise en compte est obtenue en répartissant linéairement la charge calculée pour chacune des quatre tranches (IFRS 2.15).

Les principales caractéristiques des actions attribuées sont exposées dans le tableau ci-dessous :

Nombre maximum d'actions attribuables (avant regroupement)	5 532 070
Nombre maximum d'actions attribuées (avant regroupement)	4 023 323
Nombre maximum d'actions attribuées (après regroupement)	268 221
Nombre d'actions émises le 25/07/08 pour attribution de la 1ère échéance	67 056
Nombre maximal d'actions restant à acquérir (après regroupement)	201 165

La dilution potentielle à provenir de l'acquisition des actions est de 2,60 % (sur la base du nombre d'actions existantes à la date du 30 juin 2010 et dans l'hypothèse d'une acquisition à 100 %), et hors incidence des options de souscription d'actions (note 11.3) et de l'emprunt obligataire convertible en actions (note 12.4).

11.5 Attribution d'actions gratuites 2010

Sur autorisation de l'assemblée générale mixte extraordinaire et ordinaire du 25 mai 2010, le Directoire, lors de sa séance du 16 juin 2010, a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 114 783 actions en une ou plusieurs fois, au profit des membres du personnel salarié de la société ou de certaines catégories d'entre eux et/ou au profit des cadres dirigeants.

Les principales caractéristiques des actions attribuées sont exposées dans le tableau ci-dessous :

Nombre maximum d'actions attribuables	114 783
Nombre maximum d'actions attribuées	114 783
Nombre maximal d'actions restant à acquérir	114 783

Compte-tenu de la date d'attribution, la charge représentative de la quote-part de charge correspondant aux actions à attribuer n'est pas significative et n'a pas été comptabilisée.

Par contre, la contribution patronale de 10 % sur la valeur d'attribution de ces actions a été constatée.

La dilution potentielle à provenir de l'acquisition des actions est de 1,98 % (sur la base du nombre d'actions existantes à la date du 30 juin 2010 et dans l'hypothèse d'une acquisition à 100 %), et hors incidence des options de souscription d'actions (note 11.3) et de l'emprunt obligataire convertible en actions (note 12.4).

Note 12 – Dettes financières

Le crédit syndiqué est pour ACCES INDUSTRIE la principale dette financière.

12.1 Analyse de la variation de la dette

<i>En milliers d'euros</i>	Emprunts Obliga- taires conver- tibles	Contrats de crédit bail immo- bilier et véhicules	Crédit syndiqué	Autres dettes auprès des établiss de crédit	Décou- verts et concours bancaires	Autres (intérêts courus, cautions versées...)	TOTAUX
Dette au 01 janvier 2010	13 454	1 209	78 102	183	6 338	635	99 921
Augmentations - souscriptions			5 000				5 000
Diminutions - remboursements		-220	-8 000	-45			-8 265
Variation des intérêts courus	228					-266	-38
Autres variations	294		227		-395	199	325
Transferts - reclassements							0
Dette au 30 juin 2010	13 976	989	75 329	138	5 943	568	96 943

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

12.2 Analyse des dettes par nature

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	31.12.2009
Dettes financières non courantes		
Emprunt obligataire convertible	13 405	13 112
Dettes sur contrats de location-financement	498	757
Dettes auprès des établissements de crédit	54 816	62 648
Juste valeur de la couverture de taux	0	0
Cautions reçues	2	2
<i>Total dettes financières non courantes</i>	68 721	76 519
Dettes financières courantes		
Emprunt obligataire convertible	570	342
Dettes sur contrats de location-financement	491	452
Dettes auprès des établissements de crédit	20 651	15 637
Juste valeur de la couverture de taux	308	108
Cautions reçues	6	6
Concours Bancaires et découverts	5 943	6 338
Intérêts courus sur emprunts	253	519
<i>Total dettes financières courantes</i>	28 222	23 402
TOTAL DES DETTES FINANCIERES	96 943	99 921

12.3 Analyse des dettes par échéance de remboursement

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt obligataire convertible	13 975	570	13 405	
Dettes sur contrats de location-financement	989	491	429	69
Dettes auprès des établissements de crédit	75 467	20 651	54 816	
Juste valeur de la couverture de taux	308	308		
Concours Bancaires et découverts	5 943	5 943		
Cautions reçues	8	6		2
Intérêts courus sur emprunts	253	253		
TOTAL	96 943	28 222	68 650	71

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

12.4 Emprunt obligataire convertible en actions

Les principales caractéristiques de l'emprunt obligataire convertible mis en place sont exposées dans le tableau ci-dessous :

Taux de rémunération des OCA	3,00%
Début de la période de conversion des OCA	07-avr.-06
Fin de la période de conversion des OCA	07-avr.-13
Prix d'émission d'une OCA	1,89
Nombre d'OCA émises	8 046 648
Nombre d'actions auxquelles les OCA émises donnent droit avant regroupement	8 046 648
Nombre d'actions auxquelles les OCA émises donnent droit après regroupement	536 443
Nombre d'OCA converties au 30/06/2010	0
Nombre d'OCA non exercées au 30/06/2010	8 046 648

La dilution potentielle éventuelle à provenir de la conversion des OCA en actions est de 9,24 % (sur la base du nombre d'actions existantes à la date du 30 juin 2010 et dans l'hypothèse d'une conversion de 100% des OCA) et hors incidence des options de souscription d'actions (note 11.3) et des attributions gratuites d'actions (notes 11.4 et 11.5).

Conformément à la note IAS 32.15, le montant des OCA émises (minoré des coûts liés à leur émission) a été ventilé en une composante dette à hauteur de leur juste valeur et en composante capitaux propres pour la partie excédant cette juste valeur.

12.5 Gestion du risque de taux

Compte tenu de son exposition au risque de taux d'intérêt, le Groupe a mis en place depuis l'exercice 2008 des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition à ce risque. Il provient de son endettement financier à taux variable. Pour l'exercice 2010, les contrats de couverture (caps et swap) ont été souscrits à hauteur du montant restant dû des tranches A et B. Ces opérations s'inscrivent dans une logique de limitation des risques et non dans une logique de spéculation.

Les contrats de couverture souscrits ont eu les impacts suivants sur le résultat de la période :

- charge financière de 510 K€
- évolution de la valorisation de la juste valeur des instruments de couverture de taux : augmentation de la charge financière de 199 K€.

Les instruments dérivés de taux sont évalués à leur juste valeur au bilan. Néanmoins, dans la mesure où ils ne satisfont pas strictement aux conditions de la comptabilité de couverture, les variations de leur juste valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

La répartition de la dette du Groupe entre taux fixe et taux variable en tenant compte des instruments financiers est la suivante :

31.12.2009					
<i>En milliers d'euros</i>	Taux variable	Taux variable plafonné	Taux fixe	Intérêts courus et divers	Total
Emprunt obligataire convertible			15 208	-1 754	13 454
Dettes sur contrats de location-financement			1 209		1 209
Dettes auprès des établissements de crédit		80 000	183	-1 898	78 285
Juste valeur de la couverture de taux				108	108
Concours Bancaires et découverts	6 338				6 338
Cautions reçues			8		8
Intérêts courus sur emprunts				519	519
TOTAL	6 338	80 000	16 608	-3 025	99 921

30.06.2010					
<i>En milliers d'euros</i>	Taux variable	Taux variable plafonné	Taux fixe	Intérêts courus et divers	Total
Emprunt obligataire convertible			15 208	-1 233	13 975
Dettes sur contrats de location-financement			989		989
Dettes auprès des établissements de crédit	5 000	72 000	138	-1 671	75 467
Juste valeur de la couverture de taux				308	308
Concours Bancaires et découverts	5 943				5 943
Cautions reçues			8		8
Intérêts courus sur emprunts				253	253
TOTAL	10 943	72 000	16 343	-2 343	96 943

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 13 – Fournisseurs et autres crédateurs

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	31.12.2009
Fournisseurs et autres crédateurs non courants		
Dettes sociales	0	10
Dettes fiscales (hors IS)	0	7
<i>Total dettes fournisseurs et autres crédateurs non courants</i>	0	17
Fournisseurs et autres crédateurs courants		
Fournisseurs	3 656	2 881
Avances et acomptes reçus	219	290
Dettes sociales	3 642	2 785
Dettes fiscales (hors IS)	3 075	3 495
Fournisseurs d'immobilisations	147	143
Autres dettes	28	26
<i>Total dettes fournisseurs et autres crédateurs courants</i>	10 767	9 620
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS	10 767	9 637

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 14 – Impôts sur les résultats

Le contexte économique international rend très incertaines les prévisions de résultat. Les déficits fiscaux réalisés sur la période par les sociétés ACCES INDUSTRIE, ACCES INDUSTRIE ESPAÑA et ACCES INDUSTRIE Portugal n'ont pas donné lieu à activation d'impôt différé.

Les ventilations des dettes et créances d'impôt, entre impôt courant et impôt différé, sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	31.12.2009
Créances d'impôt courant	0	50
Créances d'impôt non courant	336	287
Impôt différé actif courant	0	27
Impôt différé actif non-courant	3 293	4 408
Total des créances d'impôt sur le résultat	3 629	4 772
Dettes d'impôt courant	0	0
Impôt différé passif courant	0	0
Impôt différé passif non-courant	215	179
Total des dettes d'impôt sur le résultat	215	179

La charge ou le produit d'impôt courant et différé est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Produits d'impôt - comptes sociaux	0	5	0
Charges d'impôt - comptes sociaux	-270	0	0
Produits d'impôt différé	482	1 187	2 413
Charges d'impôt différé	-1 658	-901	-3 311
Charges/Produits d'impôt de la période	-1 446	291	-898

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

La preuve d'impôt est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Résultat net consolidé de l'exercice	-1 815	-2 680	-7 189
Impôt sur les sociétés (produits)		291	
Impôt sur les sociétés (charges)	-1 176		-898
Résultat consolidé avant impôt	-639	-2 971	-6 291
<i>Taux d'impôt de la société mère</i>	33,33%	33,33%	33,33%
Charges (-) ou produits (+) d'impôt sociétés théorique	213	990	2 097
Reclassement de la CVAE en impôt sur le résultat	-270	0	0
Charges (-) ou produits (+) d'impôt sur le résultat théorique	-57	990	2 097
Absorption des déficits fiscaux n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôt différé actif	16	1	0
Déficits ne donnant pas lieu à activation d'impôt	-1 315	-560	-1 879
Impôt constaté en social et IFA		5	0
Variations des taux d'impôts	-35	-43	-79
Différences permanentes	-13	0	-36
Produits sans impôt	0	0	0
Charges sans impôt	-37	0	-107
Actualisation OCA	0	0	0
CVAE	-8	0	-1 335
IS sur CVAE	3	0	445
Autres		-102	-4
Charges/Produits d'impôt de la période	-1 446	291	-898

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 15 – Charges externes

Ce poste se décline comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Achats sous-traitance	267	255	524
Achats non stockés-matériels et fournitures	1 346	1 160	2 198
Sous traitance	79	68	137
Redevances et charges locatives	2 777	2 413	4 885
Entretien et réparations	912	1 064	2 224
Primes d'assurance	553	599	1 042
Services extérieurs - Divers	30	8	38
Personnel extérieur	35	22	40
Honoraires	420	383	799
Publicité	90	189	306
Transport	1 275	1 042	2 340
Déplacements, missions & réceptions	674	808	1 460
Frais postaux & télécommunications	298	341	654
Services bancaires	39	36	73
Autres services	368	281	545
Transfert de charges	-188	-173	-481
Total des charges externes de la période	8 974	8 496	16 784

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 16 – Charges de personnel et effectifs

16.1 Ventilation de l'effectif total

L'effectif de clôture des périodes

	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Cadres	64	64	66
Non cadres	404	390	386
Effectif	468	454	452

16.2 Frais de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Rémunérations du personnel	6 442	6 037	11 753
Intéressement	0	0	0
Charges sociales	2 476	2 323	4 603
Production immobilisée (logiciels internes et site internet)	-121	-168	-212
Transfert de charges	-90	-102	-322
Total des charges de personnel de la période	8 707	8 090	15 821

Les transferts de charges correspondent principalement à des remboursements de frais de formation de la part de l'organisme de suivi des formations.

Note 17 – Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes de reprises)

Ce poste est essentiellement constitué de dotations aux amortissements sur les immobilisations. Cependant, la modification de durée de vie des machines destinées à la location (voir note 2.3.1 ci-dessus) a eu pour les conséquences suivantes :

- une diminution des dotations du fait de l'allongement de la durée de vie de certaines machines
- une augmentation des dotations car certaines machines sont amorties à hauteur de 90% de leur valeur (contre 85% précédemment).

L'impact net sur la période de ces deux effets contraire est une diminution de la dotation aux amortissements de 3 038 K€.

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2010 <i>proforma (1)</i>	30.06.2009	31.12.2009
Variation de provisions sur immobilisations	438	438	0	-460
Variation des provisions sur stocks	19	19	50	15
Variation des provisions sur actif circulant	-360	-360	-142	-350
Variation des provisions pour risques et charges	0	0	-47	-47
Dotation aux amortissements sur immobilisations	-5 221	-8 259	-8 320	-16 575
Dotation aux provisions d'indemnités de départ en retraite	-39	-39	-29	16
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes de reprises)	-5 163	-8 201	-8 488	-17 401

(1) Détail des dotations aux amortissements et provisions au 30/06/2010 en l'absence de changement de méthode

Note 18 – Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Autres produits opérationnels	0	0	0
Restructuration Espagne - transport des machines des agences Espagne aux agences France	-7	0	-111
Restructuration Espagne - remise en état des machines revenues d'Espagne en France	-156	0	-278
Restructuration Espagne - autres charges	0	0	-13
Indemnités de licenciement	-134	-100	-446
Coûts de fermeture d'agences	-105	0	-262
Charge pour attribution d'actions gratuites	-75	-260	-234
Autres charges opérationnelles	-477	-360	-1 343

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 19 – Charges / Produits financiers

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Coût de l'endettement financier net			
Emprunts bancaires	-1 758	-1 941	-4 061
Intérêts sur emprunt obligataire	-228	-228	-456
Intérêts sur crédit-bail	-43	-70	-125
TOTAL	-2 030	-2 239	-4 642
Autres produits financiers			
Revenu des créances	2	15	36
Actualisation des créances	2	0	13
Autres produits financiers	3	11	6
TOTAL	7	26	55
Autres charges financières			
Impact lié au coût amorti	-276	-254	-508
Juste valeur des instruments de couverture de taux	-199	-517	182
Frais liés aux financements	-245	-264	-528
Intérêts d'affacturage et d'escompte	-42	-81	-136
Variation des provisions	41	0	-41
Autres charges financières	-17	-17	-1
TOTAL	-739	-1 133	-1 031
Résultat financier de la période	-2 761	-3 346	-5 618

Note 20 – Résultats par action

Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la Société.

	31.12.2010	30.06.2009	31.12.2009
Résultat aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	-1 815	-2 680	-7 189
Nombre d'actions (en milliers)			
- Nombre d'actions en début d'exercice	5 849	5 849	5 849
- Nombre d'actions propres en début d'exercice	-65	-46	-46
- Nombre pondéré d'actions propres acquises durant l'exercice	-2	-18	-15
- Nombre pondéré d'actions gratuites attribuées	0	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	5 802	5 794	5 788
Résultat de base par action (€ par action)	-0,313	-0,463	-1,242

Résultat dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif.

	31.12.2010	30.06.2009	31.12.2009
Bénéfice revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	-1 663	-2 528	-6 885
Nombre moyen d'actions (en milliers)	5 782	5 794	5 788
Actions ordinaires potentiellement dilutives			
- options de souscriptions d'actions	0	0	0
- actions gratuites	0	302	0
- obligations convertibles en actions	0	0	0
Nombre d'actions à retenir pour le résultat dilué par action	5 782	6 096	5 788
Résultat dilué par action (€ par action)	-0,288	-0,415	-1,190

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 21 – Engagements hors bilan

21.1 – Sûretés réelles accordées

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.09	31.12.2009
Nantissement du fonds de commerce au profit de NATIXIS	120 000	120 000	120 000
Nantissement des actions (valeur nominale) au profit de NATIXIS			
- Accès Industrie Portugal SA	898	898	898
- Accès Industrie España	4 088	4 088	4 088
Nantissement et hypothèques sur immeubles dans le cadre des emprunts bancaires et crédits-bails contractés pour les financer.			
- Capital restant dû des emprunts bancaires garantis (Atelier Européen)	344	386	372
Délégation de paiement des indemnités dues au titre de la police d'assurance "homme clé" Alter Ego au profit de NATIXIS	5 000	5 000	5 000
Garantie de paiement de loyer pour le siège social de Accès Industrie España	27	27	27
Garantie de paiement de loyer pour l'agence de Papiol accordée par Banco Sabadell	9	0	9
Ligne d'escompte permanente des banques "Banco Sabadell" et "BBVA" en faveur de Accès Industrie España	1 500	321	1 500
Lettre de confort de ACCES INDUSTRIE à BBVA en garantie de la ligne d'escompte de Accès industrie España	300	0	300
Garantie de paiement de loyer pour le siège social de Maroc Elévation	indéfinie	indéfinie	indéfinie
Garantie de paiement de loyer pour les véhicules de Maroc Elévation en location longue durée	indéfinie	indéfinie	indéfinie

21.2 – Engagements reçus

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2010	30.06.09	31.12.2009
Garanties à première demande accordées par Accès Finance à BPQA	95	162	129
Garantie de paiement de marché reçue de BNP-Paribas en faveur de SACER Sud-Est	0	56	0

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

Note 22 – Litiges

22.1 – Litiges sociaux

Des actions devant les juridictions prud'homales sont en cours au 30 juin 2010 ; ces actions ont donné lieu à la constitution de provisions à hauteur de 119 K€.

22.2 – Litiges fiscaux

- Un contrôle fiscal, toujours en cours au 30 juin 2010 avait donné lieu, en 2009, à une proposition de rectification de taxe professionnelle ; après effet du plafonnement à la valeur ajoutée, cette proposition devrait se traduire par une charge de 18 K€ ; ce montant a été provisionné.

22.3 – Autres litiges

- un chauffeur de ACCES INDUSTRIE ESPAÑA a été victime d'un accident l'ayant rendu invalide. La société ACCES INDUSTRIE ESPAÑA risque d'être amenée à régler au salarié le montant de son indemnité non couvert par l'assurance, soit 60 K€. Ce montant a été provisionné.

Note 23 – Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun fait postérieur à la clôture et susceptible d'avoir une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat opérationnel du Groupe n'a été relevé.

Le conseil d'administration d'Euronext a donné son accord pour le transfert de la cotation des actions de la société ACCES INDUSTRIE du marché EURONEXT vers le marché ALTERNEXT. Ce transfert aura lieu le 10 août 2010.

Document soumis au contrôle
du Commissaire aux Comptes

ACCES INDUSTRIE
Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 1 738 244,30 €
Siège social : 2 rue du Pont de Garonne
47400 TONNEINS
421 203 993 R.C.S. AGEN

* * * * *

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2010

* * * * *

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2010 du GROUPE ACCES INDUSTRIE ont été arrêtés par le Directoire le 6 septembre 2010.

1. Evénements importants survenus dans le groupe au cours du semestre écoulé

Lors du premier semestre 2010, le Groupe ACCES INDUSTRIE a enrayé la chute du chiffre d'affaires constatée au cours de l'exercice 2009. Après deux premiers mois encore difficiles, la tendance s'est inversée pour aboutir, en juin 2010 à un chiffre d'affaires de + 11 % par rapport à celui de juin 2009.

- En France, une attention particulière a été portée sur les prix de location ce qui a permis de renouer avec une hausse de ces prix.
- Au Maroc, le chiffre d'affaires de l'agence de Casablanca a repris sa croissance au cours du second trimestre 2010 et une seconde agence a été ouverte à Tanger en avril 2010.
- En Espagne, malgré la crise, la chute des prix de location a pu être enrayée ; l'ajustement du parc de machines et l'ouverture de deux nouvelles agences début 2010 ont permis à cette filiale de retrouver des taux d'utilisation satisfaisants.
- Enfin, le Portugal continue à subir les conséquences de la crise : d'une part, beaucoup de chantiers ont été stoppés, d'autre part, des gros loueurs espagnols ont transférés dans ce pays une partie des machines surnuméraires dont ils disposaient.

Le nombre de machines par pays est resté relativement stable au cours du semestre.

Le Groupe ACCES INDUSTRIE a remboursé 8 045 K€ d'emprunts existants tout en utilisant la partie revolving du crédit syndiqué à hauteur de 5 000 K€.

Sur autorisation de l'assemblée générale mixte extraordinaire et ordinaire du 25 mai 2010, le Directoire, lors de sa séance du 16 juin 2010, a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 114 783 actions en une ou plusieurs fois, au profit des membres du personnel salarié de la société ou de certaines catégories d'entre eux et/ou au profit des cadres dirigeants.

Le mode d'amortissement des machines destinées à la location a été revu à compter du 1^{er} janvier 2010 ; la durée d'amortissement de certaines machines a été allongé afin de traduire dans les comptes la durée réelle d'utilisation de ces machines.

2. Présentation des comptes semestriels consolidés résumés

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€ 000) sauf indication contraire.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur la période de 6 mois close le 30 juin 2010 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Dans la mesure où ce sont des comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe ACCES INDUSTRIE de l'exercice clos le 31 décembre 2009 et établis conformément au référentiel IFRS tel qu'approuvé par l'Union Européenne.

3. Activité et résultat du semestre

– Activité location et services (en K€)

Le chiffre d'affaires se répartit ainsi :

En millions d'euros	1 ^{er} Trimestre 2010	2 ^{ème} Trimestre 2010	TOTAL 2010	1 ^{er} Trimestre 2009	2 ^{ème} Trimestre 2009	TOTAL 2009	Variation 2010/2009
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
France							
Activité location et services	10,9	12,4	23,3	11,9	11,6	23,5	
Divers	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	
Total CA France	11,0	12,5	23,4	11,9	11,6	23,6	-0,5%
Europe (Espagne & Portugal)							
Activité location et service	1,8	2,1	3,9	1,9	2,0	3,8	
Divers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Total CA Europe (Espagne & Portugal)	1,8	2,1	3,9	1,9	2,0	3,8	1,9 %
Hors Europe (Maroc)							
Activité location et service	0,2	0,3	0,45	0,1	0,2	0,27	
Divers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	
Total CA hors Europe (Maroc)	0,2	0,3	0,45	0,1	0,2	0,27	66,6 %
Total CA	13,0	14,8	27,8	13,9	13,8	27,7	0,4 %

Le chiffre d'affaires consolidé hors taxes atteint 27 808 K€ contre 27 684 K€ au 30 juin 2009. Il est en légère progression de 0,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Le chiffre d'affaires varie à – 0,5% en France par rapport au premier semestre 2009, contre une avancée de 1,9 % en Espagne et au Portugal et une progression de 66,6 % au Maroc.

– Le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel passe de 375 K€ au 30 juin 2009 à 2 331 K€ au 30 juin 2010.

Le Groupe dégage un résultat opérationnel courant de 2 808 K€ au 30 juin 2010 contre 735 K€ au 30 juin 2009.

Les charges de personnel passent de – 8 090 K€ au 30 juin 2009 (29,22 % du chiffre d'affaires) à – 8 707 K€ au 30 juin 2010 (31,31 % du chiffre d'affaires).

Les charges externes se montent à – 8 974 K€ (32,27 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2010) contre 8 496 K€ (30,69 % du chiffre d'affaires) au 1^{er} semestre 2009.

Les impôts et taxes passent de – 1 145 K€ au 1^{er} semestre 2009 à - 579 K€ au 1^{er} semestre 2010.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à – 5 163 K€ contre – 8 488 K€ au 1^{er} semestre 2009. Les modifications des durées d'amortissement et des pourcentages de valeur résiduelle ont eu pour effet une réduction de la dotation aux amortissements du premier semestre 2010 de 3 038 K€.

– Le résultat financier

Le résultat financier passe de – 3 346 K€ au 30 juin 2009 à – 2 762 K€ au 30 juin 2010.

Cette amélioration est attribuable à la réduction de l'endettement financier entraînant une diminution des frais financiers correspondants.

Par ailleurs, la charge constatée en contrepartie de l'ajustement des instruments de couverture de taux à leur juste valeur est beaucoup plus faible au 30/06/2010 (199 K€) que celle qui avait été constatée au 30/06/2009 (517 K€)

– Le résultat avant impôt

Le résultat avant impôt s'établit à – 431 K€ au 30 juin 2010 contre 2 971 K€ au 30 juin 2009.

– Le résultat net part de Groupe

Il s'élève à - 1877 K€ au 30 juin 2010 contre - 2 680 K€ au 30 juin 2009. La charge d'impôt s'élève à 1 446 K€ contre un produit de 291 K€ au 30 juin 2009.

– Les fonds propres

Ils passent de 38 057 K€ au 31 décembre 2009 à 36 305 K€ au 30 juin 2010.

4. Principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir

Les éléments suivants sont susceptibles d'avoir une influence sur le résultat du semestre à venir :

– Exposition au risque de taux

Compte tenu de son exposition au risque de taux d'intérêt, le Groupe a mis en place depuis l'exercice 2008 des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition à ce risque. Il provient de son endettement financier à taux variable.

Pour l'exercice 2010, les contrats de couverture (caps et swap) ont été souscrits à hauteur du montant restant dû des tranches A et B. Ces opérations s'inscrivent dans une logique de limitation des risques et non dans une logique de spéculation.

Les contrats de couverture souscrits ont eu les impacts suivants sur le résultat de la période :

- charge financière de 510 K€
- évolution de la valorisation de la juste valeur des instruments de couverture de taux : augmentation de la charge financière de 199 K€.

Les instruments dérivés de taux sont évalués à leur juste valeur au bilan. Néanmoins, dans la mesure où ils ne satisfont pas strictement aux conditions de la comptabilité de couverture, les variations de leur juste valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

La répartition de la dette du Groupe entre taux fixe et taux variable en tenant compte des instruments financiers est la suivante :

31.12.2009					
<i>En milliers d'euros</i>	Taux variable	Taux variable plafonné	Taux fixe	Intérêts courus et divers	Total
Emprunt obligataire convertible			15 208	-1 754	13 454
Dettes sur contrats de location-financement			1 209		1 209
Dettes auprès des établissements de crédit		80 000	183	-1 898	78 285
Juste valeur de la couverture de taux				108	108
Concours Bancaires et découverts	6 338				6 338
Cautions reçues			8		8
Intérêts courus sur emprunts				519	519
TOTAL	6 338	80 000	16 608	-3 025	99 921

30.06.2010					
<i>En milliers d'euros</i>	Taux variable	Taux variable plafonné	Taux fixe	Intérêts courus et divers	Total
Emprunt obligataire convertible			15 208	-1 233	13 975
Dettes sur contrats de location-financement			989		989
Dettes auprès des établissements de crédit	5 000	72 000	138	-1 671	75 467
Juste valeur de la couverture de taux				308	308
Concours Bancaires et découverts	5 943				5 943
Cautions reçues			8		8
Intérêts courus sur emprunts				253	253
TOTAL	10 943	72 000	16 343	-2 343	96 943

5. Principales transactions avec les parties liées

Les parties liées identifiées par la Société sont, au sens de la norme IAS 24 :

- les mandataires sociaux (membres du Directoire et du Conseil de surveillance) ;
- les filiales de la Société : ACCES INDUSTRIE ESPAÑA, ACCES INDUSTRIE PORTUGAL S.A. et MAROC ELEVATION.

Parmi les autres conventions conclues avec des parties liées en cours au premier semestre 2010, les plus significatives concernent les locations immobilières entre la SCI DE PESSELSSIS et ACCES INDUSTRIE.

6. Procédures judiciaires et d'arbitrage

– Litiges sociaux

Des actions devant les juridictions prud'homales sont en cours au 30 juin 2010 ; ces actions ont donné lieu à la constitution de provisions à hauteur de 119 K€.

– Litiges fiscaux

Un contrôle fiscal, toujours en cours au 30 juin 2010 avait donné lieu, en 2009, à une proposition de rectification de taxe professionnelle ; après effet du plafonnement à la valeur ajoutée, cette proposition devrait se traduire par une charge de 18 K€ ; ce montant a été provisionné.

– Autres litiges

Un chauffeur de ACCES INDUSTRIE ESPAÑA a été victime d'un accident l'ayant rendu invalide. La société ACCES INDUSTRIE ESPAÑA risque d'être amenée à régler au salarié le montant de son indemnité non couvert par l'assurance, soit 60 K€. Ce montant a été provisionné.

7. Evénements postérieurs à la clôture

Le conseil d'administration d'Euronext a donné son accord pour le transfert de la cotation des actions de la société ACCES INDUSTRIE du marché EURONEXT vers le marché ALTERNEXT. Ce transfert a eu lieu le 10 août 2010.

Aucun autre fait postérieur à la clôture et susceptible d'avoir une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat opérationnel du groupe n'a été relevé.

8. Perspectives 2010

Le chiffre d'affaires devrait progresser de plus de 5 % et le résultat net devrait s'approcher de l'équilibre. Les efforts d'ACCES INDUSTRIE sont concentrés sur une politique de réduction des coûts, d'optimisation du parc et de renforcement de la politique commerciale.