

A.- Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2011

I.- Bilan consolidé au 30 juin 2011

(en euros)

ACTIF	Notes	30/06/2011	31/12/2010
Ecarts d'acquisitions	2.4 - 5	5 978 707	4 243 946
Immobilisations incorporelles	2.5.1	1 077 298	229 020
Immobilisations corporelles	2.5.2	10 492 049	10 383 778
Impôts différés actifs	2.5.3 - 6	1 202 497	777 582
Actifs financiers non courants	2.5.4	262 031	100 385
ACTIF NON COURANT		19 012 582	15 734 711
Stocks et en-cours	2.7.1 - 7	5 099 428	3 806 210
Clients & comptes rattachés	2.7.2 - 8	38 662 393	37 561 245
Autres actifs courants		2 766 859	2 188 190
Actifs financiers courants (Obligations, actions)	2.7.3 - 9	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Dépôts à Terme, SICAV monétaire et Liquidités)	2.7.4 - 9	15 431 935	16 947 317
ACTIF COURANT		61 960 615	60 502 962
TOTAL DE L'ACTIF		80 973 197	76 237 673

PASSIF	Notes	30/06/2011	31/12/2010
Capital social	10	1 986 574	1 986 574
Primes liées au capital	10	877 667	877 667
Réserves consolidées		26 722 292	24 341 438
Résultat net de l'exercice		3 130 330	6 345 376
CAPITAUX PROPRES		32 716 863	33 551 055
Engagements sociaux	2.8 - 11	1 976 321	1 423 017
Dettes financières à long terme (plus d'un an)	2.9.1	7 729 032	5 283 042
Impôt différés passif	2.5.3 - 6	377 288	312 807
PASSIF NON COURANT		10 082 641	7 018 866
Provision pour autres passifs non courants	2.9.2 - 12	915 162	964 345
Dettes financières à court terme (moins d'un an)	2.9.1	1 750 240	1 337 694
Fournisseurs & comptes rattachés		12 244 482	11 161 031
Autres passifs courants		23 263 809	22 204 682
PASSIF COURANT		38 173 693	35 667 752
TOTAL DU PASSIF & CAPITAUX PROPRES		80 973 197	76 237 673

II.- Compte de résultat consolidé - Résultat Global

(en euros)	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.10.1	57 958 953	45 636 316	100 317 846
Production stockée		145 880	91 805	342 207
PRODUCTION		58 104 833	45 728 121	100 660 053
Autres produits de l'activité		1 597	10 525	69 816
Achats consommés		- 16 253 747	- 12 217 412	- 28 042 578
Charges de Personnel		- 27 352 001	- 22 745 024	- 47 557 685
Charges externes		- 7 979 293	- 6 262 295	- 13 648 412
Impôts et taxes		- 1 202 756	- 1 060 952	- 2 055 469
EBITDA		5 318 633	3 452 963	9 425 725
Dotations nettes aux amortissements		- 713 659	- 581 360	- 1 173 501
Dotations nettes aux provisions		82 649	214 567	181 563
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2.10.2	4 687 623	3 086 170	8 433 787
Autres produits opérationnels	2.10.3 - 13	145 243	1 264 875	1 291 129
Autres charges opérationnelles	2.10.3 - 13	- 99 356	- 48 464	- 219 402
RESULTAT OPERATIONNEL		4 733 510	4 302 581	9 505 514
Produit de Trésorerie (a)		171 454	100 548	234 420
Cout de l'endettement financier brut (b)		- 141 179	- 122 095	- 230 823
<i>Cout de l'endettement financier net (c):(b)-(a)</i>		30 275	- 21 547	3 597
<i>Autres produits financiers (d)</i>		56 898	163 230	203 939
<i>Autres charges financières (e)</i>		- 94 828	- 27 804	- 127 700
RESULTAT FINANCIER (c) + (d) + (e)	14	- 7 655	113 879	79 836
Charge d'impôt		- 1 595 525	- 1 553 726	- 3 239 974
RESULTAT NET		3 130 330	2 862 734	6 345 376
RESULTAT/ ACTION (€)	2.10.4 - 15	1.59	1.44	3.21
RESULTAT DILUE/ACTION (€)	2.10.4 - 15	1.59	1.44	3.21
Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				
RESULTAT NET		31/12/2010 3 130 330	30/06/2010 2 862 734	31/12/2010 6 345 376
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel		- 245 734	60 199	7 877
Impot sur gains (pertes) actuariels		81 911	- 20 066	- 2 626
RESULTAT GLOBAL		2 966 507	2 902 867	6 350 627

III.- Tableau de variation des capitaux propres.

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2009	1 986 574	23 291 437	-44 811	4 539 794	29 772 994
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-9 676			-9 676
Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		-1 553			-1 553
Ajustement s/ Compte N-1		6 031			6 031
Résultat de l'exercice précédent		4 539 794		-4 539 794	0
Dividendes		-2 282 099			-2 282 099
Résultat de l'exercice				2 862 734	2 862 734
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			40 133 (1)		40 133
Soldes au 30 juin 2010	1 986 574	25 543 934	-4 678	2 862 734	30 388 564
Résultat Global y compris (1)				2 902 867	

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2009	1 986 574	23 291 437	-44 811	4 539 794	29 772 994
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-296 678			-296 678
Plus values nettes sur cessions titres d'auto-détention		180			180
Ajustement s/ Compte N-1		6 032			6 032
Résultat de l'exercice précédent		4 539 794		-4 539 794	0
Dividendes		-2 282 099			-2 282 099
Résultat de l'exercice				6 345 376	6 345 376
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			5 251 (1)		5 251
Soldes au 31 décembre 2010	1 986 574	25 258 666	-39 560	6 345 376	33 551 056
Variation achat / vente titres d'auto-détention		5 695			5 695
Plus values nettes sur cessions titres d'auto-détention		4 975			4 975
Ajustement s/ Compte N-1		209			209
Résultat de l'exercice précédent		6 345 376		-6 345 376	0
Dividendes		-3 811 580			-3 811 580
Résultat de l'exercice				3 130 331	3 130 331
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-163 823 (1)		-163 823
Soldes au 31 décembre 2010	1 986 574	27 803 341	-203 383	3 130 331	32 716 863
Résultat Global y compris (1)				2 966 508	

(1) :

En euros	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	-245 734	7 877	60 199
Impot sur gains (pertes) actuariels	81 911	-2 626	-20 066
Profit net comptabilisé directement en capitaux propres	-163 823	5 251	40 133

IV.- Tableau des flux de trésorerie.

	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
Résultat avant IS	4 725 855	9 585 350	4 416 460
1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions	677 629	1 592 855	858 669
Charges d'impôts	-1 595 525	-3 239 974	-1 553 996
- Plus / + Moins-values de cession (2)	-44 820	-1 160 954	-1 218 103
Marge brute d'autofinancement	3 763 139	6 777 277	2 503 030
Variation des stocks et en-cours	-1 207 935	-1 450 352	-875 289
Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation	-387 819	-4 687 256	-217 257
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-43 574	4 840 133	1 162 487
Variation des dettes hors exploitation	-18 697	599 034	693 479
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 658 025	-698 441	763 420
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 105 114	6 078 836	3 266 450
2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-778 545	-2 777 072	-1 227 441
Cession d'immobilisations (2)	81 367	1 236 265	1 264 874
Incidence variation de périmètre	-1 972 071		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 669 249	-1 540 807	37 433
3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Dividendes versés	-3 811 580	-2 282 099	-2 282 099
Augmentation de capital en numéraire			
Réduction de capital en numéraire			
Cession des titres d'auto-détention	567 705	794 835	404 822
Rachat des titres	-562 009	-1 091 513	-416 998
Souscription d'emprunts	3 601 500	1 920 000	1 750 000
Remboursement d'emprunts	-746 863	-1 646 064	-793 308
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-951 247	-2 304 841	-1 337 583
Variations de trésorerie	-1 515 382	2 233 188	1 966 300
Trésorerie d'ouverture (1)	16 947 317	14 714 129	14 714 129
Trésorerie de clôture (1)	15 431 935	16 947 317	16 680 429

(1) Non compris les titres détenus en auto-détention pour 336 416 342 111 55 108

(2) Dont indemnité d'assurance liée à la destruction d'actifs 26 668 1 186 465 1 220 793

V.- Notes aux états financiers consolidés

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés résumés du 30 juin 2011, arrêtés par le Directoire du 28 septembre 2011.

Présentation de l'entreprise

Gérard Perrier Industrie, société mère du groupe, est une société de droit français constituée en 1988, dont le siège social est situé 119 route d'Heyrieux à Saint Priest.

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en euros, sauf indication contraire.

Note 1.-Faits particuliers de l'exercice

- Achèvement et mise en service du siège de la filiale Ardatem à Bourg Saint Andéol en Janvier 2011.
- Le 6 mai, la SAS GERAL a acquis l'intégralité du capital de la société SERA dont l'activité d'ingénierie électrique et d'informatique industriel dans l'agro-alimentaire complète l'offre de services du groupe.
- Dans le prolongement de l'acquisition de SERA, nous avons procédé à une augmentation de capital de SERA par incorporation des réserves à hauteur de 460 K€, portant le capital de SERA à 500 K€.

Note 2.- Méthodes d'évaluation et principes de consolidation.

2.1- Nouvelles normes et interprétations IFRS

Les états financiers semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011 du groupe Gérard Perrier Industrie ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34, relative à l'information intermédiaire,
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2011 et qui sont disponibles sur le site internet : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

En application de la norme IAS 34, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits résumés.

2.1.1- Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2011.

Les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2011 n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe Gérard Perrier Industrie. Elles sont pour la plupart non applicables.

2.1.2- Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui entrent en vigueur postérieurement à cette date.

Le groupe Gérard Perrier Industrie a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Le groupe n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses capitaux propres.

2.1.3- Normes et interprétations d'application obligatoire ou facultative en 2011 et non encore adoptées au niveau européen.

Le groupe ne s'attend pas à ce que les normes et interprétations, publiées par l'IASB, mais non encore approuvées au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers, à l'exception de la norme IAS 19 révisée, concernant la comptabilisation des avantages postérieurs à l'emploi. Cette norme a été approuvée par l'IASB en juin 2011, et devrait être adoptée par la Commission Européenne fin 2011. Elle ne rentrera en vigueur que pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013, sauf adoption anticipée que le groupe n'envisage pas de retenir.

2.2- Estimations et hypothèses de la Direction

La préparation des états financiers consolidés amène la Direction à recourir à des hypothèses et à des estimations dans la mise en œuvre des principes comptables pour valoriser des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges pour la période présentée. Les montants réels pourront être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la Direction portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite, les provisions et les montants comptabilisés au titre des chantiers en cours à la clôture (estimations à fin d'affaires).

2.3- Méthode de consolidation

Les sociétés dans lesquelles Gérard Perrier Industrie détient directement ou indirectement le contrôle de manière exclusive sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe ne détient pas d'influence notable et n'exerce pas de contrôle, et dont la contribution aux capitaux propres et au résultat d'ensemble n'est pas significative, ne sont pas consolidées.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est mentionnée en note 3.

Les transactions entre les sociétés du Groupe (achats, ventes, dividendes, créances, dettes, provisions,...) sont éliminées.

2.4- Goodwill

Les goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition (y compris les frais d'acquisition) des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs nets identifiables à la date des prises de participation. Ces goodwill constituent donc les écarts résiduels après affectation des éléments d'actif et de passif, évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Ces écarts sont calculés selon la méthode de l'acquisition conformément à la norme IFRS 3 sur les regroupements d'entreprises. La juste valeur est le

montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale.

Les goodwill sont calculés individuellement mais affectés à l'Unité Génératrice de Trésorerie correspondante, en fonction des synergies attendues par le Groupe.

Les métiers (Installations / Maintenance, Fabrication, Energie) ont été retenus comme Unité Génératrice de Trésorerie.

Les goodwill des sociétés acquises au cours de l'exercice pourront faire l'objet d'ajustements durant une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition, si des informations complémentaires permettent d'obtenir une estimation plus précise des justes valeurs des actifs et passifs acquis.

Le goodwill comptabilisé correspond ainsi à l'écart entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des actifs et passifs. Conformément à la norme IAS 36, les goodwill sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles pertes de valeur, comme décrit en note 2.7. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel.

2.5- Actifs non courants

2.5.1- Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme un actif non monétaire identifiable et sans substance physique. Il peut être séparable ou issu d'un droit contractuel et légal. Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie non définie ne sont pas amortissables mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture conformément à la norme IAS 36.

Les immobilisations incorporelles comptabilisées au sein du Groupe sont ainsi valorisées au coût d'acquisition, il s'agit pour l'essentiel de :

- logiciels informatiques amortis linéairement sur leur durée d'utilisation prévue, soit 3 à 5 ans,
- clientèle acquise.

2.5.2- Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les constructions, sont enregistrées en suivant l'approche par composants selon le plan suivant :

- Infrastructure, menuiseries extérieures : durée d'amortissement fixée à 25 ans,
- Agencements, équipements intérieurs : durée d'amortissement fixée à 15 ans.

Aucun autre retraitement n'est effectué dans la mesure où les modalités et durées d'amortissement retenues par les sociétés sont homogènes entre elles.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses différents composants s'ils ont des durées d'utilité différentes, soit :

Constructions	: 15 à 25 ans
Installations techniques, matériel et outillage ...	: 5 à 7 ans
Agencements et installations	: 10 ans
Matériel de transport	: 4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	: 3 à 5 ans
Mobilier	: 8 à 10 ans

2.5.3- Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable.

Les différences sont temporaires lorsqu'elles doivent s'inverser dans un avenir prévisible. Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement.

La position nette retenue au bilan est le résultat de la compensation entre créances et dettes d'impôts différés par entité fiscale suivant les conditions prévues par la norme IAS 12. Les impôts différés au bilan ne sont pas actualisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôt différés peuvent être enregistrés par contrepartie en compte de résultat ou en capitaux propres en fonction de la comptabilisation des éléments auxquels ils se rapportent.

2.5.4 – Actifs financiers non courants

Les actifs financiers comprennent les titres immobilisés, les prêts, les dépôts et cautionnements versés au titre des contrats de location simple. Ces montants ne sont pas significatifs. Ils figurent au bilan pour leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations estimées, déterminées en fonction de la valeur d'utilité.

2.6- Suivi de la valeur des actifs immobilisés (y compris Goodwill)

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, dont la durée de vie est déterminée, est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture annuelle ou plus fréquemment si des événements internes ou externes le justifient.

Les goodwill, dont la durée de vie n'est pas déterminée, font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an, lors de la clôture annuelle. Les tests sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Les tests de perte de valeur sont réalisés en comparant la valeur nette comptable des actifs de l'UGT à leur valeur recouvrable déterminée essentiellement à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale.

La méthode des cash-flow futurs actualisés, retenue pour les tests sur goodwill, repose sur les principes suivants :

- Les cash-flow sont issus de budgets et prévisions à moyen terme (5 ans) élaborés par la direction du Groupe.
- Les free cash-flow ne tiennent pas compte des éventuels éléments financiers.
- Le taux d'actualisation est déterminé en incluant des hypothèses de taux d'intérêt et de risque répondant à la définition du WACC qui s'élève à 9,5 % pour 2010 (taux fourni par notre animateur de marché).
- Un taux d'actualisation unique a été utilisé pour toutes les UGT.
- La valeur terminale est calculée par capitalisation du flux de la cinquième année au taux de 9,5 % (WACC) puis par actualisation sur la base de ce même taux.
- La progression du chiffre d'affaires retenue est en accord avec l'organisation et les investissements actuels. Elle ne tient donc compte que des investissements de renouvellement et non de ceux de croissance.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée en compte de résultat pour la différence. Cette dépréciation est imputée en priorité à la dépréciation du goodwill existant. Les pertes de valeur relatives aux goodwill sont irréversibles. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles amortissables donnent lieu à modification prospective du plan d'amortissement ; elles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisés).

2.7- Actifs courants

2.7.1 – Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « stocks », les stocks sont évalués au plus faible des deux valeurs suivantes : coût ou valeur nette de réalisation.

Stocks de matières premières : le coût d'achat des stocks est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré.

Stocks de produits intermédiaires : le coût des produits intermédiaires englobe le coût des matières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production.

En cours de production : les en cours de production englobent le coût des matières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque d'obsolescence est identifié.

2.7.2 – Clients et comptes rattachés

Ce poste comprend les créances clients et les factures à établir.

Les créances clients sont comptabilisées pour leur montant initial sous déduction des provisions pour dépréciation des montants non recouvrables.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque de non recouvrement est identifié.

Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles. La majeure partie des créances clients bénéficie de la couverture assurance insolvabilité.

Les factures à établir correspondent aux travaux réalisés qui n'ont pas encore fait l'objet d'une facturation au client.

2.7.3 – Actifs financiers courants

Il s'agit des obligations à taux fixes (actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance), du portefeuille de placements (actifs financiers évalués à la juste valeur constatée en résultat) et du portefeuille de placements structurés à capital garanti (actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance).

Selon IAS 39, un actif financier évalué à la juste valeur est un actif détenu à des fins de transactions.

Selon IAS 39, un actif financier détenu jusqu'à l'échéance est un actif financier non dérivé à paiements fixes ou déterminables et à échéance fixée que la société a la volonté de conserver jusqu'à l'échéance.

2.7.4 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7, ce poste comprend les liquidités en comptes courants bancaires, les valeurs mobilières de placement (parts d'OPCVM de trésorerie, OPCVM équilibré) et les titres de créances négociables, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

Ces derniers sont valorisés à leur juste valeur, à savoir la valeur liquidative à la date de clôture.

2.8 Passifs non courants : Indemnités de départ à la retraite (IDR)

Les engagements du Groupe en matière d'indemnités de départ à la retraite relèvent du régime à prestations définies et font l'objet d'une comptabilisation en provision dans les comptes consolidés. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées qui tient compte des hypothèses actuarielles suivantes :

- Age de départ en retraite : 65 ans, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié
- Droits à l'indemnité de départ à la retraite : en fonction des conventions collectives applicables au sein du Groupe,
- Taux de rotation des effectifs : Turn Over Moyen (issu de statistiques par âge),
- Coefficient de survie : table INSEE 2009,

- Coefficient d'actualisation : 4.15 % contre 4.10 % en 2010
- Coefficient de revalorisation des salaires : 2.50 % identique à celui de 2010
- Taux de charges sociales : 45 % identique à celui de 2010.

La société ayant opté à compter de 2007 pour l'amendement à l'IAS 19 publié en décembre 2004, les variations de provision relatives aux écarts actuariels sont comptabilisées directement en capitaux propres.

2.9 Passifs courants et non courants

2.9.1 – Passifs financiers (courants et non courants)

Conformément à la norme IAS 39, les passifs financiers non courants comprennent la fraction à plus d'un an :

- des emprunts
- des autres passifs.

Les passifs financiers courants comprennent :

- la part à moins d'un an des emprunts ;
- les découverts bancaires ;
- les passifs courants (les dettes fournisseurs ayant un caractère à court terme, leur valeur comptable coïncide avec leur valeur de marché) ;
- la part à moins d'un an des autres passifs.

2.9.2 – Provisions et passifs éventuels (courants et non courants)

Conformément à la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels", une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci et lorsqu'une estimation fiable du montant peut être faite.

Ces provisions couvrent essentiellement les litiges, les contentieux et la provision pour garantie accordée aux clients. Les litiges et contentieux concernent les litiges clients, les litiges avec le personnel (prud'homme), les litiges avec les administrations (fiscal, urssaf).

Pour les litiges clients et prud'hommaux, le montant du risque provisionné est évalué en fonction de la demande de la partie adverse.

Pour les litiges avec les administrations, les redressements sont pris en charge dans l'exercice lorsqu'ils sont acceptés, ou font l'objet d'une provision lorsqu'ils sont contestés.

2.10 Compte de résultat

2.10.1 – Reconnaissance des produits

Les produits de l'activité sont enregistrés conformément à l'IAS 18.

Les produits des activités ordinaires se décomposent en deux sous-ensembles : le chiffre d'affaires et les autres produits des activités ordinaires (production immobilisée et autres produits d'activité généralement non significatifs).

Le chiffre d'affaires représente le montant cumulé des ventes de biens et des prestations de services.

Le fait générateur du chiffre d'affaires en application de l'IAS 18 est le suivant :

- Ventes de biens : le produit est comptabilisé lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété du bien sont transférés à l'acheteur, soit dans la quasi-totalité des cas à la livraison.
- Prestations de services : le produit est comptabilisé en fonction du degré d'avancement des chantiers ou des prestations, c'est-à-dire en fonction du degré d'avancement de la transaction évalué sur la base des services fournis, rapporté au total des services à fournir.

Dans le cas où des factures sont émises par anticipation au-delà de l'évaluation des travaux effectués, le groupe enregistre des produits constatés d'avance au passif du bilan avec pour contrepartie au compte de résultat, une diminution du chiffre d'affaires.

Les travaux facturés d'avance sur des affaires n'ayant pas encore de coût de production sont classés au passif du bilan en avances et acomptes reçus.

2.10.2 – Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- des autres produits et charges opérationnels non courants ;
- du coût de l'endettement financier net ;
- des autres produits et charges financiers ;
- des impôts sur les bénéfices.

Par ailleurs, la direction du groupe considère qu'il n'y a pas lieu d'appliquer à la CVAE et à la CFE un traitement comptable différent de celui de la taxe professionnelle. Ces deux nouvelles contributions sont donc classées en charges opérationnelles sans changement au traitement comptable retenu pour la taxe professionnelle.

2.10.3 – Autres produits et charges opérationnels non courants

Les autres charges et produits opérationnels non courants correspondent à des produits et charges inhabituels, peu fréquents et de montant significatif, que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante, tels que :

- les résultats de cession d'actifs corporels et incorporels
- les coûts nets liés à des restructurations significatives.

2.10.4 – Résultat par action

Conformément à la norme IAS 33, le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, majoré de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives. Aucun instrument dilutif n'est à ce jour en vigueur.

2.11 Secteurs opérationnels

Conformément à la norme IFRS 8, l'information sur les secteurs opérationnels présentée dans la note 4 de l'annexe est établie sur la base des systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du groupe.

En conséquence, un secteur opérationnel est une composante distincte du groupe qui est engagée dans la fourniture de produits ou services distincts et qui est exposée à des risques et une rentabilité différents des risques de la rentabilité des autres secteurs opérationnels.

Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel en termes de reporting interne, selon des indicateurs de performance communs à l'ensemble des secteurs.

Les données de gestion utilisées pour évaluer la performance d'un secteur sont établies conformément aux principes IFRS appliqués par le groupe pour ses états financiers consolidés.

Les transactions inter-secteurs sont peu significatives, et les prix de transfert entre les secteurs sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

L'information sur les secteurs opérationnels est organisée par pôle d'activité. Outre la holding Gérard Perrier Industrie, le groupe est géré en trois pôles principaux :

- Le pôle installation / maintenance qui regroupe les activités d'installation et de maintenance d'équipements électriques,
- Le pôle fabrication qui regroupe les activités de conception et de fabrication d'équipements électriques destinés à l'automatisation de machines et de process de fabrication continus.
- Le pôle énergie qui regroupe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire.

Note 3.- Liste des sociétés consolidées.

3.1 – Périmètre

Sociétés	Siren	Nationalité	Capital détenu 2011 %	Capital détenu 2010 %
SAS Soteb	546 720 079	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro	337 505 259	Française	100,00	100,00
SAS Geral	547 020 040	Française	100,00	100,00
SCI Rothonne	318 502 341	Française	100,00	100,00
SARL Gebat	313 642 415	Française	100,00	100,00
SAS Ardatem	339 809 527	Française	100,00	100,00
SAS Seirel	333 336 485	Française	100,00	100,00
SARL Soteb National Elektro Suisse	CH-660-0336010-6	Suisse	100,00	100,00
SAS SERA	490 224 045	Française	100,00	

Les sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Les pourcentages de contrôle et d'intérêts des sociétés sont de 100 %.

3.2 – Complément d'information sur la variation de périmètre

3.2.1 – Acquisition de SAS SERA

La société SAS SERA, achetée le 6 mai 2011 par la SAS GERAL, présentait, en date du 31 décembre 2010, un bilan qui était le suivant :

SARL SERA

ACTIF	31/12/2010
ACTIF IMMOBILISE	1 264 804
ACTIF CIRCULANT	3 043 946
COMPTES DE REGUL.	166
TOTAL ACTIF	4 308 916

PASSIF	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES	664 254
PRC	15 166
DETTES	3 629 482
COMPTES DE REGUL.	14
TOTAL PASSIF	4 308 916

Par ailleurs la contribution au CA consolidé et au résultat consolidé de SERA le premier semestre 2011 s'élève respectivement 1.373 K€ et à 38 K€.

3.2.2 – Augmentation du Capital de SERA

En fin de semestre, nous avons procédé à une augmentation de capital de SERA par incorporation des réserves à hauteur de 460 K€, portant le capital de SERA à 500 K€.

Note 4.- Secteurs opérationnels

L'information sur les secteurs opérationnels, communiquée ci-après, est construite sur la base des mêmes principes que ceux appliqués en 2010, car le groupe considère que cette approche est conforme à l'application de la norme IFRS 8.

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2011 :

30/06/2011	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	23 020 298	22 173 019	13 834 645	3 278 545		62 306 507
<i>dont exportations</i>	442 936	7 853 121	0	0		8 296 057
Dont Intra-groupe	-310 156	-757 753	-1 100	-3 278 545		-4 347 554
Chiffre d'affaires net	22 710 142	21 415 266	13 833 545	0		57 958 953
Dotations amortissements	124 932	446 411	109 592	32 724		713 659
Résultat opérationnel	848 372	2 049 553	904 105	1 425 479	-493 999	4 733 510
Bilan						
Valeur globale des actifs	27 808 146	39 680 296	15 937 397	8 584 348	-11 036 990	80 973 197
<i>dont immobilisations</i>	6 836 414	13 907 147	2 570 544	2 504 828	-13 987 555	11 831 378
<i>dont clients</i>	15 123 721	13 768 195	10 651 283	1 509 396	-2 390 202	38 662 393
Valeur globale des passifs	-27 808 146	-39 680 296	-15 937 397	-8 584 348	11 036 990	-80 973 197
<i>dont fournisseurs</i>	-5 114 623	-7 119 813	-1 401 626	-691 003	2 082 583	-12 244 482
Investissements Financiers	0	2 000 000	0	0		2 000 000
Investissements Autres	153 664	161 534	416 142	47 205		778 545

Le tableau ci après présente les données au 31 décembre 2010 :

31/12/2010	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	42 494 385	37 172 132	23 697 564	6 287 122		109 651 203
<i>dont exportations</i>	1 509 414	13 409 263	0	0		14 918 677
Dont Intra-groupe	-534 777	-2 411 899	-99 559	-6 287 122		-9 333 357
Chiffre d'affaires net	41 959 608	34 760 233	23 598 005	0		100 317 846
Dotations amortissements	262 911	732 763	110 645	67 182		1 173 501
Résultat opérationnel	3 391 247	2 515 793	988 561	3 324 873	-714 960	9 505 514
Bilan						
Valeur globale des actifs	29 742 671	32 649 496	14 657 407	10 446 558	-11 258 459	76 237 673
<i>dont immobilisations</i>	7 066 760	11 090 386	2 263 179	2 483 030	-12 190 172	10 713 183
<i>dont clients</i>	17 063 712	12 302 748	9 060 827	1 880 140	-2 746 182	37 561 245
Valeur globale des passifs	-29 742 671	-32 649 496	-14 657 407	-10 446 558	11 258 459	-76 237 673
<i>dont fournisseurs</i>	-5 030 289	-6 539 317	-1 590 472	-747 284	2 746 331	-11 161 031
Investissements Financiers	0	0	0	0	0	0
Investissements Autres	563 851	312 460	1 781 188	119 573		2 777 072

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2010 :

30/06/2010	Branche Installation / Maintenance	Branche Fabrication	Branche Energie	Holding	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat						
Chiffre d'affaires	19 128 943	15 670 364	11 707 251	2 714 648		49 221 206
<i>dont exportations</i>	342 145	5 695 269	0	0		6 037 414
Dont Intra-groupe	-189 686	-680 556	0	-2 714 648		-3 584 890
Chiffre d'affaires net	18 939 257	14 989 808	11 707 251	0		45 636 316
Dotations amortissements	133 598	363 040	52 449	32 273		581 360
Résultat opérationnel	1 746 877	777 149	472 808	1 534 540	-228 793	4 302 581
Bilan						
Valeur globale des actifs	26 852 698	30 545 967	14 872 222	8 221 606	-11 097 617	69 394 876
<i>dont immobilisations</i>	6 706 444	11 227 564	1 275 769	2 507 150	-12 031 342	9 685 585
<i>dont clients</i>	15 252 604	9 927 240	8 274 465	1 344 743	-2 415 203	32 383 849
Valeur globale des passifs	-26 852 698	-30 545 967	-14 872 222	-8 221 606	11 097 817	-69 394 676
<i>dont fournisseurs</i>	-4 465 990	-5 762 736	-2 239 697	-462 961	2 871 765	-10 059 619
Investissements Financiers	17 296	0	2 100	799		20 195
Investissements Autres	299 944	90 875	711 216	105 211		1 207 246

Note 5.- Goodwill.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2010	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/2011
Ecarts d'acquisitions	4 243 946	1 734 761		5 978 707
Total	4 243 946	1 734 761	0	5 978 707

Le coût d'acquisition des titres des pôles installation/maintenance, fabrication et énergie (UGT) fait apparaître, par rapport à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de ces sociétés au jour de l'acquisition, un excédent de 5.978.707 € qui se décompose comme suit :

▪ Pôle installation / maintenance :	1 392 516
▪ Pôle Fabrication :	1 878 258
▪ Pôle Energie :	2 694 812
▪ Autres :	13 121
	<u>5 978 707</u>

Le goodwill propre à l'acquisition SERA s'élève à 1.734.761€. Ce dernier est réputé provisoire en raison d'une clause d'indexation de prix basée sur le résultat d'exploitation de SERA au 31 décembre 2011. Cette clause prévoit un ajustement de prix.

Au cours du semestre écoulé, aucun indice de perte de valeur, susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2010, n'a été identifié concernant les immobilisations à durée de vie déterminée et indéterminée (goodwill). La variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point serait sans incidence sur les conclusions du test de dépréciation.

Note 6.- Impôts différés.

Les impôts différés sont comptabilisés conformément à l'IAS 12.

	31 décembre 2010	Variation de l'exercice		30 juin 2011
		Résultat	Capitaux propres	
Impôts différés actifs	777 582	254 368	170 547	1 202 497
Impôts différés passifs	- 312 807	- 66 596	2 115	- 377 288
Impôts différés nets	464 775	187 772	172 662	825 209

Les impôts différés actifs proviennent principalement des indemnités de fin de carrière ainsi que des différences temporaires.

Les impôts différés passifs proviennent principalement de la réévaluation du bâtiment de Seirel.

Note 7.- Stocks.

Les stocks sont constitués des éléments suivants.

(en euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Stocks matières	3 831 768	2 684 430
Produits intermédiaires	663 929	396 568
En cours de production	603 731	725 212
Total	5 099 428	3 806 210

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractères non significatifs, nous avons été amenés à procéder, au 31 décembre 2010, à une dépréciation directe complémentaire de 5.000 euros. Cette dernière a été maintenue au 30 juin 2011.

Les montants retenus au bilan sont par conséquent des montants nets de dépréciation.

Note 8.- Clients et comptes rattachés.

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit.

(en euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Créances commerciales	26 726 617	30 022 369
Provision pour dépréciation	-102 700	-62 423
Factures à établir	12 038 476	7 601 299
Total	38 662 393	37 561 245

	Net au 30/06/10	Total créances non échues	Total créances échues	Entre 0 et 30 jours	Entre 31 et 90 jours	Entre 91 et 180 jours	Entre 181 et 360 jours	Plus de 360 jours
Clients et cptes rattachés	26 726 617	23 090 036	3 636 581	2 530 048	626 803	399 253	85 539	-5 062

Dans la mesure, où la quasi-totalité de nos clients fait l'objet d'une couverture d'assurance crédit et au vu de l'historique en notre possession, il n'existe aucun risque significatif de non paiement sur les créances.

Par ailleurs, compte tenu de la nature de l'activité et du mode de règlement des clients, le risque de change est non significatif.

Note 9.- Actifs financiers courants, trésorerie et équivalent de trésorerie

	30 juin 2011			31 décembre 2010
	brut	provision	net	
Obligation à taux fixe			-	-
Portefeuille de placements			-	-
Portefeuille de placements structurés à capital garanti			-	-
Total actifs financiers courants	-	-	-	-
Banques et Liquidités	4 346 439		4 346 439	4 200 585
Dépôt à Terme, SICAV de trésorerie et assimilées (monétaire régulier, CDN)	11 085 496		11 085 496	12 746 732
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	15 431 935	-	15 431 935	16 947 317
Total liquidités et placements	15 431 935	-	15 431 935	16 947 317

La décomposition des titres composant les liquidités et les placements est la suivante :

Décomposition	30 juin 2011	31 décembre 2010
Liquidités	28.16%	24.79%
OPCVM de trésorerie et placement à capital garanti	71.84%	75.21%
Obligations à taux fixes		
Actions		
	100.00%	100.00%

Eu égard à la nature et aux montants de sa trésorerie et de ses emprunts, le groupe estime ne pas présenter de risques de liquidité. La gestion prudente de ce risque implique de conserver un niveau suffisant de liquidités et d'être à même de dénouer rapidement les placements de trésorerie.

Note 10.- Capital social.

Le capital social de Gérard Perrier Industrie SA au 30 juin 2011 est de 1 986 574 euros. Il est constitué de 1 986 574 actions de 1 euro de nominal, ayant toutes les mêmes droits. Toutefois, les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans entre les mains d'un même actionnaire confèrent un droit de vote double.

Mouvements de l'exercice	Nombre d'actions	Montants en euros	
		Capital	Prime d'émission
30 juin 2010	1 986 574	1 986 574	877 667
31 décembre 2010	1 986 574	1 986 574	877 667
30 juin 2011	1 986 574	1 986 574	877 667

Options de souscription d'actions : au 30 juin 2011, il n'existe plus aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.

Principaux actionnaires :

- SFGP (Société Financière Gérard Perrier) : 61,02 %
- Auto-détention (contrat de liquidité)..... : 0,59 %
- Public.....: 38,39 %

Note 11.- Engagements Sociaux.

(en euros)	Montant au 31/12/2010	Variation de périmètre (1)	Dotation de l'exercice	Ecart Actuariel	Reprise	Montant au 30/06/2011
Indemnités de départ à la retraite	1 423 017	221 049	86 520	245 735		1 976 321
total	1 423 017	221 049	86 520	245 735	0	1 976 321

(1) : Correspond au IDR à la date d'entrée dans le groupe de la Société SERA.

La provision pour indemnité de départ à la retraite (IDR) des salariés couvre les droits acquis et les droits non définitivement acquis concernant les salariés en activité. Le groupe n'a aucun engagement envers d'anciens salariés, les droits acquis étant définitivement payés lors du départ à la retraite.

Par ailleurs, il n'existe pas au sein du groupe de régime d'avantages au personnel à cotisations définies.

Note 12.- Provisions pour autres passifs non courants.

(en euros)	Montant au 31/12/2010	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Montant au 30/06/2011
			Pour utilisation	Pour non utilisation	
Provisions pour garantie :					
- Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques	59 000				59 000
- Produit électronique de serie	68 180	2 546			70 726
Contrôles URSSAF en cours		45 547			45 547
Contrôles fiscaux en cours	64 386				64 386
Litiges clients	0			0	0
Litiges personnel	277 299	57 000	-155 606		178 693
Provision pour Impôts	495 479	8 889	-7 559		496 809
total	964 345	113 982	-163 165	0	915 162

Contrôles fiscaux en cours : une des sociétés du groupe fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2007, 2008 et 2009. Seul le redressement portant sur l'année 2007 a été notifié à ce jour. L'ensemble des chefs de redressement a été contesté mais une provision de 64.386 € a été constituée au 31 décembre 2010 pour couvrir le risque éventuel

Contrôles Sociaux en cours : une des sociétés du groupe a fait l'objet d'un contrôle URSSAF portant sur les exercices 2008, 2009 et 2010. L'ensemble des chefs de redressement a été contesté mais une provision de 45.547 € a été constituée au 30 juin 2011 pour couvrir le risque éventuel.

Note 13.- Autres produits et charges opérationnels.

Ils se décomposent comme suit.

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 décembre 2010
Produits de cession d'immo.corporelles	1 505	33 781	36 531
Quote part subventions virée au résultat	7 647		
Indemnités recues pour litiges	65 091		20 738
Indemnités sur sinistre	26 668	1 220 794	1 199 734
Produits divers	201	10 300	25
Reprise provisions	44 131		
Reprise provisions contrôle fiscal			34 101
Total autres produits opérationnels	145 243	1 264 875	1 291 129
VNC immobilisations corporelles	- 916	- 45 198	- 73 739
Charges exceptionnelles diverses	- 6 079	- 1 693	- 8 876
Indemnités versées pour litiges	- 89 021	- 1 573	- 41 164
Redressements fiscaux / sociaux	- 3 340		- 31 237
Dotations provisions contrôle fiscal			- 64 386
Total autres charges opérationnelles	- 99 356	- 48 464	- 219 402
Total	45 887	1 216 411	1 071 727

Note 14.- Produits et charges financiers.

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Revenus des équivalents de trésorerie	157 576	91 340	218 934
PV latentes sur instruments de trésorerie	9 003	1 836	740
Produits nets sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions et sur équivalent de trésorerie	4 875	10 293	17 558
Variations des PV Latentes sur instruments de trésorerie	0	-2 921	-2 812
Charges nettes sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions	0	0	0
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net	171 454	100 548	234 420
Intérêts des emprunts	-135 233	-116 735	-219 963
Intérêts des dettes financières	-5 946	-5 360	-10 860
Coût de l'endettement financier brut	-141 179	-122 095	-230 823
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	30 275	-21 547	3 597
Variation de la juste valeur d'actifs financiers détenus à des fins de transactions			
Escomptes	19	0	0
Différences positives de change	56 879	163 230	203 939
Autres produits financiers	56 898	163 230	203 939
Différences négatives de change	-94 828	-27 804	-127 663
Escomptes	0	0	-37
Mali de fusion			
Variation de la juste valeur d'actifs financiers détenus à des fins de transactions			
Autres charges financières	-94 828	-27 804	-127 700
RESULTAT FINANCIER	-7 655	113 879	79 836

Note 15.- Résultat par action.

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.

Sont présentés ci-dessous, les résultats et actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action.

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Résultat net consolidé	3 130 300	2 862 734	6 345 376
Nombre d'actions à l'ouverture	1 986 574	1 986 574	1 986 574
Actions en auto-détention	11 773	2 218	12 588
Nombre moyen d'actions	1 974 801	1 984 356	1 973 986
Résultat de base par action	1.59	1.44	3.21
Résultat dilué par action	1.59	1.44	3.21

Note 16.- Transactions avec les parties liées.

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie, son principal actionnaire (SFGP) et ses membres du Directoire et du Conseil de Surveillance non dirigeants sont non significatives.

Note 17.- Engagement Hors bilan

Au cours du premier semestre 2011, aucune variation significative n'est à signaler en termes d'engagement Hors Bilan. Les engagements Hors Bilan sont donc sensiblement identiques à ceux présentés au 31 décembre 2010, à l'exception d'une garantie d'actif et de passif signée dans le cadre du rachat de SERA.

Note 18.- Evénements postérieurs à la clôture du bilan.

Entre le 1^{er} juillet et le jour d'arrêté des comptes, aucun événement postérieur à la clôture n'est à signaler.

B.- Rapport d'activité sur les comptes semestriels 2011.

1. Activité du 1er semestre 2011: Très belle progression de l'activité et des résultats.

Le Conseil de Surveillance de la société s'est réuni en date du 29 septembre 2011 afin de procéder à l'examen du rapport d'activité et des comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2011 par le Directoire.

Commentaires sur les chiffres consolidés.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 du groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, a connu une très belle progression par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Toutes les branches d'activité ont contribué à la progression globale qui atteint 27% (24% à périmètre constant).

Par branche d'activité, l'évolution a été la suivante :

- *l'activité installation/maintenance (SOTEB)*, progresse de plus de 20% et maintient depuis le début d'année un rythme très soutenu grâce à un plein de commandes industrielles dans le secteur des travaux neufs,
- *l'activité fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, SEIREL, SERA)*, a connu une forte hausse de 43% par rapport au 1^{er} semestre de l'an dernier qui avait été, il faut le rappeler, particulièrement faible avant que l'activité ne s'accélère fortement sur le reste de l'année ; la société SERA acquise début mai 2011 a contribué au 30 juin 2011 pour 1,3 M€ de chiffre d'affaires pour 2 mois d'activité consolidés ; hors SERA, la progression a été de 34%,
- *l'activité du pôle Energie (ARDATEM)*, qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, est en forte progression de 18% ; le pôle continue de se développer à un rythme très soutenu et profite de son excellent positionnement sur le secteur de l'énergie.

Au niveau de la rentabilité, le résultat opérationnel courant est en très forte hausse de 53 % et profite d'une contribution positive de chacun des 3 pôles d'activité.

Le bénéfice net courant atteint 3 130 K€ contre 2 062 K€ l'an dernier (après retraitement pour 2010 de la plus-value nette exceptionnelle de 800 K€ liée à la perception d'une indemnité d'assurance), soit une progression de plus de 51%.

2. Perspectives sur l'ensemble de l'année 2011 : L'activité reste soutenue au second semestre.

La Direction attend globalement une activité soutenue au second semestre sur l'ensemble des activités.

En effet :

- *pour le pôle Installation/maintenance*, la Direction table sur une hausse de l'ordre de 5-7% sur l'ensemble de l'exercice (comparatif S2 2010 moins favorable),
- *pour le pôle Fabrication d'équipements électriques et électroniques*, La Direction table désormais sur une progression annuelle d'au moins 20% (comparatif S2 2010 moins favorable), et 10-12% à périmètre constant (hors SERA),
- *pour le pôle Energie* sur l'ensemble de l'année, la Direction prévoit une progression de l'ordre de 15%, soit un chiffre d'affaires d'environ 27 M€.

Sur l'ensemble de l'exercice, la Direction s'attend à une progression annuelle du chiffre d'affaires de l'ordre de 13%(9% à périmètre constant), et à un niveau de marge nette courante comprise entre 5 et 5,5%.

3. Gestion des risques.

Pour être conforme à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF, la Direction précise que pour les six mois restants de l'exercice et dans le cadre de ses activités, le groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE n'est pas confronté à des facteurs de risques significatifs liés à la nature de ses activités, tant sur le plan juridique, que dans les domaines industriel, environnemental, ou encore sur le plan financier (risque matières premières, taux, devises, exposition produits de placement).

C.- Attestation du responsable du rapport financier semestriel.

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes résumés établis pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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 Genas, le 28 septembre 2011

Grégoire CACCIAPUOTI

Président du Directoire

D.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GERARD PERRIER INDUSTRIE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011, 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.

II. 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.

Fait à Chambéry et Valence, le 29 septembre 2011

GROUPE SR CONSEIL
représenté par

MAZARS & SEFCO
représenté par

Philippe PAUTRAT

Frédéric MAUREL