

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU

30 JUIN 2012

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

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
**179 Cours du Médoc – CS 30008**  
**33070 Bordeaux Cedex**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012**

**ACCES INDUSTRIE SA**  
Monsieur le Président du Directoire  
2 Rue du Pont de Garonne  
47400 Tonneins

Monsieur,

En notre qualité de commissaires aux comptes du Groupe ACCES INDUSTRIE et en réponse à la demande qui nous a été faite, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés de celle-ci, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012 (ci après "les comptes"), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés sous la responsabilité de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces 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, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2012, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Agen et Bordeaux, le 16 octobre 2012

Les Commissaires aux Comptes

**Cabinet Aviano et Associés**

**PricewaterhouseCoopers Audit**



**Frederic GAUTHIER**



**Laurent GRAVIER**



Comptes et annexes  
consolidés semestriels résumés  
au 30 juin 2012  
(selon le règlement du CRC n° 99-02)

**ACCES INDUSTRIE**

Société Anonyme  
à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 1 738 224,30 €  
Siège social : 2 Rue du Pont de Garonne  
47400 TONNEINS  
421 203 993 RCS AGEN

## SOMMAIRE

	Page
<b>SOMMAIRE</b> .....	2
<b>BILAN CONSOLIDE ACTIF</b> .....	3
<b>BILAN CONSOLIDE PASSIF</b> .....	4
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL</b> .....	5
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b> .....	6
<b>TABLEAU SEMESTRIEL DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b> .....	7
<b>Note 1 – Informations relatives au Groupe</b> .....	8
<b>Note 2 – Principes et méthodes comptables</b> .....	9
<b>Note 3 – Périmètre de consolidation</b> .....	10
<b>Note 4 – Information sectorielle</b> .....	11
<b>Note 5 – Immobilisations incorporelles</b> .....	12
<b>Note 6 – Immobilisations financées par crédit bail</b> .....	13
<b>Note 7 – Immobilisations corporelles nettes (hors crédit-bail)</b> .....	14
<b>Note 8 – Actifs financiers</b> .....	15
<b>Note 9 – Clients et autres débiteurs</b> .....	16
<b>Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> .....	16
<b>Note 11 – Capital émis</b> .....	17
<b>Note 12 – Dettes financières</b> .....	19
<b>Note 13 – Fournisseurs et autres créditeurs</b> .....	23
<b>Note 14 – Impôts sur les résultats</b> .....	24
<b>Note 15 – Charges externes</b> .....	26
<b>Note 16 – Charges de personnel et effectifs</b> .....	27
<b>Note 17 – Dotations et reprises d’amortissements et de provisions d’exploitation</b> .....	28
<b>Note 18 – Autres produits et charges d’exploitation</b> .....	28
<b>Note 19 – Produits et charges financiers</b> .....	29
<b>Note 20 – Produits et charges exceptionnels</b> .....	30
<b>Note 21 – Résultats par action</b> .....	31
<b>Note 22 – Engagements hors bilan</b> .....	32
<b>Note 23 – Litiges</b> .....	33
<b>Note 24 – Evénements postérieurs à la date de clôture</b> .....	33

**BILAN CONSOLIDE ACTIF**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Actifs immobilisé</b>			
Ecart d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles	5	2 415	2 286
Immobilisations financées par crédit bail	6	3 798	2 479
Autres Immobilisations corporelles	7	98 274	99 294
Immobilisations financières	8	1 178	1 189
<b>Total immobilisé</b>		<b>105 665</b>	<b>105 248</b>
<b>Créances diverses</b>			
Stocks et en-cours		2 015	2 016
Clients et autres débiteurs	9	20 605	22 495
Créances d'impôt sur les résultats	14	4 883	4 953
Comptes de régularisation		1 549	1 684
Trésorerie	10	2 626	4 416
<b>Actifs circulants</b>		<b>31 678</b>	<b>35 564</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>137 343</b>	<b>140 812</b>

**BILAN CONSOLIDE PASSIF**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	<i>11</i>	1 738	1 738
Primes d'émission	<i>11</i>	14 809	14 809
Actions propres	<i>11</i>	-34	-45
Réserves consolidées	<i>11</i>	29 029	25 082
Ecart de conversion		-2	-2
Résultat de l'exercice	<i>11</i>	44	3 956
Intérêts minoritaires	<i>11</i>	1	1
<b><i>Total capitaux propres</i></b>	<b><i>11</i></b>	<b><i>45 585</i></b>	<b><i>45 539</i></b>
<b>Dettes</b>			
Provisions		265	231
Dettes financières	<i>12</i>	79 741	80 727
Fournisseurs et autres créditeurs	<i>13</i>	11 515	13 406
Dettes d'impôt sur les résultats	<i>14</i>	237	909
<b><i>Total dettes</i></b>		<b><i>91 758</i></b>	<b><i>95 273</i></b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>137 343</b>	<b>140 812</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
<i>Ventes de marchandises / Produits</i>		21	130	12
<i>Prestations de services</i>		29 836	30 535	63 383
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>29 857</b>	<b>30 665</b>	<b>63 395</b>
Reprises amort.et prov.d'exploitation	17	691	1 256	526
Autres produits		32	598	1655
Achats consommés		-1 657	-1 819	-3 622
Autres achats et charges externes	15	-10 009	-9 785	-20 500
Charges de personnel	16	-8 906	-9 383	-18 054
Impôts et taxes		-671	-787	-1 308
Dotations aux amortissements et aux provisions	17	-7 105	-7 018	-12 619
Autres charges	18	-286	-86	-268
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 946</b>	<b>3 641</b>	<b>9 205</b>
Produits financiers	19	38	11	50
Charges financières	19	-1 202	-1 685	-2 986
<b>Résultat financier</b>	19	<b>-1 164</b>	<b>-1 674</b>	<b>-2 936</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>782</b>	<b>1 967</b>	<b>6 269</b>
Produits exceptionnels	20	45	55	138
Charges exceptionnelles	20	-417	-360	-1 018
<b>Résultat exceptionnel</b>	20	<b>-372</b>	<b>-305</b>	<b>-880</b>
Impôts	14	-366	-549	-1 433
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>44</b>	<b>1 113</b>	<b>3 956</b>
Dont attribuable au Groupe		44	1 113	3 956
Dont Intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net par action en euros	21	0,008	0,192	0,684
Résultat net par action dilué en euros	21	0,034	0,218	0,736

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

<i>En milliers d'euros</i>	Capital émis	Réserves liée au capital	Totres auto détenus	Réserves conso-lidées	Résultat consolidé	<b>TOTAL</b>	Intérêts minoritaires	<b>Total capitaux propres</b>
<b>Au 31/12/2010</b>	<b>1 738</b>	<b>14 809</b>	<b>-29</b>	<b>22 732</b>	<b>2 338</b>	<b>41 588</b>	<b>1</b>	<b>41 589</b>
Affectation du résultat 2010				2 338	-2 338	<b>0</b>		<b>0</b>
Résultat 2011					3 956	<b>3 956</b>		<b>3 956</b>
Acquisitions/cessions d'actions propres			-16	9		<b>-7</b>		<b>-7</b>
Divers			1			<b>1</b>		<b>1</b>
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>1 738</b>	<b>14 809</b>	<b>-44</b>	<b>25 079</b>	<b>3 956</b>	<b>45 538</b>	<b>1</b>	<b>45 539</b>
Affectation du résultat 2011				3 956	-3 956	<b>0</b>		<b>0</b>
Résultat du premier semestre 2012					44	<b>44</b>		<b>44</b>
Acquisitions/cessions d'actions propres			11	-10		<b>1</b>		<b>1</b>
Divers			-1	2		<b>1</b>		<b>1</b>
<b>Au 30/06/2012</b>	<b>1 738</b>	<b>14 809</b>	<b>-34</b>	<b>29 027</b>	<b>44</b>	<b>45 584</b>	<b>1</b>	<b>45 585</b>



**TABLEAU SEMESTRIEL DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Résultat net des sociétés intégrées		44	3 956
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	17	5 492	11 084
+/- plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		-6	-1 540
+/- variation des impôts différés	14	-602	1 423
<i>Marge brute d'autofinancement</i>		4 928	14 923
+/- variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		109	-1 653
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>5 037</b>	<b>13 270</b>
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5, 6, 7	-5 918	-2 276
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5, 6, 7	270	3 358
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	8.1	-12	-114
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	8.1	23	114
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-5 637</b>	<b>1 082</b>
+ augmentation de capital		0	0
+/- rachat et revente d'actions propres	11.1	1	-7
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	12.1	2 551	4 408
- remboursements d'emprunts	12.1	-4 480	-16 892
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-1 928</b>	<b>-12 491</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-2 528</b>	<b>1 861</b>
Trésorerie d'ouverture	10	-1 836	-3 697
Trésorerie de clôture	10	-4 364	-1 836

## Note 1 – Informations relatives au Groupe

### Faits marquants du semestre

Lors du premier semestre 2012 le chiffre d'affaires du Groupe ACCES INDUSTRIE est resté stable (-2,6 %) par rapport à celui réalisé au premier semestre 2011.

- En France, les prix de location ont poursuivi leur progression compensant un tassement du taux d'utilisation, permettant ainsi un maintien du niveau de chiffre d'affaires (+0,7 %). Le nombre de machines en parc a augmenté grâce à des acquisitions de machines neuves (principalement financées par crédit-bail) et au transfert de machines en provenance du Portugal.
- En Espagne, les effectifs et le nombre de machines sont restés stables sur le premier semestre 2012. Cependant, la situation économique du pays restant morose, les prix ont continué à diminuer avec pour conséquence une réduction de 7,1 % du chiffre d'affaires.
- Au Portugal, la recrudescence de la crise économique a eu pour effet une réduction de l'activité. Le chiffre d'affaires a diminué de 29,4%. Devant cette situation, l'effectif a été réduit de 20 %. Le parc de machines, après les transferts effectués en 2011 vers la France et le Maroc a encore été réduit de 20 % au premier semestre 2012 notamment par des transferts de machines vers la France.
- Au Maroc, les effectifs et le parc de machines sont restés stables, mais le fait que le chantier de construction de l'usine Renault de Tanger soit en phase terminale, ainsi que l'arrivée de nouveaux concurrents ont eu pour effet une baisse du chiffre d'affaires de 26,2 %. Afin de retrouver un niveau d'activité satisfaisant, les modes de fonctionnement du management et du service commercial des deux agences de la société MAROC ELEVATION sont en cours de réorganisation.

Afin d'enrayer la réduction d'activité des filiales d'ACCES INDUSTRIE, le poste de « Directeur général des Filiales » a été créé et confié à M. Juan F. Agredano.

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe ACCES INDUSTRIE a remboursé 4 480 K€ d'emprunts existants tout en utilisant la totalité de la tranche revolving du crédit syndiqué ; le montant de la partie revolving restant dû au 30/06/2012 s'élève à 10 000 K€. Par ailleurs, des crédits bail destinés au financement de l'acquisition de machines ont été mis en place durant le premier semestre 2012 pour un montant de 1 548 K€.

Au 30 juin, la mise en place d'un nouveau financement par emprunts est en cours de finalisation ; ce nouveau financement est destiné à se substituer au crédit syndiqué de 2007 afin, d'une part, d'adapter le montant des échéances de remboursement aux capacités de génération de cash-flow du Groupe et, d'autre part, de pouvoir disposer des ressources nécessaires au renouvellement du parc de machines.

Dans le cadre de la mise en place de ce nouveau financement et avec l'accord des membres du crédit syndiqué de 2007, seulement 4 000 K€ ont été remboursés au titre de l'échéance de mai 2012 au lieu des 8 000 K€ initialement prévus.

## **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 actions de la société ACCES INDUSTRIE étaient admises aux négociations sur le compartiment C d'Euronext depuis 2001. Depuis 2003, les obligations attachées aux sociétés dont les actions sont admises aux négociations sur un marché réglementé ont considérablement évolué, en particulier à la suite des transpositions des directives Prospectus, Transparence, Abus de marché et de l'application des normes IFRS.

L'assemblée générale du 25/05/2010 a autorisé le directoire à transférer la cotation des titres d'ACCES INDUSTRIE du marché Euronext Paris compartiment C vers le marché multilatéral de négociation Alternext. Ce transfert a été effectif le 10/08/2010.

La société ACCES INDUSTRIE n'est donc plus tenue d'établir des comptes consolidés en normes IFRS et a opté pour un changement de référentiel comptable et l'application du règlement du CRC n° 99-02. L'exercice 2011 était l'exercice de première application du règlement du CRC n° 99-02.

Les méthodes préférentielles prévues au § 300 du règlement CRC n° 99-02 ainsi qu'au règlement CRC n° 2004-06 ont été retenues afin de maintenir une bonne information, d'assurer une continuité de traitement comptable et de favoriser la comparabilité des comptes.

## 2.2 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.

### Note 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est le suivant :

Sociétés	30.06.2012			31.12.2011		
	% 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	99,99%	99,99%	IG	99,99%	99,99%	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 :

Indicateurs sectoriels	France	Espagne	Maroc	Portugal	Machines entrées au cours du dernier mois	Machines inactives (1)	TOTAL
<b>Au 30 juin 2011</b>							
Nombre d'agences	29	5	2	2	-	-	38
Nombre de machines	4 127	491	202	420	2	357	5 599
Chiffre d'affaires	25 516	2 183	1 332	1 634			30 665
<b>Au 31 décembre 2011</b>							
Nombre d'agences	30	5	2	2	-	-	39
Nombre de machines	4 259	490	213	404	15	240	5 621
Chiffre d'affaires	53 552	4 356	2 339	3 148			63 395
<b>Au 30 juin 2012</b>							
Nombre d'agences	30	5	2	2	-	-	39
Nombre de machines	4 328	487	213	327	0	224	5 579
Chiffre d'affaires	25 692	2 028	983	1 154			29 857

(1) Les machines inactives sont celles en attente de réparation au SAV ou en attente d'être vendues ou enfin en cours de transfert entre filiales.

**Note 5 – Immobilisations incorporelles**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Brevets et licences</b>	<b>Marque</b>	<b>Immobi- sations incorporelles en cours</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Coût au 1<sup>er</sup> janvier 2012, net des amortissements et dépréciations cumulés</b>	<b>704</b>	<b>1 524</b>	<b>58</b>	<b>2 286</b>
Augmentations	191		81	272
Dotations aux amortissements de l'exercice	-143			-143
Reprises de provisions de l'exercice				0
Transfert (montants nets)				0
<b>Valeur nette au 30 juin 2012</b>	<b>752</b>	<b>1 524</b>	<b>139</b>	<b>2 415</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>				
Valeur d'origine	1 763	1 524	58	3 345
Amortissements cumulés et dépréciations	-1 059		0	-1 059
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>704</b>	<b>1 524</b>	<b>58</b>	<b>2 286</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>				
Valeur d'origine	1 954	1 524	139	3 617
Amortissements cumulés et dépréciations	-1 202			-1 202
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>752</b>	<b>1 524</b>	<b>139</b>	<b>2 415</b>

**Note 6 – Immobilisations financées par crédit bail**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Construc- tions</b>	<b>Installations techniques, matériels et outillages</b>	<b>Autres immobilisa- tions corporelles</b>	<b>Avances et acomptes</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2012, net des amortissements cumulés et dépréciations</b>	<b>364</b>	<b>1 695</b>	<b>420</b>	<b>0</b>	<b>2 479</b>
Acquisitions		1 548			1 548
Cessions			-246		-246
Amortissements cumulés des cessions			230		230
Dotations aux amortissements de l'exercice	-4	-120	-94		-218
Transfert et divers (montants nets)	-1	5	1		5
<b>Au 30 juin 2012, net des amortissements cumulés et dépréciations</b>	<b>359</b>	<b>3 128</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>3 798</b>
<b>Au 1er janvier 2012</b>					
Valeur d'origine	381	2 106	1 938		4 425
Amortissements cumulés et dépréciations	-17	-411	-1 518		-1 946
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>364</b>	<b>1 695</b>	<b>420</b>	<b>0</b>	<b>2 479</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>					
Valeur d'origine	381	3 660	1 692		5 733
Amortissements cumulés et dépréciations	-22	-532	-1 381		-1 935
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>359</b>	<b>3 128</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>3 798</b>

**Note 7 – Immobilisations corporelles nettes (hors crédit-bail)**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Terrains et constructions</b>	<b>Installations techniques, matériels et outillages</b>	<b>Autres immobilisations corporelles</b>	<b>Immobilisations en cours - Avances et acomptes</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2012, net des amortissements cumulés et dépréciations</b>	<b>3 669</b>	<b>90 994</b>	<b>4 382</b>	<b>249</b>	<b>99 294</b>
Acquisitions	121	3 301	152	756	4 330
Cessions		-751	-134		-885
Amortissements cumulés des cessions		537	91		628
Dotations aux amortissements de l'exercice	-80	-4 600	-422		-5 102
Dotations/Reprises de provisions de l'exercice		-3			-3
Transfert et divers (montants nets)	-1	12	1		12
<b>Au 30 juin 2012, net des amortissements cumulés et dépréciations</b>	<b>3 709</b>	<b>89 490</b>	<b>4 070</b>	<b>1 005</b>	<b>98 274</b>
<b>Au 1er janvier 2012</b>					
Valeur d'origine	4 113	177 200	8 669	249	190 231
Amortissements cumulés et dépréciations	-444	-86 206	-4 287	0	-90 937
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>3 669</b>	<b>90 994</b>	<b>4 382</b>	<b>249</b>	<b>99 294</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>					
Valeur d'origine	4 234	179 761	8 688	1 005	193 688
Amortissement cumulés et dépréciations	-525	-90 271	-4 618		-95 414
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>3 709</b>	<b>89 490</b>	<b>4 070</b>	<b>1 005</b>	<b>98 274</b>



## 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
<b>Montant au 1<sup>er</sup> janvier 2012, net des dépréciation cumulées</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>1 154</b>	<b>1 189</b>
Augmentations	2	9	1	12
Diminutions		-21	-2	-23
Variation des dépréciations				0
Transferts et divers (montants nets)				0
<b>Valeur nette au 30 juin 2012</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>1 153</b>	<b>1 178</b>
<b>Valeur nette au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>				
Valeur comptable brute	8	27	1 154	1 189
Dépréciation	0	0	0	0
Valeur nette comptable	8	27	1 154	1 189
<b>Valeur nette au 30 juin 2012</b>				
Valeur comptable brute	10	15	1 153	1 178
Dépréciation	0	0	0	0
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>1 153</b>	<b>1 178</b>

### 8.2 Analyse des actifs financiers par échéance

<i>En milliers d'euros</i>	Total	A moins d'un an	A plus d'un an
<b>Au 31/12/2011</b>			
Dépôts et cautionnements versés	1 154	122	1 032
Prêts au personnel	27	19	8
Créance financière	8	8	0
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>1 189</b>	<b>149</b>	<b>1 040</b>
<b>Au 30/06/2012</b>			
Dépôts et cautionnements versés	1 153	134	1 019
Prêts au personnel	15	10	5
Créance financière	10	10	0
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>1 178</b>	<b>154</b>	<b>1 024</b>

## Note 9 – Clients et autres débiteurs

### Analyse des créances par nature

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Valeur brute des créances clients	19 530	19 476
Dépréciation des créances clients	-2 797	-2 110
Avances et acomptes	2 749	1 383
Créances sociales	35	34
Créances fiscales (hors IS)	799	898
Compte courant	102	79
Créances sur cession d'immobilisations	0	2 489
Débiteurs divers	187	246
<b>TOTAL DES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</b>	<b>20 605</b>	<b>22 495</b>

## Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Banques	2 310	4 103
Valeurs mobilières de placement	316	313
<b>Total Trésorerie Active</b>	<b>2 626</b>	<b>4 416</b>
Affacturation	-6 167	-5 230
Effets escomptés	-604	-674
Concours bancaires	-219	-348
<b>Total Trésorerie Passive</b>	<b>-6 990</b>	<b>-6 252</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>	<b>-4 364</b>	<b>-1 836</b>

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

## Note 11 – Capital émis

### 11.1 Montant du capital au 30/06/2012

	30.06.2012	31.12.2011
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	5 794 081	5 794 081
Valeur nominale des actions (en euro)	0,30 €	0,30 €
<b>Capital (en euros)</b>	<b>1 738 224</b>	<b>1 738 224</b>

	30.06.2012	31.12.2011
Actions d'autocontrôle ( <i>en nombre</i> )	10 280	10 237
Pourcentage d'autocontrôle	0,18%	0,18%

### 11.2 Analyse de la variation du nombre d'actions

	Date - période	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital (en €)
<b>Situation initiale</b>	31/12/211	5 794 081	0,30 €	1 738 224
<b>Situation de clôture</b>	30/06/2012	5 794 081	0,30 €	1 738 224

### 11.3 Attribution d'actions gratuites en 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.

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 2,61 % (sur la base du nombre d'actions existantes à la date du 30 juin 2012 et dans l'hypothèse d'une acquisition à 100 %), et hors incidence des attributions d'actions gratuites 2010 (note 11.4) et de l'emprunt obligataire convertible en actions (note 12.3).

### 11.4 Attribution d'actions gratuites en 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 :

Date de l'assemblée générale	25-mai-10
Date d'attribution des actions	16-juin-10
Nombre maximum d'actions attribuables	114 783
Nombre maximum d'actions attribuées	114 783
Nombre maximal d'actions restant à acquérir	114 783

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 2012 et dans l'hypothèse d'une acquisition à 100 %), et hors incidence des attributions d'actions gratuites 2006 (note 11.3) et de l'emprunt obligataire convertible en actions (note 12.3).

## Note 12 – Dettes financières

Les principales dettes financières d'Accès Industrie sont au 30 juin 2012 :

- Le Crédit Syndiqué mis en place en novembre 2007 pour une valeur nominale de 100 millions d'euros (le capital restant dû au 30 juin 2012 s'élève à 54 millions d'euros).
- Les Obligations Convertibles souscrites par JLG en avril 2006 à échéance avril 2013 pour un montant nominal de 15.2M€.

En début d'année 2012, le Groupe a entamé le refinancement global de sa dette en poursuivant 2 objectifs :

- allonger la maturité de celle-ci (la maturité au 30 juin 2012 étant de 2,5 ans) pour la porter à 5,5 ans ;
- mettre en place une ligne d'investissement afin de pouvoir compléter son offre produit.

Les négociations menées avec le pool bancaire existant ont permis, le temps de monter le nouveau crédit syndiqué de :

- régler 50% de l'échéance de mai 2012 (4M€ contre 8M€) ;
- surseoir à l'application des ratios financiers au 30 juin 2012.

En date du 15 octobre 2012, le nouveau crédit syndiqué a été signé dans les conditions suivantes :

- toutes les banques de l'ancien syndicat participent au nouveau crédit et deux nouvelles banques y participent également ;
- le montant emprunté est de 59,5 M€ et comprend une ligne d'investissement de 5,5 M€ ;
- la maturité de ce nouveau crédit est de 5,5 ans.

Dans le même temps (le 1<sup>er</sup> octobre 2012), le Groupe a refinancé les Obligations Convertibles par l'émission d'Obligations Simples souscrite également par JLG dont les caractéristiques sont les suivantes :

- montant nominal de 15,2 M€ ;
- remboursement en 5 échéances annuelles, le 30 juin de chaque année.

Dans la note « 12.2 – Analyse des dettes par échéance de remboursement » ci-dessous, les échéances indiquées correspondent aux échéances négociées après la clôture du premier semestre 2012 avec les membres du nouveau crédit syndiqué d'une part et avec JLG pour l'emprunt obligataire d'autre part.

### 12.1 Analyse de la variation de la dette

<i>En milliers d'euros</i>	Emprunts Obliga- taires conver- tibles	Contrats de crédit de bail immo- bilier et véhicules	Crédit syndiqué	Autres dettes auprès des établiss de crédit	Décou- verts et concours bancaires	Autres (intérêts cours, cautions versées...)	TOTAUX
<b>Dettes au 31 décembre 2011</b>	<b>15 550</b>	<b>1 757</b>	<b>57 000</b>	<b>14</b>	<b>6 252</b>	<b>154</b>	<b>80 727</b>
Augmentations - souscriptions		1 548	1 000				<b>2 548</b>
Diminutions - remboursements		-458	-4 000	-14		-5	<b>-4 477</b>
Variation des intérêts cours	229					-28	<b>201</b>
Autres variations		4			738		<b>742</b>
Transferts - reclassements							<b>0</b>
<b>Dettes au 30 juin 2012</b>	<b>15 779</b>	<b>2 851</b>	<b>54 000</b>	<b>0</b>	<b>6 990</b>	<b>121</b>	<b>79 741</b>

## 12.2 Analyse des dettes par échéance de remboursement

<i>En milliers d'euros</i>	<b>TOTAL</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>Entre 1 et 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Emprunt obligataire convertible	15 779	3 679	12 100	
Dettes sur contrats de location-financement	2 851	646	2 205	
Crédit syndiqué	54 000	18 000	32 000	4 000
Autres dettes auprès des établissements de crédit	0			
Concours Bancaires et découverts	6 990	6 990		
Autres (intérêts courrus, cautions versées...)	121	121		
<b>TOTAL</b>	<b>79 741</b>	<b>29 436</b>	<b>46 305</b>	<b>4 000</b>

Les échéances indiquées correspondent aux échéances négociées après la clôture du premier semestre 2012 avec les membres du nouveau crédit syndiqué d'une part et avec JLG pour l'emprunt obligataire d'autre part.

### 12.3 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 30/06/2012	0
Nombre d'OCA non exercées au 30/06/2012	8 046 648

La dilution potentielle éventuelle à provenir de la conversion des OCA en actions est de 9,27 % (sur la base du nombre d'actions existantes à la date du 30 juin 2012 et dans l'hypothèse d'une conversion de 100% des OCA) et hors incidence des attributions gratuites d'actions 2006 (note 11.3) et des attributions gratuites d'actions 2010 (notes 11.4).

## 12.4 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.

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

<i>En milliers d'euros</i>	<u>31.12.2011</u>		Taux fixe	Intérêts courus et divers	Total
	Taux variable	Taux variable plafonné			
Emprunt obligataire convertible			15 208	342	15 550
Dettes sur contrats de location-financement			1 757		1 757
Crédit syndiqué	9 000	48 000			57 000
Autres dettes auprès des établt de crédit			14		14
Concours Bancaires et découverts	6 252				6 252
Autres (intérêts courus, cautions versées...)			10	144	154
<b>TOTAL</b>	<b>15 252</b>	<b>48 000</b>	<b>16 989</b>	<b>486</b>	<b>80 727</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<u>30.06.2012</u>		Taux fixe	Intérêts courus et divers	Total
	Taux variable	Taux variable plafonné			
Emprunt obligataire convertible			15 208	571	15 779
Dettes sur contrats de location-financement	234		2 617		2 851
Crédit syndiqué	10 000	44 000			54 000
Autres dettes auprès des établt de crédit					0
Concours Bancaires et découverts	6 990				6 990
Autres (intérêts courus, cautions versées...)			12	109	121
<b>TOTAL</b>	<b>17 224</b>	<b>44 000</b>	<b>17 837</b>	<b>680</b>	<b>79 741</b>



**Note 13 – Fournisseurs et autres créditeurs**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>		
Fournisseurs	3 712	4 283
Avances et acomptes reçus	176	245
Dettes sociales	3 909	4 498
Dettes fiscales (hors IS)	3 089	4 031
Fournisseurs d'immobilisations	538	313
Autres dettes	91	36
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS</b>	<b>11 515</b>	<b>13 406</b>

## Note 14 – Impôts sur les résultats

### 14.1 Situation fiscale de chacune des sociétés du Groupe :

- ACCES INDUSTRIE : la loi de finance rectificative de 2011 a limité le montant des déficits reportables imputables sur l'impôt sur les sociétés. Les résultats positifs constatés en 2012 se traduisent donc en partie par une charge d'impôt dans les comptes sociaux et pour le complément par une charge d'impôt différé.

- ACCES INDUSTRIE ESPAÑA : les déficits fiscaux reportables cumulés s'élèvent à 4 896 K€ au 31/12/2011. Ces déficits fiscaux sont reportables pendant 15 ans. Compte tenu des résultats des exercices 2008 à 2011, fortement déficitaires, l'impôt différé actif correspondant n'a pas été activé ; cette position a été maintenue au 30/06/2012.

- ACCES INDUSTRIE Portugal S.A. Les résultats 2010 et 2011 avaient été bénéficiaires fiscalement. Le déficit du premier semestre 2012 donne lieu à la constatation d'un produit d'impôt différé.

- MAROC ELEVATION : Les reports fiscaux déficitaires antérieurs ont été absorbés par le bénéfice fiscal de 2011. Un actif d'impôt différé est constaté au titre du léger déficit fiscal du premier semestre 2012.

### 14.2 Détail des créances et dettes d'impôt :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Créances d'impôt	262	0
Impôt différé actif	4 621	4 953
<b>Total des créances d'impôt sur le résultat</b>	<b>4 883</b>	<b>4 953</b>
Dettes d'impôt	0	631
Impôt différé passif	237	278
<b>Total des dettes d'impôt sur le résultat</b>	<b>237</b>	<b>909</b>

### 14.3 Détail des charges et produits d'impôt :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Produits d'impôt - comptes sociaux	0	0	0
Charges d'impôt - comptes sociaux	-75	-52	-663
Produits d'impôt différé	469	406	1 247
Charges d'impôt différé	-760	-903	-2 017
<b>Charges/Produits d'impôt de la période</b>	<b>-366</b>	<b>-549</b>	<b>-1 433</b>

**14.4 Preuve d'impôt :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Résultat net consolidé de l'exercice	44	1 113	3 956
Impôt sur les sociétés (produits)			
Impôt sur les sociétés (charges)	-367	-549	-1433
Résultat consolidé avant impôt	411	1 662	5 389
<i>Taux d'impôt de la société mère</i>	<i>33,33%</i>	<i>33,33%</i>	<i>33,33%</i>
Charges (-) ou produits (+) d'impôt théorique sur le résultat	-137	-554	-1 796
Absorption des déficits fiscaux n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôt différé actif	0	0	0
Déficits ne donnant pas lieu à activation d'impôt	-100	-20	-94
Bénéfices fiscaux constatés sans impôt	0	13	432
Impôt constaté en social et IFA	0	0	0
Variations et écart des taux d'impôts	-43	11	47
Différences permanentes	-87	0	-55
Produits sans impôt	0	0	0
Charges sans impôt	0	0	0
Autres	1	1	33
<b>Charges/Produits d'impôt de la période</b>	<b>-366</b>	<b>-549</b>	<b>-1 433</b>

**Note 15 – Charges externes**

Ce poste se décline comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Achats sous-traitance	245	228	473
Achats non stockés-matériels et fournitures	1 470	1 487	2 844
Sous traitance	69	68	136
Redevances et charges locatives	3 406	3 342	7 242
Entretien et réparations	893	926	1 823
Primes d'assurance	450	522	964
Services extérieurs - Divers	33	32	68
Personnel extérieur	45	7	82
Honoraires	510	435	991
Publicité	125	129	257
Transport	1 566	1 336	2 936
Déplacements, missions & réceptions	725	746	1 413
Frais postaux & télécommunications	284	300	573
Services bancaires	53	53	103
Autres services	369	382	832
Transfert de charges	-234	-208	-237
<b>Total des charges externes de la période</b>	<b>10 009</b>	<b>9 785</b>	<b>20 500</b>

## Note 16 – Charges de personnel et effectifs

### 16.1 Ventilation de l'effectif total

Effectif de clôture :

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Cadres	57	58	56
Non cadres	372	398	399
<b>Effectif</b>	<b>429</b>	<b>456</b>	<b>455</b>

Effectifs moyens des périodes :

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Cadres	62	60	57
Non cadres	388	394	392
<b>Effectif</b>	<b>450</b>	<b>454</b>	<b>449</b>

### 16.2 Frais de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Rémunérations du personnel	6 595	6 871	12 866
Intéressement	96	146	694
Participation des salariés			94
Charges sociales	2 620	2 660	5 192
Prod° immobilisée (logiciels internes et rénovation de machines)	-309	-136	-560
Transfert de charges	-96	-158	-232
<b>Total des charges de personnel de la période</b>	<b>8 906</b>	<b>9 383</b>	<b>18 054</b>

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 et reprises d’amortissements et de provisions d’exploitation**

<b>Dotations d'exploitation</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-5 461	-5 179	-10 578
Dotations pour dépréciation des immobilisations	-14	-133	
Dotations aux provisions sur stocks	0	-11	-60
Dotations aux provisions sur actif circulant	-1 357	-1 466	-1 524
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0	0
Dotations aux amortissements pour charges à répartir	-229	-229	-457
Dotations aux provisions d’indemnités de départ en retraite	-44	0	0
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>-7 105</b>	<b>-7 018</b>	<b>-12 619</b>

<b>Reprises d'exploitation</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Reprises de provisions sur immobilisations	17	30	0
Reprises de provisions sur stocks	0	0	0
Reprises de provisions sur actif circulant	674	1 220	519
Reprises de provisions pour risques et charges	0	0	0
Reprises de provisions d’indemnités de départ en retraite	0	6	7
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>691</b>	<b>1 256</b>	<b>526</b>

**Note 18 –Autres produits et charges d’exploitation**

<i>En milliers d’euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Résultat sur cession d'immobilisations	12	570	1520
Rembt d'assurance sur machines sorties	0	0	22
Subventions d'exploitation	6	4	34
Récupération sur clients irrécouvrables	20	19	53
Divers	-6	5	26
<b>Autres produits</b>	<b>32</b>	<b>598</b>	<b>1 655</b>
Résultat sur cession d'immobilisations	-6	0	-2
Pertes sur créances irrécouvrables	-293	-161	-437
Indemnités SFAC	13	72	166
Charges répercutées aux clients	1	3	6
Divers	-1	0	-1
<b>Autres charges</b>	<b>-286</b>	<b>-86</b>	<b>-268</b>

**Note 19 – Produits et charges financiers**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Produits financiers</b>			
Revenu des créances	12	10	30
Gains de change	21	1	12
Autres produits financiers	5	0	8
<b>Total des produits financiers</b>	<b>38</b>	<b>11</b>	<b>50</b>
<b>Charges financières</b>			
Emprunts bancaires	-804	-1 287	-2 234
Intérêts sur emprunt obligataire	-228	-228	-456
Intérêts sur crédit-bail	-71	-14	-57
Frais liés aux financements			
Intérêts d'affacturage et d'escompte	-80	-95	-222
Pertes de change	-8	-59	-15
Variation des provisions			
Autres charges financières	-11	-2	-2
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>-1 202</b>	<b>-1 685</b>	<b>-2 986</b>
<b>RESULTAT FINANCIER DE LA PERIODE</b>	<b>-1 164</b>	<b>-1 674</b>	<b>-2 936</b>

**Note 20 – Produits et charges exceptionnels**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Produits de contentieux	0	2	10
Remboursement d'assurance / machines	0	4	0
Rentrées sur créances amorties	15	0	13
Reprise de provision exceptionnelle - remises en état	0	0	0
Reprise de provision exceptionnelle - perte de caution	0	0	0
Reprise de provision exceptionnelle - dépréciation machines	0	0	28
Reprise provision pour impôt	0	18	18
Reprise provision prud'hommes	28	31	46
Reprise provision autres	2	0	23
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>45</b>	<b>55</b>	<b>138</b>
Restructuration filiales - transport des machines des agences filiales aux agences France	-31	-77	-123
Restructuration filiales - remise en état des machines revenues des filiales en France	-72	-246	-302
Amendes fiscales et pénales	0	-3	-18
Autres pénalités	-6	-2	-64
Abandon de créance	0	-2	0
Indemnités de licenciement	-277	0	-368
Condamnation prud'homale	-12	0	0
Dotation aux provisions / risque prud'homal	-18	-29	-54
Dotation aux provisions / dépréciation des immobilisations	0	0	-84
Divers	-1	-1	-5
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>-417</b>	<b>-360</b>	<b>-1 018</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-372</b>	<b>-305</b>	<b>-880</b>



## Note 21 – 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.

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Résultat aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)</b>	<b>44</b>	<b>1 113</b>	<b>3 956</b>
Nombre d'actions (en milliers)			
- Nombre d'actions en début d'exercice	5 794	5 794	5 794
- Nombre d'actions propres en début d'exercice			
- Nombre pondéré d'actions propres détenues durant la période	-10	-2	-8
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b>	<b>5 784</b>	<b>5 792</b>	<b>5 786</b>
<b>Résultat de base par action (€ par action)</b>	<b>0,008</b>	<b>0,192</b>	<b>0,684</b>

### 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.

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Bénéfice revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	44	1 113	3 956
Frais financiers liés aux OCA	228	228	456
Effet d'impôt différé sur les frais financiers liés aux OCA	-76	-76	-152
<b>Résultat net dilué</b>	<b>196</b>	<b>1 265</b>	<b>4 260</b>
Nombre moyen d'actions (en milliers)	5 784	5 792	5 786
Actions ordinaires potentiellement dilutives			
- options de souscriptions d'actions	0	0	0
- actions gratuites	0	0	0
- obligations convertibles en actions	0	0	0
<b>Nombre d'actions à retenir pour le résultat dilué par action</b>	<b>5 784</b>	<b>5 792</b>	<b>5 786</b>
<b>Résultat dilué par action (€ par action)</b>	<b>0,034</b>	<b>0,218</b>	<b>0,736</b>

## Note 22 – Engagements hors bilan

### 22.1 – Sûretés réelles accordées

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
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	899	898	898
- Accès Industrie España	5 608	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)	234	289	262
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	9	9
Ligne d'escompte permanente des banques "Banco Sabadell" et "BBVA" en faveur de Accès Industrie España	1 500	1 500	1 500
Lettre de confort de ACCES INDUSTRIE à BBVA en garantie de la ligne d'escompte de Accès industrie España	300	300	300
Lettre de confort à Banco Comercial Português (BCP) en garantie des lignes de crédit d'ACCES INDUSTRIE PORTUGAL S.A.	638	-	638
Lettre de confort à BMCI LEASING en garantie de paiement des loyers du crédit-bail machines	554	-	624
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

### 22.2 – Engagements reçus

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Garanties à première demande accordées par Accès Finance à BPQA	0	129	14

## **Note 23 – Litiges**

### **23.1 – Litiges sociaux**

Concernant la société ACCES INDUSTRIE, des actions devant les juridictions prud'homales sont en cours au 30 juin 2012 ; ces actions ont donné lieu à la constitution de provisions à hauteur de 80 K€.

### **23.2 – Litiges fiscaux**

Aucun litige fiscal n'est en cours au 30/06/2012.

### **23.3 – Autres litiges**

Aucun autre litige n'est en cours au 30/06/2012.

## **Note 24 – Evénements postérieurs à la date de clôture**

Le Groupe a finalisé le refinancement de sa dette financière (voir note 12) :

En date du 15 décembre 2012, le nouveau crédit syndiqué a été signé dans les conditions suivantes :

- toutes les banques de l'ancien syndicat participent au nouveau crédit et deux nouvelles banques y participent également ;
- le montant emprunté est de 59,5 M€ et comprend une ligne d'investissement de 5,5 M€ ;
- la maturité de ce nouveau crédit est de 5,5 ans.

Dans le même temps (le 1<sup>er</sup> octobre 2012), le Groupe a refinancé les Obligations Convertibles par l'émission d'Obligations Simples souscrite également par JLG dont les caractéristiques sont les suivantes :

- montant nominal de 15,2 M€.
- remboursement en 5 échéances annuelles, le 30 juin de chaque année.

**ACCES INDUSTRIE**  
**Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance**  
**au capital de 1 738 224,30 €**  
**Siège social : 2 rue du Pont de Garonne**  
**47400 TONNEINS**  
**421 203 993 R.C.S. AGEN**

\* \* \* \* \*

**RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2012**

\* \* \* \* \*

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2012 du GROUPE ACCES INDUSTRIE ont été arrêtés par le Directoire le 10 septembre 2012.

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

Lors du premier semestre 2012 le chiffre d'affaires du Groupe ACCES INDUSTRIE est resté stable (-2,6 %) par rapport à celui réalisé au premier semestre 2011.

- En France, les prix de location ont poursuivi leur progression compensant un tassement du taux d'utilisation, permettant ainsi un maintien du niveau de chiffre d'affaires (+0,7 %). Le nombre de machines en parc a augmenté grâce à des acquisitions de machines neuves (principalement financées par crédit-bail) et au transfert de machines en provenance du Portugal.
- En Espagne, les effectifs et le nombre de machines sont restés stables sur le premier semestre 2012. Cependant, la situation économique du pays restant morose, les prix ont continué à diminuer avec pour conséquence une réduction de 7,1 % du chiffre d'affaires.
- Au Portugal, la recrudescence de la crise économique a eu pour effet une réduction l'activité. Le chiffre d'affaires a diminué de 29,4%. Devant cette situation, l'effectif a été réduit de 20 %. Le parc de machines, après les transferts effectués en 2011 vers la France et le Maroc a encore été réduit de 20 % au premier semestre 2012 notamment par des transferts de machines vers la France.
- Au Maroc, les effectifs et le parc de machines sont restés stables, mais le fait que le chantier de construction de l'usine Renault de Tanger soit en phase terminale, ainsi que l'arrivée de nouveaux concurrents ont eu pour effet une baisse du chiffre d'affaires de 26,2 %. Afin de retrouver un niveau d'activité satisfaisant, les modes de fonctionnement du management et du service commercial des deux agences de la société MAROC ELEVATION sont en cours de réorganisation.

Afin d'enrayer la réduction d'activité des filiales d'ACCES INDUSTRIE, le poste de « Directeur général des Filiales » a été créé et confié à M. Juan F. Agredano.

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe ACCES INDUSTRIE a remboursé 4 480 K€ d'emprunts existants tout en utilisant la totalité de la tranche revolving du crédit syndiqué ; le montant de la partie revolving restant dû au 30/06/2012 s'élève à 10 000 K€. Par ailleurs, des

crédits bail destinés au financement de l'acquisition de machines ont été mis en place durant le premier semestre 2012 pour un montant de 1 548 K€.

Au 30 juin, la mise en place d'un nouveau financement par emprunts est en cours de finalisation ; ce nouveau financement est destiné à se substituer au crédit syndiqué de 2007 afin, d'une part, d'adapter le montant des échéances de remboursement aux capacités de génération de cash-flow du Groupe et, d'autre part, de pouvoir disposer des ressources nécessaires au renouvellement du parc de machines.

Dans le cadre de la mise en place de ce nouveau financement et avec l'accord des membres du crédit syndiqué de 2007, seulement 4 000 K€ ont été remboursés au titre de l'échéance de mai 2012 au lieu des 8 000 K€ initialement prévus.

## **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 actions de la société ACCES INDUSTRIE étaient admises aux négociations sur le compartiment C d'Euronext depuis 2001. Depuis 2003, les obligations attachées aux sociétés dont les actions sont admises aux négociations sur un marché réglementé ont considérablement évolué, en particulier à la suite des transpositions des directives Prospectus, transparence, Abus de marché et de l'application des normes IFRS.

La société ACCES INDUSTRIE a de plus en plus de difficultés à répondre à ces nouvelles obligations réglementaires, en termes à la fois humain et financier.

Par ailleurs, la société ACCES INDUSTRIE, du fait de sa taille, de sa capitalisation boursière et des volumes d'échange de ses titres, aurait eu vocation à être cotée sur Alternext si ce marché avait existé au moment de son introduction en bourse.

L'assemblée générale du 25/05/2010 a autorisé le directoire à transférer la cotation des titres d'ACCES INDUSTRIE du marché Euronext Paris compartiment C vers le marché multilatéral de négociation Alternext. Ce transfert a été effectif le 10/08/2010.

La société ACCES INDUSTRIE n'est donc plus tenue d'établir des comptes consolidés en normes IFRS et a opté pour un changement de référentiel comptable et l'application du règlement du CRC n° 99-02. L'exercice 2011 est l'exercice de première application du règlement du CRC n° 99-02.

Les méthodes préférentielles prévues au § 300 du règlement CRC n° 99-02 ainsi qu'au règlement CRC n° 2004-06 ont été retenues afin de maintenir une bonne information, d'assurer une continuité de traitement comptable et de favoriser la comparabilité des comptes.

## **3. Activité et résultat du semestre**

### **– Activité location et services (en K€)**

Le chiffre d'affaires se répartit ainsi :

En millions d'euros	1er Trimestre 2012	2ème Trimestre 2012	TOTAL 2012	1er Trimestre 2011	2ème Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variation 2012 / 2011
	99-02	99-02	99-02	99-02	99-02	99-02	99-02
<b>France</b>							
Activité location et services	12,7	12,8	25,5	12,1	13,4	25,4	
Divers	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	
<b>Total CA France</b>	<b>12,8</b>	<b>12,9</b>	<b>25,7</b>	<b>12,1</b>	<b>13,4</b>	<b>25,5</b>	<b>0,7%</b>
<b>Europe (hors France)</b>							
Activité location et service	1,7	1,5	3,2	1,9	1,9	3,8	
Divers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Total CA Europe (hors France)</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>3,2</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>3,8</b>	<b>-16,6%</b>
<b>Hors Europe (Maroc)</b>							
Activité location et service	0,5	0,5	1,0	0,6	0,7	1,3	
Divers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Total CA hors Europe (Maroc)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>1,3</b>	<b>-26,2%</b>
<b>Total CA</b>	<b>15,0</b>	<b>14,9</b>	<b>29,9</b>	<b>14,7</b>	<b>16,0</b>	<b>30,7</b>	<b>-2,6%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé hors taxes atteint 29 856 K€ contre 30 655 K€ au 30 juin 2011. Il est resté stable par rapport au premier semestre 2011 avec une légère baisse de 2,6%.

Le chiffre d'affaires a très légèrement progressé de 0,7% en France par rapport au premier semestre 2011, contre un recul de 16,6 % en Espagne et au Portugal et une baisse de 26,2 % au Maroc.

#### – Le résultat opérationnel

Le Groupe dégage un résultat d'exploitation de 1 946 K€ au 30 juin 2012 contre 3 641 K€ au 30 juin 2011.

Les charges de personnel passent de – 9 383 K€ au 30 juin 2011 (30,60 % du chiffre d'affaires) à – 8 906 K€ au 30 juin 2012 (29,83 % du chiffre d'affaires).

Les charges externes se montent à – 10 009 K€ (33,52 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2012) contre - 9 785 K€ (31,91 % du chiffre d'affaires) au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Les impôts et taxes passent de – 787 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011 à - 671 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à – 7 105 K€ contre – 7 018 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

#### – Le résultat financier

Le résultat financier passe de – 1 674 K€ au 30 juin 2011 à – 1 164 K€ au 30 juin 2012.

#### – Le résultat courant avant impôt

Le résultat courant avant impôt s'établit à 782 K€ au 30 juin 2012 contre 1 967 K€ au 30 juin 2011.

#### – Le résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se monte à – 372 K€ au 30 juin 2012 contre - 305 K€ au 30 juin 2011.

– **Le résultat net part de Groupe**

Il s'élève à 44 K€ au 30 juin 2012 contre 1 113 K€ au 30 juin 2011. La charge d'impôt s'élève à - 366 K€ contre une charge de - 549 K€ au 30 juin 2011.

– **Les fonds propres**

Ils passent de 45 539 K€ au 31 décembre 2011 à 45 585 K€ au 30 juin 2012.

**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.

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

<b>31.12.2011</b>					
<i>En milliers d'euros</i>	<b>Taux variable</b>	<b>Taux variable plafonné</b>	<b>Taux fixe</b>	<b>Intérêts courus et divers</b>	<b>Total</b>
Emprunt obligataire convertible			15 208	342	<b>15 550</b>
Dettes sur contrats de location-financement			1 757		<b>1 757</b>
Crédit syndiqué	9 000	48 000			<b>57 000</b>
A autres dettes auprès des établt's de crédit			14		<b>14</b>
Concours Bancaires et découverts	6 252				<b>6 252</b>
A autres (intérêts courus, cautions versées...)			10	144	<b>154</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15 252</b>	<b>48 000</b>	<b>16 989</b>	<b>486</b>	<b>80 727</b>
<b>30.06.2012</b>					
<i>En milliers d'euros</i>	<b>Taux variable</b>	<b>Taux variable plafonné</b>	<b>Taux fixe</b>	<b>Intérêts courus et divers</b>	<b>Total</b>
Emprunt obligataire convertible			15 208	571	<b>15 779</b>
Dettes sur contrats de location-financement	234		2 617		<b>2 851</b>
Crédit syndiqué	10 000	44 000			<b>54 000</b>
A autres dettes auprès des établt's de crédit					<b>0</b>
Concours Bancaires et découverts	6 990				<b>6 990</b>
A autres (intérêts courus, cautions versées...)			12	109	<b>121</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17 224</b>	<b>44 000</b>	<b>17 837</b>	<b>680</b>	<b>79 741</b>

## 5. Principales transactions avec les parties liées

Les parties liées identifiées par la Société sont:

- 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.

Au cours du premier semestre 2012, les conventions les plus significatives concernent l'attribution des bonus aux mandataires sociaux et l'avenant n°1 au contrat de prêt participatif souscrit avec ACCES INDUSTRIE ESPAÑA.



## **6. Procédures judiciaires et d'arbitrage**

### **– Litiges sociaux**

Concernant la société ACCES INDUSTRIE, des actions devant les juridictions prud'homales sont en cours au 30 juin 2012 ; ces actions ont donné lieu à la constitution de provisions à hauteur de 80 K€.

### **– Litiges fiscaux**

Aucun litige fiscal n'est en cours au 30/06/2012.

### **– Autres litiges**

Aucun autre litige n'est en cours au 30/06/2012.

## **7. Evénements postérieurs à la clôture**

Le Groupe a finalisé le refinancement de sa dette financière:

En date du 15 décembre 2012, le nouveau crédit syndiqué a été signé dans les conditions suivantes :

- toutes les banques de l'ancien syndicat participent au nouveau crédit et deux nouvelles banques y participent également ;
- le montant emprunté est de 59,5 M€ et comprend une ligne d'investissement de 5,5 M€ ;
- la maturité de ce nouveau crédit est de 5,5 ans.

Dans le même temps (le 1<sup>er</sup> octobre 2012), le Groupe a refinancé les Obligations Convertibles par l'émission d'Obligations Simples souscrite également par JLG dont les caractéristiques sont les suivantes :

- montant nominal de 15,2 M€.
- remboursement en 5 échéances annuelles, le 30 juin de chaque année.

## **8. Perspectives 2012**

Le chiffre d'affaires devrait progresser en France par rapport à 2011, dans la continuité du premier semestre, du notamment à des prix légèrement plus favorables.

Dans les filiales, le ralentissement observé au premier semestre devrait se stabiliser au second semestre.