

A.- Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2020

I.- Bilan consolidé au 30 Juin 2020

(en euros)

ACTIF	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Ecarts d'acquisitions	2.7 - 5	9 525 569	9 525 569
Immobilisations incorporelles	2.9.1	1 450 155	1 458 955
Immobilisations corporelles	2.9.2	23 187 249	22 782 911
Droit d'utilisation relatifs aux contrats de location (IFRS16)	2.8	4 205 691	4 412 673
Impôts différés actifs	2.9.3 - 6	1 862 438	2 880 215
Actifs financiers non courants	2.9.4	379 329	426 214
ACTIF NON COURANT		40 610 431	41 486 537
Stocks et en-cours	2.11.1 - 7	11 182 540	8 734 327
Clients & comptes rattachés	2.11.2 - 8	55 464 162	67 871 193
Autres actifs courants		4 955 561	2 879 932
Actifs destinés à être cédés	9	11 434	11 469
Actifs financiers courants (Obligations, actions)	2.11.3 - 10	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.11.4 - 10	44 447 523	47 599 045
ACTIF COURANT		116 061 220	127 095 966
TOTAL DE L'ACTIF		156 671 651	168 582 503

PASSIF	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Capital social	11	1 986 574	1 986 574
Primes liées au capital	11	877 667	877 667
Réserves consolidées		70 306 166	60 919 717
Résultat net de l'exercice		3 574 918	13 916 383
CAPITAUX PROPRES		76 745 325	77 700 341
Engagements sociaux	2.12 - 13	5 788 701	6 844 951
Dettes financières à long terme (plus d'un an)	2.13.1 - 12	13 654 821	13 386 290
Obligations locatives à plus d'un an (IFRS16)	2.8	2 529 323	2 681 887
Impôt différés passif	2.9.3 - 6	-	-
PASSIF NON COURANT		21 972 845	22 913 128
Provision pour autres passifs non courants	2.13.2 - 14	708 809	796 629
Dettes financières à court terme (moins d'un an)	2.13.1 - 12	2 841 226	2 902 234
Obligations locatives à moins d'un an (IFRS16)	2.8	1 714 030	1 757 068
Fournisseurs & comptes rattachés	15	12 695 339	13 772 666
Autres passifs courants		39 994 077	48 740 437
PASSIF COURANT		57 953 481	67 969 034
TOTAL DU PASSIF & CAPITAUX PROPRES		156 671 651	168 582 503

II.- Compte de résultat consolidé

(en euros)	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.14.1	86 239 189	101 136 419	211 383 924
Production stockée		267 683	- 880 403	- 455 850
Production immobilisée		184 183	83 858	115 497
PRODUCTION		86 691 055	100 339 874	211 043 571
Autres produits de l'activité		- 2 760	50 505	186 468
Achats consommés		- 17 359 218	- 21 507 469	- 50 540 599
Charges de Personnel	16	- 46 647 905	- 51 185 185	- 106 003 173
Charges externes		- 14 034 415	- 15 856 400	- 27 605 688
Loyer contrat location IFRS16		1 088 012	948 848	2 006 056
Impôts et taxes		- 1 930 339	- 1 794 449	- 3 720 691
EBITDA		7 804 430	10 995 724	25 365 944
Dotations nettes aux amortissements		- 1 543 248	- 1 276 697	- 2 817 318
Dotations nettes aux amortissements impact IFRS16		- 1 052 034	- 903 257	- 1 933 903
Dotations / reprises nettes aux provisions		52 400	- 11 893	- 171 629
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2.14.2	5 261 548	8 803 877	20 443 094
Autres produits opérationnels	2.14.3	131 215	36 179	181 151
Autres charges opérationnelles	2.14.3	- 107 948	- 58 551	- 106 276
RESULTAT OPERATIONNEL		5 284 815	8 781 505	20 517 969
Produit de Trésorerie (a)		129 556	110 848	229 510
Cout de l'endettement financier brut (b)		- 122 843	- 109 670	- 248 509
Cout de l'endettement financier Impact IFRS 16		- 47 360	- 48 110	- 98 435
<i>Cout de l'endettement financier net (c):(b)-(a)</i>		- 40 647	- 46 932	- 117 434
<i>Autres produits financiers (d)</i>		35 738	27 467	89 973
<i>Autres charges financières (e)</i>		- 113 983	- 26 422	- 162 633
RESULTAT FINANCIER (c) + (d) + (e)	17	- 118 892	- 45 887	- 190 094
Charge d'impôt		- 1 591 004	- 2 682 229	- 6 411 492
RESULTAT NET		3 574 919	6 053 389	13 916 383
RESULTAT/ ACTION (€)	2.14.4 - 18	0,97	1,64	3,78
RESULTAT DILUE/ACTION (€)	2.14.4 - 18	0,97	1,64	3,78

III.- Etat du résultat Global

Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
RESULTAT NET	3 574 919	6 053 389	13 916 383
Variation taux change sur capitaux propres filiales étrangères	18 379	4 530	8 319
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	1 116 427	- 43 947	414 099
Impot sur gains (pertes) actuariels	- 312 600	13 624	- 128 371
RESULTAT GLOBAL	4 397 125	6 027 596	14 210 430

IV.- 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 2018	1 986 574	56 067 311	-1 447 248	13 121 478	69 728 115
Variation achat / vente titres d'auto-détention		18 700			18 700
Plus / Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		1 554			1 554
Ajustement s/ Compte N-1		3 338			3 338
Résultat de l'exercice précédent		13 121 478		-13 121 478	0
Dividendes		-6 446 021			-6 446 021
Résultat de l'exercice				6 053 389	6 053 389
Complement de prix post acquisition		0			0
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			4 530		4 530
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			-30 326 (1)		-30 326
Soldes au 30 juin 2019	1 986 574	62 766 360	-1 473 044	6 053 389	69 333 279

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2018	1 986 574	56 067 311	-1 447 248	13 121 478	69 728 115
Variation achat / vente titres d'auto-détention		18 184			18 184
Plus / Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		8 426			8 426
Ajustement s/ Compte N-1		11 686			11 686
Résultat de l'exercice précédent		13 121 478		-13 121 478	0
Dividendes		-6 446 021			-6 446 021
Résultat de l'exercice				13 916 455	13 916 455
Plan actions gratuite		257 451			257 451
Impact changement taux IS sur ecart actuariel		-88 002			-88 002
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			8 319		8 319
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			285 728 (1)		285 728
Soldes au 31 décembre 2019	1 986 574	62 950 513	-1 153 201	13 916 455	77 700 341
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-9 451			-9 451
Plus / Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention		-3 767			-3 767
Ajustement s/ Compte N-1		329			329
Résultat de l'exercice précédent		13 916 455		-13 916 455	0
Dividendes		-5 525 088			-5 525 088
Résultat de l'exercice				3 574 919	3 574 919
Plan actions gratuite		185 836			185 836
Impact changement taux IS sur ecart actuariel					0
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			18 379		18 379
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			803 827 (1)		803 827
Soldes au 30 juin 2020	1 986 574	71 514 827	-330 995 0	3 574 919	76 745 325

(1) :

En euros	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	1 116 427	-43 947	414 099
Impot sur gains (pertes) actuariels	-312 600	13 621	-128 371
Profit net comptabilisé directement en capitaux propres	803 827	-30 326	285 728

V.- Tableau des flux de trésorerie.

	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Résultat avant IS	5 165 923	20 327 875	8 735 608
1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions	1 609 061	2 096 159	1 392 039
Charges d'impôts	-1 591 004	-6 331 650	-2 682 229
Quote part subventions virées au résultat	-8 861	-17 721	-8 861
Impact Ifrs16	185 836	26 312	0
Constat charge Actions Gratuite non décaissée issue des IFRS	11 462	257 451	0
- Plus / + Moins-values de cession (2)	2 870	37 039	27 306
Ecart acquisition négatif		-130 737	
Marge brute d'autofinancement	5 375 287	16 264 728	7 463 864
Variation des stocks et en-cours	-2 448 213	806 571	87 379
Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation	11 187 089	-4 900 820	-8 108 965
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-10 147 171	8 114 653	5 537 328
Variation des dettes hors exploitation	190 749	-1 675 857	-1 657 834
Incidence variation périmètre			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 217 546	2 344 547	-4 142 092
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 157 741	18 609 275	3 321 772
2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-1 982 452	-4 412 693	-3 664 013
Cession d'immobilisations	0	0	0
Incidence variation de périmètre	-2 600	-191 517	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 985 052	-4 604 210	-3 664 013
3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Dividendes versés	-5 525 088	-6 446 021	-6 446 021
Augmentation de capital en numéraire			
Réduction de capital en numéraire			
Achat / vente sur contrat de liquidités	-9 451	18 184	18 700
Souscription d'emprunts	1 462 944	3 493 213	3 212 312
Remboursement d'emprunts	-1 252 616	-2 644 205	-1 227 712
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-5 324 211	-5 578 829	-4 442 721
Variations de trésorerie	-3 151 522	8 426 236	-4 784 963
Trésorerie d'ouverture (1)	47 599 045	39 172 809	39 172 809
Trésorerie de clôture (1)	44 447 523	47 599 045	34 387 846

(1) Non compris les titres détenus en auto-détention pour

13 138 420

13 147 153

13 128 153

VI.- Notes aux états financiers consolidés

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés du 30 juin 2020, arrêtés par le Directoire du 23 septembre 2020.

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 160 rue de Norvège à Lyon Saint Exupéry.

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

Note 1.-Faits particuliers du semestre

- L'activité du premier semestre de l'exercice 2020 du Groupe, est en baisse de 13,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Après un bon début d'exercice, le groupe a subi les répercussions de la crise liée au COVID-19. Les mesures de confinement ainsi que la fermeture de certains sites clients ont fortement réduit notre activité à compter de la mi-mars et pendant toute la durée du confinement de 8 semaines.

A partir de mi-mai l'activité est repartie à la hausse pour atteindre 95% de la pleine capacité sur le mois de juin.

Les 3 pôles d'activité ont été impactés, mais à des niveaux différents. Par branche d'activité, l'évolution sur le semestre est la suivante :

- l'activité installation/maintenance en baisse de 19%, l'activité a fortement chuté à partir de la mi-mars (début du confinement), l'activité est bien repartie depuis et la société a réalisé un bon mois de juin,
 - le pôle qui englobe la fabrication d'équipements électriques et électroniques et l'activité des spécialistes métiers, a connu une baisse de 15%. L'activité a fortement chuté à partir de la mi-mars (début du confinement) mais depuis la fin du confinement :
 - l'activité de GERAL et SERA est bien repartie, celles-ci ont réalisé un bon mois de juin,
 - SEIREL dont l'activité est fortement liée aux investissements des sociétés d'exploitation de remontées mécaniques, a davantage souffert (nombreuses commandes reportées sur 2021),
 - BONTRONIC, filiale allemande, a réalisé un bon chiffre d'affaire et n'a pas souffert de la crise.
 - l'activité du pôle Energie (ARDATEM, TECHNISONIC), qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, a mieux résisté sur le 2nd trimestre. Toutefois la baisse atteint 5% sur le semestre. Après un important ralentissement à compter du 17 mars (début du confinement), l'activité est repartie à la hausse et le mois de juin a été bien soutenu.
- Début 2018, le groupe est entré au capital de la société ER3i à hauteur de 49% et dispose d'une option d'achat pour acquérir les 51% restants ou au contraire, de les revendre aux fondateurs. ER3i intervient dans le domaine des centrales Hydro-électriques de petites et de moyennes puissances, dans l'Environnement, ainsi que dans le secteur de l'Eolien en mer.

Dans la mesure, où le groupe ne détient pas d'influence notable, n'exerce pas de contrôle, et que la contribution aux capitaux propres, chiffres d'affaires et au résultat d'ensemble n'est pas significative, cette société n'est pas consolidée.

- Sur le premier semestre, agrandissement de la Construction de l'agence Ardatem à Bourg Saint Andeol (1.161 K€ dont 428 K€ engagés sur le semestre).
- Sur le premier semestre, notre filiale Bontronic a investi dans une nouvelle machine de production de carte électronique (Ligne CMS) (686 K€ dont 519 K€ engagés sur le semestre)). Le mise en service de cette machine est prévu au 1^{er} septembre 2020.

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

2.1- Déclaration de conformité

Le Groupe a établi ses comptes consolidés semestriels, arrêtés par le directoire le 23 septembre 2020, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2020, et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

2.2- Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1er janvier 2020.

2.3- Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2020

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2019, à l'exception des normes, amendements ou interprétations, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020. Ces nouveaux textes n'ont pas d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

2.4-Normes, amendements de normes et interprétations applicables ultérieurement

Le Groupe n'a pas anticipé l'application d'aucune norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire

2.5- 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 tiennent compte de la situation du covid-19 et 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).

La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat comptable de l'exercice, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour 2020 (28%).

2.6- 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.

2.7- 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 3R 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 2.10. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel.

2.8- Contrat de Location

La norme IFRS 16 a été publiée en janvier 2016. Elle remplace IAS 17, Contrats de location, IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC-15 « Contrats de location-exploitation-incitations » et SIC-27 « Évaluation de la substance des transactions revêtant la forme juridique d'un contrat de location ».

La norme IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicable aux contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location selon un modèle unique au bilan similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement selon IAS 17.

La norme comprend deux exemptions de comptabilisation pour les locataires (contrats de location d'actifs de « faible valeur » et contrats de courte durée, inférieure à 12 mois).

À la date d'entrée en vigueur d'un contrat de location, le preneur enregistre un passif au titre des paiements de location (c'est-à-dire le passif locatif) et un actif représentant le droit d'utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée du contrat (c'est-à-dire l'actif avec droit d'usage).

Les preneurs sont tenus de comptabiliser séparément les intérêts débiteurs sur le passif du contrat de location et la charge d'amortissement sur l'actif lié au droit d'utilisation.

Selon la nouvelle norme, le Groupe a déterminé la durée du contrat de location, y compris l'option de prorogation ou de résiliation convenue par le preneur. L'évaluation de ces options a été effectuée au début d'un contrat de location et a nécessité le jugement de la Direction. L'évaluation du passif au titre de la location à la valeur actuelle des paiements de location restant requis en utilisant un taux d'actualisation approprié conformément à IFRS 16. Le taux d'actualisation correspond au taux d'intérêt implicite dans le contrat de location ou, s'il est impossible de le déterminer, au taux d'emprunt supplémentaire à la date du début du bail. Le taux d'emprunt supplémentaire peut avoir une incidence importante sur la valeur actuelle nette de l'actif lié au droit d'utilisation et du passif au titre des contrats de location comptabilisés, ce qui nécessite du jugement.

Les locataires réévaluent le passif du contrat de location à la survenance de certains événements (par exemple, une modification de la durée du contrat de location, une modification des paiements de location futurs résultant d'un changement d'indice ou de taux utilisé pour déterminer ces paiements). Le preneur comptabilise généralement le montant de la réévaluation du passif du contrat de location en tant qu'ajustement de l'actif lié au droit d'utilisation.

Passage à IFRS 16

Le Groupe a décidé d'adopter la norme IFRS 16 en appliquant la méthode rétrospective simplifiée aux contrats précédemment comptabilisés en tant que contrats de location.

Il s'agit essentiellement des contrats de location de véhicules et des locations immobilières.

Par conséquent, les contrats de location ne sont comptabilisés au bilan qu'au 1er janvier 2019 et les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Les passifs sont évalués à la valeur actuelle des paiements de location restants, actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur au 1er janvier 2019.

L'actif lié au droit d'utilisation est évalué à un montant égal au passif du loyer, ajusté du montant des éventuels paiements d'avance ou provisionnés relatifs à ce contrat de location constatés dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application.

Conformément à la norme IFRS 16, la société applique les principes suivants :

- application d'un taux d'actualisation unique aux actifs présentant des caractéristiques similaires, à savoir :
 - o contrat de bail immobilier : le taux d'emprunt obtenue récemment par le groupe lors de l'achat ou la construction d'un bien immobilier.
 - o autres contrats de location (véhicules) en France : le taux implicite fourni par nos bailleurs.
- utilisation de l'exemption proposée par la norme sur les contrats de location pour lesquels les termes du contrat de location prennent fin dans les 12 mois à compter de la date de transition,
- identification de la composante de service, lorsqu'elle existe, afin que seule la composante locative soit retraitée selon IFRS 16.

La Société exclut les coûts directs initiaux de l'évaluation des actifs liés au droit d'utilisation à la date de la demande initiale.

Cette norme oblige les preneurs à comptabiliser, pour tous les contrats de location éligibles, tous les paiements de location restants sous la forme :

- à l'actif, d'un droit d'utilisation, en immobilisations corporelles
- au passif, d'une dette liée aux contrats de location, comptabilisée en passif financier.

La durée des contrats a été déterminée en analysant chaque contrat. Cependant, en ce qui concerne les contrats de location avec option de résiliation, c'est le donneur d'ordre (la personne qui a passé la commande au sein du Groupe) qui a évalué raisonnablement la durée de vie effective des contrats de location. Si le donneur d'ordre est raisonnablement certain de renouveler ou de ne pas résilier un contrat pour une période donnée, alors le passif lié à la durée du contrat de location est inscrit au bilan.

Par ailleurs, les taux retenus pour actualiser les contrats immobiliers et de location de véhicules ont été respectivement de 1,4 % et 2,7 %.

2.9- Actifs non courants

2.9.1- 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.

2.9.2- 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 10 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

2.9.3- 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.

2.9.4 – Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les titres immobilisés (notamment ceux de ER3i), 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.

2.10- 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 8% pour 2019 (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 8% (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
- Taux de croissance à l'infini nul.

Le WACC, fourni par notre animateur de marché, est composé d'un taux d'intérêt sans risque basé sur les O.A.T (0,5 %) ainsi que de primes de risque.

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 comptabilisées).

2.11- Actifs courants

2.11.1 – Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « stocks », les stocks sont évalués à la plus faible des deux 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.

2.11.2 – 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.

2.11.3 – 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.

2.11.4 – 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.

2.12 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 : 67 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 pour les cadres et Turn Over Fort pour les ETAM (issu de statistiques par âge),
- Coefficient de survie : table INSEE 2018,
- Coefficient d'actualisation : 0.90 % contre 1.25 % en 2019
- Coefficient de revalorisation des salaires : 1,5 % contre 2,43 % en 2019
- Taux de charges sociales : 38 % identique à 2019.

Le coefficient d'actualisation correspond à la moyenne mobile sur 12 mois du taux Iboxx € Eurozone 25+ (taux retenu historiquement par le Groupe). Cet indice a été retenu car la durée de ce dernier correspond à notre pyramide des âges.

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

2.13 Passifs courants et non courants

2.13.1 – 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.

2.13.2 – 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'hommes), les litiges avec les administrations (fiscale, Urssaf, Douanes). Pour les litiges clients et prud'homaux, 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.

2.14 Compte de résultat

2.14.1 – Reconnaissance des produits

Les produits de l'activité sont enregistrés conformément à l'IFRS15.

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'IFRS 15 est le suivant :

- Ventes de biens : le produit est comptabilisé lorsque le contrôle du bien est transféré à l'acheteur.
- 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.

- Carnet de commande

Le Groupe gère un carnet de commandes, au titre duquel il s'engage à exécuter des biens, des travaux ou des prestations.

Le carnet de commandes représente le volume d'affaires restant à réaliser pour les affaires dont le contrat est entré en vigueur (notamment après l'obtention des commandes clients ou des ordres de service).

2.14.2 – 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.

2.14.3 –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.

2.14.4 – 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. Hors incidence éventuelle de l'attribution d'actions gratuites, aucun instrument dilutif n'est à ce jour en vigueur.

2.15 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 branche d'activité. Outre la holding Gérard Perrier Industrie, le groupe est géré en trois branches principale :

- La branche Installation / Maintenance qui regroupe les activités d'installation et de maintenance d'équipements électriques,
- La branche Fabrication et Spécialiste Métiers qui regroupe les activités de conception et de fabrication d'équipements électriques destinés à l'automatisation de machines et de process de fabrication continus.
- La branche Energie qui regroupe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire.

Note 3.- Liste des sociétés consolidées.

Sociétés	Siren	Nationalité	Capital détenu 2020 %	Capital détenu 2019 %
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
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-115 414 078	Suisse	100,00	100,00
SAS Sera	490 224 045	Française	100,00	100,00
Bontronic GmbH	HRB 8156	Allemande	100,00	100,00
Seirel Andorre	915241N	Andorranne	100,00	100,00
SAS Technisonic	412 526 329	Française	100,00	100,00
Geral ME FZE		Dubaiote	100,00	
SAS Dative	879 916 344	Française	100,00	
GIE GPI Expert	531 615 953	Française		

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 %.

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 2019, 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 2020 :

30/06/2020	Branche Installa° Maintenance	Branche Constructeurs et spécialistes métiers	Branche Energie	Holding	Impact IFRS 16	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat							
Chiffre d'affaires	25 640 202	29 697 060	32 792 659	3 476 100			91 606 021
<i>dont exportations</i>	437 984	6 235 897	168 460	0			6 842 341
Dont Intra-groupe	-693 427	-1 032 508	-164 797	-3 476 100			-5 366 832
Chiffre d'affaires net	24 946 775	28 664 552	32 627 862	0			86 239 189
Dotations amortissements	385 779	818 742	219 943	118 784			1 543 248
Dotations amortissements Impact IFRS 16	333 674	219 196	463 452	35 712			1 052 034
Résultat opérationnel	1 028 214	1 349 273	2 381 004	701 441	35 978	-211 095	5 284 815
Bilan							
Valeur globale des actifs	40 626 346	68 931 962	53 741 912	25 163 721	4 205 691	-35 997 981	156 671 651
<i>dont immobilisations</i>	11 936 412	23 664 275	10 980 954	3 072 883	4 205 691	-28 843 482	25 016 733
<i>dont Droit Utilisation des contrats IFRS16</i>	1 425 666	652 652	1 946 104	181 269			4 205 691
<i>dont clients</i>	14 099 441	18 256 496	26 055 999	1 487 238		-4 435 012	55 464 162
Valeur globale des passifs	-40 626 346	-68 931 962	-53 741 912	-25 163 721	-4 205 691	35 997 981	-156 671 651
<i>dont fournisseurs</i>	-4 307 761	-7 762 724	-2 777 850	-734 533		2 887 529	-12 695 339
Investissements Financiers	0	0	0	0			0
Investissements Autres	147 541	879 809	833 279	121 823			1 982 452

Le tableau ci-après présente les données au 31 décembre 2019 :

31/12/2019	Branche Installation maintenance	Branche Constructeurs et spécialistes métiers	Branche Energie	Holding	Impact IFRS 16	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat							
Chiffre d'affaires	66 162 613	73 558 587	75 670 894	6 944 520			222 336 614
<i>dont exportations</i>	403 195	17 965 413	3 120	0			18 371 728
Dont Intra-groupe	-67 930	-3 549 839	-393 401	-6 941 520			-10 952 690
Chiffre d'affaires net	66 094 683	70 008 748	75 277 493	3 000			211 383 924
Dotations amortissements	650 833	1 556 998	406 757	202 730			2 817 318
Dotations amortissements Impact IFRS 16	609 209	425 721	834 411	64 562			1 933 903
Résultat opérationnel	6 866 970	6 593 917	8 755 694	1 415 506	98 435	-3 212 553	20 517 969
Bilan							
Valeur globale des actifs	45 740 006	68 392 281	56 079 655	27 455 397	4 412 673	-33 497 509	168 582 503
<i>dont immobilisations</i>	9 987 624	23 575 241	8 361 872	3 159 891	4 412 673	-24 829 221	24 668 080
<i>dont Droit Utilisation des contrats IFRS16</i>	1 233 913	813 843	2 153 775	211 142			4 412 673
<i>dont clients</i>	18 828 110	20 458 920	32 810 956	1 892 752		-6 119 545	67 871 193
Valeur globale des passifs	-45 740 006	-68 392 286	-56 079 655	-27 455 397	-4 412 673	33 497 514	-168 582 503
<i>dont fournisseurs</i>	-5 888 690	-6 833 910	-3 648 533	-653 068		3 251 535	-13 772 666
Investissements Financier	0	0	0	0			0
Investissements Autres	456 123	2 545 998	1 240 836	169 736			4 412 693

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2019 :

30/06/2019	Branche Installation Maintenance	Branche Fabrication et spécialistes métiers	Branche Energie	Holding	Impact IFRS 16	Intra-groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat							
Chiffre d'affaires	32 687 041	36 400 752	33 372 511	3 272 820			105 733 124
<i>dont exportations</i>	895 843	9 978 230	0	0			10 874 073
Dont Intra-groupe	-80 997	-1 114 571	-129 817	-3 271 320			-4 596 705
Chiffre d'affaires net	32 606 044	35 286 181	33 242 694	1 500			101 136 419
Dotations amortissements	270 293	734 219	178 745	93 440			1 276 697
Dot amort Impact IFRS 16	317 986	206 413	348 494	30 364			903 257
Résultat opérationnel	2 700 049	3 159 288	3 240 158	727 942	48 110	-1 094 042	8 781 505
Bilan							
Valeur globale des actifs	44 631 825	68 503 642	45 454 758	23 823 479	4 126 694	-27 332 453	159 207 945
<i>dont immobilisations</i>	10 963 418	24 100 376	7 811 144	3 260 379		-20 583 275	25 552 042
<i>dont Droit Utilisation des contrats IFRS16</i>	1 345 910	796 170	1 782 893	201 721			4 126 694
<i>dont clients</i>	22 056 062	24 152 630	25 949 308	1 365 464		-4 046 386	69 477 078
Valeur globale des passifs	-44 631 825	-68 503 642	-45 454 758	-23 823 479	-4 126 694	27 332 453	-159 207 945
<i>dont fournisseurs</i>	-7 229 937	-8 623 520	-3 036 573	-503 928		2 434 045	-16 959 913
Investissements Fi	0	0	354 741	0			354 741
Investissements Autres	362 689	2 297 121	503 473	146 789			3 310 072

Note 5.- Goodwill.

Valeurs brutes (en euros)	Au 31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/2020
Ecart d'acquisitions	9 525 569	0		9 525 569
Total	9 525 569	0	0	9 525 569

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 9.525.569 € qui se décompose comme suit :

▪ Branche Installation / Maintenance :	1 392 516
▪ Branche Fabrication et Spécialistes métiers :	3 222 513
▪ Branche Energie :	4 897 419
▪ Autres :	13 121
	<u>9 525 569</u>

Au cours du semestre écoulé et malgré les événements liés au Covid 19, aucun indice de perte de valeur, susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2019, décrits note 2.10, n'est à constater. La variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point serait sans incidence sur les conclusions du test de dépréciation. Seules des hypothèses non raisonnables pourraient remettre en cause les résultats des tests

Note 6.- Impôts différés.

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

	31 décembre 2019	Variation de l'exercice		30 juin 2020
		Résultat	Capitaux propres	
Impôts différés actifs	2 880 250	- 705 054	- 312 758	1 862 438
Impôts différés passifs	-			-
Impôts différés nets	2 880 250	- 705 054	- 312 758	1 862 438

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

Note 7.- Stocks.

Les stocks sont constitués des éléments suivants.

(en euros)	30 Juin 2020	31 décembre 2019
Stocks matières	8 528 297	6 347 777
Produits intermédiaires	1 660 136	1 108 592
En cours de production	994 107	1 277 958
Total	11 182 540	8 734 327

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractères non significatifs, nous avons été amenés à procéder, au 31 décembre 2019, à une dépréciation directe complémentaire de 73.254 euros sur les matières. Cette dernière ne concerne que des produits à faible rotation sur notre branche constructeurs et spécialistes métiers. Cette dernière a été ajustée à 71.949 euros dans les comptes du 30 juin 2020.

Note 8.- Clients et comptes rattachés.

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit.

(en euros)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Créances commerciales	34 504 077	55 102 410
Provision pour dépréciation	-328 355	-339 621
Factures à établir	21 288 440	13 108 404
Total	55 464 162	67 871 193

	Net au 30/06/2020	Total créances non échues	Total créances échues	<i>Entre 0 et 30 jours</i>	<i>Entre 31 et 90 jours</i>	<i>Entre 91 et 180 jours</i>	<i>Entre 181 et 360 jours</i>	<i>Plus de 360 jours</i>
Clients et cptes rattachés	34 504 077	29 582 984	4 921 093	<i>2 763 096</i>	<i>1 251 127</i>	<i>392 736</i>	<i>387 758</i>	<i>126 376</i>

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 non dépréciées. Au jour de l'arrêté des comptes, la part des créances échues non payées s'élevait à 2.280.553 €.

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

Enfin, le délai de règlement moyen des créances clients est de 62.4 jours.

Note 9.- Actifs destinés à la vente

Valeurs brutes (en euros)	Valeur Brut	Amort. cumulés	Valeur Net
Terrains et Agencements	26 600	-15 167	11 433
Constructions	644 468	-644 468	0
Installations techniques	64 648	-64 648	0
Total	735 716	-724 283	11 433

Les actifs destinés à la vente se composent exclusivement du Bâtiment et des installations de l'ancienne agence de SOTEB Bourg en Bresse. Ce bâtiment est actuellement mis en vente.

Note 10.- Actifs financiers courants, trésorerie et équivalent de trésorerie

	30 juin 2020			31 décembre 2019
	brut	provision	net	
Obligation à taux fixe			-	-
Portefeuille de placements			-	-
Portefeuille de placements structurés à capital garanti			-	-
Total actifs financiers courants	-	-	-	-
Banques et Liquidités Non rémunérées	11 360 587		11 360 587	15 720 452
Banques et Liquidités Rémunérées	19 360 896		19 360 896	14 508 450
Dépôts à Terme et assimilés	13 726 040		13 726 040	17 370 143
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	44 447 523	-	44 447 523	47 599 045
Total liquidités et placements	44 447 523	-	44 447 523	47 599 045

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

Décomposition	30 juin 2020	31 décembre 2019
Liquidités	25,56%	33,03%
Liquidités Rémunérées	43,56%	30,48%
OPCVM de trésorerie et placement à capital garanti	30,88%	36,49%
	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 11.- Capitaux propres.

11.1- Composition du capital social.

Le capital social de Gérard Perrier Industrie SA au 30 juin 2020, est de 1 986 574 euros. Il est constitué de 3 973 148 actions de 0,5 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 2019	3 973 148	1 986 574	877 667
31 décembre 2019	3 973 148	1 986 574	877 667
30 juin 2020	3 973 148	1 986 574	877 667

Les principaux actionnaires sont :

- AMPERRA.....: 53,78 %
- Auto-détention..... : 7,29 %
- Public.....: 38,93 %

11.2- Options de souscription ou d'achat d'actions et actions gratuites

11.2.1 – Options d'achats ou de souscription

Au 30 juin 2020, il n'existe aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.

11.2.2 – Actions Gratuites

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 juin 2019, le Directoire a été autorisé à procéder à l'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre au profit du personnel salarié de la société ou des sociétés liées à l'exclusion des membres du directoire. Ces plans prévoient que les actions gratuites ne seront attribuées définitivement qu'à l'issue d'une période de quatre ans. En outre, l'acquisition définitive des actions gratuites est subordonnée à l'atteinte d'objectifs basés sur le chiffre d'affaires et / ou le résultat net à l'issue de la période d'acquisition

La situation relative au plan d'actions gratuites est synthétisée dans le tableau ci-dessous :

Type	Dates			Nombres d'actions			Solde	Juste Valeur de l'action à la date d'attribution
	d'attribution	d'acquisition définitive	de disponibilité	Attribuées	Acquises	Annulées		
Actions Gratuites	06/06/2019	06/06/2023	06/06/2023	32 000	0	0	32 000	45,30

La juste valeur du plan d'actions gratuites a été calculée en tenant compte :

- de la convergence entre la juste valeur recalculée et le prix moyen d'achat (aux cours de Bourse) des actions déjà détenues par la société Gpi et dédiées au plan d'actions gratuites,
- des volumes de transactions du titre Gpi, permettant de considérer qu'il est liquide, le cours moyen d'achat des actions a été préféré à la valeur recalculée de 44 € afin de déterminer la juste valeur à la date d'attribution des actions gratuites.

Les principales hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des actions de performance sont les suivantes :

	Plan 2019
Prix de l'action à la date d'attribution en €	51
Dividendes annuels (1,75 € x 4) en €	7,00
Valeur recalculée	44,00
Cours moyen d'achat des actions attribuées du plan	45,33
Valorisation initiale plan AGA en € hors forfait social	1 450 560
QP AGA de l'exercice en €	150 291
Forfait social sur QP de l'exercice	35 545
Charges de l'exercice en €	185 836

Au 30 juin 2020, la société détenait 32.000 actions propres affectées au plan d'attribution d'actions gratuites.

Note 12.- Dettes financières.

	31/12/2019	Souscription	Remboursement	Var ICNE	var Concours Bancaires	30/06/2020
Dettes Financière LT	13 386 290					13 654 821
Dettes Financière CT	2 902 234					2 841 226
TOTAL	16 288 524	1 462 944	-1 252 616	-2 795	-10	16 496 047

Les dettes financières sont présentées dans le tableau qui suit.

	Dettes financières à long terme		Dettes financières à court terme
	1 à 5 ans	à + 5 ans	à moins d'1 an
Emprunts établissements financiers	8 923 044	4 731 777	2 796 876
<i>Dont à taux fixe</i>	<i>8 923 044</i>	<i>4 731 777</i>	<i>2 796 876</i>
<i>Dont à taux variable</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
ICNE			19 316
Concours Bancaires			34
Depot recus			25 000
Total	8 923 044	4 731 777	2 841 226

En l'absence d'emprunts à taux variables non couverts, le risque de taux est jugé non significatif par le groupe.

Par ailleurs, il n'existe aucun covenant sur les emprunts.

Note 13.- Engagements Sociaux.

(en euros)	Montant au 31/12/2019	Dotation de l'exercice	Ecart Actuariel	Reprise	Montant au 30/06/2020
Indemnités de départ à la retraite	6 844 951	130 912	-1 115 827	-71 336	5 788 700
total	6 844 951	130 912	-1 115 827	-71 336	5 788 700

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.

Compte tenu de l'évolution du taux d'actualisation et du montant de la provision pour indemnité de départ à la retraite (IDR), au 30 juin, aucun test de sensibilité n'a été effectué.

Pour mémoire au 31 décembre 2019, les tests de sensibilités montraient qu'une variation du taux d'actualisation de +/- 1% par rapport au taux retenu de 1.25% (soit 0.25% et 1.25%) entraînerait une variation du montant de la dette actuarielle d'environ + 1.324 K€ / -1.068K€

Note 14.- Provisions pour autres passifs non courants.

(en euros)	Montant au 31/12/2019	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Montant au 30/06/2020
			Pour utilisation	Pour non utilisation	
Provisions pour garantie :					
- Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques	20 000				20 000
- Produit électronique de serie	30 558				30 558
Contrôles fiscaux en cours	24 089				24 089
Contrôles douanes en cours	75 000				75 000
Contrôle sociaux	0	6 867			6 867
Litiges personnel	557 550	70 000	-48 000	-103 500	476 050
Sinistres	35 077	49 107	-35 077	0	49 107
Provision pour Impôts	54 355		-27 217		27 138
total	796 629	125 974	-110 294	-103 500	708 809

Note 15.- Fournisseurs et comptes rattachés.

	Net au 30/06/20	Total dettes non échues	Total dettes 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
Frs et cptes rattachés	12 695 339	12 319 797	375 542	174 312	3 127	78 851	49 036	70 216

Les dettes échues non réglées correspondent à des désaccords sur les prix et/ou les quantités avec les fournisseurs.

Le délai règlement fournisseurs moyen est de 57,2 jours

Note 16.- Charges de personnel.

Les frais de personnel du groupe se ventilent comme suit :

(en euros)	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Salaires et traitements	33 981 571	33 908 089	68 145 914
Participation légale des salariés	126 851	953 807	2 678 043
Salaires des intérimaires	2 407 992	4 534 599	9 339 633
Provision IDR	59 577	90 761	351 614
Action Gratuite	150 291		203 083
Primes Exceptionnelles de Pouvoir D'achat		-943 800	-943 800
Retenue Salariale Activité Partielle	-2 655 091		
Charges sociales	13 484 944	12 641 729	26 228 686
Ch sociales s/ Retenue Sal Activité Partielle	-908 230		
Total	46 647 905	51 185 185	106 003 173

Hormis le recours à l'activité partielle, le groupe n'a pas utilisé les autres dispositifs prévus par le gouvernement dans la cadre de la pandémie.

Au titre de l'activité partielle, l'indemnisation versée par le groupe à ses salariés et remboursée par l'état s'élève à 1.960 K€.

Note 17- Produits et charges financiers.

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Rémunération des liquidités	29 275	10 291	51 247
Revenus des équivalents de trésorerie	100 281	100 557	178 263
Produits nets sur cession d'actifs financiers détenus à des fins de transactions et sur équivalent de trésorerie			
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net	129 556	110 848	229 510
Intérêts des emprunts	- 122 344	- 109 471	- 248 509
Intérêts des dettes financières	- 499	- 199	-
Coût de l'endettement financier brut	- 122 843	- 109 670	- 248 509
Coût de l'endettement financier Impact IFRS 16	- 47 360	- 48 110	- 98 435
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	- 40 647	- 46 932	- 117 434
Escomptes	15 556	20 753	42 830
Produits financiers de participation	-	-	
Différences positives de change	20 182	6 714	47 143
Autres produits financiers	35 738	27 467	89 973
Différences négatives de change	- 19 107	- 6 626	- 10 866
Escomptes	- 21 589	- 19 613	- 36 651
Provision pour dépréciation Titres de Participation	- 73 287		- 114 547
Autres charges financières		- 183	- 569
Autres charges financières	- 113 983	- 26 422	- 162 633
RESULTAT FINANCIER	- 118 892	- 45 887	- 190 094

Note 18.- 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 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Résultat net consolidé	3 574 919	6 053 389	13 916 383
Nombre d'actions à l'ouverture	3 973 148	3 973 148	3 973 148
Actions en auto-détention	289 571	289 707	289 572
Nombre moyen d'actions	3 683 577	3 683 441	3 683 576
Résultat de base par action	0,97	1,64	3,78
Résultat dilué par action	0,97	1,64	3,78

Note 19.- Transactions avec les parties liées.

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

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie et ses dirigeants sont similaires, dans leur montant, à celle relatées dans l'annexe des comptes individuels au 31 décembre 2019.

Note 20.- Autres informations.

Au cours du premier semestre 2020, 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 2019.

Note 21.- Evénements postérieurs à la clôture du bilan.

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.

B. Rapport d'activité sur les comptes semestriels

1.-Activité 1^{er} semestre 2020 impactée par la COVID 19.

L'activité du premier semestre de l'exercice 2020 du Groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, est en baisse de 13,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Après un bon début d'exercice, le groupe a subi les répercussions de la crise liée au COVID-19. Les mesures de confinement ainsi que la fermeture de certains sites clients ont fortement réduit l'activité à compter de la mi-mars et pendant toute la durée du confinement de 8 semaines. A partir de mi-mai l'activité est repartie à la hausse pour atteindre 95% de la pleine capacité sur le mois de juin.

Les 3 pôles d'activité ont été impactés, mais à des niveaux différents.

Par branche d'activité, l'évolution sur le semestre est la suivante :

- L'activité installation/maintenance (SOTEB) en baisse de 20%, l'activité a fortement chuté à partir de la mi-mars (début du confinement), l'activité est bien repartie depuis et la société a réalisé un bon mois de juin,
- Le pôle qui englobe la fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, BONTRONIC) et l'activité des spécialistes métiers (SEIREL, SERA), a connu une baisse de 16%. L'activité a fortement chuté à partir de la mi-mars (début du confinement) mais depuis la fin du confinement :
 - L'activité de GERAL et SERA est bien repartie, celles-ci ont réalisé un bon mois de juin,
 - SEIREL dont l'activité est fortement liée aux investissements des sociétés d'exploitation de remontées mécaniques, a davantage souffert (nombreuses commandes reportées sur 2021),
 - A noter le bon chiffre d'affaires de BONTRONIC, filiale allemande, qui n'a pas souffert de la crise.
- L'activité du pôle Energie (ARDATEM, TECHNISONIC), qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, a mieux résisté sur le 2nd trimestre. Toutefois la baisse atteint 5% sur le semestre. Après un important ralentissement à compter du 17 mars (début du confinement), l'activité est repartie à la hausse et le mois de juin a été bien soutenu.

Chacun des 3 pôles d'activité a apporté une contribution positive aux résultats du groupe malgré des baisses d'activité parfois significatives.

- Le résultat opérationnel courant atteint 5,3 millions d'euros contre 8,8 millions l'exercice précédent,
- Le bénéfice net quant à lui en baisse atteint 3,75 millions d'euros contre 6,03 millions l'an dernier.

La trésorerie se maintient à un haut niveau pour atteindre 44,4 millions d’euros après le paiement du dividende de 5,5 millions d’euros qui a été maintenu au mois de juin. L’endettement financier diminue à 16,5 millions d’euros contre 17,4 millions au 1^{er} janvier.

La société rappelle qu’elle détient 7,29% de son capital, pour une valeur comptable de 13,1 millions qui viennent s’ajouter au montant de la ‘trésorerie consolidée’ ci-dessus, ce qui représente une trésorerie mobilisable de 57 millions d’euros.

2.-Perspectives 2020 – Rebond de l’activité au second semestre - Amélioration de la rentabilité

La Direction attend un net rebond de l’activité au second semestre.

Elle vise un chiffre d’affaires de 100 millions d’euros sur la deuxième période de l’année, si toutefois l’activité ne subit pas de nouvelles restrictions sanitaires liées à la COVID 19.

Sur l’ensemble de l’exercice, la Direction prévoit un bénéfice net en amélioration (par rapport au S1), grâce à un bon second semestre, mais la marge nette annuelle restera inférieure à la moyenne historique (la marge nette historique est de 6% du chiffre d’affaires).

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 des 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).

Le seul risque pouvant impacter fortement l’activité est celui de nouvelles restrictions sanitaires liées à la COVID 19.

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 Lyon Saint-Exupéry, le 23 septembre 2020

Grégoire CACCIAPUOTI

Co-Président du Groupe GPI

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, 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 au 30 juin 2020, 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, le 23 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et ses perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Faits particuliers du semestre » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés qui expose les incidences de la crise liée au covid-19 sur le groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE et ses états financiers semestriels.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 23 septembre 2020 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 à Valence, le 24 septembre 2020.

Les commissaires aux comptes,

GROUPE SR CONSEIL

Nicolas PICARD

MAZARS & SEFCO

Frédéric MAUREL

Matthieu VERNET