

## NERGECO - 1<sup>er</sup> semestre 2012

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre s'est tenu, à 14 293 K€ contre 14 456 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (-1,12 %), avec de substantiels gains de productivité et une réduction des frais généraux, qui ont permis d'augmenter le profit net à 657 K€, soit 38% de plus qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Chiffres d'ensemble consolidés en k€	1 <sup>er</sup> sem 2012	1 <sup>er</sup> sem 2011	Ecart	Variation
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>14 293</b>	<b>14 456</b>	<b>- 163</b>	<b>- 1,1 %</b>
Dont Vente d'équipement France	6 219	7 003	- 785	- 11,20 %
Vente d'équipement International	4 940	4 514	+ 426	+ 9,40 %
Services	3 134	2 939	+ 195	+ 6,6 %
<b>Résultat net</b>	<b>657</b>	<b>474</b>	<b>+ 183</b>	<b>+ 38,6 %</b>

### Rapport semestriel d'activité - Premier semestre 2012

(Article L 451-1-2 du Code Monétaire et Financier, et 222-4 à 222-6 du Règlement Général de l'AMF)

#### Activité

##### En France,

- les ventes d'Équipement, après une baisse au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 (- 20%), se sont légèrement reprises au 2<sup>e</sup> trimestre ce qui a permis de modérer la baisse du 1<sup>er</sup> semestre à 11% ;

- Le service bénéficie d'un fort soutien publicitaire et commercial et de l'amélioration constante de la formation de ses équipes : + 6.6% sur le semestre

##### A l'international,

- l'activité a continué de progresser notamment à travers les pays du Grand export (+ 29,6% sur le 1<sup>er</sup> semestre), et aux USA (+ 22 %).

#### Résultat

Malgré la stabilité du chiffre d'affaires, les gains de productivité obtenus par la « Nouvelle technologie Produits » ont continué d'améliorer la marge industrielle, à 7 118 K€ contre 6 820 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011, avec notamment l'abaissement du coût des matières premières, des installations, et des transports.

Les frais généraux ont baissé avec l'achèvement de l'un des programmes de Recherche & Développement.

Ces gains de productivité ont permis d'accroître l'effort commercial mondial, la masse salariale ayant été augmentée à 3 256 K€ soit 22,8% du chiffre d'affaires contre 3 021 K€ soit 21% du chiffre

## NERGECO

### Portes Souples Automatiques de Productivité

8, rue de l'Industrie - F 43 220 Dunières

tél. 04 71 66 85 98 - fax 04 71 61 93 87

www.nergeco.com - e.mail : info@nergeco.com

Eurolist ISIN : FR0000037392

S.A. au capital de 4 085 037 € - R.C. Le Puy B 320 167 513

d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2011. C'est ce qui a permis de pallier la baisse des achats en France, par l'augmentation de nos ventes à l'international.

Mécaniquement, le résultat d'exploitation passe à 946 K€ contre 795 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011, et le résultat net s'établit à 657 K€ soit 4,6% du chiffre d'affaires contre 474 K€ (3,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2011)

### **Trésorerie**

La trésorerie d'exploitation, en amélioration mécanique par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'année précédente, avec au 30 juin 2012, un ratio endettement net sur fonds propres de 44 %, est employée au désendettement et à l'effort commercial.

### **Perspectives à court terme**

Dans le contexte mondial bien connu de tous, Nergeco a consolidé et renforcé la formation de sa force de vente pour, d'une part contrer la mauvaise ambiance qui caractérise les marchés Français et dans une moindre mesure Américains, d'autre part relancer les marchés du Grand export où nous sommes déjà implantés et continuer la pénétration des nouveaux pays.

Nous attendons de ces efforts une poursuite de l'amélioration, légère mais visible, du chiffre d'affaires et des résultats au second semestre 2012 qui, toutes choses égales par ailleurs, devraient se poursuivre en 2013.

## **Annexe condensée aux comptes consolidés résumés au 30.06.2012**

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2012 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Nergéco SA le 25 Septembre 2012.

### **Références de base**

En application du règlement Européen n°1606/2002 visant les sociétés cotées sur un marché réglementé européen, les comptes résumés du Groupe NERGECO au 30 juin 2012 portant sur la période de 6 mois du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012 sont établis en conformité avec :

- La norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire,
- Et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 et qui sont disponibles sur le site internet [http://ec.europa.eu/interal\\_maket/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/interal_maket/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

### **Principes comptables.**

La consolidation est effectuée sur la base des comptes sociaux à fin juin établis par chacune des sociétés.

Elle est établie selon les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et aux interprétations de l'IFRIC, applicables au 30.06.2012.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011. Il est rappelé que la Groupe ayant qu'une seule et unique activité n'est pas concerné par la norme IFRS 8.

Les méthodes comptables, principes, règles et périmètre de consolidations appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

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

Toutes les données chiffrées sont **en milliers d'euros**.

## I. A– Résultat Global IFRS. (en milliers d'euros)

	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011	Rappel année 2010
Chiffre d'affaires (activité) .....	1.1.	14 293	14 455	29 194	26 867
Subventions, crédits d'impôt et aides à l'innovation*.	1.2.	50	50	186	375
Achats consommés .....		- 5 353	- 5 438	- 11 131	- 10 513
Charges de personnel .....		- 3 257	- 3 023	- 6 095	- 5 963
Charges externes .....		- 4 206	- 4 652	- 9 030	- 8 137
Impôts et taxes .....		- 268	- 250	- 483	- 433
Dotations aux amortissements .....		- 266	- 324	- 620	- 600
Dotations aux provisions .....		- 58	- 20	- 204	- 135
Reprises amortissements et provisions .....		5	241	302	121
Variation des stocks et production immobilisée .....		- 6	- 30	- 21	36
Autres produits et charges d'exploitation .....		13	- 213	- 150	- 2
Résultat opérationnel courant.....		947	796	1 948	1 394
Autres produits et charges opérationnelles .....	1.3.	0	0	0	- 6
Résultat opérationnel .....		947	796	1 948	1 388
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut .....	1.4.	- 87	- 102	- 187	- 246
Autres produits et charges financiers .....		85	11	- 18	- 3
Résultat financier net .....		- 2	- 109	- 205	- 243
Charge d'impôt .....	1.5.	- 288	- 231	- 535	- 357
Résultat net .....		657	474	1 208	788
part des propriétaires de la société mère .....		657	474	1 208	
intérêts minoritaires .....					
Résultat opérationnel courant par action .....		1,36 €	1,13 €	2,78 €	1,96 €
Résultat net par action .....		0,94 €	0,67 €	1,72 €	1,11 €
Nombre d'actions hors actions propres .....	1.6.	698 049	704 975	700 525	712 409
Autres éléments du résultat global					
Résultat net .....		657	474	1 208	788
Ecart de conversion .....		- 10	- 132	- 2	66
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres .....		- 10	- 132	- 2	66
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		647	342	1 206	854
part des propriétaires de la société mère ...		647	342	1 206	854
intérêts minoritaires .....		-	-	-	-

\* dont les crédits d'impôt dont le CIR Recherche

## I. B– Analyse des flux opérationnels

	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011	Rappel année 2010
Résultat opérationnel IFRS	947	796	1 948	1 388
Subventions et aides liées à l'innovation	-	-	-	-
Charges financières liées à l'opérationnel	- 87	- 91	- 205	- 243
Retraitement des Crédits d'impôts dont CIR	- 50	- 50	- 186	- 153
<b>Résultat des flux opérationnels avant impôt</b>	<b>810</b>	<b>655</b>	<b>1 557</b>	<b>992</b>

## II. – Etat de la Situation Financière. (en milliers d'euros)

	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
<b>Actifs non courants :</b>				
Goodwill nets .....	1.7.	277	277	277
Immobilisations incorporelles nettes .....		2	18	1
Immobilisations corporelles nettes .....		3 060	3 191	3 182
Autres actifs financiers .....		59	65	59
Autres actifs d'exploitation non courants .....		292	278	188
Impôts différés actifs .....		423	487	414
Total actifs non courants .....		4 113	4 316	4 121
<b>Actifs courants :</b>				
Stocks nets .....		2 916	2 721	2 546
Clients nets .....		10 127	9 013	11 127
Autres créances d'exploitation .....		183	314	530
Valeurs mobilières de placement .....		4 009	4 010	4 009
Disponibilités courantes .....		430	1 191	396
Autres actifs courants .....		80	61	59
Total actifs courants .....		17 745	17 310	18 667
<b>Total des actifs .....</b>		<b>21 858</b>	<b>21 626</b>	<b>22 788</b>

	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
<b>Capitaux propres :</b>				
Capital .....	1.6.	4 085	4 085	4 085
Primes .....				
Réserves .....		3 113	2 146	2 228
Résultat de l'exercice .....		657	474	1 208
Total capitaux propres .....		7 855	6 705	7 521
Intérêts des minoritaires .....				
Total capitaux propres avec les minoritaires..		7 855	6 705	7 521
<b>Passifs non courants :</b>				
Provisions .....	1.8.	74	140	193
Impôts différés passifs .....		302	364	339
Emprunts et dettes financières non courantes....	1.9.	2 597	3 159	2970
Autres passifs non courants .....				
Total passifs non courants .....		2 973	3 663	3 502
<b>Passifs courants :</b>				
Provisions .....	1.8.	293	210	164
Dettes fournisseurs (avec fournisseurs d'immobilisations)		3 592	3 863	4 085
Autres dettes d'exploitation .....		2 147	2 307	1 942
Impôt société à payer – courant .....		32	200	323
Emprunts et dettes financières courantes .....	1.9.	832	832	785
Concours bancaires courants et billets .....		4 134	3 841	4 253
Autres passifs courants .....			5	213
Total passifs courants .....		11 030	11 258	11 765
<b>Total des passifs .....</b>		<b>21 858</b>	<b>21 626</b>	<b>22 788</b>

### III. – Flux de trésorerie consolidés. (En milliers d'euros)

		1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>(A)</b>	<b>898</b>	<b>364</b>	<b>28</b>
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT =</b>		<b>864</b>	<b>701</b>	<b>1 715</b>
+ Résultat net consolidé .....		657	474	1 204
+ Amortissements et provisions nets.....		253	362	659
- Plus values de cession .....				- 36
+ Variation imposition différée.....		- 46	-135	- 112
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET =</b>		<b>34</b>	<b>-337</b>	<b>- 1 687</b>
- Stocks nets .....		- 370	-381	- 207
- Créances nettes .....		1 161	775	- 1 214
+ Dettes liées à l'activité .....		- 457	- 693	135
- Comptes de régularisation actifs passifs.....		- 300	-38	- 401
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS =</b>	<b>(B)</b>	<b>- 117</b>	<b>- 172</b>	<b>- 255</b>
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles.....		- 37	-92	- 110
- Acquisitions d'immobilisations en location financement et crédit bail .....		- 80	- 80	- 148
- Augmentations des immobilisations financières.....				
+ Valeur de cession ou réduction d'immobilisations .....				3
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT =</b>	<b>(C)</b>	<b>- 619</b>	<b>- 464</b>	<b>- 1 369</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère <sup>(1)</sup> .....		- 252	- 125	- 127
+ Hausse des emprunts et subventions.....				
+ Emprunts nouveaux pour location financement et crédit bail ...				
- Remboursement d'emprunts et subventions .....		- 279	- 271	- 543
- Remboursements nets d'emprunts des contrats de location financement.....		- 35	16	- 60
- Actions propres en déduction des capitaux propres .....		- 53	- 84	- 135
+ Autres créances .....				- 504
<b>ECART DE CONVERSION =</b>	<b>(D)</b>	<b>- 80</b>	<b>- 194</b>	<b>- 58</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE DISPONIBLE</b>	(A+B+C+ D)	82	- 466	1 654
Trésorerie Initiale		203	1 857	1 857
Trésorerie finale		285	1 391	203

### IV. – Variation des capitaux propres consolidés. (En milliers d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011	Année 2010
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES OUVERTURE</b>	<b>7 521</b>	<b>6 555</b>	<b>6 555</b>	<b>5 710</b>
Résultat consolidé net de l'exercice .....	657	474	1 208	788
Dividendes distribués aux actionnaires.....	- 252	- 125	- 125	0
Actions propres .....	- 33	- 83	- 135	- 21
Variation des écarts de conversion.....	- 30	- 132	- 3	67
Autres mouvements .....	- 8	16	22	11
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES CLOTURE</b>	<b>7 855</b>	<b>6 705</b>	<b>7 521</b>	<b>6 555</b>

	Capital	Primes	Autres réserves et résultats	Actions auto détenues	Ecart de conversion	Capitaux propres groupe	Intérêt minoritaire
Capitaux propres clôture 31/12/09	4 085	0	2 326	- 717	16	5 710	0
Résultat net de l'exercice .....			788			788	
Achat et revente actions propres ....				- 21		- 21	
Variation des écarts de conversion..					67	67	
Autres mouvements .....			11			11	
Capitaux propres clôture 31/12/10	4 085	0	3 125	- 738	83	6 555	0
Résultat net de l'exercice .....			1 208				
Achat et revente actions propres ....							
Dividendes distribués aux actionnaires			- 125				
Variation des écarts de conversion..					- 3		
Autres mouvements .....			22				
Capitaux propres clôture 31/12/11	4 085	0	4 229	- 873	80	7 521	0
Résultat net de l'exercice .....			657				
Achat et revente actions propres ....				- 52			
Dividendes distribués aux actionnaires			- 252				
Variation des écarts de conversion..					- 10		
Autres mouvements .....			- 9				
Capitaux propres clôture 30/06/12	4 085	0	4 625	- 925	70	7 855	0

## V. – Notes aux états financiers consolidés résumés. (en milliers d'euros)

### Note 1. – Information compte de résultat et bilan.

1.1. Chiffre d'affaires :  
Voir tableau en tête.

1.2. Subvention publiques et aides publiques :  
Le crédit d'impôt recherche pour le premier semestre 2012 est de 50 K€ et est inscrit sur la ligne « Subventions et aides publiques » dans « l'Etat du Résultat Global ».

1.3. Autres produits et charges opérationnelles :

Détail des autres produits et charges opérationnelles	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
Produits nets de cession d'immobilisations.....	-	-	-
Valeur nette comptable des immobilisations sorties .....			
Autres charges.....			
Total des autres produits et charges opérationnelles.....	-	-	-

1.4. Coût de l'endettement financier brut :  
Le coût de l'endettement financier brut correspond aux charges d'emprunts exclusivement.

1.5. Produits et Charges d'impôt :

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
Impôts différés .....	- 45	118	- 112
Impôts exigibles .....	- 243	-349	647
Total .....	- 288	-231	535

## 1.6. Capital social et actions propres.

### Capital social

Le capital social à la clôture du 30 juin 2012 s'élève à 4 085 037 euros, composé de 768 000 actions dont 69 951 actions auto détenues soit 698 049 actions.

	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
Nombre total d'actions auto détenues			
Nombre au bilan d'ouverture .....	67 475	55 591	55 591
Acquisitions .....	8 873	12 639	18 899
Annulations d'actions .....		-	-
Cessions .....	6 397	5 205	7 015
Nombre d'actions au bilan de clôture .....	69 951	63 025	67 475

	30 juin 2012	30 juin 2011	Année 2011
Titres cotés			
Actions propres .....	62 286	54 286	58 786
Actions propres du contrat de liquidité.....	7 665	8 739	8 689
Total .....	69 951	63 025	67 475

### 1.7. Goodwills nets.

Les fonds de commerce sont classés en goodwills pour une meilleure lecture.

### 1.8. Provisions pour risque et charges.

Nature des provisions	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
Provisions garanties clients .....	174	160	162
Provisions pour perte de change .....		50	
Provision pour risque salarial et autres.....	119		121
.....Provisions courantes.....	293	210	283
Provisions pour engagement de retraite .....	74	52	74
Provision pour risques.....		88	
Provisions non courantes.....	74	140	74
Total provisions courantes et non courantes.....	367	350	357
Dotations de la période .....	11	60	77
Reprise de la période .....	-	25	34

### 1.9. Endettement et trésorerie.

#### Détail des dettes financières.

	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
Emprunts auprès des établissements de crédit.....	2 589	3 108	2 835
Emprunt en crédit bail et location financement.....	539	583	620
Avances conditionnées et emprunts.....	300	300	300
Associés .....		-	-
Total des dettes financières .....	3 429	3 991	3 755

#### Ventilation par échéances des dettes financières

	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	Année 2011
Moins d'un an.....	771	832	785
Plus de 5 ans .....	2 658	3 159	2 970
Total des dettes financières.....	3 429	3 991	3 755

### Note 2. – Informations complémentaires.

#### Information sectorielle

Un seul secteur opérationnel est suivi par le groupe dans son organisation interne. L'activité du groupe est suivie par zone géographique.



## **VI – Attestation des personnes physiques qui assument la responsabilité du rapport financier semestriel conformément à l'article 22-3 du règlement général de l'AMF**

Nous soussignés,

Monsieur Bernard KRAEUTLER agissant en qualité de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la société NERGECO,  
Monsieur Eric NIZET, Contrôleur International des procédures et de la gestion,  
Madame Monique CARROT, Responsable Trésorerie et Ressources Humaines,  
Madame Catherine CHUPEAU KRAEUTLER, Directeur Général Délégué,

attestons que, à notre connaissance, les comptes complets du premier semestre 2012 ont été 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 incertitudes pour le second semestre de l'exercice 2012.

L'attestation des commissaires aux comptes est annexée au présent rapport.

## **VII – Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2012**

Aux Actionnaires,

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

- ≡ l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NERGECO, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, 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 de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à ANTONY et à LYON,  
Le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

AUDIT REVISION COMPTABILITE  
Gilles BORIE  
Associé

SEGECO audit Rhône-Alpes  
Thibault CHALVIN  
Associé