

NERGECO

Société anonyme au capital de 3 723 345 € au 31 décembre 2012
Siège social : 8, rue de l'industrie, 43220 Dunières.
320 167 513 R.C.S Le Puy-en-velay.
Exercice social : 1^{er} janvier au 31 décembre.

A. - Comptes sociaux. (normes françaises)

I. – Compte de résultat 2012. (en milliers d'euros)

	Note	2012	2011
Produits d'exploitation :			
Chiffre d'affaires	1	9 238	8 990
Production immobilisée			
Total production de l'exercice.....		9 238	8 990
Subvention d'exploitation			
Autres produits et transferts de charges.....	2	346	309
Total produits d'exploitation		9 584	9 299
Charges d'exploitation			
Achats et variation de stocks		3 607	3 276
Autres achats et charges externes.....	3	3 001	3 049
Impôts et taxes		225	201
Salaires, traitements et charges sociales		2 474	2 309
Dotations aux amortissements et provision....		117	187
Autres charges	4	77	163
Total charges d'exploitation		9 501	9 185
Résultat d'exploitation		83	114
Charges et Produits financiers.....	5	1 221	815
Résultat courant		1 304	929
Charges et produits exceptionnels.....	6	- 13	- 60
Impôts sur les résultats		- 50	- 103
Résultat de l'exercice		1 341	972

II. – Bilan au 31 décembre 2012. (en milliers d'euros)

Actif	Note	2012 Net	2011 Net
Actif immobilisé :			
Immobilisations incorporelles	7	10	1
Immobilisations corporelles	8	1 827	1 900
Immobilisations financières	9	3 717	3 454
Total actif immobilisé		5 554	5 355
Actif circulant :			
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	10	2 600	2 585
Autres créances	11	3 554	2 956
Comptes de régularisation	12	67	48
Valeurs mobilières de placement	13	4 082	4 787
Disponibilités		127	153
Total actif circulant		10 430	10 529
Total actif		15 984	15 884

Passif	Note	2012 Net	2011 Net
Capitaux propres :			
Capital	14	3 723	4 085
Réserves		2 114	1 829
Report à nouveau		207	310
Résultat de l'exercice		1 341	972
Provisions réglementées	17	295	255
Capitaux propres	15	7 680	7 451
Autres fonds propres	16	300	300
Provisions pour risques et charges	17	33	59
Dettes :			
Dettes financières et assimilées.....	18	5 809	5 861
Fournisseurs	19	1 489	1 324
Autres dettes	20	673	889
Total dettes		7 971	8 074
Total passif.....		15 984	15 884

III. – Tableaux des flux de trésorerie. (en milliers d'euros)

En milliers d'euros	Note	2012	2011
I. Capacité d'autofinancement :			
Résultat net comptable	CR	1 341	972
Dotations aux amortissements		117	167
Dotations aux provisions		72	80
Reprises / Provisions		- 423	- 460
Plus/moins value sur cession immobilisations et autres..		0	32
Capacité d'autofinancement (A)		1 108	790
II. Variation du besoin en fonds de roulement :			
Variation des clients et assimilés		- 262	- 589
Variations des autres créances		- 163	744
Variation des fournisseurs et assimilés		240	298
Variations des autres dettes		236	- 52
Variation du besoin en fonds de roulement (B).....		50	400
Emplois de l'exercice :			
Investissements de l'exercice :			
Incorporels		18	68
Corporels	8	34	10
Financiers		264	
Réduction de capital par annulation actions propres....		898	
Remboursement des emprunts		239	236
Dividendes.....		252	127
Total des emplois		1 705	441
Ressources de l'exercice :			
Autres variations		2	
Augmentation des comptes courants groupe		42	478
Réduction des immobilisations			10
Diminution des immobilisations financières	9		
Total des ressources (D)		44	487
Variation de trésorerie (A) – (B) – (C) + (D)		- 604	436
Trésorerie initiale		4 074	3 637
Trésorerie finale		3 469	4 073
- Valeurs brutes des actions propres		- 81	- 873
Trésorerie finale retraitée des actions propres.....		3 388	3 200
CR : cf. Compte de résultat			

Annexe au bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2012 avant répartition du résultat de l'exercice dont le total est de 15 984 K€ et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un bénéfice de 1 341 K€.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012.

L'ensemble des informations données ci-après sont exprimées en milliers d'euros (K€), sauf indication contraire. Les comptes annuels ont été arrêtés le 8 mars 2013.

IV. – Annexe aux comptes sociaux 2012.

1. – Règles et méthodes comptables.

1.1. Principes comptables. – Les comptes annuels sont établis conformément au PCG 1999 et aux principes généralement admis.

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode du coût historique.

1.2. Les marques — Les marques figurant au bilan ne sont pas amorties car représentatives d'un actif protégé. Elles sont totalement dépréciées.

1.3. Frais de recherche et développement — Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges dans l'exercice.

1.4. Autres immobilisations incorporelles — Les autres immobilisations incorporelles sont composées de logiciels amortis sur un an et de brevets totalement amortis.

1.5. Immobilisations corporelles — Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire estimé le plus représentatif de la dépréciation économique des biens.

Les durées et modalités d'amortissements généralement retenues sont les suivantes :

L'amortissement est comptabilisé en charges de manière à réduire la valeur comptable des actifs sur leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

Construction.....	20/40 ans
Installations techniques	5/10 ans
Matériel et outillage industriels	4/5 ans
Installations générales	5/10 ans
Matériel de bureau et informatique	3/5 ans

La société Nergeco a recours aux amortissements dérogatoires.

1.6. Immobilisations financières — La valeur brute des titres de participation correspond au coût historique d'acquisition des titres.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Sont notamment pris en compte des éléments de marché (part de marché), de positionnement ainsi que les plus values latentes éventuelles propres à chaque entité (sur les actifs détenus en immobilier d'entreprise notamment).

Les immobilisations financières sont soumises à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événement ou de circonstances particulières la recouvrabilité de leurs valeurs comptables est mise en doute. La valeur recouvrable des immobilisations financière est alors estimée et une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable de l'actif est supérieure à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'une immobilisation financière est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité déterminée en estimant les flux de trésorerie générés par cet actif financier.

1.7. Créances — Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée au cas par cas en appréciant le risque de non recouvrement.

Les créances clients sont en principe garanties par une assurance crédit. Les clients partiellement couverts ou non couverts sont provisionnés en cas de besoin à hauteur du montant non couvert.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la mise à disposition des produits finis aux transporteurs ou aux clients selon les conditions générales de vente. En ce qui concerne l'activité prestations de services, le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure de leurs exécutions.

1.8. Placements — Au 31 décembre 2012, la société Nergeco détenait 81 K€ d'actions propres en valeur brute, dont 53 K€ en valeur brute d'actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité. Les valeurs mobilières comprenaient 4 000 K€ de placement moyen terme.

Au 31-12-2012, les produits latents à recevoir sur le contrat de dépôt à terme de 3 000 K€ était de 82 K€. Ce contrat de dépôt à terme prévoit que pour être complètement dues les sommes doivent être maintenues en compte en dépôt jusqu'au 31-03-2013. Dans le cas contraire, des pénalités seraient appliquées.

Le contrat de dépôt à terme de 1 000 K€ ne prévoit pas de pénalité en cas de sortie anticipée. Le montant des intérêts étant connu à ce jour, il a été comptabilisé en produit à recevoir.

Les actions propres acquises à une valeur supérieure au cours moyen de bourse du dernier mois, font l'objet d'une provision. Compte tenu du cours moyen de décembre, elles sont dépréciées à hauteur de 1 K€ au 31-12-2012.

1.9. Provisions.

— Provision pour engagement de retraite : la provision pour engagement de retraite n'a pas été comptabilisée dans les comptes sociaux. La société ne cotise à aucune caisse d'assurance pour les indemnités de départ à la retraite de son personnel. Les incidences des engagements en matière de retraite sont mentionnées au paragraphe 4-1.

— Provision en matière de risque de change : la société n'est pas couverte contre le risque de change. Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en Ecart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

1.10. Impôts sur les sociétés — La charge d'impôts exigibles représente les montants payés ou restant à payer aux administrations fiscales au titre de l'exercice.

Nergeco S.A. est tête de groupe d'intégration fiscale qui pour l'exercice 2012 comprenait les sociétés suivantes :

— Nergeco S.A. (Société mère) ;

— Nergeco France S.A.S. ;

— Portes Maintenance Services S.A.S. ;

Les économies d'impôt réalisées par le groupe liées aux déficits sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice. Les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale lorsque celles-ci sont bénéficiaires.

1.11. Consolidation. — La société Nergeco S.A. est consolidée au sein du groupe Croissance Nergeco dont la société mère est la société S.A. Croissance Nergeco.

Fait significatif de l'exercice

La société Nergeco a réduit son capital par annulation d'actions propres ramenant son capital social à 3 723 345 euros pour 700 000 actions.

2. – Notes explicatives des comptes du compte de résultat.

Note 1. Répartition du chiffre d'affaires par activités :

Nature	2012	2011
Ventes portes et produits annexes	5 684	5 368
Prestations de management	3 554	3 622
Total	9 238	8 990

Note 2. Autres produits d'exploitation :

Nature	2012	2011
Transferts de charges	36	33
Reprise de provisions clients	277	255
Autres provisions pour risques	26	6
Autres régularisations	7	15
Total	346	309

Note 3. Autres achats et charges externes :

Nature	2012	2011
Sous-traitance	186	206
Autres frais ⁽¹⁾	2 815	2 843
Total	3 001	3 049

⁽¹⁾ les principaux postes sont les honoraires, entretiens, assurances et déplacements

Note 4. Autres charges d'exploitation :

Nature	2012	2011
Jetons de présence	30	20
Pertes sur créances	45	136
Régularisations diverses	2	6
Total	77	162

Note 5. Résultat financier :

	2012	2011
Dividendes reçus des filiales	1 182	650
Revenus des comptes courants	23	38
Gains de change	6	4
Divers produits financiers	156	140
Reprise de provision/ risque de change	20	22
Reprise de provision sur VMP	87	177
Total des produits.....	1 474	1 031
Intérêts des emprunts	- 59	- 63
Dotations pour risques de change	- 33	- 20
Charges financières diverses	- 24	- 46
Abandon de créances à caractère financier	- 105	-
Perte de change	-	- 24
Intérêts de compte courant	- 32	- 63
Provisions sur actions propres	-	-
Total des charges	253	- 216
Total	1 221	815

Note 6. Résultat exceptionnel :

	2012	2011
Autres produits exceptionnels	18	-
Reprise de provision	13	-
Produits de cession d'actifs.....	-	10
Autres charges exceptionnelles	- 4	- 3
Valeur nette comptable des immo cédées.....	-	- 27
Amortissements dérogatoires	- 40	- 40
Total des charges	- 44	- 70
Total	- 13	- 60

3. – Notes explicatives des comptes de bilan.

Note 7. Immobilisations incorporelles :

	2011	Mouvements de l'exercice		2012
		Augmentations	Diminutions	
Immobilisations brutes :				
Logiciels et brevets	276			276
Autres immobilisations incorporelles ...	58	18		76
Total immobilisations	335	18		352
Amortissements et provisions :				
Amortissement logiciels et brevets	276	8		284
Provision sur marques	58			58
Total amortissements et provisions ...	333	8		342
Valeur nette	1			10

Note 8. Immobilisations corporelles :

	2011	Mouvements de l'exercice			2012
		Augmen- tations	Diminutions	Transfert de poste à poste	
Immobilisations brutes :					
Terrains	126				126
Constructions	2 435	18			2 453
Installations techniques matériel et outillage	6				6
Installations générales et agencements .	481				481
Matériel de transport	89				89
Matériel de bureau et informatique	410	17			427
Immobilisations corporelles en cours					
Total immobilisations	3 547	35			3 582
Amortissements et provisions :					
Constructions	732	75			807
Installations techniques matériel et outillage	3	1			4
Installations générales	462	17			478
Matériel de transport	64				64
Matériel de bureau et informatique	386	17			402
Total amortissements	1 646	112			1 755
Valeur nette	1 900				1 827

Note 9. Immobilisations financières :

	2011	Augmentations	Diminutions	Ecart de change	2012
Immobilisations brutes :					
Titres de participation :					
Titres Portes maintenance services	235				235
Titres Nergeco France	1 524				1 524

Titres Nergeco U.S.A ⁽¹⁾	481				481
Titres Nergeco Scandinavia	458				458
Titres Nergeco Australia	1				1
Créances rattachées à des participations :					
Nergeco U.S.A.	717	268		4	981
Autres immobilisations financières	38		1		37
Total immobilisations	3 454	268	1	4	3 717
Valeur nette	3 454				3 717

⁽¹⁾ La société Nergeco USA est propriétaire de son tènement immobilier.

Etat des échéances des créances rattachées à des participations

Etat des échéances des créances	2012	2011
De l'actif immobilisé :		
Créances rattachées à des participations	981	716
Autres immobilisations financières	37	38
A moins d'un an	0	0
A plus d'un an	1 018	754
Total	1 018	754

Note 10. Créances clients

Etat des échéances des créances clients	2012	2011
De l'actif circulant :		
Créances clients	2 544	2 005
Créances douteuses	443	712
Provisions pour dépréciation des créances	- 423	- 700
Clients factures à établir	37	93
Clients factures à établir groupe	0	475
Total	2 600	2 585
A moins d'un an	2 600	2 573
A plus d'un an	-	12
Total	2 600	2 585

Note 11. Autres créances

Etat des échéances des autres créances	2012	2011
De l'actif circulant :		
Personnel et comptes rattachés.....	14	11
Taxe sur la valeur ajoutée	17	43
Etat impôts sur les sociétés		186
Débiteurs divers	285	217
Comptes courants groupe.	3 236	2 499
Acomptes fournisseurs	2	
Total	3 554	2 956
A moins d'un an	3 464	2 866
A plus d'un an	90	90
Total	3 554	2 956

Note 12. Comptes de régularisations

Régularisation actif	2012	2011
Charges constatées d'avance	43	28
Ecart de conversion sur créances et dettes	24	20
Total	67	48
Part à moins d'un an	67	48
Part à plus d'un an	-	-

Note 13. Valeurs mobilières de placement — La société Nergéco a été autorisée par l'Assemblée Générale du 26 juin 2012, à renouveler son programme de rachat d'actions.

La société détient au 31 décembre 2012, 5 115 de ses propres actions soit 0,73 % du capital, 3 284 actions sont détenues dans le cadre d'un contrat d'apport de liquidité.

Nombre d'actions auto détenues	2012	2011
Nombre au bilan d'ouverture :	58 786	45 485
Acquisitions	5 331	13 301
Transferts	+ 5 714	
Cessions au cours de l'exercice		
Annulations d'actions.....	68 000	
Nombre d'actions au bilan de clôture	1 831	58 786

Nombre d'actions auto détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité	2012	2011
Nombre au bilan d'ouverture :	8 689	10 106
Acquisitions	8 551	5 598
Transferts	- 5 714	
Cessions	8 242	7 015
Nombre d'actions au bilan de clôture	3 284	8 689

Nombre total d'actions auto détenues	2012	2011
Nombre au bilan d'ouverture :	67 475	55 591
Acquisitions	13 882	18 899
Annulées	68 000	-
Cessions	8 242	7 015
Nombre d'actions au bilan de clôture	5 115	67 475

Valeur comptable des valeurs mobilières de placement	2012	2011
Actions propres	29	789
Actions propres détenues par le contrat de liquidité	53	84
Autres valeurs mobilières de placements	4 000	4 000
Provisions sur actions propres		- 86
Valeur nette des valeurs mobilières de placements	4 082	4 787

Titres cotés	Valeur brute comptable	Valeur boursière moyenne de décembre 2012
Actions propres	29	29
Actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité ...	53	53
Dépôt à terme.	4 000	4 000
Total	4 082	4 082

Note 14. Capital — Le capital social à la clôture de l'exercice 2012 s'élève à 3 723 345 euros, composé de 700 000 actions. Les mouvements sur le capital social sont détaillés dans le tableau de variations des capitaux propres.

Note 15. Tableau de variation des capitaux propres :

	Capital	Primes	Résultat de l'exercice	Réserves	Report à nouveau	Capitaux propres ss prov. réglementées	Distribution de dividendes
Situation à la clôture 2010	4 085		216	1 739	310	6 350	
Affectation du résultat			- 90	90			
Distributions effectuées par l'entreprise.			- 126				126
Résultat de l'exercice			972				
Situation à la clôture 2011	4 085		972	1 829	310	7 196	
Affectation du résultat			- 720	720			
Distributions effectuées par l'entreprise.			- 252				252
Réduction de capital par annulation d'actions propres.....	- 362			- 435	- 104		
Résultat de l'exercice			1 341				
Situation à la clôture 2012	3 723		1 341	2 114	206	7 384	

Note 16. Avances conditionnées :

Etat des dettes	2012	2011
Avances conditionnées	300	300
A moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	300	187
De plus de cinq ans	-	112

L'avance conditionnée reçue d'OSEO innovation, encaissée en 2010, pour 300 K€ correspond à une partie de l'avance accordée. 35% du programme a été réalisé en 2010.

Le solde de 250 K€ devait être versé à l'achèvement des travaux et au plus tard le 31/12/2011. Une demande de prorogation de ce délai a été accordée jusqu'au 31 décembre 2012. L'échéancier de remboursement a ainsi été modifié.

Nergeco a réalisé le dossier de demande de versement du solde. Le solde du programme, soit 112 K€ a été encaissé en 2013. Le montant total de l'avance est donc de 412 K€.

Note 17. Provisions :

Nature des provisions	Montants en début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (utilisées)	Reprises de l'exercice (non utilisées)	Montants en fin d'exercice
Amortissement dérogatoire	255	40			295
Total provisions réglementées.....	255	40			295
Provisions sur perte de change	20	33	20		33
Provision pour charges	40		40		-
Total provision pour risques et charges.....	60	32	60		32
Sur immobilisations incorporelles	58				58
Sur comptes clients	700		277		423
Provision sur actions propres	86		86		-
Total provisions sur actifs	844		363		481
Total provisions	1 159	72	423		808

Note 18. Emprunts et dettes financières :

Etat des dettes	2012	2011
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 090	1 333
Filiales du groupe	3 973	3 559
Total	5 063	4 892
Part à moins d'un an	4 224	3 807
Part à plus d'un an et à moins de cinq ans	839	804
Part à plus de 5 ans	-	281
Concours bancaires	746	969
Total	5 809	5 861

Ventilation par nature de taux

Etat des dettes	2012	Taux Fixe	Taux variable
Emprunts et Dettes auprès d'établissements de crédit	1 090	318	772

Montant des emprunts sujet à convention particulière

Montant des emprunts	Covenants
Emprunts auprès d'établissements de crédit avec conditions particulières	-
Total	-

Note 19. Dettes fournisseurs :

Etat des dettes fournisseurs	2012	2011
Fournisseurs	1 397	1 190
Fournisseurs – Effets à payer	-	4
Fournisseurs factures non parvenues groupe	68	65
Fournisseurs factures non parvenues	24	65
Total	1 489	1 324
Part à moins d'un an	1 489	1 324

Note 20. Autres dettes :

Etat des autres dettes	2012	2011
Personnel et comptes rattachés.....	170	163
Sécurité sociale et autres organismes.....	293	284
Impôt sur les sociétés	86	-
Etat et autres collectivités publiques.....	24	407
Autres dettes	100	35
Total	673	889
Part à moins d'un an	673	889

4. – Informations complémentaires.

4.1. Engagements donnés.

Engagements donnés	Montant
Engagements en matière de retraite	36 K€
Engagement en matière de Droit individuel à la formation.....	3 567 heures
Hypothèque d'un terrain au profit d'organismes bancaire ⁽¹⁾	1 300 K€

⁽¹⁾ Le bâtiment industriel d'un coût de 1 300 K€ a fait l'objet d'une hypothèque pari passu à la banque Fortis Banque et au Crédit agricole Loire Haute Loire (privilège de prêteur de deniers sur le terrain et hypothèque de 2ème rang sur la construction)

Une promesse d'affectation hypothécaire sur une parcelle cadastrée à Dunières a été accordée au Crédit Agricole dans le cadre de travaux d'aménagements financés à hauteur de 100 K€ pour une durée de 84 mois.

Engagements en matière de retraite

L'évaluation au 31/12/2012 est effectuée de la manière suivante :

- méthode de calcul choisie : prospective
- population retenue : tous les salariés présents au 31/12/2012
- rémunération brute retenue : rémunération de l'année, il a été intégré dans les calculs d'engagement une progression des rémunérations supérieure au taux d'inflation
- taux d'actualisation : 3.5%
- calcul des droits sur la base d'un départ à l'âge de 65 ans
- indemnités à verser : selon les dispositions de la convention collective
- engagements à la clôture : indemnités à verser à l'âge de 65 ans proratisées en fonction de l'ancienneté des salariés au 31/12/2012.
- la probabilité de départ de l'entreprise avant l'âge de la retraite est de 5%
- taux de charges sociales patronales : 43%.

Ils ne figurent qu'en engagement hors bilan.

Engagement en matière de droit individuel à la formation

Dans le cadre du droit individuel à la formation instituée par la Loi 2004-391 du 4 mars 2004 relative à la formation professionnelle tout au long de la vie, le volume d'heures de formation cumulées relatif aux droits acquis et non exercés est de 3 567 heures au 31 décembre 2012.

Cautions accordées

La Société NERGECO s'est portée caution solidaire pour le compte de la société NERGECO FRANCE au profit de BNP PARIBAS, du Crédit Agricole et de la Caisse d'Épargne un engagement de caution solidaire pour sûreté de plusieurs prêts d'un montant global de DEUX MILLIONS d'euros (2 000 000 €) en principal répartis comme suit :

- 667 000 euros prêtés par la BNP PARIBAS, capital restant du au 31-12-2012 : 382 288 euros
- 667 000 euros prêtés par la CAISSE D'ÉPARGNE, capital restant du au 31-12-2012 : 410 181 euros
- 666 000 euros prêtés par le CREDIT AGRICOLE, capital restant du au 31-12-2012 : 382 246 euros

4.2. Engagements reçus.

Engagements reçus	Montant
Créance sur Nergeco U.S.A. avec clause de retour à meilleure fortune abandonnée en 2003 (872 K€)	872 K€
Créance sur Nergeco U.S.A. avec clause de retour à meilleure fortune abandonnée en 2004 (539 K€)	539 K€
Créance sur Nergeco U.S.A. avec clause de retour à meilleure fortune abandonnée en 2005(387 K€)	387 K€
Créance sur Nergeco U.S.A avec clause de retour à meilleure fortune abandonnée en 2007(190 K€)	190 K€
Créances sur Nergeco Suède avec clause de retour à meilleure fortune abandonnée en 2012 (105 K€)	105 K€

4.3. Effectif moyen.

	Personnel salarié		Personnel mis à disposition	
	2012	2011	2012	2011
Cadres	29	27		
Agents de maîtrise et Techniciens et VRP	3	3	0	1
Employés	13	11		
Apprentis	1			
Total	46	41	0	1

4.4. Rémunération des dirigeants.

Le Directeur général délégué de Nergeco SA a perçu une rémunération de 39 000 euros pour son mandat exercé depuis le 26 juin 2009.

4.5. Etat des charges à payer et des produits à recevoir.

Charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	2012	2011
Intérêts courus sur emprunts	4	7
Agios bancaires à payer	6	16
Intérêts sur comptes courants des filiales du groupe	20	43
Factures non parvenues	68	65
Factures non parvenues groupe	23	65
Personnel charges à payer	169	162
Avoirs à établir groupe.....	0	0
Organismes sociaux charges à payer	162	105
Impôts et taxes à payer	17	57
Autres dettes à payer	0	0
Total	469	520

Produits à recevoir	2012	2011
Facturation clients	37	93
Facturation clients groupe	0	474
Divers produits à recevoir	90	104
Intérêts sur comptes courants des filiales du groupe	61	256
Total	188	927

4.6. Ventilation de l'impôt sur les sociétés.

	Résultat avant impôt	Impôts ⁽¹⁾	Résultat net
Résultat courant avec les dividendes groupe	1 304	46	1 350
Résultat exceptionnel	- 13	4	- 9
Résultat comptable	1 291	50	1 341

⁽¹⁾ Impôt négatif compte tenu des crédits d'impôt

Intégration fiscale	2012	2011
Impôt du groupe intégré	730	571
Impôt des sociétés intégrées (hors société mère)	- 624	- 488
Crédit d'impôt recherche	- 156	- 186
Total Impôt de Nergeco S.A.	- 50	- 102

La société Nergeco S.A. n'a pas de déficit reportable au niveau du groupe intégré fiscalement.

Les décalages temporaires auront un impact de 88 K€ sur le résultat fiscal de 2012.

4.7. Informations concernant les entreprises liées.

	Montant concernant les entreprises liées au 31-12-12	Montant concernant les entreprises liées au 31-12-11
Créances sur participations	981	716
Créances clients	1 259	767
Clients douteux	400	673
Factures à établir groupe.....	0	475
Autres créances	3 432	2 626
Dettes financières et compte courant...	3 973	3 559
Fournisseurs.....	1 137	1 015
Factures non parvenues groupe.....	23	65
Chiffre d'affaires groupe.....	1 238	1 258
Facturation management groupe.....	3 554	3 621
Achats et frais généraux.....	3 597	3 265
Produits financiers.....	1 205	688
Reprise sur créances	273	123
Charges financières	137	63
Charges exceptionnelles	0	0

4.8. Frais de recherche et développement.

Le montant des frais de recherche et développement inscrit en charges s'élève à 520 K€.

Un crédit d'impôt recherche a été comptabilisé au 31 décembre 2012 pour 156 K€.

4.9. Honoraires des Commissaires aux comptes.

Montant HT En milliers d'euros Honoraires pour la société Nergeco SA	Arc	SEGECO AUDIT Rhône Alpes
Exercice 2012	30	30

4.9. Tableau des filiales et participations.

En K€	Capital	Capitaux propres	Quote- part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		CA HT du dernier exercice	Résultat du dernier exercice clos	Prêts nets	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				brute	Nette				
S.A.S. Nergeco france 43220 Dunières n°siret 380 464 446	1 600	3 156	100%	1 524	1 524	19 385	796	-	627
S.A.S. P.M.S. 43220 Dunières n°siret 351 915 525	308	897	100%	234	234	8 220	427	-	359
Nergeco U.S.A. Cincinatti U.S.A.	481	- 346	100%	481	481	2 353	49	981	-
Nergeco Scandinavia borlange Suède	115	145	100%	458	458	1 542	- 47	-	-
Nergeco Australia Victoria Australie	1	338	100%	1	1	1 624	129	-	195

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

NERGECO SA

Exercice clos le 31 décembre 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur

- le contrôle des comptes annuels de la société **NERGECO SA**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué cet audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Justifications des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note 1-6 de l'annexe expose l'approche retenue pour la valorisation des titres de participation, approche qui implique des estimations. Nous avons notamment vérifié le caractère approprié de cette approche. Nous avons apprécié les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces

estimations de la Direction, qui ont par nature un caractère incertain, et dont la réalisation est susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Antony et Lyon, le 29 Avril 2013

Les commissaires aux comptes

AUDIT REVISION COMPTABILITE

SEGECO AUDIT RHONE ALPES

Gilles BORIE

Commissaire aux Comptes

Thibault CHALVIN

Commissaire aux Comptes

COMPTES ANNUELS CONSOLIDES

AU 31 DECEMBRE 2012

Sommaire

- I. Etat du Résultat Global
- II. Etat de la situation financière
- III. Etat des variations des capitaux propres consolidés
- IV. Tableau des flux de trésorerie consolidés
- V. Annexe aux comptes consolidés
- VI. Rapport annuel
- VII. Attestation des personnes physiques qui assument la responsabilité du rapport financier
- VIII. Attestation des Commissaires aux comptes

Les états financiers sont présentés selon les normes IAS/IFRS.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012.

L'ensemble des informations données ci-après sont exprimées en milliers d'euros (K€), sauf indication contraire.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'Administration le 8 mars 2013.

I. – Etat du résultat global. (en milliers d'euros)

	Notes	Année 2012	Année 2011
Chiffre d'affaires :			
Autres produits de l'activité	1	29 323	29 194
Subventions et aides publiques.....	2	156	186
Achats consommés		- 10 949	- 11 131
Charges de personnel	3	- 6 432	- 6 095
Charges externes	4	- 8 750	- 9 030
Impôts et taxes		- 497	- 483
Dotations aux amortissements		- 523	- 620
Dotations aux provisions		- 272	- 204
Reprises amortissements et provisions		185	302
Variation des stocks et production immobilisée		- 17	- 21
Autres produits et charges.....	5	- 15	- 150
Résultat opérationnel courant.....		2 209	1 948
Autres produits et charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel		2 209	1 948
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		- 151	- 187
Autres produits et charges financiers		15	- 18
Résultat financier net	6	- 136	- 205
Charge d'impôt	7	- 616	- 535
Résultat net		1 457	1 208
part des propriétaires de la société mère			
intérêts minoritaires			
Résultat opérationnel courant par action		3,18 €	2,78 €
Résultat net par action		2,10 €	1,72 €
Nombre d'actions hors actions propres	20	694 885	700 525
Autres éléments du résultat global			
Résultat net		1 457	1 208
Ecart de conversion		- 50	- 2
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		- 50	- 2
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 407	1 206
part des propriétaires de la société mère ...		1 407	1 206
intérêts minoritaires		-	-

II. – Etat de la situation financière. (en milliers d'euros)

	Notes	Année 2012	Année 2011
Actifs non courants :			
Goodwill nets	8	277	277
Immobilisations incorporelles nettes	9	10	1
Immobilisations corporelles nettes	10	2 918	3 182
Autres actifs financiers	11	58	59
Autres actifs d'exploitation non courants	12	140	188
Impôts différés actifs	13	464	414
Total actifs non courants		3 867	4 121
Actifs courants :			
Stocks nets	14	2 366	2 546
Clients nets	15	10 399	11 127
Autres créances d'exploitation	16	355	530
Valeurs mobilières	17	4 009	4 009
Disponibilités	18	737	396
Autres actifs courants	20	75	59
Total actifs courants		17 941	18 667
Total des actifs		21 808	22 788

	Notes	Année 2012	Année 2011
Capitaux propres :			
Capital		3 723	4 085
Primes			
Réserves		3 403	2 228
Résultat de l'exercice		1 457	1 208
Total capitaux propres	20	8 583	7 521
Intérêts des minoritaires			
Total capitaux propres avec les minoritaires..		8 583	7 521
Passifs non courants :			
Provisions	21	171	193
Impôts différés passifs	22	226	339
Emprunts et dettes financières non courantes....	23	2 367	2 970
Autres passifs non courants			
Total passifs non courants		2 764	3 502
Passifs courants :			
Provisions	22	179	164
Dettes fournisseurs (avec fournisseurs d'immobilisations)	24	3 741	4 085
Autres dettes d'exploitation	25	2 100	1 942
Impôt société à payer – courant		119	323
Emprunts et dettes financières courantes	23	741	785
Concours bancaires courants et billets		3 391	4 253
Autres passifs courants	26	190	213
Total passifs courants		10 461	11 765
Total des passifs		21 808	22 788

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des états financiers consolidés.

III. – Flux de trésorerie consolidé. (en milliers d'euros)

		Année 2012	Année 2011
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(A)	2 480	28
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT =		1 811	1 715
+ Résultat net consolidé		1 457	1 204
+ Amortissements et provisions nets.....		519	659
- Plus values de cession			- 36
+ Variation imposition différée.....		- 165	- 112
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET =		669	- 1 687
- Stocks nets		- 179	- 207
- Créances nettes		- 791	- 1 214
+ Dettes liées à l'activité		343	135
- Comptes de régularisation actifs passifs.....		- 41	- 401
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS =	(B)	- 271	- 255
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles.....		- 71	- 110
- Acquisitions d'immobilisations en location financement et crédit bail		- 150	- 148
- Augmentations des immobilisations financières.....			
+ Valeur de cession ou réduction d'immobilisations		- 50	3
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT =	(C)	- 1 052	- 1 369
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 252	- 127
+ Emprunts nouveaux pour location financement et crédit bail ...			
- Remboursement d'emprunts et subventions		- 637	- 543
- Remboursement NET d'emprunts des contrats de location financement.....		- 56	- 60
- Actions propres en déduction des capitaux propres		- 106	- 135
+ Autres créances		-	- 504
ECART DE CONVERSION =	(D)	32	- 58
VARIATION DE LA TRESORERIE DISPONIBLE	(A+B+C+D)	1 189	1 654
Trésorerie Initiale		203	1 857
Trésorerie finale		1 392	203

IV. – Tableaux de variation des capitaux propres. (en milliers d'euros)

	Capital	Autres réserves et résultats	Actions auto détenues	Ecart de conversion	Capitaux propres groupe	Intérêt minoritaire
Capitaux propres clôture 31/12/10	4 085	3 125	- 738	83	6 555	0
Résultat net de l'exercice		1 208			1 208	
Distribution effectuée par l'entreprise consolidante.....		- 126			- 126	
Achat et revente actions propres			- 135		- 135	
Variation des écarts de conversion..				- 3	- 3	
Autres mouvements		22			22	
Capitaux propres clôture 31/12/11	4 085	4 229	- 873	80	7 521	0
Résultat net de l'exercice		1 457			1 457	
Réduction de capital	- 362	- 535	899		2	
Distribution effectuée par l'entreprise consolidante.....		- 252			- 252	
Achat et revente actions propres			- 106		- 106	
Variation des écarts de conversion..				- 50	- 50	
Autres mouvements		12			12	
Capitaux propres clôture 31/12/12	3 723	4 911	- 81	30	8 583	0

V. – Annexes aux comptes consolidés. (en milliers d'euros)

1. – Principes comptables.

1.1. Principes comptables et modalités de consolidation. — Conformément au règlement européen n°1606/2002 du parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés du groupe Nergeco sont établis selon les normes IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'union européenne.

Aucune norme n'est appliquée par anticipation.

Le groupe a choisi de comptabiliser la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises en charges (impôts et taxes)

1.2. Recours à des estimations

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite l'exercice du jugement de la part de la direction, afin d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes périodes ultérieures affectées.

Les principales hypothèses relatives à des événements futurs, et autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture, dont les changements pourraient entraîner un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs au cours de la période suivante, sont incluses dans les paragraphes suivants du présent chapitre :

- 2.1. Goodwills
- 2.2 Les marques
- 2.3. Fonds de commerce
- 2.8. Stocks et travaux en cours
- 2.11. Provisions

1.3. Mode de consolidation. — La méthode de l'intégration globale est appliquée à l'ensemble des sociétés du groupe dans la mesure où elles sont contrôlées de manière exclusive directement ou indirectement. Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

Les états financiers des filiales ont été convertis en euros en utilisant les taux suivants :

- taux de clôture de l'exercice pour les postes du bilan, autres que les éléments des capitaux propres.
- taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat.

La différence de conversion portée dans les capitaux propres est la conséquence de l'utilisation des ces différents taux.

Taux de change retenus pour la consolidation	2012	2011
Dollar américain :		
Cours moyen de l'exercice.....	0.77828	0,71920
Cours de clôture	0.75792	0.77286
Dollar australien :		
Cours moyen de l'exercice	0.80599	0.74193
Cours de clôture	0.78666	0.78598
Couronnes suédoises :		
Cours moyen de l'exercice	0.11491	0.11079
Cours de clôture	0.116523	0.112208

1.4. Périmètre de consolidation.

Sociétés	Siège social	% de détention 2012	% de détention 2011
Nergeco	43 - Dunières – France		
.....			
Nergeco France	43 - Dunières – France	100	100
Portes maintenance services	43 - Dunières – France	100	100
.....			
Nergeco scandinavia	Borlänge – Suède	100	100
.....			
Nergeco U.S.A.	Cincinnati – U.S.A.	100	100
.....			
Nergeco australia	Victoria – Australia	100	100
.....			

Toutes les sociétés du groupe clôturent au 31 décembre 2012.

Variation du périmètre : Néant

1.5. Activité.

Le groupe ayant une seule et unique activité de fabrication et pose de portes, il n'est pas concerné par la norme IFRS 8 relative aux secteurs opérationnels.

2. – Règles et méthodes comptables.

2.1. Goodwills. — Les goodwills représentent, lors d'un regroupement d'entreprises, l'excédent du coût de l'acquisition sur la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis. Les Goodwills relatifs aux sociétés consolidées sont enregistrés à l'actif du bilan sous la rubrique Goodwill. Conformément à l'application du référentiel IFRS, les Goodwills ne sont pas amortis.

En application de la norme IAS 36, le goodwill fait l'objet de tests de valeur dès l'apparition d'indice de perte de valeur, et au minimum une fois par an, selon la méthode d'actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash Flow – DCF).

2.2. Les marques. — Conformément à IAS 38 immobilisations incorporelles, les marques sont positionnées en immobilisations incorporelles.

Les marques figurant au bilan consolidé ne sont pas amorties car représentatives d'un actif protégé. Les marques sont dépréciées à 100%.

2.3. Fonds de commerce. — Le fonds de commerce américain d'une valeur brute de 1 138 K€ est totalement déprécié depuis le 31 décembre 2003.

2.4. Frais de recherche et développement. — Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges dans l'exercice.

2.5. Autres immobilisations incorporelles. — Les autres immobilisations incorporelles sont composées de logiciels et de brevets amortis à 97 %.

2.6. Immobilisations corporelles. — Conformément à IAS 16, les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les amortissements sont ceux pris en compte dans les comptes sociaux de chaque société. Des retraitements ont été effectués pour harmoniser les durées d'amortissements des constructions et de certains matériels et outillages.

Les biens d'importance significative financés par des contrats de location financement, qui en substance transfèrent au groupe les risques et avantages inhérents à leur propriété, sont comptabilisés à l'actif du bilan conformément à la norme IAS 17. La norme IAS 23 relative aux éléments constitutifs des coûts d'emprunts à capitaliser n'a pas été retranscrite dans les comptes du groupe. La dette correspondante est inscrite au passif dans les dettes financières.

Les composants d'une immobilisation sont comptabilisés séparément lorsque leurs durées d'utilité estimées, et donc leurs durées d'amortissement, sont significativement différentes.

L'amortissement est comptabilisé en charges de manière à réduire la valeur comptable des actifs sur leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

Composants :	Durée d'utilité estimée :
Constructions	15/40 ans
Agencements et installations des constructions	8/10 ans
Installations techniques	5/10 ans
Matériel et outillage industriels	4/8 ans
Installations générales	5/10 ans
Matériel de bureau et informatique	3/5 ans

2.7. Immobilisations financières. — Les dépôts et cautionnement sont des sommes versées aux bailleurs en garantie des loyers et des garanties d'emprunts.

2.8. Stocks et travaux en cours. — La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée pour les stocks de matières premières à faible rotation. Les provisions font l'objet, comme pour l'ensemble des risques, d'une appréciation individuelle et non d'une appréciation globale.

Les travaux en cours sont évalués au coût de production, le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks. Les profits internes inclus dans les stocks sont éliminés.

2.9.1. Créances clients. — Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances considérées comme douteuses font l'objet de provisions pour dépréciation déterminées en fonction de leur risque de non recouvrement au cas par cas.

En France, pour les créances clients, des assurances crédit ont été contractées. Les clients partiellement couverts ou non couverts sont provisionnés en cas de besoin à hauteur du montant non couvert au cas par cas.

2.9.2. Reconnaissance du chiffre d'affaires. —

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la mise à disposition des produits finis aux transporteurs ou aux clients selon les conditions générales de vente. En ce qui concerne l'activité prestations de services, le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure de leurs exécutions.

2.10. Placements. — Les actions auto détenues sont inscrites pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession, et provisions de ces titres nets d'impôt sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

2.11. Provisions. —

Conformément à la norme IAS 37, une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation actuelle juridique ou implicite vis-à-vis d'un tiers à la date de clôture de la période, et qu'une sortie de ressources est certaine ou probable à la date d'arrêté des comptes, sans contrepartie équivalente et que les sorties futures de trésorerie peuvent être estimées de manière fiable.

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain découlant de garanties, litiges commerciaux, prud'homaux ou d'autres risques.

De manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la Société est impliquée a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la direction, et après avis des conseils externes le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

Provision pour garantie : Une provision pour garantie est constituée pour faire face aux risques de bonne fin des installations.

Elle est calculée en fonction de la moyenne du coût de la garantie d'une année rapportée à la période contractuelle de la garantie et, le cas échéant, aménagée des risques commerciaux spécifiquement identifiés.

Provision pour engagement de retraite et prestations assimilées : Les engagements de retraite sont comptabilisés dans les comptes consolidés selon détail explicité dans la note 22.

Provisions en matière de risque de change : Le Groupe n'est pas couvert contre le risque de change.

Les flux sont réalisés en euros dans les sociétés françaises, et dans les monnaies de chaque pays pour les filiales du groupe situées hors de la zone euros.

2.12. Impôts sur les sociétés. — L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul, corrigé éventuellement de la fiscalité différée, des impôts sur les bénéfices des différentes sociétés du groupe.

En France, la société Nergeco S.A. est tête de groupe d'intégration fiscale qui pour l'exercice 2012 comprenait les sociétés suivantes :

- Nergeco S.A. (société mère)

- Nergeco France S.A.S.

- Portes maintenance services S.A.S.

Les économies d'impôt réalisées par le groupe liées aux déficits sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice. Les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale lorsque celles-ci sont bénéficiaires.

Conformément à IAS 12 impôt sur les résultats, des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales.

Les impôts différés ne sont comptabilisés que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux futurs est suffisamment probable.

Ces impositions sont calculées selon la méthode du report variable, en conception étendue. Les taux d'impôt différé utilisés sont les suivants : 26,3% pour la Suède, 25% pour les USA, 33% pour l'Union européenne et 30% pour l'Australie.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

En terme de présentation de « l'Etat du Résultat Global », le crédit impôt recherche liée aux autres dépenses comptabilisées en charge est compris dans le résultat opérationnel et a été présenté sur la ligne Subventions et aides publiques.

2.13. Calcul du résultat par action. — Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre d'actions en circulation durant l'exercice, déduction faite du nombre d'actions auto détenues et portées en minoration des capitaux propres.

3. – Notes explicatives de l'Etat du Résultat global.

Note 1. Chiffre d'affaires :

Répartition par marchés géographiques :	2012	2011
Ventes France	19 381	19 567
Ventes USA	2 353	2 373
Ventes Europe du Nord	2 205	2 093
Ventes Asie et Océanie.....	1 624	1 700
Ventes reste du monde	3 760	3 461
Total	29 323	29 194

A taux de change constant (taux du 31-12-2011 retenu) le chiffre d'affaires :

Répartition par marchés géographiques :	2012 (taux de change 31-12-2011)	2011 (taux de change 31-12-2011)
Ventes France	19 381	19 567
Ventes USA	2 175	2 373
Ventes Europe du Nord	2 179	2 093
Ventes Asie et océanie.....	1 495	1 700
Ventes reste du monde	3 760	3 461
Total	28 990	29 194

Répartition par nature d'activité :	2012	2011
Ventes portes et produits annexes	23 352	23 448
Ventes services	5 971	5 746
Total	29 323	29 194

Note 2. Subventions et aides :

Le crédit d'impôt recherche est de 156 K€ et est inscrit sur la ligne « Subventions et aides publiques » dans « l'Etat du Résultat Global ».

Subventions et aides publiques :	2012	2011
Subventions	-	-
Crédit impôt prospection	-	-
Crédit impôt recherche	156	186
Total	156	186

Note 3. Salaires et charges :

	2012	2011
Salaires	4 559	4 273
Charges sociales et fiscales sur salaires	1 873	1 822
Total	6 432	6 095

Note 4. Autres achats et charges externes :

	2012	2011
Sous-traitance	1 803	1 933
Autres charges d'exploitation	6 947	7 097
Total	8 750	9 030

Note 5. Autres produits et charges :

	2012	2011
Redevances concession		
Transfert de charges et autres produits	108	225
Jetons de présence	- 30	- 20
Perte sur créances irrécouvrables	- 57	- 264
Régularisations diverses	- 36	- 91
Total	- 15	- 150

Note 6. Résultat financier :

	2012	2011
Autres produits financiers	153	146
Gains de change	69	31
Total produits financiers	222	177
Intérêts des emprunts	- 151	- 187
Pertes de change	- 54	- 29
Charges financières diverses	- 151	- 167
Total charges financières	- 356	- 382
Résultat financier	- 136	- 205

Note 7. Charges d'impôt :

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. Elle se décompose ainsi :

Ventilation des impôts au compte de résultat	2012	2011
Impôts différés	- 165	- 112
Impôts exigibles	781	647
Total	616	535

L'impôt exigible, déterminé selon les règles fiscales, est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il intègre les éventuels ajustements d'impôts à payer sur les exercices précédents et s'analyse ainsi :

Taux d'impôt effectif	2012	2011
Résultat avant impôt.....	2 073	1 742
Taux d'impôt en France (%)	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	- 690	- 580
+ Effet sur l'impôt théorique		
Des différences entre base comptable et base fiscale	33	
Des déficits de l'exercice et résultats		- 42
Des éléments divers	- 9	28
Des crédits d'impôts.....	51	60
= Charge réelle d'impôt.....	- 615	- 534
Taux d'impôt effectif.....	29,66 %	30,65 %

4. Notes explicatives de la situation financière.

Note 8. Goodwills :

	2011	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	2012
Goodwills bruts	589				589
Dépréciation Goodwills	-312				-312
Valeur nette	277				277

Détail des Goodwills :

	Goodwills brut	Dépréciations antérieures	Dépréciation de l'année	Net
Goodwill Simsud..	245	- 192		53
Goodwill Nergesco scandinavia	344	- 120		224
Total	589	312		277

Le calcul de la juste valeur au 31.12.2012 ne fait pas apparaître de dépréciation à constater.

Note 9. Immobilisations incorporelles :

	2011	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	2012
Immobilisations brutes :					
Brevets					
Fonds de commerce	1 138				1 138
Autres immobilisations incorporelles	458	18			476
Total	1 596	18			1 614
Dépréciations :					
Brevets					
Fonds de commerce	1 138				1 138
Autres immobilisations incorporelles	457	9			466
Total	1 595	9			1 604
Valeur nette	1	9			10

Détail des fonds de commerce :

	Fonds de commerce	Dépréciation début exercice	Dépréciation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Ecart conversion	Net
Fonds Nergeco U.S.A.	1 138	1 138	0	0		0
Total	1 138	1 138	0	0		0

Note 10. Immobilisations corporelles :

	2011	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	2012
Immobilisations brutes :					
Terrains	256				256
Constructions	3 340	12		- 6	3 346
Agencements divers	37				37
Installations techniques	4 562	24		2	4 588
Matériel et outillage	593				593
Matériel et outillage en crédit bail	877			- 10	867
Installations générales d'agencement	127				127
Matériel de transport	1 088				1 088
Matériel de transport en location financement	495	17		- 2	510
Matériel de bureau et informatique		6			6
Immobilisations en cours					
Total.....	11 375	59		- 16	11 418
Dépréciations :					
Constructions	1 439	89			1 528
Installations générales d'agencement	41			- 4	37
Installations techniques matériel et outillage	4 832	202		4	5 039
Installations générales	793	17			810
Matériel de transport	102				102
Matériel de transport en location financement	524	210	205		529
Matériel de bureau et informatique	462				455
Total	8 193	518	205	- 4	8 500
Valeur nette	3 182				2 918

Note 11. Immobilisations financières :

	2011	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	2012
Immobilisations brutes :					
Autres immobilisations financières.	59		1		58
Total	59		1		58

Le poste Autres immobilisations financières ne comprend pas de titres cotés immobilisés.

Note 12. Autres actifs d'exploitation non courants :

Etat des créances clients	2012	2011
Créances douteuses	500	423
Provision pour dépréciation des créances	- 360	-235
Total	140	188

Note 13. Impôts différés actifs :

Impôts différés actif par nature	2012	2011
Impôts différés sur différences temporaires	82	80
Impôts différés sur provisions /marques	52	52
Impôts différés sur déficits de filiales	197	193
Impôt différés sur complément d'amortissements	27	26
Impôts différés sur profit sur stock	11	9
Impôts différés sur abandon de créances	64	29
Impôts différés sur engagement de retraite	31	25
Impôts différés sur retraitement IFRS		
Total	464	414

Déficits reportables non activés des filiales :

Filiales Impôts différés actif sur les déficits	Pertes reportables	Impôt
Nergeco U.S.A.(1)	1 096	274
(1) montant de la perte reportable limitée à 1 096 K€		

Note 14. Stocks :

Etat des Stocks	2012	2011
Stocks de matières premières et fournitures	2 276	2 550
Stocks de marchandises et encours	149	72
Stocks bruts	2 425	2 622
Dépréciation des stocks de matières et fournitures	- 59	- 76
Valeur nette	2 366	2 546

Note 15. Clients nets :

Etat des clients nets	2012	2011
Créances clients	8 154	8 732
Effets escomptés non échus		286
Clients factures à établir	2 245	2 109
Total	10 399	11 127

Note 16. Autres créances d'exploitation :

Autres créances d'exploitation	2012	2011
Personnel et comptes rattachés	35	36
Taxe sur la valeur ajoutée	169	174
Etat Impôts sur les sociétés et crédit impôt recherche	-	186
Débiteurs divers	151	134
Total	355	530

Note 17. Valeurs mobilières de placement :

	2012	2011
Valeur nette des valeurs mobilières de placements		
Valeurs mobilières de placements	4 009	4 009
Valeur nette des valeurs mobilières de placements	4 009	4 009

Les placements à terme font l'objet d'une analyse au regard des normes IAS1 et IAS7 afin de déterminer s'ils correspondent à des éléments équivalents à de la trésorerie. De cette analyse, ressort un placement en actif courant de ces valeurs mobilières de placements.

Note 18. Disponibilités :

	2012	2011
Banques et caisses	737	396

Endettement financier net :

	2012	2011
Valeurs mobilières de placement	4 009	4 009
Banques et caisses	737	396
Intérêts courus	- 29	- 50
Concours bancaires courants	- 3 362	- 4 202
Trésorerie nette	1 355	153
Endettement financier brut	- 3 108	- 3 755
Endettement financier net	- 1 753	- 3 602

Les intérêts sur les produits de trésorerie et équivalents perçus au titre de l'exercice s'élèvent à 132 K€ et sont comptabilisés en produits financiers.

Note 19. Autres actifs courants :

	2012	2011
Régularisations actives		
Charges constatées d'avance	75	59
Ecart de conversion sur actif		
Total	75	59

Note 20. Capitaux propres :

Capital social.

Le capital social à la clôture de l'exercice 2012 s'élève à 3 723 345 euros, et est composé de 700 000 actions dont 5 115 actions auto détenues.

Actions propres

La société Nergéco a été autorisée par l'Assemblée Générale du 26 juin 2012 à renouveler son programme de rachat d'actions propres.

	2012	2011
Nombre d'actions auto détenues		
Nombre au bilan d'ouverture	58 786	45 485
Acquisitions	5 331	13 301
Transfert du contrat de liquidité	+ 5 714	
Annulations d'actions.....	- 68 000	
Nombre d'actions au bilan de clôture	1 831	58 786

Nombre d'actions auto détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité	2012	2011
Nombre au bilan d'ouverture	8 689	10 106
Acquisitions	8 551	5 598
Transfert en action auto-détenues	- 5 714	
Cessions	- 8 242	7 015
Nombre d'actions au bilan de clôture	3 284	8 689

Nombre total d'actions auto détenues	2012	2011
Nombre au bilan d'ouverture	67 475	55 591
Acquisitions	13 882	18 899
Annulations d'actions	- 68 000	-
Cessions	8 242	7 015
Nombre d'actions au bilan de clôture	5 115	67 475

Titres cotés	Valeur brute comptable
Actions propres	29
Actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité.....	53
Total	82

Ecarts de conversion :

Les variations constatées s'expliquent pour l'essentiel, comme suit :

Variation sur l'exercice	2012	2011
Ecarts de conversion au 1 ^{er} janvier	+ 80	+ 83
Ecart sur la conversion du résultat des filiales (dont le maintien des réserves des filiales au taux historique)	- 25	- 8
Retraitement des écarts de conversion latents long terme de la société mère sur les positions du groupe	- 25	+ 11
Ecart de conversion au 31 décembre	+ 30	80
Variation	- 50	- 2

Note 21. Provisions pour risques et charges :

Nature des provisions	2011	Augmentations	Diminutions	2012
Provisions garanties clients	162	29	20	171
Provisions pour engagement de retraite ...	74	21		95
Autres provisions risques et Charges	121	9	46	84
Risques et Charges	357	59	66	350

Ventilation des provisions

Nature des provisions	2011	courantes	Non courantes	2012	courantes	Non courantes
Provisions garanties clients	162	162		171	171	
Provisions pour engagement de retraite ...	74		74	95		95
Autres provisions risques et Charges	121	121		84	84	
Risques et Charges	357	283	74	350	255	95

Les sociétés françaises ne cotisent à aucune caisse d'assurance pour les indemnités de départ à la retraite de leur personnel. La convention collective de la Métallurgie prévoit le versement d'une indemnité au moment du départ du personnel à la retraite.

L'évaluation au 31/12/2012 est effectuée de la manière suivante :

- méthode de calcul choisie : prospective
- population retenue : tous les salariés présents au 31/12/2012
- rémunération brute retenue : rémunération de l'année, il a été intégré dans les calculs d'engagement une progression des rémunérations supérieure au taux d'inflation
- taux d'actualisation : 3.5%
- calcul des droits sur la base d'un départ à l'âge de 65 ans
- indemnités à verser : selon les dispositions de la convention collective
- engagements à la clôture : indemnités à verser à l'âge de 65 ans proratisées en fonction de l'ancienneté des salariés au 31/12/2012
- la probabilité de départ de l'entreprise avant l'âge de la retraite est de 5%
- taux de charges sociales patronales : 43%.

Sur les filiales étrangères, les règles propres à chaque pays sont appliquées.

Note 22. Impôts différés passif :

Ventilation des impôts différés passif par nature	2012	2011
Impôts différés sur retraitements fiscaux	101	85
Impôts différés sur retraitement provision	132	223
Impôts différés sur retraitements dépréciation actions propres		27
Impôts différés sur autres retraitements	- 7	4
Total	226	339

Note 23. Emprunts et dettes financières et engagements :

Etat des dettes	2012	2011
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	2 269	2 835
Avances conditionnées et emprunts	300	300
Associés	0	0
Engagement sur retraitement des crédit-baux et location financières	539	620
Total	3 108	3 755
Part à moins d'un an.....	743	785
Part à plus d'un an et à moins de cinq ans.....	2 365	2 970

Mouvements des emprunts et engagements au cours de l'exercice

Etat des dettes	2012	2011
Endettement de début d'exercice	3 755	4 250
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	0	0
Emprunt OSEO	0	0
Engagement sur retraitement des crédits-baux et location financière ...	150	224
Total	3 905	4 474
Remboursement capital avance conditionnée.	0	0
Remboursement de capital d'emprunts.....	- 637	- 543
Remboursement emprunts location financement	- 160	- 176
Endettement de fin d'exercice	3 108	3 755

Ventilation par nature de taux :

Etat des dettes et engagements	2012	Taux 0	Taux Fixe	Taux variable
Emprunts et Dettes auprès d'établissements de crédit	2 570		1 800	770
Engagements sur retraitement des crédit-baux et location ...	538		538	
	3 108		2 338	770

Montant des emprunts sujet à convention particulière :

Montant des emprunts.	Covenants
Emprunts auprès d'établissements de crédit avec conditions particulières	-

Note 24. Dettes fournisseurs :

Etat des dettes fournisseurs	2012	2011
Fournisseurs	3 520	3 783
Fournisseurs d'immobilisations		
Fournisseurs factures non parvenues	221	302
Total	3 741	4 085
Part à moins d'un an	3 741	4 085

Note 25. Autres dettes :

Etat des autres dettes	2012	2011
Personnel et comptes rattachés	412	397
Sécurité sociale et autres organismes	650	625
Etat et autres collectivités publiques :		
Taxes sur la valeur ajoutée	673	584
Autres impôts et taxes	192	182
Avances et acomptes clients	138	124
Autres dettes.....	35	30
Total	2 100	1 942
Part à moins d'un an	2 100	1 942

Note 26. Autres passifs courants :

Etat des autres passifs courants	2012	2011
Produits constatés d'avance	81	108
Ecart de conversion passif	109	105
Total	190	213
Part à moins d'un an	190	213

5. – Informations complémentaires.

5.1. Engagements donnés.

Engagements donnés	2012	2011
Engagement en matière de droit individuel à la formation...	10 398 H	10 026 H

Ce volume d'engagement est un volume cumulé.

5-2. Dettes garanties par des sûretés réelles.

	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	2 562
Total	2 562

5-3. Effectif moyen.

	Effectif moyen dans les sociétés françaises		Effectif moyen dans les filiales étrangères		Intérimaires dans les sociétés françaises	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Cadres	43	40				
Agents de maîtrise et techniciens et VRP	35	34				1
Employés	26	24	13	13		1
Ouvriers	22	21	6	3	8	9
Apprentis	1	1				
Total	127	120	19	16	8	11

5-4. Parties liées. —

Rémunération et avantages des organes de direction et d'administration du groupe : Le Directeur général délégué de Nergéco SA, Madame Catherine Kraeutler, a perçu une rémunération brute hors charges sociales de 39 000 euros et 10 000 euros de jetons de présence.

Le Président directeur général, Monsieur Bernard Kraeutler a perçu une rémunération brute hors charges sociales de 22 560 euros.

Transactions avec les parties liées :

Les transactions entre la société mère et ses filiales ainsi que celles entre les filiales sont éliminées lors de la consolidation.

Les transactions et soldes entre les entités du Groupe et les parties liées sont susceptibles de concerner les sociétés suivantes : Valeur Nergéco, Croissance Nergéco.

Il n'existe aucune transaction entre les entités du groupe et les sociétés identifiées ci-avant.

5-5. Frais de recherche et développement — Le montant des frais de recherche et développement inscrit en charges s'élève à 521 K€ contre 931 K€ pour l'exercice 2011. Un crédit d'impôt recherche a été comptabilisé au 31 décembre 2012 pour 156 K€.

5-6 Ventilation des immobilisations par zones géographiques.

Pays	2012	2011
France	2 552	2 679
USA	352	488
Autres	14	15
Valeur nette des immobilisations corporelles du groupe	2 918	3 182

5-7 Gestion des risques attachés aux instruments financiers

Le Groupe a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable sur son activité, sa situation financière et ses résultats et considère qu'il n'y a pas de risques significatifs autres que ceux présentés ci-après, pour lesquels elle a mis en place les procédures de gestion décrites ci-dessous. Les principaux risques attachés aux instruments financiers sont des risques de crédit, de liquidité, juridiques et des risques de marché.

Risque de crédit

Les créances clients font l'objet d'un suivi permanent par les services du groupe. Comme indiqué dans le point 2-9-1, le risque client est couvert par un assureur crédit. Si l'encours couvert autorisé par l'assureur crédit est dépassé, et si un complément de garantie, ou le paiement comptant ne peut pas être obtenu, une procédure est mise en place dans le groupe pour autoriser cette prise de commande.

Le groupe estime qu'aucune perte de valeur supplémentaire n'est à comptabiliser au titre des créances clients et créances clients non échues.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond aux risques encourus par le Groupe de ne pas pouvoir faire face à ses obligations si elles arrivent à échéance. L'endettement du Groupe est faible par rapport au niveau des capitaux propres et des performances de la marge brute d'autofinancement.

Le Groupe estime ne pas présenter de risque de liquidité.

Comme indiqué en note 23 les emprunts ne comprennent aucune clause d'exigibilité anticipée liée à des covenants financiers.

Risque juridique

A la connaissance de la société, les litiges susceptibles d'avoir une incidence positive sur les résultats du Groupe sont les procès en cours contre la société MAVIFLEX.

La société fait appel à des conseils pour l'accompagner dans ces procédures contentieuses et estime avec eux les charges à comptabiliser ou informations à porter dans l'annexe au titre de ces derniers.

Risque de marché

Risque de change : Le chiffre d'affaires du groupe est facturé dans la devise du pays qui vend. Le Groupe n'est donc exposé au risque de change que sur les cessions intra-groupe et sur les remontées de dividendes vers la société mère.

Risque de placement :

Les excédents de trésorerie sont placés sous forme de Sicav, de dépôts, et de comptes à terme sur les banques Françaises à implantation multinationales... ne présentant aucun risque autre que ceux exposés aux informations générales !.

Risque sur les variations des cours des matières premières

Le Groupe s'efforce d'avoir plusieurs fournisseurs pour chaque composant de son produit pour limiter le risque de hausse de prix ou de rupture d'approvisionnement.

Le suivi quotidien des évolutions des prix et mensuel des marges permet au Groupe de se situer et d'être réactif.

C. – Autres informations.

I. – Contrôleurs légaux des comptes

Les comptes sociaux et consolidés de la société Nergeco font l'objet de rapports établis par les Commissaires aux Comptes titulaires :

Les Commissaires aux Comptes titulaires

SEGECO AUDIT Rhône Alpes

170 Bd Stalingrad 69006 LYON

Le mandat de Commissaire aux Comptes de SEGECO Audit Rhône Alpes, d'une durée de six exercices, a été renouvelé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 juin 2012. Il expirera à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Audit Révision Comptabilité

2, rue de la Renaissance 92184 ANTONY

Le mandat de Commissaire aux Comptes du Cabinet Audit Révision Comptabilité, d'une durée de six exercices, a été voté par l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 juin 2009. Il expirera à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les Commissaires aux Comptes suppléants

La société SDGS, représentée par Monsieur Alain DESCOINS, a été nommée en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 juin 2012, pour la même durée que le mandat de SEGECO AUDIT Rhône Alpes.

Monsieur Philippe SZAFIR a été nommé en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 juin 2009, pour la même durée que le mandat d'Audit Révision Comptabilité.

II. Honoraires des Commissaires aux comptes

	Segeco Audit Rhône Alpes				ARC			
	Montant K€ (HT)		%		Montant K€ (HT)		%	
	2012	2011	N	N-1	2012	2011	N	N-1
Audit								
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
<ul style="list-style-type: none"> • Nergeco SA 	30	22	100%	100%	22.5	21.6	78%	77%
<ul style="list-style-type: none"> • Filiales intégrées globalement 					0	0		
<input type="checkbox"/> Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes					6.4	6.4		
<ul style="list-style-type: none"> • Nergeco SA • Filiales intégrées globalement 								
<i>Sous-total</i>	30	22	100%	100%	28.9	28	100%	100%
<u>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</u>								
<input type="checkbox"/> Juridique, fiscal, social								
<input type="checkbox"/> Autres								
<i>Sous-total</i>								
TOTAL	30	22	100%	100%	28.9	28	100%	100%

III. – Changement de contrôleurs légaux

Aucun changement n'est intervenu au cours de l'exercice.

D. – Document d'information annuel.

(Article 221-1-1 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF))

Liste des informations publiées ou rendues publiques au cours des douze derniers mois liées à la cotation des actions sur l'Euronext Paris

I. Communiqué de presse disponibles sur le site de l'AMF : www.amf-france.org

Date	Intitulé
Néant	Néant

II. Informations publiées au bulletin des annonces légales obligatoires (BALO) disponible sur le site internet : www.journal-officiel.gouv.fr

Date	Intitulé
09/05/2012	Avis de convocation à l'AGM
21/05/2012	Avis de convocation à l'AGM
01/08/2012	Comptes annuels 2011
21/12/2012	Avis de convocation à l'AGM

III. Informations mises en ligne sur le site nergeco.com/info_financiere/

Date	Intitulé
06/01/2012	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 31/12/2011
15/02/2012	Activité à 12 mois 2011
11/05/2012	Rapport financier annuel 2011
31/05/2012	Avis de convocation à l'Assemblée Générale
04/06/2012	CA du 1 ^{er} trimestre 2012
09/07/2012	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 30/06/2012
09/07/2012	Descriptif du programme de rachat d'actions Nergeco 2012
19/09/2012	Communiqué de presse
01/10/2012	Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2012
18/10/2012	Déclaration d'actions et de droits de vote
19/11/2012	Activité à 9 mois 2012
21/12/2012	Avis de réunion valant Avis de convocation

I. Informations déposées au Greffe du Tribunal de commerce du Puy en Velay

Date	Nature de l'information
02/08/2012	Dépôt des comptes annuels et consolidés 2011

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

NERGECO SA

Exercice clos le 31 décembre 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **NERGECO SA**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

- Justifications des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes 1.3 et 2.1 de l'annexe exposent l'approche retenue par le Groupe en matière de suivi de la valorisation des goodwill, approche qui implique des estimations. Nous avons vérifié le caractère approprié de cette approche. Nous avons apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations de la Direction, qui peuvent le cas échéant se révéler différentes de la réalité, notamment dans un contexte de volatilité économique et financière.
- La société reconnaît des actifs d'impôts différés au bilan consolidé sur la base des perspectives de bénéfices imposables futurs tel que décrit dans la note 2.12 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses retenues par la Direction aux fins de vérifier le caractère recouvrable des actifs d'impôts différés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

- Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Antony et Lyon, le 29 avril 2013

Les commissaires aux comptes

AUDIT REVISION COMPTABILITE

SEGECO AUDIT RHONE ALPES

Gilles BORIE
Commissaire aux Comptes

Thibault CHALVIN
Commissaire aux Comptes

L'Assemblée Générale Mixte du 14 juin 2013 a approuvé sans modification les comptes annuels.
Le résultat 2012 a été affecté de la manière suivante :

- aux actionnaires, à titre de dividendes	347.442,50 €
- au poste « Autres Réserves », le solde	993.555,48 €

Le rapport financier annuel est disponible sur le site nergeco.com/info_financiere/ depuis le 14 mai 2013