



R a p p o r t  
f i n a n c i e r

S e m e s t r i e l 2 0 1 2

HF Company est coté sur l'Eurolist (compartiment C), et est labellisé entreprise innovante par





# **HF COMPANY**

**S.A. au capital de 1 877 528,50 euros**  
**Siège social : Node Park Touraine**  
**37 310 Tauxigny**  
**R.C.S. : 405 250 119 Tours**

Rapport financier semestriel  
Semestre clos le 30 juin 2012

(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier  
Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2012.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [[www.hfcompany.com](http://www.hfcompany.com)].

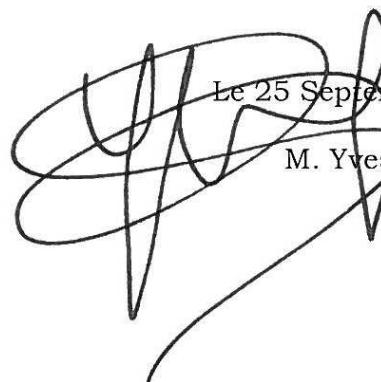


# SOMMAIRE

<b>1. ATTESTATION DU RESPONSABLE</b>	<b>6</b>
<b>2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>7</b>
2.1. Les chiffres clés du semestre commentés	7
2.2. Description générale de la situation financière et des résultats de l'émetteur et de ses filiales pendant le semestre	8
2.3. Explication des opérations et évènements importants du semestre et de leur incidence sur la situation de l'émetteur et de ses filiales	8
2.4. Evolution prévisible et description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	8
2.5. Principales transactions entre parties liées	9
<b>3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE</b>	<b>10</b>
3.1. Bilan consolidé	10
3.2. Etat du résultat global consolidé	11
3.3. Tableau de trésorerie consolidé	12
3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	13
3.5. Annexe aux comptes consolidés	15
3.5.1. Evénements marquants du 1 <sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012	15
3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS	16
3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés	16
<i>Note 1 - Immobilisations incorporelles</i>	16
<i>Note 2 - Immobilisations corporelles</i>	18
<i>Note 3 - Immobilisations financières et autres actifs financiers</i>	19
<i>Note 4 - Stocks</i>	20
<i>Note 5 - Créances clients</i>	21
<i>Note 6 - Autres créances et comptes de régularisation</i>	21
<i>Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants</i>	21
<i>Note 8 - Capital social</i>	21
<i>Note 9 - Dettes financières</i>	22
<i>Note 10 - Impôts différés actifs et passifs</i>	22
<i>Note 11 - Provisions pour risques et charges</i>	23
<i>Note 12 - Fournisseurs et autres dettes</i>	24
<i>Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants</i>	24
<i>Note 14 - Résultat opérationnel courant</i>	25
<i>Note 15 - Résultat opérationnel et résultat non courant</i>	25
<i>Note 16 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier</i>	26
<i>Note 17 - Charge d'impôt</i>	26
<i>Note 18 - Les engagements hors bilan</i>	27
<i>Note 19 - Transactions entre parties liées</i>	27
<i>Note 20 - Effectifs</i>	27
<i>Note 21 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique</i>	27
<b>4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>33</b>

## 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité, ci-joint, figurant en page 7, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »



Le 25 Septembre 2012  
M. Yves BOUGET

## 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### 2.1. Les chiffres clés du semestre commentés

CA en M€	30/06/2012	30/06/2011	variation %
Confortique	19,6	18,8	4%
Digital Domestique	21,1	23,5	-10%
Réseaux Haut-Débit	11,0	14,3	-23%
CPL	9,8	16,5	-41%
<b>TOTAL</b>	<b>61,5</b>	<b>73,1</b>	<b>-15,9%</b>

M€	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Chiffre d'affaires	61,5	73,1	-16%
Résultat opérationnel	1,1	1,2	25%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,66%</b>	<b>48%</b>
Coût de l'endettement financier	-0,2	-0,3	-33%
<b>RNPC</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>33%</b>
RNPC par action en €	0,22	0,16	38%

Le Groupe HF Company a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012 un chiffre d'affaires de 61,5 M€, en recul de 16 %. Ce recul est principalement du à deux éléments exogènes :

- La fin du switch over en France pour le Pôle Digital Domestique (nouvelle dénomination du pôle, inchangé vs Univers TV ou TV/Multimédia)
- L'arrêt non programmé du plus important contrat CPL du Groupe

En dehors de ces deux évènements majeurs, l'activité du Groupe est quasi stable, dans un marché de l'Electronique Grand Public en forte dépression (-22% en France sur le S1 selon GFK).

Le Groupe a toutefois continué à enregistrer des succès commerciaux, notamment sur le pôle confortique, et a surtout su sur la période procéder à un ajustement rapide et efficace de sa structure de coûts.

Bénéficiant pleinement des mesures mises en place en fin de S1 2011, et notamment sur les sociétés d'Europe du Sud, le Groupe a pu bénéficier sur ce semestre d'une hausse de ses marges commerciales ainsi que d'une compression de ses frais de structure.

En parallèle, le Groupe a poursuivi son travail d'ajustement permanent de ses coûts, pour répondre rapidement aux deux éléments générant la décroissance d'activité sur les filiales concernées.

Cette bonne résistance du modèle et l'agilité de gestion du Groupe permettent d'afficher un résultat opérationnel positif à 1,1 M€ contre 1,2 M€ en 2011, pour une marge opérationnelle en progression à 1,8%. Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à 0,8 M€, en progression de 33%, et le résultat net part du groupe par action à 0,22 €.

Le tableau des flux de trésorerie bénéficie de la progression de la CAF ainsi que d'une amélioration significative du Besoin en Fonds de Roulement pour afficher un cash-flow d'exploitation de 7 M€ sur le semestre. Le flux lié aux opérations de financement a significativement augmenté avec la décision exceptionnelle de verser les dividendes liés à l'exercice antérieur avant le 30 juin (usuellement le 15 juillet sur les exercices antérieurs), pour 1,9 M€. Malgré ce versement significatif, le Groupe génère une variation de trésorerie sur ce semestre de + 4 M€.

Cette génération positive de résultat et de trésorerie permet de conforter un bilan solide au 30 juin 2012 : les capitaux propres de 71 M€ représentent plus de 50% du total bilan, le BFR d'exploitation a été contenu en période de crise avec un recul de 3,8 M€ sur le semestre, et la situation de trésorerie nette s'est améliorée à -3,4 M€ contre -7,5 M€ au 31/12/2011, permettant d'afficher un gearing inférieur à 5%.

## **2.2. Description générale de la situation financière et des résultats de l'émetteur et de ses filiales pendant le semestre**

Les éléments clés de l'activité de HF COMPANY au cours du 1<sup>er</sup> semestre sont les suivants :

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, le Groupe affiche un recul d'activité de 16%, lié à deux éléments précis sur les pôles Digital Domestique et CPL. Par ailleurs, le Groupe continue de bénéficier de ses choix de marchés technologiques porteurs et de sa politique d'innovation. Le modèle confirme sa robustesse en délivrant une rentabilité significative en dépit d'un contexte inflationniste pour son modèle et d'une crise de la consommation majeure.

Le Pôle Digital Domestique, en recul de 10,2% à 21,1 M€, pâtit essentiellement de la fin du switch over en France fin 2011 et donc d'un effet de base très délicat. A l'international, le Groupe a vu son CA progresser sur ce segment, notamment en profitant de sa présence depuis 16 ans au Portugal lors du switch off portugais sur ce semestre et de la bascule des dernières régions d'Italie du Sud.

La Confortique confirme son dynamisme avec un CA à 19,6 M€, en hausse de 4,3%. L'activité est toujours bien orientée en France où le Groupe bénéficie de sa montée en gamme technologique réussie, notamment sur les solutions de pilotage à distance de la maison. A l'international, la Confortique procède à un redéploiement commercial en confirmant un retour à l'équilibre en Espagne mais aussi en bénéficiant d'implantations en Allemagne sur un acteur majeur de la GSB.

Le Haut Débit, avec un CA de 11 M€, en repli de 23,2%, a atteint un point bas sur le 1er trimestre et a pesé sur le CA consolidé du Groupe. L'absence de visibilité des équipementiers télécom a freiné la reprise des investissements sur segment, même si le marché semble confirmer des signes encourageants sur le 2<sup>eme</sup> trimestre, en croissance séquentielle de +25%, avec un meilleur carnet de commandes sur les Etats-Unis ainsi que les premières ventes réalisées en Inde et au Mexique. Le Groupe maintient ses parts de marché sur cette activité d'équipement structurel.

L'activité CPL a été impactée par l'arrêt de la fourniture du produit Netpower (CPL intégré à la Box dans son alimentation électrique) et recule de ce fait de 40,9% à 9,8 M€. Le 1<sup>er</sup> client opérateur du Groupe, suite à l'arrivée de Free sur le marché, a unilatéralement décidé de cesser la fourniture gratuite de Netpower à ses clients dans le cadre d'un plan d'économies général, pour repasser sur des solutions classiques de plugs CPL externes en option payante pour le client final, les coûts de sortie de contrat étant par ailleurs compensés. En dehors de ces évènements de marché en France, pays leader de par le savoir faire des opérateurs téléphoniques français sur la technologie triple-play, le métier CPL demeure à fort potentiel et progresse notamment dans les réseaux B to C du Groupe.

## **2.3. Explication des opérations et évènements importants du semestre et de leur incidence sur la situation de l'émetteur et de ses filiales**

Pendant le semestre écoulé, aucun communiqué n'a été publié par HF COMPANY portant sur des éléments susceptibles d'avoir une influence significative sur le cours.

## **2.4. Evolution prévisible et description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice**

Le document de référence 2011 fournit une analyse des risques (pages 123 à 134).

Aucun des risques décrits n'a eu une évolution au cours des 6 premiers mois de nature à avoir une influence significative sur la situation financière ou les résultats du groupe HF COMPANY et nous n'anticipons aucune modification de cette analyse pour les 6 derniers mois de l'exercice 2012.

La principale incertitude pour HF COMPANY reste le contexte économique et ses répercussions notamment sur la consommation des ménages en Europe et sur le rythme des programmes d'investissement des équipementiers Telecom dans les différentes zones géographiques mondiales.

Le groupe considère que son positionnement stratégique comme partenaire privilégié de la Grande Distribution à l'échelle européenne, son expertise dans les solutions DSL et CPL auprès des équipementiers et opérateurs Télécoms, sa capacité d'innovation et sa solidité financière confirment son modèle de développement et sa capacité à poursuivre une croissance rentable.

## **2.5. Principales transactions entre parties liées**

Les transactions entre les parties liées sont décrites de façon exhaustive dans le document de référence 2011 (pages 61-62 pour les comptes consolidés et 78-79 pour les comptes sociaux). Ces transactions n'ont pas varié au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012. Leurs montants restent à un niveau similaire à celui décrit au titre de 2011.

Aucune transaction de ce type n'a, au cours des 6 premiers mois de l'exercice, influé significativement sur la situation financière ou les résultats de HF COMPANY.

### 3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE

#### 3.1. Bilan consolidé

ACTIF en K€		Comptes IFRS au 30/06/2012			Comptes IFRS au 31/12/2011	Comptes IFRS au 30/06/2011
ACTIF	Notes	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	1	55 397	15 435	39 962	40 381	40 064
Immobilisations corporelles (1)	2	18 819	11 405	7 414	7 770	4 907
Autres actifs financiers	3	1 001	369	631	680	830
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>75 217</b>	<b>27 210</b>	<b>48 007</b>	<b>48 831</b>	<b>45 801</b>
Stocks	4	28 621	2 441	26 180	25 184	29 610
Clients et comptes rattachés	5	32 079	1 117	30 962	39 153	39 149
Autres créances et comptes de régularisation	6	4 918	0	4 918	5 779	5 304
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	26 849	0	26 849	24 235	30 680
Instruments financiers	13	0	0	0	96	0
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>92 467</b>	<b>3 558</b>	<b>88 909</b>	<b>94 447</b>	<b>104 743</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>167 684</b>	<b>30 768</b>	<b>136 916</b>	<b>143 278</b>	<b>150 544</b>
(1) crédit-bail et constructions immobilières		2 730	844	1 886	1 923	1 961

PASSIF en K€		Comptes IFRS au 30/06/2012			Comptes IFRS au 31/12/2011	Comptes IFRS au 30/06/2011
Capitaux propres	Notes	70 994			72 215	70 301
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>		<b>70 787</b>		<b>72 009</b>		<b>69 655</b>
. Capital émis	8	1 878		1 878		1 878
. Prime d'émission		39 372		39 372		39 372
. Réserves		28 706		28 274		28 812
. Résultat		810		2 734		582
. Impacts retraitements IFRS sur capitaux propres (en solde)		22		-249		-989
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>207</b>		<b>206</b>		<b>646</b>
. Résultat		2		-7		-66
. Réserves		205		213		712
<b>Passif non courant</b>		<b>21 936</b>		<b>22 132</b>		<b>24 068</b>
. Emprunts portant intérêts (1)	9	16 898		16 952		19 951
. Emprunts obligataires		14 813		14 729		19 642
. Emprunts auprès des établissements de crédit		1 850		1 960		0
. Autres dettes financières		0		0		0
. Dettes financières crédit-bail		147		171		195
. Total ICNE		88		92		114
. Impôts différés	10	4 173		4 259		3 199
. Provisions	11	447		494		477
. Provisions sur IFC		187		183		182
. Provisions sur risques et charges		260		311		295
. Subvention à réintégrer (2)	12	418		427		441
<b>Passif courant</b>		<b>43 986</b>		<b>48 930</b>		<b>56 175</b>
. Emprunts court terme (3) et (4)	7 & 9	13 393		14 751		13 998
. Provisions sur garanties clients	11	310		325		384
. Fournisseurs et comptes rattachés	12	18 712		20 284		25 418
. Autres dettes d'exploitation	12	11 429		13 570		15 385
. Instruments Financiers	13	141		0		990
<b>TOTAL GENERAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>136 916</b>		<b>143 278</b>		<b>150 544</b>
(1) dont emprunt crédit-bail		147		171		195
(2) dont subventions crédit-bail immobilier		418		427		441
(3) dont concours bancaires courants		12 937		14 001		13 390
(4) dont effets escomptés non échus		456		750		608

### 3.2. Etat du résultat global consolidé

En K€	Notes	Comptes IFRS au 30/06/2012	Comptes IFRS au 31/12/2011	Comptes IFRS au 30/06/2011
Chiffre d'affaires		61 501	144 045	73 117
Achats		-42 142	-99 288	-54 384
Variation de stocks		1 036	-2 158	2 292
Charges externes		-8 035	-16 853	-8 695
Charges de personnel		-8 295	-16 766	-8 590
Impôts et taxes		-755	-1 298	-635
Dotations nettes aux amortissements d'exploitation		-1 414	-2 481	-1 213
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		-3	616	20
Autres produits et charges courants		106	-856	-304
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>14</b>	<b>1 999</b>	<b>4 961</b>	<b>1 607</b>
Dotations nettes non courantes	15	-258	-2	6
Autres produits et charges non courants	15	-639	-571	-399
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>15</b>	<b>1 102</b>	<b>4 389</b>	<b>1 215</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		282	578	297
Coût de l'endettement financier brut		-479	-1 132	-580
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>16</b>	<b>-197</b>	<b>-554</b>	<b>-283</b>
Autres produits et charges financières	16	0	56	16
Charge d'impôt	17	-93	-1 164	-432
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat net avant impôt des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		0	0	0
<b>Résultat net de la période</b>		<b>812</b>	<b>2 727</b>	<b>516</b>
Dont part du groupe		810	2 734	582
Dont Intérêts minoritaires		2	-7	-66
<b>Nombre d'actions</b>		<b>3 755 057</b>	<b>3 755 057</b>	<b>3 755 057</b>
<b>Résultat par action (en €) :</b>				
* Résultat de base par action		0,22	0,73	0,16
* Résultat dilué par action		0,22	0,73	0,16
<b>Résultat par action des activités poursuivies (en €) :</b>				
* Résultat par action		0,22	0,73	0,16
* Résultat par action dilué		0,22	0,73	0,16
<b>Nombre d'actions hors autocontrôle</b>		<b>3 595 761</b>	<b>3 606 963</b>	<b>3 637 464</b>
<b>Résultat de base par action</b>		0,23	0,76	0,16

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En K€	Comptes IFRS au 30/06/2012	Comptes IFRS au 31/12/2011	Comptes IFRS au 30/06/2011
<b>Résultat net de la période</b>	<b>812</b>	<b>2 727</b>	<b>516</b>
Ecarts de conversion des filiales étrangères	-73	133	10
Réévaluation des immobilisations	0	0	0
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-55	1 052	312
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0	0
Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0	0
Autres éléments comptabilisés en capitaux propres	110	-346	0
Impôt sur les autres éléments du résultat global	6	-280	-107
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt</b>	<b>-12</b>	<b>559</b>	<b>215</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>800</b>	<b>3 285</b>	<b>731</b>
Dont part du Groupe	798	3 292	797
Dont intérêts minoritaires	2	-7	-66

### 3.3. Tableau de trésorerie consolidé

En K€	Comptes IFRS au 30/06/2012	Comptes IFRS au 31/12/2011	Comptes IFRS au 30/06/2011
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>812</b>	<b>2 727</b>	<b>516</b>
Variations nettes aux provisions et amortissements	1 841	2 037	1 114
Neutralisation des effets de la garantie de passif	0	0	0
Effets IFRS sans conséquence de cash (stock-options et juste valeur)	140	105	184
Quote-part subventions investissement & produits constatés d'avance	-9	-17	-9
Cession produits	-6	-76	-74
Cession charges	353	451	333
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>3 130</b>	<b>5 225</b>	<b>2 064</b>
Coût de l'endettement financier net	197	554	283
Charge d'impôt	93	1 164	432
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>3 420</b>	<b>6 943</b>	<b>2 779</b>
Stocks	-1 164	1 695	-2 361
Clients	6 096	3 761	3 450
Fournisseurs	-1 733	-2 788	2 321
Autres	590	-2 200	-2 924
<b>Variation BFR lié à l'activité</b>	<b>3 789</b>	<b>468</b>	<b>487</b>
Impôt versé	-174	-906	-401
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>7 035</b>	<b>6 505</b>	<b>2 865</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 243	-3 377	-1 730
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	76	74
Décaissements liés aux acquisitions financières	-8	-49	-36
Décaissements liés aux rachats d'actions	-55	-664	-499
Encaissements liés aux cessions financières	0	0	0
Incidence variation de périmètre	0	-2 696	0
Dividendes reçus	0	0	0
Subventions d'investissement reçues	0	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 300</b>	<b>-6 708</b>	<b>-2 190</b>
Dividendes versés :			
- aux actionnaires d'HF	-1 868	-3 004	0
- aux minoritaires des sociétés intégrées	0	-18	-18
Remboursements d'emprunts	-137	-5 343	-220
Nouveaux emprunts	0	2 000	0
Augmentation de capital part des minoritaires	0	1	1
Autres flux liés aux opérations de financement (cession des BSAAR)	0	0	0
Coût de l'endettement financier net	-197	-554	-283
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-2 202</b>	<b>-6 918</b>	<b>-520</b>
Variation BFR hors exploitation	467	168	107
Incidences des variations des cours des devises	-28	-39	10
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>3 972</b>	<b>-6 993</b>	<b>272</b>
Trésorerie d'ouverture	9 484	16 477	16 477
Trésorerie de clôture	13 456	9 484	16 749
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>3 972</b>	<b>-6 993</b>	<b>272</b>

### 3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2012 :

En K€	Part du groupe							Total des capitaux propres
	Capital	Primes et réserve légale	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2010</b>	<b>1 877</b>	<b>39 578</b>	<b>-998</b>	<b>32 946</b>	<b>-1 330</b>	<b>72 075</b>	<b>729</b>	<b>72 804</b>
Changement de méthodes comptables						0		0
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2010 corrigée</b>	<b>1 877</b>	<b>39 578</b>	<b>-998</b>	<b>32 946</b>	<b>-1 330</b>	<b>72 075</b>	<b>729</b>	<b>72 804</b>
Opérations sur le capital	1					1		1
Paiements fondés sur des actions					1	1		1
Opérations sur titres auto-détenus			-666			-666		-666
Dividendes				-3 022		-3 022		-3 022
Autres				47		47		47
Variation de périmètre					-442	-442	-519	-961
Résultat net de l'exercice				2 734		2 734	-7	2 727
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					1 052	1 052		1 052
Ecart de conversion des filiales étrangères					133	133	3	136
Autres					96	96		96
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	1 281	1 281	3	1 284
<b>Résultat net global de l'exercice</b>				<b>2 734</b>	<b>1 281</b>	<b>4 016</b>	<b>-4</b>	<b>4 012</b>
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2011</b>	<b>1 878</b>	<b>39 578</b>	<b>-1 664</b>	<b>32 707</b>	<b>-491</b>	<b>72 008</b>	<b>206</b>	<b>72 215</b>
Changement de méthodes comptables						0		0
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2011 corrigée</b>	<b>1 878</b>	<b>39 578</b>	<b>-1 664</b>	<b>32 707</b>	<b>-491</b>	<b>72 008</b>	<b>206</b>	<b>72 215</b>
Opérations sur le capital						0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						-61		-61
Dividendes					-1 953		-1 953	
Autres						0		0
Variation de périmètre						0		0
Résultat net de l'exercice				810		810	2	812
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-55	-55		-55
Ecart de conversion des filiales étrangères					73	73	-1	-74
Autres					110	110		110
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	-18	-18		-18
<b>Résultat net global de l'exercice</b>				<b>810</b>	<b>-18</b>	<b>791</b>	<b>1</b>	<b>794</b>
<b>Capitaux propres clôture 30-06-2012</b>	<b>1 878</b>	<b>39 578</b>	<b>-1 724</b>	<b>31 564</b>	<b>-509</b>	<b>70 787</b>	<b>207</b>	<b>70 994</b>
Changement de méthodes comptables						0		0
<b>Capitaux propres clôture 30-06-2012 corrigée</b>	<b>1 878</b>	<b>39 578</b>	<b>-1 724</b>	<b>31 564</b>	<b>-509</b>	<b>70 787</b>	<b>207</b>	<b>70 994</b>

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2011 :

En K€	Part du groupe						Total des capitaux propres	
	Capital	Primes et réserve légale	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2009</b>	<b>1 877</b>	<b>39 578</b>	<b>-390</b>	<b>28 570</b>	<b>-1 083</b>	<b>68 553</b>	<b>776</b>	<b>69 329</b>
Changement de méthodes comptables						0		0
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2009 corrigée</b>	<b>1 877</b>	<b>39 578</b>	<b>-390</b>	<b>28 570</b>	<b>-1 083</b>	<b>68 553</b>	<b>776</b>	<b>69 329</b>
Opérations sur le capital						0		0
Paiements fondés sur des actions				3		3		3
Opérations sur titres auto-détenus			-608			-608		-608
Dividendes				-1 953		-1 953	-25	-1 978
Autres				52		52		52
Variation de périmètre				3		3	-18	-15
Résultat net de l'exercice				6 271		6 271	-3	6 268
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-297	-297		-297
Ecart de conversion des filiales étrangères					24	24	-1	23
Autres					26	26		26
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	-247	-247	-1	-248
<b>Résultat net global de l'exercice</b>				<b>6 271</b>	<b>-247</b>	<b>6 023</b>	<b>-4</b>	<b>6 020</b>
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2010</b>	<b>1 877</b>	<b>39 578</b>	<b>-998</b>	<b>32 946</b>	<b>-1 330</b>	<b>72 074</b>	<b>729</b>	<b>72 803</b>
Changement de méthodes comptables						0		0
<b>Capitaux propres clôture 31-12-2010 corrigée</b>	<b>1 877</b>	<b>39 578</b>	<b>-998</b>	<b>32 946</b>	<b>-1 330</b>	<b>72 074</b>	<b>729</b>	<b>72 803</b>
Opérations sur le capital		1				1		1
Paiements fondés sur des actions				1		1		1
Opérations sur titres auto-détenus			-502			-502		-502
Dividendes				-3 004		-3 004	-18	-3 022
Autres				181		181		181
Variation de périmètre				0		0		0
Résultat net de l'exercice				582		582	-66	516
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					312	312		312
Ecart de conversion des filiales étrangères					10	10	0	10
Autres						0		0
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	322	322	0	322
<b>Résultat net global de l'exercice</b>				<b>582</b>	<b>322</b>	<b>904</b>	<b>-66</b>	<b>838</b>
<b>Capitaux propres clôture 30-06-2011</b>	<b>1 878</b>	<b>39 578</b>	<b>-1 500</b>	<b>30 706</b>	<b>-1 008</b>	<b>69 655</b>	<b>646</b>	<b>70 301</b>
Changement de méthodes comptables						0		0
<b>Capitaux propres clôture 30-06-2011 corrigée</b>	<b>1 878</b>	<b>39 578</b>	<b>-1 500</b>	<b>30 706</b>	<b>-1 008</b>	<b>69 655</b>	<b>646</b>	<b>70 301</b>

### 3.5. Annexe aux comptes consolidés

La publication présente concerne les comptes consolidés du Groupe HF COMPANY, dont la société mère est HF COMPANY.

Les comptes consolidés pour l'exercice clos au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2012.

#### 3.5.1. Événements marquants du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012

##### 3.5.1.1. Événements marquants

Néant

##### 3.5.1.2. Evolution du périmètre

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, aucune évolution de périmètre n'est à noter.

##### Périmètre de consolidation au 30 juin 2012 :

Société mère	Forme sociale	N° SIREN	Adresse du siège social	Capital social
HF COMPANY	SA	405 250 119	Node Park Touraine - 37 310 Tauxigny	1 877 528,50 €

Sociétés en intégration globale		Forme sociale	N° SIREN	Adresse du siège social	Capital Social	% de contrôle
METRONIC	SAS	382 295 780	Node Park Touraine BP1 - 37 310 TAUXIGNY	162 500 €	100%	
AVIDSEN	SAS	420 462 533	Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY	704 000 €	100%	
OMENEX	SAS	312 612 732	32 Rue Augustin Fresnel 37 170 CHAMBRAY LES TOURS	144 000 €	100%	
Laboratoire Européen ADSL	SAS	428 781 462	Immeuble Le Linéa - 1 rue du Gnl Leclerc 92 047 PARIS LA DEFENSE CEDEX	807 289 €	100%	
FOCH (Sous Groupe)	SC	-	4 allée André Citroën - 37 320 ESVRES	1 524 €	100%	
ST ELOI	SCI	437 623 721	La Caillaudière - 37320 ESVRES	2 000 €	100%	
CFI	SAS	384 024 899	Z.I de Fétan - BP 321 01603 TREVOUX CEDEX	1 000 000 €	100%	
LAN	SARL	492 796 362	Node Park Touraine - 37310 TAUXIGNY	894 360 €	100%	
ACBS	SAS	443 095 310	32 Rue Augustin Fresnel 37 170 CHAMBRAY LES TOURS	38 250 €	95%	
LINEAS OMENEX METRONIC (LOM)	SL	B 61357372	Carretera de Sentmenat, 47-49 08210 Polinyà (Barcelone) - Espagne	150 250 €	85,40%	
AVIDSEN Electronica	SAU		Carretera de Sentmenat, 47-49 08210 Polinyà (Barcelone) - Espagne	60 120 €	85,40%	
EXTEL ITALIA	SRL	2774790121	Via dei campazzi 31 21 040 GERENZANI ITALIE	10 000 €	100%	
METRONIC Italia	SRL		Via Francesco Petrarca, 4 20123 MILAN - ITALIE	75 000 €	100%	
AVIDSEN Italia	SRL		Via Vincenzo Gioberti, 8 20123 MILAN - ITALIE	100 000 €	100%	
BENELOM SPRL	SPRL	RC 72,087	rue du Tige 13 bte 23 B-4040 HERSTAL- BELGIQUE	110 000 €	100%	
LINIA POLSKA	SPZOO		Ul.Zernicka 296 54-510 WROCLAW - POLOGNE	2 407 500 PLN	98%	
LEA Technology	Ltd		1822 Room, building A	4 987 393CNY	100%	

			Shenzhen International Chamber of Commerce Fuhua 1 road, Futian District SHENZHEN, PRC 518048 - CHINA		
LEA ASIA	Ltd		Unit 01, 21/F - Tower One Lippo centre - 89 Quennsway - Hong Kong	117 000 HK\$	100,00%
METRONIC Ltd UK		5996729	Park House, 15-23 Greenhill Crescent WATFORD, Hertfordshire, WD18 8PH, UK	40 000 GBP	100%
COMPAGNIE FRANCO IBERICA	SRL		POLIGONO INDUSTRIAL LA PEDROSA NAVE N° 12 - 08783 MASQUEFA	20 000 €	100,00%
BENELOM Sarl	sàrl	B 131844	61, rue de Strassen 8094 BERTRANGE LUXEMBOURG	650 000 €	100%
LEA NETWORKS	LLC		1712 S.Wolf Road Wheeling,ILLINOIS 60090	0\$	100%

Quand la forme juridique d'une société filiale détenue à 100% nécessite la détention par un mandataire d'au moins une action, les actions détenues par ce mandataire sont comptées avec celles du groupe pour la détermination des pourcentages de détention.

Au 30 juin 2012, il n'y a qu'une seule société non consolidée :

Société	Numéro	Siège	Capital	% contrôle	Raisons d'exclusion
HELLOM		Via Gemelou ed Efessou; 63 18450 NIKAIA (ATENE) - GRECIA	18 000€	100%	Sans activité

### **3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS**

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2011.

### **3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés**

#### ***Note 1 - Immobilisations incorporelles***

##### **■ Décomposition des immobilisations incorporelles :**

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Valeurs brutes des écarts d'acquisition	39 257	39 257	39 257
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-3 619	-3 619	-3 619
<b>Valeurs nettes des écarts d'acquisition</b>	<b>35 638</b>	<b>35 637</b>	<b>35 637</b>
Valeurs brutes des frais de développement	13 522	13 279	12 527
Amortissements des frais de développement	-9 392	-8 751	-8 208
<b>Valeurs nettes des frais de développement</b>	<b>4 130</b>	<b>4 528</b>	<b>4 319</b>
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	2 618	2 662	2 509
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	-2 424	-2 447	-2 402
<b>Valeurs nettes des autres immobilisations incorporelles</b>	<b>194</b>	<b>216</b>	<b>108</b>
<b>Total des immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>55 397</b>	<b>55 198</b>	<b>54 293</b>
<b>Total des amortissements et dépréciations</b>	<b>-15 435</b>	<b>-14 817</b>	<b>-14 229</b>
<b>Valeurs nettes des immobilisations incorporelles</b>	<b>39 962</b>	<b>40 381</b>	<b>40 064</b>

## ■ Variations des immobilisations incorporelles :

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>55 198</b>	<b>-14 817</b>	<b>40 381</b>
<b>Augmentations :</b>	<b>711</b>	<b>-778</b>	<b>-67</b>
Dont écarts d'acquisition	0	0	0
Dont frais de développement	680	-738	-58
Dont autres immobilisations incorporelles	31	-40	-9
<b>Diminutions :</b>	<b>512</b>	<b>-160</b>	<b>352</b>
Dont écarts d'acquisition	0	0	0
Dont frais de développement	438	-98	340
Dont autres immobilisations incorporelles	75	-62	13
<b>Variation de périmètre</b>			<b>0</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>55 397</b>	<b>-15 435</b>	<b>39 962</b>

Les investissements du 1<sup>er</sup> semestre 2012 s'élèvent à 711 k€. Ils sont constitués essentiellement de l'activation des frais de R&D. Sur ces investissements LEA en a réalisé 58%.

## ■ Détail des frais de développement :

Les frais de développement immobilisés par société au 30 juin 2012 sont les suivants :

En K€	CFI	AVIDSEN	VECTOR	METRONIC	LAN	LEA	TOTAL
<b>Valeur brute 31/12/2011</b>	<b>463</b>	<b>438</b>	<b>144</b>	<b>609</b>	<b>368</b>	<b>11 258</b>	<b>13 279</b>
activation 2012	59	58		63	110	391	<b>681</b>
sorties 2012			-49			-389	<b>-438</b>
<b>Valeur brute 30/06/2012</b>	<b>522</b>	<b>496</b>	<b>95</b>	<b>672</b>	<b>478</b>	<b>11 260</b>	<b>13 522</b>
<b>Amortissements 31/12/2011</b>	<b>-209</b>	<b>-171</b>	<b>-118</b>	<b>-330</b>	<b>-137</b>	<b>-7 786</b>	<b>-8 751</b>
dotation exercice 2012	-30	-39	-2	-35	-48	-584	<b>-738</b>
sorties 2012			30			68	<b>98</b>
<b>Amortissements 30/06/2012</b>	<b>-239</b>	<b>-210</b>	<b>-90</b>	<b>-365</b>	<b>-185</b>	<b>-8 303</b>	<b>-9 392</b>
<b>Valeur nette 31/12/2011</b>	<b>254</b>	<b>267</b>	<b>26</b>	<b>279</b>	<b>231</b>	<b>3 472</b>	<b>4 528</b>
<b>Valeur nette 30/06/2012</b>	<b>283</b>	<b>286</b>	<b>5</b>	<b>306</b>	<b>293</b>	<b>2 957</b>	<b>4 130</b>

## ■ Détail des écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition nets par société au 30 juin 2012 sont les suivants :

Sociétés	Valeur nette 31/12/2011	Variation du périmètre	Garantie de passif	Valeur nette 30/06/2012
METRONIC	847			847
FOCH	582			582
CFI	3 246			3 246
EXTEL ITALIE	52			52
OMENEX	196			196
ACBS	511			511
LEA	27 780			27 780
LAN (scission)	2 300			2 300
LEA SURGE TEK	124			124
<b>Total</b>	<b>35 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 637</b>

Les écarts d'acquisition se décomposent par métier à l'intérieur des UGT :

La segmentation « métier » au sein du Groupe se décompose de la manière suivante :

- **Confortique**

- **Digital Domestique** : simple changement de dénomination pour l'Univers TV qui regroupait les activités Réception TV et Multimédia dans le même univers, à l'exclusion de la part CPL héritée de l'activité LEA pour sa commercialisation dans les enseignes de Grande Distribution ;
- **Réseaux Haut Débit** : Activité « Réseaux Haut Débit », à l'exclusion de l'activité CPL réalisée en BtoB ;
- **CPL** (Courant Porteur en Ligne) : regroupement des activités CPL commercialisées en Grande Distribution et dans le réseau B2B (Opérateurs Téléphoniques principalement).

Devant l'impossibilité d'évaluer la part initiale de l'écart d'acquisition LEA correspondant à la technologie CPL alors à l'état de R&D, les UGT retenus sont au nombre de 3 :

- **UGT Digital Domestique** : simple changement de dénomination de l'UGT Univers TV qui regroupait les précédentes UGT Réception TV et Périphériques Multimédia ;
- **UGT Confortique** : inchangé ;
- **UGT Haut Débit / CPL** : Regroupement des métiers Réseaux Haut Débit et CPL.

UGT	DIGITAL DOMESTIQUE		Confortique	HAUT DEBIT / CPL		Total
	Métiers	Réception TV		Périphériques multimédia	Réseaux Haut Débit	
					CPL	
<b>Goodwill net 2010</b>	<b>1 148</b>	<b>676</b>	<b>3 098</b>		<b>30 715</b>	<b>35 637</b>
Variations						
Reclassement						
<b>Goodwill net 2011</b>	<b>1 148</b>	<b>676</b>	<b>3 098</b>		<b>30 715</b>	<b>35 637</b>
Variations						
Reclassement						
<b>Goodwill net 2012</b>	<b>1 148</b>	<b>676</b>	<b>3 098</b>		<b>30 715</b>	<b>35 637</b>
<b>Goodwill net par UGT</b>		<b>1 824</b>	<b>3 098</b>		<b>30 715</b>	<b>35 637</b>

Les tests d'impairment réalisés au 30 juin 2012 selon la méthode décrite dans les principes comptables (Note 5.3.5, de l'annexe des comptes consolidés incluse dans le Document de Référence 2011) ne révèlent pas de problématique de valorisation des écarts d'acquisition au 30 juin 2012.

#### ■ Détail des sorties d'immobilisations incorporelles par segments (IFRS 8) :

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Valeurs brutes	513	0	0	513
Amortissements et provisions	-161	0	0	-161
<b>Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations incorporelles</b>	<b>352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>352</b>

#### Note 2 - Immobilisations corporelles

##### ■ Décomposition des immobilisations corporelles :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Valeurs brutes des terrains et constructions	8 338	8 270	4 866
Amortissements	-2 847	-2 656	-2 058
<b>Valeurs nettes des terrains et constructions</b>	<b>5 491</b>	<b>5 614</b>	<b>2 809</b>
Valeurs brutes des installations techniques	6 751	6 563	6 237
Amortissements	-5 931	-5 455	-5 230
<b>Valeurs nettes des installations techniques</b>	<b>819</b>	<b>1 109</b>	<b>1 006</b>
Valeurs brutes des autres immobilisations corporelles	3 730	3 702	3 622
Amortissements	-2 627	-2 655	-2 530
<b>Valeurs nettes des autres immobilisations corporelles</b>	<b>1 103</b>	<b>1 047</b>	<b>1 092</b>
<b>Total des immobilisations corporelles brutes</b>	<b>18 819</b>	<b>18 535</b>	<b>14 725</b>
<b>Total des amortissements</b>	<b>-11 405</b>	<b>-10 765</b>	<b>-9 818</b>
<b>Valeurs nettes des immobilisations corporelles</b>	<b>7 414</b>	<b>7 770</b>	<b>4 907</b>

■ **Variations des immobilisations corporelles :**

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>18 535</b>	<b>-10 765</b>	<b>7 770</b>
<b>Augmentations :</b>	<b>594</b>	<b>-949</b>	<b>-355</b>
Dont terrains et constructions	69	-192	-123
Dont installations techniques	307	-596	-289
Dont autres immobilisations corporelles	218	-161	57
<b>Diminutions :</b>	<b>310</b>	<b>-309</b>	<b>1</b>
Dont terrains et constructions	0	0	0
Dont installations techniques	120	-120	0
Dont autres immobilisations corporelles	190	-189	1
<b>Variation de périmètre</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>18 819</b>	<b>-11 406</b>	<b>7 414</b>

Les investissements corporels représentent 594 K€ depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012 (dont 307 K€ en installations techniques et 218 K€ en autres immobilisations corporelles).

■ **Détail des sorties d'immobilisations corporelles par segments (IFRS 8) :**

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Valeurs brutes	286	24	0	310
Amortissements et provisions	-285	-24	0	-309
<b>Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations corporelles</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

**Note 3 - Immobilisations financières et autres actifs financiers**

Les participations et les autres titres immobilisés sont présentés pour leur coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

■ **Décomposition des actifs financiers :**

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Titres de participation	478	478	490
Provisions pour dépréciation	-313	-313	-188
<b>Valeurs nettes des titres de participation</b>	<b>165</b>	<b>165</b>	<b>302</b>
Autres immobilisations financières	522	571	584
Provisions pour dépréciation	-56	-57	-57
<b>Valeurs nettes des autres immobilisations financières</b>	<b>466</b>	<b>515</b>	<b>527</b>
<b>Total des immobilisations financières brutes</b>	<b>1 000</b>	<b>1 049</b>	<b>1 074</b>
<b>Total des provisions pour dépréciation</b>	<b>-369</b>	<b>-369</b>	<b>-244</b>
<b>Valeurs nettes des actifs financiers</b>	<b>631</b>	<b>680</b>	<b>830</b>

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des cautions versées.

Les participations non consolidées correspondent à :

- une participation dans une société sans activité : HELLOM
- une participation minoritaire de 429 K€ (8,04%) dans la société TONNA (France). Une perte de valeur a été provisionnée à hauteur de 283 K€ ;
- une participation dans IAM Brésil pour un montant de 29 K€, dépréciée à 100%.

<b>Titres Tonna</b>	<b>Nombre</b>	<b>Prix Unitaire</b>	<b>Valeur Brute</b>
31/12/2011	35 922	11,93	428 655
30/06/2012	35 922	11,93	428 655

Le cours au 30 juin 2012 de l'action TONNA est de 4,05 €. Le 20 décembre 2006, la société TONNA a été placée en redressement judiciaire. La provision pour dépréciation des titres TONNA dotée dans les comptes pour un montant de 283 K€ correspond à la différence entre le cours moyen d'achat et le cours de clôture de l'action. En 2008, un plan de reprise a été mis en place avec une augmentation de capital réservée et parallèlement une émission de BSA réservée aux actionnaires minoritaires, qui devaient être mises en place lors de l'Assemblée Générale du 27 mars 2009. Au cours de cette Assemblée, les projets de résolution n'ont pas été adoptés faute de majorité. La Société TONNA réfléchit désormais à proposer une augmentation de capital ouverte à l'ensemble des actionnaires. Dans l'attente, la stratégie de HF COMPANY reste inchangée : maintenir sa participation au-dessus de 5% pour rester un acteur incontournable à terme dans l'évolution stratégique de TONNA.

#### ■ Variations des actifs financiers :

<b>En K€</b>	<b>Brut</b>	<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>Net</b>
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>1 049</b>	<b>-369</b>	<b>680</b>
<b>Augmentations :</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
Dont Titres de participation	0	0	0
Dont Autres immobilisations financières	9	0	9
<b>Diminutions :</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
Dont Titres de participation	0	0	0
Dont Autres immobilisations financières (1)	58	0	58
<b>Variation de périmètre</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>1 000</b>	<b>-369</b>	<b>631</b>

(1) La diminution des autres immobilisations financières (58k€) correspond à des remboursements des dépôts et cautionnements.

#### Note 4 - Stocks

<b>En K€</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
Stocks	28 621	27 444	31 500
Provisions pour dépréciation	2 441	-2 260	-1 890
<b>Valeurs nettes des stocks</b>	<b>26 180</b>	<b>25 184</b>	<b>29 610</b>

#### ■ Variations des stocks :

<b>En K€</b>	<b>Brut</b>	<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>Net</b>
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>27 444</b>	<b>-2 260</b>	<b>25 184</b>
Augmentations	2 148	-720	1 428
Diminutions	-972	539	-433
Variation de périmètre et écarts de conversion	0	0	0
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>28 620</b>	<b>-2 441</b>	<b>26 180</b>

#### ■ Provisions pour dépréciation des stocks par segments (IFRS 8) :

<b>En K€</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Corporate</b>	<b>Total</b>
<b>Provisions pour dépréciation des stocks au 31/12/2011</b>	<b>870</b>	<b>1 390</b>	<b>0</b>	<b>2 260</b>
Dotations	495	226		721
Reprises	-114	-426		-540
Variation de périmètre	0	0		0
<b>Provisions pour dépréciation des stocks au 30/06/2012</b>	<b>1 251</b>	<b>1 190</b>	<b>0</b>	<b>2 441</b>

## Note 5 - Créances clients

Il n'existe pas de créance dont l'échéance est à plus de 1 an.

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Clients et comptes rattachés	32 079	40 236	40 414
Provisions pour dépréciation	-1 117	-1 082	-1 265
<b>Valeurs nettes des créances clients</b>	<b>30 962</b>	<b>39 153</b>	<b>39 149</b>

Conformément aux règles groupe, les échantillons et les créances contentieuses sont provisionnés à 100%. Les créances litigieuses sont provisionnées à 50% lorsque le retard est supérieur à 4 mois et à 100% lorsque le retard non expliqué excède 6 mois. La provision sur les créances clients et comptes rattachés est de 1 117 K€ au 30 juin 2012.

## Note 6 - Autres créances et comptes de régularisation

Il n'existe pas de créance dont l'échéance est à plus de 1 an en dehors des comptes courants provisionnés mentionnés ci-dessous :

Valeurs nettes (K€)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Avances et acomptes versés	668	506	531
Créances sociales et sur le personnel	49	60	73
Créances sur l'Etat	2 749	3 813	3 232
Autres Créesances (1)	561	675	948
Impôts différés Actif	385	365	364
Compte de régularisation	506	359	577
Provisions pour dépréciation des créances	0	0	-421
<b>Total</b>	<b>4 918</b>	<b>5 779</b>	<b>5 304</b>

(1) Les autres créances sont composées essentiellement des débiteurs divers.

## Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Valeurs mobilières de placement (VMP)	16 841	16 529	19 019
Provisions pour dépréciation des VMP	0	0	-68
Disponibilités	10 007	7 705	11 729
Concours bancaires courants et EENE	-13 393	-14 751	-13 998
<b>Total net</b>	<b>13 455</b>	<b>9 484</b>	<b>16 682</b>

Les VMP sont constituées :

- de 16 500 K€ de contrats de dépôts négociables et à terme après prise en compte des intérêts courus,
- de SICAV Monétaires pour 341 K€ (dont la valorisation au 30 juin 2012 est identique à la valeur comptable).

## Note 8 - Capital social

Le capital social de HF COMPANY est divisé en 3 755 057 actions de 0,5 € chacune soit 1 877 528,50 €.

## Note 9 - Dettes financières

En K€	30/06/2012	moins d'1 an	Entre 1 an et 5 ans	+ 5 ans	31/12/2011
OBSAAR	14 813	5 000	9 813	0	14 729
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 850	200	800	850	1 960
Autres dettes financières	0	0	0	0	0
Dettes financières Crédit-Bail	147	44	103	0	171
ICNE	88	88	0	0	92
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>16 898</b>	<b>5 332</b>	<b>10 716</b>	<b>850</b>	<b>16 952</b>
Concours bancaires courants	12 937	12 937	0	0	14 001
Effets escomptés non échus	456	456	0	0	750
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>13 393</b>	<b>13 393</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 751</b>
<b>Endettement du groupe</b>	<b>30 291</b>	<b>18 725</b>	<b>10 716</b>	<b>850</b>	<b>31 703</b>

Les avances remboursables (Coface, OSEO) qui représentent, pour la clôture semestrielle 2012, une somme de 490 K€ sont comptabilisées en autres dettes d'exploitation.

## Note 10 - Impôts différés actifs et passifs

### ■ Ventilation de l'impôt différé par grande nature :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Impôts différés actifs	385	365	364
Impôts différés passifs	-4 173	-4 259	-3 199
<b>Impôts différés nets</b>	<b>-3 788</b>	<b>-3 894</b>	<b>-2 835</b>

### ■ Ventilation de l'impôt différé par poste :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Décalage fiscal et report déficitaire	-46	-45	-3
Activation frais Recherche & Développement	-1 376	-1 509	-1 440
Crédit-bail et réévaluation immobilière	-1 310	-575	-581
Profit sur stocks	27	34	48
Provisions internes et autres provisions	-1 083	-1 016	-859
ID liés aux mouvements de périmètre	0	-783	0
<b>Total</b>	<b>-3 788</b>	<b>-3 894</b>	<b>-2 835</b>

L'impôt différé a été déterminé selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes.

Les taux retenus sont les suivants :

- 33,33% pour les ID dont l'échéance concerne N+1
- 33,33% pour les échéances au-delà

*Nous n'avons pas retenu la contribution sociale additionnelle de 3,3% dans la mesure où il existe une franchise d'application de 763 K€ d'IS. Son application n'est donc pas certaine. L'impact de cette position est une minoration de 125 K€ du poste impôts différés.*

- 36% pour les ID sur l'Italie
- 35% pour les ID sur l'Espagne
- 33% pour les ID sur la Belgique
- 19% pour les ID de la Pologne

En pratique, il n'y a pas d'ID constatés sur nos filiales étrangères.

De même, lorsque les déficits fiscaux sont considérés comme récupérables dans un proche avenir, ils sont constatés dans les comptes consolidés à l'actif.

### Note 11 - Provisions pour risques et charges

(En K€)	31/12/2011	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision consommée)	Variation du périmètre ou autres mouvements	30/06/2012
Provisions pour litiges	151	0	-51	0	100
Provisions pour risques	160	0	0	0	160
Provisions IDR	183	5	-2	0	187
<b>Total Provision pour risques et charges non courantes</b>	<b>494</b>	<b>5</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>	<b>447</b>
Provisions pour garantie clients	325	97	-112	0	310
<b>Total Provision sur garanties clients passif courants</b>	<b>325</b>	<b>97</b>	<b>-112</b>	<b>0</b>	<b>310</b>
<b>Total provisions courantes et non courantes</b>	<b>819</b>	<b>102</b>	<b>-165</b>	<b>0</b>	<b>756</b>
<b>Impact compte de résultat (K€) :</b>					
Provisions courantes	325	97	-112	0	310
Provisions non courantes	494	5	-53	0	447

Les provisions pour litiges sont comptabilisées à hauteur des assignations éventuelles, dans la mesure où il existe une possibilité que le litige ait une issue défavorable ; quand la position du groupe est jugée satisfaisante sur le plan juridique, après analyse de nos conseils, aucune provision n'est constituée.

La garantie clients correspond au coût du service après-vente susceptible d'être engagé pendant la période de garantie du matériel commercialisé. Elle est déterminée sur la base des statistiques de retours et de coût du SAV de l'année pondérée de l'évolution du volume d'activité. Dans les sociétés sans SAV, la provision couvre la perte de marge sur les retours prévus postérieurement à la clôture.

Les provisions pour risques correspondent à des éléments clairement identifiés avec une forte probabilité de sortie de ressources sans contrepartie au moment de la clôture des comptes, mais dont le montant et l'échéance ne peuvent être fixés.

La provision pour indemnité de départ en retraite n'a pas été réactualisée au 30 juin 2012 compte tenu de son caractère non significatif.

#### ■ Détail des provisions pour litiges par segments (IFRS 8) :

en K€	B2B	B2C	Corporate	TOTAL
<b>Provision pour litiges au 31/12/2011</b>	<b>120</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>151</b>
Dotations	0	0	0	0
Reprises	-20	-31	0	-51
Variation de périmètre	0	0	0	0
<b>Provision pour litiges au 30/06/2012</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
<b>Provision pour risques au 31/12/2011</b>	<b>0</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>160</b>
Dotations	0	0	0	0
Reprises	0	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0	0
<b>Provision pour risques au 30/06/2012</b>	<b>0</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>160</b>
<b>Provision IDR au 31/12/2011</b>	<b>64</b>	<b>87</b>	<b>32</b>	<b>183</b>
Dotations	0	5	0	5
Reprises	0	-2	0	-2
Variation de périmètre	0	0	0	0
<b>Provision IDR au 30/06/2012</b>	<b>64</b>	<b>91</b>	<b>32</b>	<b>187</b>
<b>Provision Garantie Clients au 31/12/2011</b>	<b>0</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>325</b>
Dotations	0	97	0	97
Reprises	0	-112	0	-112
Variation de périmètre	0	0	0	0
<b>Provision Garantie Clients au 30/06/2012</b>	<b>0</b>	<b>310</b>	<b>0</b>	<b>310</b>

## Note 12 - Fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Fournisseurs et comptes rattachés	18 712	20 284	25 418
Dettes fiscales et sociales	5 052	5 466	4 390
Clients créateurs	5 533	7 594	7 461
Autres dettes	354	341	3 342
Avances financières	490	170	192
Instruments dérivés	141	0	990
Subventions	418	427	441
<b>Total</b>	<b>30 701</b>	<b>34 281</b>	<b>42 234</b>

Les dettes relatives aux remises arrière sont provisionnées au bilan en fonction des bases calculées. Ces provisions sont maintenues au passif du bilan tant que la dette reste exigible.

Le compte de subventions correspond principalement au traitement de la subvention accordée par les pouvoirs publics pour les locaux de Metronic financés en Crédit-Bail.

## Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants

Autres actifs ou passifs financiers courants correspondant à la juste valeur des opérations de couverture :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Instruments financiers actifs	0	96	0
Instruments financiers passifs	141	0	990

Actifs financiers par catégorie IAS 39	Disponibles à la vente	Prêts / Créances	Juste Valeur / résultat	Juste valeur / CP	Total
<b>Valeurs nettes en K€</b>					
Immobilisations financières		466			466
Participations non consolidées	165				165
<b>Total actifs financiers non courants</b>	<b>165</b>	<b>466</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>631</b>
Clients et comptes rattachés		30 962			30 962
Autres créances (1)		4 027			4 027
Valeurs mobilières de placements			16 841		16 841
Disponibilités			10 007		10 007
Instruments financiers				0	0
<b>Total actifs financiers courants</b>	<b>0</b>	<b>34 989</b>	<b>26 849</b>	<b>0</b>	<b>61 838</b>
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>165</b>	<b>35 454</b>	<b>26 849</b>	<b>0</b>	<b>62 468</b>

(1) Autres créances : hors comptes de régularisation et IDA.

Les participations non consolidées intègrent notamment les titres TONNA qui ont été dépréciés selon les modalités décrites au paragraphe 3 ci-avant.

Passifs financiers par catégorie IAS 39	Dettes	Coût amorti	Juste Valeur / résultat	Juste valeur / CP	Total
<b>Valeurs en K€</b>					
Emprunt obligataires (1)		14 813			14 813
Emprunt crédit-bail (1)		147			147
Emprunts bancaires (1)	1 850				1 850
Autres dettes financières	0				0
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>1 850</b>	<b>14 960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 810</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 712				18 712
Autres dettes	11 429				11 429
Concours bancaires courants	12 937				12 937
Effets escomptés non échus	456				456
Instruments financiers				141	141
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>43 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>43 676</b>
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>45 385</b>	<b>14 960</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>60 486</b>

(1) hors ICNE.

## Note 14 - Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, de 1 999 K€, inclut les autres produits et charges pour 106 K€, qui sont des produits courants pour 184 K€, des charges courantes pour -79 K€.

### ■ Détail des autres produits et charges courants :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Apurement de comptes fournisseurs et clients	131	40	35
Subventions d'exploitation reçues	14	6	0
Créances irrécouvrables	-26	-108	-26
Autres produits et charges courants liés aux mouvements de périmètre (1)	0	-314	0
Autres produits et charges courants (2)	-14	-480	-313
<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>-856</b>	<b>-304</b>

(1) Au 31/12/2011, les -314 K€ correspondaient à des annulations de créances des sociétés non consolidées.

(2) Au 31/12/2011, les -480 K€ correspondaient essentiellement à des pénalités clients.

### ■ Subventions publiques reçues :

Le groupe HF COMPANY a reçu des subventions au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012 pour un montant de 14 K€, essentiellement versées par l'Association Nationale de la Recherche et de la Technologie.

## Note 15 - Résultat opérationnel et résultat non courant

Le résultat opérationnel non courant au 30 juin 2012 est de -897 K€, et se répartit entre les dotations nettes non courantes pour -258 K€ et les autres produits et charges non courants de -639 K€.

### ■ Détail des autres produits et charges non courants :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Litiges et transactions	-249	-210	-133
Résultat de cession d'éléments d'actif (1)	-337	-374	-250
Autres produits et charges non courants (2)	-311	11	-9
<b>Total</b>	<b>-897</b>	<b>-573</b>	<b>-393</b>

(1) Les -337 k€ de résultat de cession d'éléments d'actifs sont composés essentiellement des sorties de projets de Recherche et Développement.

(2) Les -311 k€ d'Autres produits et charges non courants sont composés essentiellement d'amortissements exceptionnels de matériels mis au rebut.

## Note 16 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0	0	0
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	282	578	297
Résultat des couvertures de taux et de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	0
<b>. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>282</b>	<b>578</b>	<b>297</b>
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-479	-1 132	-580
Résultat des couvertures de taux et de change sur endettement financier brut	0	0	0
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes	0	0	0
<b>. Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-479</b>	<b>-1 132</b>	<b>-580</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-197</b>	<b>-554</b>	<b>-283</b>
Dividendes	0	0	0
Profit sur cession de titres non consolidés	0	0	0
Produits d'intérêts et produits de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	0	0	0
Profit sur dérivés de trading (change, taux)	0	0	0
Produits financiers d'actualisation	0	0	0
Variation positive de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur	0	0	0
Résultats des couvertures de taux et de change sur opérations ci-dessus	0	0	0
Autres produits financiers	0	125	22
<b>. Produits financiers</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>22</b>
Dépréciation de titres non consolidés	0	0	0
Perte sur cession de titres non consolidés	0	0	0
Dépréciation et pertes sur cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	0	0	0
Perte sur dérivés de trading (change, taux)	0	0	0
Charges financières d'actualisation	0	0	0
Variation négative de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur	0	0	0
Résultat des couvertures de taux et de change sur opérations ci-dessus	0	0	0
Autres charges financières	0	-68	-6
<b>. Charges financières</b>	<b>0</b>	<b>-68</b>	<b>-6</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>16</b>
<b>Résultat financier net</b>	<b>-197</b>	<b>-497</b>	<b>-267</b>

## Note 17 - Charge d'impôt

L'impôt enregistré en résultat s'analyse comme suit :

(K€)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Nature	Impôt	Impôt	Impôt
Résultat opérationnel courant	384	1 155	679
Eléments non courants	-172	-133	-166
Financier	-38	-116	-113
Impôt différé	-81	258	31
<b>Total</b>	<b>93</b>	<b>1 164</b>	<b>431</b>

L'économie fiscale réalisée par le régime d'intégration fiscale mis en place pour les filiales françaises du groupe s'élève sur l'exercice à 517 K€.

## Note 18 - Les engagements hors bilan

Selon les principes de consolidation retenus par le groupe HF COMPANY, les biens acquis en crédit-bail sont retraités à l'actif et amortis s'ils ont une valeur à neuf au minimum de 76 K€. Pour le montant de crédit-bail retraité, se référer à la note 9 « Dettes financières ».

Les couvertures mises en place par HF COMPANY pour prémunir ses filiales contre une évolution défavorable des devises ont conduit au 30 juin 2012 à l'achat à terme USD contre EUR pour un montant nominal de 23 723 KUSD.

Les couvertures de taux mises en place portent sur un nominal au 30 juin 2012 de 14,6 M€.

## Note 19 - Transactions entre parties liées

### ■ Crédances et dettes relatives aux parties liées (Bilan) :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Actif :</b>			
Stocks	81	101	143
Crédances clients et comptes rattachés	3 342	4 303	3 074
Comptes courants actifs	10 867	9 547	9 628
<b>Passif :</b>			
Dettes fournisseurs	13	13	0
Comptes courants passifs	5 187	6 017	5 059
Autres dettes	11 428	10 179	10 221

### ■ Transactions relatives aux parties liées (Compte de résultat) :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Chiffre d'affaires et autres produits	6 659	14 009	6 503
Coûts d'approvisionnement	-3 534	-7 387	-3 808
Autres charges d'exploitation	-2 677	-5 337	-2 296
Charges de personnel	-468	-1 144	-386
Dotations aux amortissements et provisions	-55	0	0
Produits et charges financiers	2 300	2 757	3 255
Produits et charges exceptionnels	0	470	470

## Note 20 - Effectifs

Les effectifs au 30 juin 2012 sont :

Catégories	Femmes		Hommes		Total	
	CDD	CDI	CDD	CDI	CDD	CDI
Cadres & assimilés	1	25	4	86	5	111
Employés	9	99	6	133	15	232
Contrat de qualification	2	0	2		4	0
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>124</b>	<b>12</b>	<b>219</b>	<b>24</b>	<b>343</b>
						<b>Toutes</b>
						<b>367</b>

## Note 21 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique

La norme IFRS 8 se substitue à la norme IAS 14 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009. Pour le Groupe HF COMPANY, l'information sectorielle est axée sur les informations financières présentées périodiquement aux organes de décision du Groupe, à savoir la distinction entre les marchés B2B, B2C et l'activité Corporate.

**L'activité B2B** (Business to Business) désigne une activité professionnelle (échanges ou transactions commerciales) effectuée d'entreprise à entreprise. Elle regroupe les sociétés suivantes : LEA, LEA ASIA, LEA SHENZEN, LEA SURGE TEK, LAN, et Groupe FOCH.

**L'activité B2C** (Business to Consumer) désigne tout type d'activité économique à destination du grand public et du consommateur final. Elle regroupe les sociétés suivantes : METRONIC, METRONIC UK, METRONIC Italie, LOM, AVIDSEN, AVIDSEN Electronica, AVIDSEN Italia, CFI, CFI Iberica, EXTEL Italia, OMENEX, ACBS, LINIA, BENELOM et BENELUX.

**L'activité Corporate**, correspond à l'activité de la Holding : HF Company SA.

Les opérations présentées ci-après sont obtenues après élimination des opérations intragroupes.

■ **Segments présentés issu de notre système d'information interne :**

<b>Au 30 juin 2012 en K€</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Corporate</b>	<b>TOTAL</b>
Chiffre d'affaires brut	22 964	42 021	1 889	66 874
- Chiffre d'affaires intragroupe	-572	-2 890	-1 889	-5 351
<b>= Chiffre d'affaires externe</b>	<b>22 392</b>	<b>39 131</b>	<b>0</b>	<b>61 523</b>
donc				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>10 790</i>	<i>26 069</i>		<i>36 860</i>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>5 060</i>	<i>12 273</i>		<i>17 333</i>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>1 107</i>	<i>0</i>		<i>1 107</i>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>	<i>931</i>	<i>788</i>		<i>1 720</i>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>4 503</i>	<i>0</i>		<i>4 503</i>
<b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>	<b>22 392</b>	<b>39 131</b>	<b>0</b>	<b>61 523</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>131</b>	<b>3 531</b>	<b>-1 103</b>	<b>2 559</b>
Amortissements d'exploitation	-325	-170	-50	-545
Provisions d'exploitation	20	-49	0	-29
Autres produits et charges courants	17	121	8	146
Résultat non courant	-499	-102	5	-596
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-656</b>	<b>3 331</b>	<b>-1 140</b>	<b>1 535</b>
Produits d'intérêts	15	92	47	154
Charges d'intérêts	-33	-123	-473	-629
Autres produits et charges financières	6	16	96	117
Charge d'impôt	21	-527	333	-173
Prestation Holding Groupe	-182	-1 707	1 889	0
<b>Résultat net</b>	<b>-829</b>	<b>1 081</b>	<b>752</b>	<b>1 004</b>

<b>Au 31 décembre 2011 en K€</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Corporate</b>	<b>TOTAL</b>
Chiffre d'affaires brut	59 816	91 408	3 589	154 813
- Chiffre d'affaires intragroupe	-895	-6 284	-3 589	-10 768
<b>= Chiffre d'affaires externe</b>	<b>58 921</b>	<b>85 124</b>	<b>0</b>	<b>144 045</b>
donc				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>27 065</i>	<i>60 262</i>		<i>87 327</i>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>16 397</i>	<i>23 294</i>		<i>39 691</i>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>3 566</i>	<i>141</i>		<i>3 707</i>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>	<i>1 342</i>	<i>1 428</i>		<i>2 770</i>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>10 551</i>	<i>0</i>		<i>10 551</i>
<b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>	<b>58 921</b>	<b>85 124</b>	<b>0</b>	<b>144 045</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>931</b>	<b>6 545</b>	<b>-2 209</b>	<b>5 267</b>
Amortissements d'exploitation	-521	-343	-80	-944
Provisions d'exploitation	201	176	427	804
Autres produits et charges courants	-112	-356	-431	-899
Résultat non courant	-103	-207	-19	-329
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>396</b>	<b>5 815</b>	<b>-2 312</b>	<b>3 899</b>
Produits d'intérêts	32	183	14	229
Charges d'intérêts	-49	-212	-1 061	-1 322
Autres produits et charges financières	15	-521	596	90
Charge d'impôt	180	-961	-312	-1 093
Prestation Holding Groupe	-320	-3 269	3 589	0
<b>Résultat net</b>	<b>254</b>	<b>1 035</b>	<b>514</b>	<b>1 803</b>

<b>Au 30 juin 2011 en K€</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Corporate</b>	<b>TOTAL</b>
Chiffre d'affaires brut	32 370	44 580	1 496	<b>78 446</b>
- Chiffre d'affaires intragroupe	-606	-3 224	-1 496	<b>-5 326</b>
<b>= Chiffre d'affaires externe</b>	<b>31 765</b>	<b>41 356</b>	<b>0</b>	<b>73 121</b>
dont				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>14 351</i>	<i>29 574</i>		<b>43 925</b>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>8 291</i>	<i>11 002</i>		<b>19 293</b>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>3 056</i>	<i>138</i>		<b>3 194</b>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>	<i>714</i>	<i>641</i>		<b>1 355</b>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>5 354</i>	<i>0</i>		<b>5 354</b>
<b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>	<b>31 765</b>	<b>41 356</b>	<b>0</b>	<b>73 121</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>920</b>	<b>2 284</b>	<b>-1 147</b>	<b>2 057</b>
Amortissements d'exploitation	-244	-168	-32	<b>-444</b>
Provisions d'exploitation	40	-22	8	<b>26</b>
Autres produits et charges courants	-38	-235	-11	<b>-284</b>
Résultat non courant	-83	-120	17	<b>-186</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>595</b>	<b>1 739</b>	<b>-1 165</b>	<b>1 169</b>
Produits d'intérêts	21	86	-6	<b>101</b>
Charges d'intérêts	-11	-107	-555	<b>-673</b>
Autres produits et charges financières	3	-11	315	<b>307</b>
Charge d'impôt	-29	-386	17	<b>-398</b>
Prestation Holding Groupe	-299	-1 197	1 496	<b>0</b>
<b>Résultat net</b>	<b>280</b>	<b>124</b>	<b>102</b>	<b>506</b>

### ■ Réconciliation avec les données Groupe :

Les écarts existants entre les données issues de notre système d'information interne et les données consolidées correspondent essentiellement aux retraitements de consolidation (Crédit-bail, frais de recherche et développement, ...) ainsi qu'aux éliminations intragroupes.

<b>en K€</b>		<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
<b>Données présentées :</b>	<b>Amortissements d'exploitation</b>	<b>-546</b>	<b>-944</b>	<b>-444</b>
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement	-738	-1 381	-716
	Crédit-bail	-36	-75	-36
	Autres retraitements	-94	-81	-17
<b>Données Groupe :</b>	<b>Dotations nettes aux amortissements d'exploitation Groupe</b>	<b>-1 414</b>	<b>-2 481</b>	<b>-1 213</b>
<b>Données présentées :</b>	<b>Provisions d'exploitation</b>	<b>-29</b>	<b>804</b>	<b>26</b>
Retraitements :	Reclassement dotations nettes non courantes	-29	-15	-6
	Elimination Provisions intragroupes	55	-173	0
<b>Données Groupe :</b>	<b>Dotations nettes aux provisions d'exploitation Groupe</b>	<b>-3</b>	<b>616</b>	<b>20</b>
<b>Données présentées :</b>	<b>Autres produits et charges courants</b>	<b>147</b>	<b>-899</b>	<b>-284</b>
Retraitements :	Elimination intragroupes	-41	43	-20
<b>Données Groupe :</b>	<b>Autres produits et charges courants Groupe</b>	<b>106</b>	<b>-856</b>	<b>-304</b>
<b>Données présentées :</b>	<b>Résultat non courant</b>	<b>-596</b>	<b>-329</b>	<b>-186</b>
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement	-340	-312	-217
	Crédit-bail	9	20	9
	Autres retraitements et Elimination Provisions intragroupes	30	48	2
<b>Données Groupe :</b>	<b>Résultat non courant Groupe</b>	<b>-897</b>	<b>-573</b>	<b>-392</b>
<b>Données présentées :</b>	<b>Résultat financier</b>	<b>-358</b>	<b>-1 003</b>	<b>-265</b>
Retraitements :	Crédit-bail	-4	-9	-5
	Autres retraitements	165	515	3
	Neutralisation résultat de fusion	0	0	0
<b>Données Groupe :</b>	<b>Résultat financier Groupe</b>	<b>-197</b>	<b>-497</b>	<b>-267</b>
<b>Données présentées :</b>	<b>Charge d'impôt</b>	<b>-174</b>	<b>-1 093</b>	<b>-398</b>
Retraitements :	Impôts différés	81	-45	-31
	Charges d'impôts des sociétés non incluses dans l'information interne	0	-26	-3
<b>Données Groupe :</b>	<b>Charge d'impôt Groupe</b>	<b>-93</b>	<b>-1 164</b>	<b>-432</b>
<b>Données présentées :</b>	<b>Résultat net</b>	<b>1 004</b>	<b>1 803</b>	<b>506</b>
Retraitements :	Impact des retraitements de consolidation	-191	961	23
	Eléments non inclus dans l'information interne	-1	-37	0
	Ecart non significatif	0	0	-13
<b>Données Groupe :</b>	<b>Résultat net Groupe (avant minoritaires)</b>	<b>812</b>	<b>2 727</b>	<b>516</b>

■ **Informations sectorielles relatives au bilan :**

<b>Au 30 juin 2012 en K€</b>	<b>Corporate</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Total segments</b>	<b>Réconciliati</b>	<b>Total consolidé</b>
<b>Actifs sectoriels nets non courants :</b>						
Goodwill	0	30 786	4 851	<b>35 637</b>		<b>35 637</b>
Immobilisations incorporelles	111	3 284	930	<b>4 324</b>		<b>4 324</b>
Immobilisations corporelles	191	3 894	3 328	<b>7 414</b>		<b>7 414</b>
Immobilisations financières	199	137	295	<b>631</b>		<b>631</b>
<b>Total Actifs nets non courants</b>	<b>501</b>	<b>38 102</b>	<b>9 404</b>	<b>48 007</b>		<b>48 007</b>
<b>Actifs sectoriels nets courants :</b>						
Stocks	0	6 775	19 405	<b>26 180</b>		<b>26 180</b>
Créances d'exploitation	592	11 159	22 001	<b>33 752</b>		<b>33 752</b>
Créances diverses	594	625	524	<b>1 743</b>		<b>1 743</b>
Impôts différés actifs					385	<b>385</b>
Trésorerie active					26 849	<b>26 849</b>
<b>Total Actifs sectoriels nets courants</b>	<b>1 186</b>	<b>18 558</b>	<b>41 931</b>	<b>61 675</b>	<b>27 234</b>	<b>88 909</b>
<b>Passifs sectoriels nets non courants :</b>						
Provision pour risques et charges non courantes	32	164	251	<b>447</b>		<b>447</b>
Subventions à réintégrer				0	418	<b>418</b>
Impôts différés passifs				0	4 173	<b>4 173</b>
Dettes financières non courantes				0	16 898	<b>16 898</b>
<b>Total Passifs sectoriels nets non courants</b>	<b>32</b>	<b>164</b>	<b>251</b>	<b>447</b>	<b>21 489</b>	<b>21 935</b>
<b>Passifs sectoriels nets courants :</b>						
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	310	<b>310</b>		<b>0</b>
Dettes d'exploitation	1 241	7 689	20 301	<b>29 230</b>		<b>310</b>
Dettes diverses	-1 523	1 412	1 165	<b>1 053</b>		<b>29 230</b>
Dettes financières courantes					13 393	<b>1 053</b>
Instruments financiers						<b>13 393</b>
<b>Total Passifs sectoriels nets courants</b>	<b>-283</b>	<b>9 101</b>	<b>21 775</b>	<b>30 593</b>	<b>13 393</b>	<b>43 986</b>

<b>Au 31 décembre 2011 en K€</b>	<b>Corporate</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Total segments</b>	<b>Réconciliati</b>	<b>Total consolidé</b>
<b>Actifs sectoriels nets non courants :</b>						
Goodwill	0	30 786	4 851	<b>35 637</b>		<b>35 637</b>
Immobilisations incorporelles	126	3 750	868	<b>4 744</b>		<b>4 744</b>
Immobilisations corporelles	226	4 129	3 415	<b>7 770</b>		<b>7 770</b>
Immobilisations financières	198	134	348	<b>680</b>		<b>680</b>
<b>Total Actifs nets non courants</b>	<b>550</b>	<b>38 798</b>	<b>9 483</b>	<b>48 831</b>		<b>48 831</b>
<b>Actifs sectoriels nets courants :</b>						
Stocks	0	6 622	18 563	<b>25 184</b>		<b>25 184</b>
Créances d'exploitation	601	12 737	28 610	<b>41 948</b>		<b>41 948</b>
Créances diverses	1 306	590	510	<b>2 406</b>		<b>2 406</b>
Impôts différés actifs					362	<b>362</b>
Trésorerie active					24 235	<b>24 235</b>
<b>Total Actifs sectoriels nets courants</b>	<b>1 907</b>	<b>19 949</b>	<b>47 682</b>	<b>69 538</b>	<b>24 597</b>	<b>94 135</b>
<b>Passifs sectoriels nets non courants :</b>						
Provision pour risques et charges non courantes	32	184	279	<b>495</b>		<b>495</b>
Subventions à réintégrer				0	427	<b>427</b>
Impôts différés passifs				0	4 043	<b>4 043</b>
Dettes financières non courantes				0	16 952	<b>16 952</b>
<b>Total Passifs sectoriels nets non courants</b>	<b>32</b>	<b>184</b>	<b>279</b>	<b>495</b>	<b>21 421</b>	<b>21 916</b>
<b>Passifs sectoriels nets courants :</b>						
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	325	<b>325</b>		<b>0</b>
Dettes d'exploitation	1 428	9 915	21 804	<b>33 147</b>		<b>325</b>
Dettes diverses	-717	110	1 315	<b>708</b>		<b>33 147</b>
Dettes financières courantes					14 751	<b>708</b>
Instruments financiers						<b>14 751</b>
<b>Total Passifs sectoriels nets courants</b>	<b>711</b>	<b>10 025</b>	<b>23 444</b>	<b>34 180</b>	<b>14 862</b>	<b>49 042</b>

Au 30 juin 2011 en K€	Corporate	B2B	B2C	Total segments	Réconciliati	Total consolidé
<b>Actifs sectoriels nets non courants :</b>						
Goodwill	0	30 786	4 851	<b>35 637</b>		<b>35 637</b>
Immobilisations incorporelles	9	3 588	830	<b>4 427</b>		<b>4 427</b>
Immobilisations corporelles	201	1 105	3 601	<b>4 907</b>		<b>4 907</b>
Immobilisations financières	335	140	355	<b>830</b>		<b>830</b>
<b>Total Actifs nets non courants</b>	<b>545</b>	<b>35 619</b>	<b>9 637</b>	<b>45 801</b>		<b>45 801</b>
<b>Actifs sectoriels nets courants :</b>						
Stocks	0	5 110	24 501	<b>29 610</b>		<b>29 610</b>
Créances d'exploitation	709	17 223	23 818	<b>41 750</b>		<b>41 750</b>
Créances diverses	1 201	570	568	<b>2 339</b>		<b>2 339</b>
Impôts différés actifs					364	364
Trésorerie active					30 680	<b>30 680</b>
<b>Total Actifs sectoriels nets courants</b>	<b>1 910</b>	<b>22 903</b>	<b>48 887</b>	<b>73 700</b>	<b>31 044</b>	<b>104 744</b>
<b>Passifs sectoriels nets non courants :</b>						
Provision pour risques et charges non courantes	29	178	270	<b>477</b>		<b>477</b>
Subventions à réintégrer				<b>0</b>	441	<b>441</b>
Impôts différés passifs				<b>0</b>	3 199	<b>3 199</b>
Dettes financières non courantes				<b>0</b>	19 951	<b>19 951</b>
<b>Total Passifs sectoriels nets non courants</b>	<b>29</b>	<b>178</b>	<b>270</b>	<b>477</b>	<b>23 591</b>	<b>24 069</b>
<b>Passifs sectoriels nets courants :</b>						
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	384	<b>384</b>		<b>384</b>
Dettes d'exploitation	1 196	14 209	21 797	<b>37 202</b>		<b>37 202</b>
Dettes diverses	2 384	824	393	<b>3 602</b>		<b>3 602</b>
Dettes financières courantes					13 998	<b>13 998</b>
Instruments financiers					990	<b>990</b>
<b>Total Passifs sectoriels nets courants</b>	<b>3 580</b>	<b>15 033</b>	<b>22 575</b>	<b>41 188</b>	<b>14 988</b>	<b>56 176</b>

### ■ Informations complémentaires :

La segmentation des métiers se décompose de la manière suivante :

- **Confortique**
- **Digital Domestique** : Simple changement de dénomination pour Réception TV / Multimédia qui regroupait ces deux précédents métiers évoluant dans le même univers.
- **Réseaux Haut Débit**
- **CPL (Courant Porteur en Ligne)**

### Chiffre d'affaires net par métiers et par pays d'implantation des filiales :

En K€ au 30/06/2012	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	14 568	5 043	0	0	<b>19 611</b>
Digital Domestique	14 330	6 776	0	0	<b>21 106</b>
Réseaux Haut débit	7 649	0	2 381	977	<b>11 007</b>
CPL	9 763	35	0	0	<b>9 798</b>
<b>Total</b>	<b>46 310</b>	<b>11 854</b>	<b>2 381</b>	<b>977</b>	<b>61 522</b>

En K€ au 31/12/2011	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	25 956	11 111			<b>37 067</b>
Digital Domestique	38 529	11 340			<b>49 869</b>
Réseaux Haut débit	19 329		4 751	1 618	<b>25 698</b>
CPL	31 417	-1			<b>31 416</b>
<b>Total</b>	<b>115 231</b>	<b>22 450</b>	<b>4 751</b>	<b>1 618</b>	<b>144 050</b>

En K€ au 30/06/2011	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	13 243	5 551	0	0	<b>18 794</b>
Digital Domestique	18 527	4 992	0	0	<b>23 519</b>
Réseaux Haut débit	10 718	0	2 793	764	<b>14 275</b>
CPL	16 529	4	0	0	<b>16 533</b>
<b>Total</b>	<b>59 017</b>	<b>10 547</b>	<b>2 793</b>	<b>764</b>	<b>73 121</b>

## L'excédent brut d'exploitation par métiers :

L'EBC est le résultat opérationnel courant retraité des autres charges et autres produits d'exploitation, des dotations nettes aux amortissements et des provisions d'exploitation.

L'excédent brut d'exploitation par métiers (hors Corporate) :

Excédent Brut d'exploitation En K€	30/06/2012 en valeur absolue	31/12/2011 en valeur absolue	30/06/2011 en valeur absolue
Confortique	2 490	3 614	1 471
Digital Domestique	1 455	3 164	1 067
Réseaux Haut Débit	220	1 702	1 107
CPL	-625	-999	-444
<b>Total</b>	<b>3540</b>	<b>7 481</b>	<b>3 201</b>

Descriptif de la méthode retenue : ventilation du CA et de la marge brute par métiers puis ventilation des frais de structure au niveau de chaque société en fonction de la composition par métiers de son CA et Marge.

En M€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Somme des EBC par activité	3,5	7,5	3,2
EBC activité corporate	-1,1	-2,2	-1,1
Retraitements de consolidation	0,9	2,4	1,1
<b>EBC consolidé</b>	<b>3,3</b>	<b>7,7</b>	<b>3,1</b>

## Actifs non courants par pays d'implantation des filiales :

En K€	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Goodwill	35 462	52	0	124	<b>35 637</b>
Immobilisations incorporelles	4 324	0	0	0	<b>4 324</b>
Immobilisations corporelles	7 158	177	46	33	<b>7 414</b>
Immobilisations financières	524	73	32	3	<b>631</b>
<b>Total au 30/06/2012</b>	<b>47 468</b>	<b>302</b>	<b>78</b>	<b>160</b>	<b>48 007</b>
Goodwill	35 462	52	0	124	<b>35 638</b>
Immobilisations incorporelles	4 744	0	0	0	<b>4 744</b>
Immobilisations corporelles	7 479	199	53	39	<b>7 770</b>
Immobilisations financières	568	76	33	4	<b>681</b>
<b>Total au 31/12/2011</b>	<b>48 253</b>	<b>327</b>	<b>86</b>	<b>167</b>	<b>48 833</b>
Goodwill	35 462	52	0	124	<b>35 638</b>
Immobilisations incorporelles	4 426	0	0	0	<b>4 426</b>
Immobilisations corporelles	4 624	229	22	33	<b>4 908</b>
Immobilisations financières	723	77	29	0	<b>829</b>
<b>Total au 30/06/2011</b>	<b>45 235</b>	<b>358</b>	<b>51</b>	<b>157</b>	<b>45 801</b>

## Degré de dépendance à l'égard des clients importants :

Liste des clients représentants plus de 10 % de Chiffre d'affaires individuel, par métiers au 30 juin 2012 :

- B2B : les principaux clients sont SFR, ALCATEL et DEUTSCH TELEKOM
- B2C : les principaux clients sont LEROY MERLIN, CASTORAMA, LECLERC, BRICOMARCHE et BRICODEPOT.

## 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AC Audit Conseil  
48 rue du Sergent Bobillot  
37000 Tours

Deloitte & Associés  
19, Rue Edouard Vaillant  
37000 Tours

### HF COMPANY

Société Anonyme  
Node Park Touraine  
37310 TAUXIGNY

### Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

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

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 condensés de la société HF COMPANY, relatifs à la période du 1er 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 condensés 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.

#### I. Conclusion sur les comptes

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

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

#### II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Tours, le 24 septembre 2012,

Les Commissaires aux Comptes :

AC Audit Conseil  
François BIDARD

Deloitte & Associés  
Olivier ROZES