



Rapport financier

S e m e s t r i e l 2 0 1 3

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

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 2013

(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 2013.

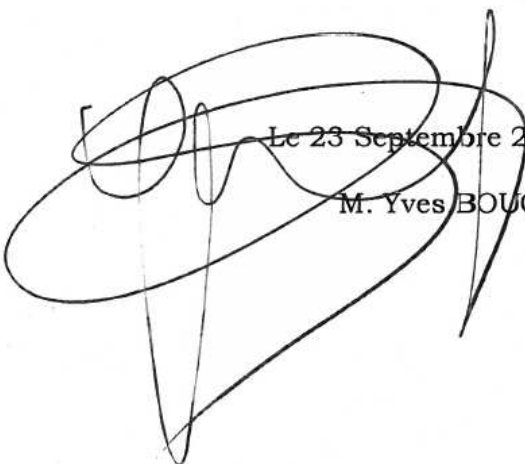
Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.hfcompany.com].

SOMMAIRE

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE	6
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	7
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 événements 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
3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE	10
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. Événements marquants du 1 ^{er} semestre de l'exercice 2013	15
3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS	16
3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés	17
Note 1 - Immobilisations incorporelles	17
Note 2 - Immobilisations corporelles	19
Note 3 - Immobilisations financières et autres actifs financiers	20
Note 4 - Stocks	21
Note 5 - Créances clients	21
Note 6 - Autres créances et comptes de régularisation	21
Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants	22
Note 8 - Capital social	22
Note 9 - Dettes financières	22
Note 10 - Impôts différés actifs et passifs	22
Note 11 - Provisions pour risques et charges	23
Note 12 - Fournisseurs et autres dettes	24
Note 13 - Autres actifs et passifs financiers courants	24
Note 14 - Résultat opérationnel courant	25
Note 15 - Résultat opérationnel et résultat non courant	26
Note 16 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier	26
Note 17 - Charge d'impôt	27
Note 18 - Les engagements hors bilan	27
Note 19 - Transactions entre parties liées	27
Note 20 - Effectifs	28
Note 21 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique	28
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	33

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 23 Septembre 2013
M. Yves BOUGET

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1. Les chiffres clés du semestre commentés

CA en M€	30/06/2013	30/06/2012	variation %
Confortique	18,9	19,6	-4%
Pôle Digital Domestique	13,6	21,1	-36%
Réseaux Haut-Débit	13,4	11	22%
CPL	3,0	9,8	-69%
TOTAL	48,9	61,5	-20,5%

M€	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	48,9	61,5	-20%
Résultat opérationnel	0,6	1,1	-45%
Marge opérationnelle	1,23%	1,80%	-31%
Coût de l'endettement financier	-0,1	-0,2	-50%
RNPG	1,0	0,8	24%
RNPG par action en €	0,27	0,22	23%

Le Groupe HF Company a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 48,9 M€, en recul de 20,5%.

Ce repli, anticipé par le Groupe, est en effet essentiellement lié à un effet base défavorable sur deux marchés :

- L'arrêt non programmé en 2012 du plus important contrat CPL du Groupe,
- L'interruption des switch-over en Europe, principalement en France, Italie et Portugal encore actif sur le 1^{er} semestre 2012.

S'ajoutant à ces deux effets majeurs, le contexte est demeuré adverse avec la poursuite de la crise de la consommation en Europe, marquée par un secteur de l'Electronique Grand Public particulièrement impacté (France -15,1%, Espagne -17,3%, Italie -22%, Allemagne -22,4% selon GFK pour le S1 2013), ainsi que par un recul historique de la Distribution de Bricolage (-7% source Unibal).

La réponse à la décroissance de chiffre d'affaires attendue a été de poursuivre l'ajustement en amont de la structure de coûts, la mise en place rapide de ces mesures venant s'ajouter au plein effet des actions menées lors des exercices précédents.

En parallèle, le Groupe a su conquérir de nouveaux référencements au cours de la période et répondre au fort rebond de l'activité Haut Débit, notamment Outre-Atlantique, tout en redressant ses marges commerciales.

Cette bonne résistance du modèle et la rapidité d'implémentation des mesures de gestion permettent à HF COMPANY de maintenir un résultat opérationnel positif à 0,6 M€ contre 1,1 M€ en 2012, représentant une marge opérationnelle de 1,23% pour l'exercice. Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à 1 M€, en progression de 24%. Le résultat net part du groupe par action s'établit pour ce premier semestre à 0,27 €.

Le tableau des flux de trésorerie bénéficie d'une bonne résistance de la CAF ainsi que du contrôle du BFR pour une activité en hausse séquentielle sur le 2^{ème} trimestre. Le cash flow libre s'établit ainsi à +1,9 M€ et la génération de trésorerie à +1,8 M€ sur la période. A noter le rétablissement du versement des dividendes liés à l'exercice antérieur sur le mois de juillet après la décision exceptionnelle en 2012 de verser les dividendes avant le 30 juin.

Cette génération conjointe de résultat et de trésorerie renforce la solidité du bilan au 30 juin 2013 avec des capitaux propres représentant plus de 50% du total bilan et une trésorerie nette positive doublée sur le semestre à + 3,3 M€.

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^{er} semestre sont les suivants :

Le Groupe affiche pour le 1^{er} semestre un recul d'activité de 20%, lié à deux éléments précis anticipés sur les pôles Digital Domestique et CPL.

Par ailleurs, le Groupe tire d'autant plus bénéfice en période de morosité économique de ses choix de marchés technologiques porteurs et de sa politique d'innovation. Le modèle du Groupe confirme sa capacité de résistance en délivrant rentabilité et génération de trésorerie dans un contexte de repli d'activité et d'une crise de la consommation qui perdure.

Le Pôle Digital Domestique, avec un CA de 13,6 M€ (-36%), souffre d'une forte décroissance des volumes sur les produits de trafic en l'absence de switch over, et donc d'un effet de base très délicat au regard des switchs over toujours opérant sur le premier semestre 2012. Cependant, le Groupe enregistre de bonnes performances avec le succès de la gamme « home-networking » et à l'international avec de nouveaux référencements. De plus, la stratégie de reconquête des linéaires a démarré sur le semestre avec des résultats en lien avec la mobilisation des équipes commerciales.

La Confortique surperforme le marché avec un CA de 18,9 M€ (-4%) et renoue avec la croissance dès le 2^{ème} trimestre. L'activité est en croissance en France, portée par l'univers de la « Maison connectée » et le succès de ses possibilités évolutives offertes par une large gamme d'accessoires. A l'international, la Confortique s'inscrit dans une dynamique de prise de parts de marché en Europe du Sud et poursuit son déploiement en Allemagne.

Le Haut Débit, avec un CA de 13,4 M€, en hausse +22%, confirme sa reprise avec un fort rebond de l'activité sur ce 1^{er} semestre, dont une accélération de sa croissance séquentielle au 2^{ème} trimestre avec + 68%. L'international se pose en moteur de l'activité avec une forte reprise des investissements VDSL outre-Atlantique ainsi que des bonnes performances sur l'ensemble du continent américain tant de la filiale dédiée aux modules de protection des lignes téléphoniques que sur les volumes de filtres DSL.

L'activité CPL reste fortement impactée par l'arrêt de la fourniture du produit Netpower (CPL intégré à la Box dans son alimentation électrique) au cours du 3^{ème} trimestre 2012, et ressort en fort repli à 3 M€ de CA contre 9,8 M€ en 2012. En réponse, le Groupe a procédé dès 2012 à la réduction de ses coûts de fonctionnement sur ce marché ainsi qu'à une sélection accrue de ses investissements. Le métier CPL se maintient dans les réseaux B to B to C du Groupe et demeure à fort potentiel avec le déploiement de cette technologie à l'international, la France restant le pays leader par le savoir faire des opérateurs téléphoniques sur la technologie triple-play.

2.3. Explication des opérations et événements 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 2012 fournit une analyse des risques (pages 133 à 146).

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 2013.

La principale incertitude pour HF COMPANY demeure 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 générer rentabilité et trésorerie.

2.5. Principales transactions entre parties liées

Les transactions entre les parties liées sont décrites de façon exhaustive dans le document de référence 2012 (pages 74-75 pour les comptes consolidés et 92-93 pour les comptes sociaux). Ces transactions n'ont pas varié au cours du 1^{er} semestre 2013. Leurs montants restent à un niveau similaire à celui décrit au titre de 2012.

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 30/06/2013			Comptes IFRS au 31/12/2012	Comptes IFRS au 30/06/2012
ACTIF	Notes	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	1	55 691	27 811	27 880	28 185	39 962
Immobilisations corporelles (1)	2	17 924	11 088	6 836	7 132	7 414
Autres actifs financiers	3	950	365	585	596	631
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		74 566	39 265	35 301	35 913	48 007
Stocks	4	26 021	3 399	22 622	23 269	26 180
Clients et comptes rattachés	5	27 947	1 245	26 702	23 750	30 962
Autres créances et comptes de régularisation	6	4 159	277	3 882	4 939	4 918
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	26 405	1	26 404	25 561	26 849
Instruments financiers	13	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIFS COURANTS		84 532	4 922	79 610	77 519	88 909
TOTAL GENERAL ACTIF		159 097	44 186	114 911	113 431	136 916
(1) crédit-bail et constructions immobilières		2 730	919	1 811	1 848	1 886

PASSIF en K€		Comptes IFRS au 30/06/2013	Comptes IFRS au 31/12/2012	Comptes IFRS au 30/06/2012
Capitaux propres	Notes	58 206	58 575	70 994
Capitaux propres - part du groupe		58 155	58 411	70 787
. Capital émis	8	1 878	1 878	1 878
. Prime d'émission		39 372	39 372	39 372
. Réserves		16 221	28 895	28 706
. Résultat		1 002	-10 971	810
. Impacts retraitements IFRS sur capitaux propres (en solde)		-319	-763	22
Intérêts minoritaires		51	164	207
. Résultat		-7	-39	2
. Réserves		58	203	205
Passif non courant		16 307	16 753	21 936
. Emprunts portant intérêts (1)	9	11 749	11 814	16 898
. Emprunts obligataires		9 932	9 874	14 813
. Emprunts auprès des établissements de crédit		1 650	1 750	1 850
. Autres dettes financières		0	0	0
. Dettes financières crédit-bail		104	125	147
. Total ICNE		64	65	88
. Impôts différés	10	3 502	4 002	4 173
. Provisions	11	660	532	447
. Provisions sur IFC		245	242	187
. Provisions sur risques et charges		415	290	260
. Subvention à réintégrer (2)	12	396	405	418
Passif courant		40 398	38 102	43 986
. Emprunts court terme (3) et (4)	7 & 9	11 337	12 242	13 393
. Provisions sur garanties clients	11	314	301	310
. Fournisseurs et comptes rattachés	12	16 508	13 944	18 712
. Autres dettes d'exploitation	12	11 920	10 852	11 429
. Instruments Financiers	13	319	763	141
TOTAL GENERAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		114 911	113 431	136 916
(1) dont emprunt crédit-bail		104	125	147
(2) dont subventions crédit-bail immobilier		396	405	418
(3) dont concours bancaires courants		10 981	11 842	12 937
(4) dont effets escomptés non échus		356	400	456

3.2. Etat du résultat global consolidé

En K€	Notes	Comptes IFRS au 30/06/2013	Comptes IFRS au 31/12/2012	Comptes IFRS au 30/06/2012
Chiffre d'affaires		48 852	112 847	61 501
Achats		-31 102	-74 171	-42 142
Variation de stocks		-662	-1 847	1 036
Charges externes		-6 736	-15 224	-8 035
Charges de personnel		-7 599	-15 519	-8 295
Impôts et taxes		-566	-1 333	-755
Dotations nettes aux amortissements d'exploitation		-1 388	-2 623	-1 414
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		-85	-265	-3
Autres produits et charges courants		65	131	106
Résultat opérationnel courant	14	780	1 996	1 999
Dotations nettes non courantes	15	-129	-414	-258
Autres produits et charges non courants	15	-73	-1 143	-639
Dépréciations des Ecart d'Acquisitions	15	0	-11 368	0
Résultat opérationnel	15	578	-10 928	1 102
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		215	502	282
Coût de l'endettement financier brut		-324	-847	-479
Coût de l'endettement financier net	16	-109	-345	-197
Autres produits et charges financières	16	-16	0	0
Charge d'impôt	17	542	264	-93
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
Résultat net de la période		995	-11 009	812
Dont part du groupe		1 002	-10 971	810
Dont Intérêts minoritaires		-7	-39	2
Nombre d'actions		3 755 057	3 755 057	3 755 057
Résultat par action (en €) :				
* Résultat de base par action		0,27	-2,92	0,22
* Résultat dilué par action		0,27	-2,92	0,22
Résultat par action des activités poursuivies (en €) :				
* Résultat par action		0,27	-2,92	0,22
* Résultat par action dilué		0,27	-2,92	0,22
Nombre d'actions hors autocontrôle		3 577 548	3 588 037	3 595 761
Résultat de base par action		0,28	-3,06	0,23

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En K€	Comptes IFRS au 30/06/2013	Comptes IFRS au 31/12/2012	Comptes IFRS au 30/06/2012
Résultat net de la période	995	-11 009	812
Ecart de conversion des filiales étrangères	241	-147	-73
Réévaluation des immobilisations	0	0	0
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	444	-513	-55
Ecart 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	0	110	110
Impôt sur les autres éléments du résultat global	-228	183	6
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	456	-367	-12
Résultat global total	1 451	-11 376	800
Dont part du Groupe	1 458	-11 337	798
Dont intérêts minoritaires	-7	-39	-2

3.3. Tableau de trésorerie consolidé

En K€	Comptes IFRS 30/06/13	Comptes IFRS 31/12/12	Comptes IFRS 30/06/12
Résultat net consolidé	995	-11 010	812
Variations nettes aux provisions et amortissements	2 062	15 305	1 841
Neutralisation des effets de la garantie de passif	0	0	0
Effet IFRS sans conséquence de cash (stock options et juste valeur)	-3	295	140
Quote-part subventions investissement & produits constatés d'avance	-9	-17	-9
Cession produits	-25	-201	-6
Cession charges	93	975	353
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 114	5 346	3 130
Coût de l'endettement financier net	109	345	197
Charge d'impôt	-542	-264	93
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	2 681	5 427	3 420
Stocks	143	1 296	-1 164
Clients	-3 361	13 222	6 096
Fournisseurs	2 582	-6 367	-1 733
Autres	642	-316	590
Variation BFR lié à l'activité	6	7 835	3 789
Impôt versé	20	-33	-174
FLUX NET DE TRESORERIE LIE PAR L'ACTIVITE	2 707	13 229	7 035
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-879	-2 383	-1 243
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	201	6
Décassements liés aux acquisitions financières	51	-3	-8
Décassements liés aux rachats d'actions	-50	-97	-55
Encaissements liés aux cessions financières	0	0	0
Incidence variation de périmètre	0	0	0
Dividendes reçus	0	0	0
Subventions d'investissement reçues	0	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-853	-2 281	-1 300
Dividendes versés :			
- aux actionnaires d'HF	0	-1 868	-1 868
- aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0	0
Remboursement d'emprunt	-123	-5 282	-137
Nouveaux emprunts	0	0	0
Augmentation de capital part des minoritaires	0	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement (cession des BSAAR)	0	0	0
Coût de l'endettement financier net	-109	-345	-197
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-232	-7 495	-2 202
Variation BFR hors exploitation	102	362	467
Incidences des variations des cours des devises	26	20	-28
VARIATION DE LA TRESORERIE	1 750	3 835	3 972
Trésorerie d'ouverture	13 319	9 484	9 484
Trésorerie de clôture	15 069	13 319	13 456
VARIATION DE LA TRESORERIE	1 750	3 835	3 972

3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2013 :

En K€	Part du groupe						Capitaux propres - Part des minoritaires	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 clôture 31-12-2011	1 878	39 578	-1 664	32 707	-491	72 008	206	72 215
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2011 corrigée	1 878	39 578	-1 664	32 707	-491	72 009	206	72 215
Opérations sur le capital						0		0
Paielements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus			-89			-89		-89
Dividendes				-1 953		-1 953		-1 953
Autres				-36		-36		-36
Variation de périmètre						0		0
Résultat net de l'exercice				-10 971		-10 971	-39	-11 010
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-513	-513		-513
Ecart de conversion des filiales étrangères					-147	-147	-2	-149
Autres					110	110		110
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	-550	-550	-2	-552
Résultat net global de l'exercice				-10 971	-550	-11 521	-41	-11 562
Capitaux propres clôture 31-12-2012	1 878	39 578	-1 752	19 747	-1 041	58 411	165	58 575
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2012 corrigée	1 878	39 578	-1 752	19 747	-1 041	58 411	165	58 575
Opérations sur le capital						0		0
Paielements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus			-64			-64		-64
Dividendes				-1 878		-1 878		-1 878
Autres				-2		-2		-2
Variation de périmètre						0		0
Résultat net de l'exercice				1 002		1 002	-7	995
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					444	444		444
Ecart de conversion des filiales étrangères					241	241	-106	134
Autres						0		0
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	684	684		684
Résultat net global de l'exercice				1 002	684	1 687	-113	1 679
Capitaux propres clôture 30-06-2013	1 878	39 578	-1 816	18 870	-357	58 154	52	58 205
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 30-06-2013 corrigée	1 878	39 578	-1 816	18 870	-357	58 154	52	58 205

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2012 :

En K€	Part du groupe						Capitaux propres - Part des minoritaires	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 clôture 31-12-2010	1 877	39 578	-998	32 946	-1 330	72 075	729	72 804
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2010 corrigée	1 877	39 578	-998	32 946	-1 330	72 075	729	72 804
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
Résultat net global de l'exercice				2 734	1 281	4 016	-4	4 012
Capitaux propres clôture 31-12-2011	1 878	39 578	-1 664	32 707	-491	72 008	206	72 215
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2011 corrigée	1 878	39 578	-1 664	32 707	-491	72 008	206	72 215
Opérations sur le capital						0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus			-61			-61		-61
Dividendes				-1 953		-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
Résultat net global de l'exercice				810	-18	791	1	794
Capitaux propres clôture 30-06-2012	1 878	39 578	-1 724	31 564	-509	70 787	207	70 994
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 30-06-2012 corrigée	1 878	39 578	-1 724	31 564	-509	70 787	207	70 994

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 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 13 septembre 2013.

3.5.1. Evénements marquants du 1^{er} semestre de l'exercice 2013

3.5.1.1. Evènements marquants

Néant

3.5.1.2. Evolution du périmètre

Au cours du 1^{er} semestre 2013, les évolutions du périmètre sont :

- la société HF COMPANY a souscrit seule à l'augmentation de capital de la filiale espagnole LINEAS OMENEX METRONIC pour un montant de 513 254 €, portant ainsi sa participation à 96,69%.
- la société LINEAS OMENEX METRONIC a cédé, à la société AVIDSEN France, la totalité des parts qu'elle détenait dans la filiale espagnole AVIDSEN Electronica, portant ainsi le pourcentage d'intégration de cette dernière à 100 %.

Périmètre de consolidation au 30 juin 2013 :

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					
Sociétés	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	32 Rue Augustin Fresnel 37 170 CHAMBRAY LES TOURS	704 000 €	100%
OMENEX	SAS	312 612 732	Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY	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	663 504 €	96,69%
AVIDSEN Electronica	SAU	A 81484842	Carretera de Sentmenat, 47-49 08210 Polinyà (Barcelone) - Espagne	60 120 €	100%
EXTEL ITALIA	SRL	02774790121	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 471 564 510	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 Shenzhen International Chamber of Commerce Fuhua 1 road, Futian District SHENZHEN, PRC 518048 - CHINA	4 987 393CNY	100%
LEA ASIA	Ltd	878070	Unit 01, 21/F - Tower One Lippo centre - 89 Quennsway - Hong Kong	150 000 \$	100%
METRONIC Ltd UK		5996729	Park House, 15-23 Greenhill Crescent WATFORD, Hertfordshire, WD18 8PH, UK	40 000 GBP	100%
COMPAGNIE FRANCO IBERICA	SRL	B 64307978	POLIGONO INDUSTRIAL LA PEDROSA NAVE N° 12 - 08783 MASQUEFA	20 000 €	100%
BENELOM Sarl	sàrl	B 131844	L-8399 WINDHOF, 11, route des 3 cantons (Bâtiment Alto) 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 2013, 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 2013 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013 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 2012.

3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés

Note 1 - Immobilisations incorporelles

■ Décomposition des immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Valeurs brutes des écarts d'acquisition	39 257	39 257	39 257
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-14 987	-14 987	-3 619
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	24 269	24 269	35 638
Valeurs brutes des frais de développement	13 818	13 537	13 522
Amortissements des frais de développement	-10 365	-9 789	-9 392
Valeurs nettes des frais de développement	3 453	3 748	4 130
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	2 617	2 602	2 618
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	-2 459	-2 434	-2 424
Valeurs nettes des autres immobilisations incorporelles	157	167	194
Total des immobilisations incorporelles brutes	55 691	55 395	55 397
Total des amortissements et dépréciations	-27 811	-27 210	-15 435
Valeurs nettes des immobilisations incorporelles	27 880	28 185	39 962

■ Variations des immobilisations incorporelles :

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
Au 31 décembre 2012	55 395	-27 210	28 185
Augmentations :	566	-804	-238
Dont Ecart d'acquisition	0	0	0
Dont frais de développement	550	-778	-228
Dont autres immobilisations incorporelles	16	-26	-10
Diminutions :	270	-203	67
Dont Ecart d'acquisition	0	0	0
Dont frais de développement	269	-202	67
Dont autres immobilisations incorporelles	1	-1	0
Variation de périmètre			0
Au 30 juin 2013	55 691	-27 811	27 880

Les investissements du 1^{er} semestre 2013 s'élèvent à 566 k€. Ils sont constitués essentiellement de l'activation des frais de R&D. Sur ces investissements LEA en a réalisé 39%.

■ Détail des frais de développement :

Les frais de développement immobilisés par société au 30 juin 2013 sont les suivants :

En K€	CFI	AVIDSEN	VECTOR	METRONIC	LAN	LEA	TOTAL
Valeur brute 31/12/2012	492	551	95	699	548	11 152	13 537
activation 2013	64	63	0	65	143	215	550
sorties 2013	0	-39	0	-175	-4	-49	-268
Valeur brute 30/06/2013	556	574	95	589	687	11 317	13 818
Amortissements 31/12/2012	-200	-253	-90	-390	-246	-8 610	-9 789
dotation exercice 2013	-50	-59	-1	-52	-88	-527	-777
sorties 2013	0	38	0	147	0	17	202
Amortissements 30/06/2013	-251	-275	-91	-295	-334	-9 120	-10 365
Valeur nette 31/12/2012	292	297	5	309	302	2 542	3 747
Valeur nette 30/06/2013	305	299	4	294	353	2 197	3 453

■ Détail des écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition nets par société au 30 juin 2013 sont les suivants :

Sociétés	Valeur nette 31/12/2012	Variation du périmètre	Garantie de passif	Valeur nette 30/06/2013
METRONIC	847			847
FOCH	582			582
CFI	3 246			3 246
EXTELITALE	52			52
OMENEX	196			196
ACBS	511			511
LEA	17 145			17 145
LAN (scission)	1 567			1 567
LEA SURGE TEK	124			124
Total	24 269	0	0	24 269

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		
Métiers	Réception TV	Périphériques multimédia	Confortique	Réseaux Haut Débit	CPL	Total
Goodwill net 2011	1 148	676	3 098	30 715		35 637
Variations				-11 368		-11 368
Reclassement						
Goodwill net 2012	1 148	676	3 098	19 347		24 269
Variations						
Reclassement						
Goodwill net 2013	1 148	676	3 098	19 347		24 269
Goodwill net par UGT	1 824		3 098	19 347		24 269

Les tests d'impairment réalisés au 30 juin 2013 selon la méthode décrite dans les principes comptables (Note 5.3.5, de l'annexe des comptes consolidés incluse dans le Document de Référence 2012) ne révèlent pas de problématique de valorisation des écarts d'acquisition au 30 juin 2013 au regard des prévisions d'EBE sur l'exercice et du suivi des DCF mis en place.

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

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Valeurs brutes	54	216	0	270
Amortissements et provisions	-18	-186	0	-203
Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations incorporelles	37	30	0	67

Note 2 - Immobilisations corporelles

■ **Décomposition des immobilisations corporelles :**

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Valeurs brutes des terrains et constructions	8 454	8 402	8 338
Amortissements	-3 204	-3 003	-2 847
Valeurs nettes des terrains et constructions	5 250	5 399	5 491
Valeurs brutes des installations techniques	6 262	6 172	6 751
Amortissements	-5 381	-5 263	-5 931
Valeurs nettes des installations techniques	881	909	819
Valeurs brutes des autres immobilisations corporelles	3 208	3 350	3 730
Amortissements	-2 502	-2 526	-2 627
Valeurs nettes des autres immobilisations corporelles	705	825	1 103
Total des immobilisations corporelles brutes	17 924	17 924	18 819
Total des amortissements	-11 088	-10 792	-11 405
Valeurs nettes des immobilisations corporelles	6 836	7 132	7 414

■ **Variations des immobilisations corporelles :**

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
Au 31 décembre 2012	17 924	-10 792	7 132
Augmentations :	310	-580	-270
Dont terrains et constructions	53	-201	-148
Dont installations techniques	221	-225	-4
Dont autres immobilisations corporelles	36	-154	-118
Diminutions :	310	-284	26
Dont terrains et constructions	0	0	0
Dont installations techniques	131	-106	25
Dont autres immobilisations corporelles	179	-178	1
Variation de périmètre	0	0	0
Au 30 juin 2013	17 924	-11 088	6 836

Les investissements corporels représentent 310 K€ depuis le 1^{er} janvier 2013 (dont 221 K€ en installations techniques).

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

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Valeurs brutes	55	255	0	310
Amortissements et provisions	-47	-237	0	-284
Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations corporelles	8	18	0	26

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€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Titres de participation	478	478	478
Provisions pour dépréciation	-350	-348	-313
Valeurs nettes des titres de participation	127	130	165
Autres immobilisations financières	472	523	522
Provisions pour dépréciation	-15	-57	-56
Valeurs nettes des autres immobilisations financières	457	466	466
Total des immobilisations financières brutes	950	1 001	1 000
Total des provisions pour dépréciation	-365	-405	-369
Valeurs nettes des actifs financiers	584	596	631

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 321 K€ ;
- une participation dans IAM Brésil pour un montant de 29 K€, dépréciée à 100%.

Titres Tonna	Nombre	Prix Unitaire	Valeur Brute
31/12/2012	35 922	11,93	428 655
30/06/2013	35 922	11,93	428 655

Le cours au 30 juin 2013 de l'action TONNA est de 2,99 €. 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 321 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 :

En K€	Brut	Provisions pour dépréciation	Net
Au 31 décembre 2012	1 001	-405	596
Augmentations :	10	-17	-7
Dont Titres de participation	0	-2	-2
Dont Autres immobilisations financières	10	-15	-5
Diminutions :	61	-57	4
Dont Titres de participation	0	0	0
Dont Autres immobilisations financières (1)	61	-57	4
Variation de périmètre	0	0	0
Au 30 juin 2013	950	-365	584

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

Note 4 - Stocks

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Stocks	26 021	26 165	28 621
Provisions pour dépréciation	-3 399	-2 896	-2 441
Valeurs nettes des stocks	22 622	23 269	26 180

■ Variations des stocks :

En K€	Brut	Provisions pour dépréciation	Net
Au 31 décembre 2012	26 165	-2 896	23 269
Augmentations	1 978	-996	982
Diminutions	-2 122	493	-1 629
Variation de périmètre et écarts de conversion	0	0	0
Au 30 juin 2013	26 021	-3 399	22 623

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

En K€	B2B	B2C	Corporate	Total
Provisions pour dépréciation des stocks au 31/12/2012	1 567	1 330	0	2 896
Dotations	368	628	0	996
Reprises	-264	-229	0	-493
Variation de périmètre	0	0	0	0
Provisions pour dépréciation des stocks au 30/06/2013	1 671	1 729	0	3 399

Note 5 - Créances clients

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

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Clients et comptes rattachés	27 947	24 946	32 079
Provisions pour dépréciation	-1 245	-1 196	-1 117
Valeurs nettes des créances clients	26 702	23 750	30 962

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 1 245 K€ au 30 juin 2013.

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€)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Avances et acomptes versés	515	534	668
Créances sociales et sur le personnel	54	56	49
Créances sur l'Etat	2 221	3 153	2 749
Autres Créances (1)	509	643	561
Impôts différés Actif	453	430	385
Compte de régularisation	408	400	506
Provisions pour dépréciation des créances	-277	-277	0
Total	3 882	4 939	4 918

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

Note 7 - Trésorerie et autres éléments financiers courants

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Valeurs mobilières de placement (VMP)	14 977	14 295	16 841
Provisions pour dépréciation des VMP	-1	0	0
Disponibilités	11 428	11 265	10 007
Concours bancaires courants	-11 337	-12 242	-13 393
Total net	15 068	13 320	13 455

Les VMP sont constituées :

- de 14 352 K€ de contrats de dépôts négociables et à terme après prise en compte des intérêts courus,
- de SICAV Monétaires pour 625 K€ (sur lesquelles est constatée une provision pour dépréciation de 1 K€ au 30 juin 2013).

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€	30/06/2013	moins d'1 an	Entre 1 an et 5 ans	+ 5 ans	31/12/2012
OBSAAR	9 932	5 000	4 932		9 874
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 650	200	800	650	1 750
Autres dettes financières	0				0
Dettes financières Crédit-Bail	104	40	64		125
ICNE	64	64			65
Dettes financières non courantes	11 749	5 304	5 795	650	11 814
Concours bancaires courants	10 981	10 981			11 842
Effets escomptés non échus	356	356			400
Dettes financières courantes	11 337	11 337	0	0	12 242
Endettement du groupe	23 086	16 641	5 795	650	24 056

Les avances remboursables (Coface, OSEO) qui représentent, pour la clôture semestrielle 2013, une somme de 580 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€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Impôts différés actifs	453	430	385
Impôts différés passifs	-3 502	-4 002	-4 173
Impôts différés nets	-3 049	-3 572	-3 788

■ Ventilation de l'impôt différé par poste :

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Décalage fiscal et report déficitaire	-30	-29	-46
Activation frais Recherche & Développement	-1 151	-1 249	-1 376
Crédit-bail et réévaluation immobilière	-531	-560	-1 310
Profit sur stocks	9	22	27
Provisions internes et autres provisions	-624	-1 033	-1 083
ID liés aux mouvements de périmètre	-722	-722	0
Total	-3 049	-3 572	-3 788

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 101 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€)	31/12/2012	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision consommée)	Variation du périmètre ou autres mouvements	30/06/2013
Provisions pour litiges	130		-130		0
Provisions pour risques	160	415	-160		415
Provisions IDR	242	5	-2		245
Total Provision pour risques et charges non courantes	532	420	-292	0	660
Provisions pour garantie clients	301	158	-145		314
Total Provision sur garanties clients passif courants	301	158	-145	0	314
Total provisions courantes et non courantes	832	578	-436	0	974
Impact compte de résultat (K€) :					
Provisions courantes		158	-145		13
Provisions non courantes		420	-292		128

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 2013 compte tenu de son caractère non significatif.

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

en K€	B2B	B2C	Corporate	TOTAL
Provision pour litiges au 31/12/2012	130	0	0	130
Dotations				0
Reprises	-130			-130
Variation de périmètre				0
Provision pour litiges au 30/06/2013	0	0	0	0
Provision pour risques au 31/12/2012	0	160	0	160
Dotations			415	415
Reprises		-160		-160
Variation de périmètre				0
Provision pour risques au 30/06/2013	0	0	415	415
Provision IDR au 31/12/2012	84	118	40	241
Dotations		5		5
Reprises		-2		-2
Variation de périmètre				0
Provision IDR au 30/06/2013	84	121	40	244
Provision Garantie Clients au 31/12/2012	0	301	0	301
Dotations		158		158
Reprises		-145		-145
Variation de périmètre				0
Provision Garantie Clients au 30/06/2013	0	314	0	314

Note 12 - Fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Fournisseurs et comptes rattachés	16 508	13 944	18 712
Dettes fiscales et sociales	4 062	4 472	5 052
Clients créditeurs	5 166	5 526	5 533
Autres dettes	234	365	354
Avances financières	580	490	490
Instruments dérivés	319	763	141
Subventions	396	405	418
Total	27 266	25 965	30 701

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€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Instruments financiers actifs	0	0	0
Instruments financiers passifs	396	763	0

Actifs financiers par catégorie IAS 39	Disponibles à la vente	Prêts / Créances	Juste Valeur / résultat	Juste valeur / CP	Total
Valeurs nettes en K€					
Immobilisations financières		457			457
Participations non consolidés	127				127
Total actifs financiers non courants	127	457	0	0	584
Clients et comptes rattachés		26 702			26 702
Autres créances (1)		3 021			3 021
Valeurs mobilières de placements			14 976		14 976
Disponibilités			11 428		11 428
Instruments financiers				0	0
Total actifs financiers courants	0	29 723	26 404	0	56 128
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	127	30 180	26 404	0	56 712

(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
Valeurs en K€					
Emprunt obligataires (1)		9 932			9 932
Emprunt crédit-bail (1)		104			104
Emprunts bancaires (1)	1 650				1 650
Autres dettes financières	0				0
Total passifs financiers non courants	1 650	10 035	0	0	11 685
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 508				16 508
Autres dettes	10 043				10 043
Concours bancaires courants	10 981				10 981
Effets escomptés non échus	356				356
Instruments financiers				396	396
Total passifs financiers courants	37 887	0	0	396	38 284
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	39 537	10 035	0	396	49 969

(1) hors ICNE.

Note 14 - Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, de 780 K€, inclut les autres produits et charges pour 65 K€, qui sont des produits courants pour 106 K€, des charges courantes pour -41 K€.

■ Détail des autres produits et charges courants :

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Apurement de comptes fournisseurs et clients	55	133	131
Subventions d'exploitation reçues	21	36	14
Créances irrécouvrables	0	-35	-26
Autres produits et charges courants liés aux mouvements de périmètre	0	0	0
Autres produits et charges courants	-11	-4	-14
Total	65	131	106

■ Subventions publiques reçues :

Le groupe HF COMPANY a reçu des subventions au cours du 1^{er} semestre 2013 pour un montant de 21 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 2013 est de -202 K€, et se répartit entre les dotations nettes non courantes pour -129 K€ et les autres produits et charges non courants de -73 K€.

■ Détail des autres produits et charges non courants :

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Litiges et transactions	-88	-401	-249
Résultat de cession d'éléments d'actif (1)	-61	-773	-337
Dépréciations des Ecart d'Acquisitions	0	-11 368	0
Autres produits et charges non courants (2)	-53	-382	-311
Total	-202	-12924	-897

(1) Les -61k€ de résultat de cession d'éléments d'actifs sont composés essentiellement des sorties de projets de Recherche et Développement.

(2) Les -53 k€ d'Autres produits et charges non courants sont composés essentiellement d'amendes et pénalités.

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

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0	0	0
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	215	502	282
Résultat des couvertures de taux et de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	0
. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	215	502	282
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-324	-847	-479
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
. Coût de l'endettement financier brut	-324	-847	-479
Coût de l'endettement financier net	-109	-345	-197
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
Autres produits financiers	57	0	0
. Produits financiers	57	0	0
Dépréciation de titres non consolidés	-16	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)	-57	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	0	0
. Charges financières	-72	0	0
Autres produits et charges financiers	-16	0	0
Résultat financier net	-125	-345	-197

Note 17 - Charge d'impôt

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

(K€) Nature	30/06/2013 Impôt	31/12/2012 Impôt	30/06/2012 Impôt
Résultat opérationnel courant	-34	-6	384
Eléments non courants	9	38	-172
Financier	5	1	-38
Impôt différé	-523	-297	-81
Total	-542	-264	93

L'effet positif d'impôt différé est lié à une reprise de provision interne sur créance intra-Groupe.

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 311 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 2013 à l'achat à terme USD contre EUR pour un montant nominal de 17 116 KUSD. Les couvertures de taux mises en place portent sur un nominal au 30 juin 2013 de 11,15 M€.

Note 19 - Transactions entre parties liées

■ Créances et dettes relatives aux parties liées (Bilan) :

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Actif :			
Stocks	25	67	81
Créances clients et comptes rattachés	2 764	2 356	3 342
Comptes courants actifs	11 478	14 214	10 867
Passif :			
Dettes fournisseurs	13	13	13
Comptes courants passifs	3 264	4 170	5 187
Autres dettes	12 022	14 792	11 428

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

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Chiffre d'affaires et autres produits	6 599	10 989	6 659
Coûts d'approvisionnement	-2 764	-6 248	-3 534
Autres charges d'exploitation	-2 027	-3 908	-2 677
Charges de personnel	-491	-867	-468
Dotations aux amortissements et provisions	-33	-21	-55
Produits et charges financiers	-6 461	-9 142	2 300
Produits et charges exceptionnels	688	0	0

Note 20 - Effectifs

Les effectifs au 30 juin 2013 sont :

Catégories	Femmes		Hommes		Total		Toutes
	CDD	CDI	CDD	CDI	CDD	CDI	
Cadres & assimilés	0	21	3	80	3	101	104
Employés	10	85	7	120	17	205	222
Contrat de qualification	1	0	2	0	3	0	3
Total	11	106	12	200	23	306	329

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^{er} 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 SHENZHEN, 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 :

Au 30 juin 2013 en K€	B2B	B2C	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires brut	18 276	33 415	1 140	52 831
- Chiffre d'affaires intragroupe	-460	-2 379	-1 140	-3 979
= Chiffre d'affaires externe	17 816	31 036	0	48 852
dont				
Chiffre d'affaires France	3 593	21 906		25 499
Chiffre d'affaires Europe	3 631	8 484		12 115
Chiffre d'affaires Asie - Océanie	2 070	1		2 071
Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient	122	645		767
Chiffre d'affaires Amérique	8 400	0		8 400
Chiffre d'affaires par zone géographique	17 816	31 036	0	48 852
Excédent Brut d'Exploitation	1 422	958	-1 123	1 257
Amortissements d'exploitation	-254	-179	-48	-480
Provisions d'exploitation	-3	-119	-10	-132
Autres produits et charges courants	35	49	-2	82
Résultat non courant	266	62	-406	-78
Résultat opérationnel	1 466	772	-1 589	649
Produits d'intérêts	4	93	0	97
Charges d'intérêts	-22	-75	-340	-437
Autres produits et charges financières	10	13	94	117
Charge d'impôt	-162	-127	310	21
Prestation Holding Groupe	-440	-700	1 140	0
Résultat net	856	-25	-385	447

Au 30 juin 2012 en K€	B2B	B2C	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires brut	22 964	42 021	1 889	66 874
- Chiffre d'affaires intragroupe	-572	-2 890	-1 889	-5 351
= Chiffre d'affaires externe	22 392	39 131	0	61 523
dont				
Chiffre d'affaires France	10 790	26 069		36 860
Chiffre d'affaires Europe	5 060	12 273		17 333
Chiffre d'affaires Asie - Océanie	1 107	0		1 107
Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient	931	788		1 720
Chiffre d'affaires Amérique	4 503	0		4 503
Chiffre d'affaires par zone géographique	22 392	39 131	0	61 523
Excédent Brut d'Exploitation	131	3 531	-1 103	2 559
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
Résultat opérationnel	-656	3 331	-1 140	1 535
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
Résultat net	-829	1 081	752	1 004

■ 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.

en K€		30/06/2013	31/12/2012	30/06/2011
Données présentées :	Amortissements d'exploitation	-480	-997	-444
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement	-778	-1 367	-716
	Crédit-bail	-36	-72	-36
	Autres retraitements	-94	-187	-17
Données Groupe :	Dotations nettes aux amortissements d'exploitation Groupe	-1 388	-2 623	-1 213
Données présentées :	Provisions d'exploitation	-132	-383	26
Retraitements :	Reclassement dotations nettes non courantes	14	96	-6
	Elimination Provisions intragroupes	33	22	0
Données Groupe :	Dotations nettes aux provisions d'exploitation Groupe	-85	-265	20
Données présentées :	Autres produits et charges courants	82	193	-284
Retraitements :	Elimination intragroupes	-17	-62	-20
Données Groupe :	Autres produits et charges courants Groupe	65	131	-304
Données présentées :	Résultat non courant	-78	-652	-186
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement	-67	-767	-217
	Crédit-bail	10	17	9
	Dépréciations des Ecart d'Acquisition	0	-11 368	0
	Autres retraitements et Elimination Provisions intragroupes	-67	-154	2
Données Groupe :	Résultat non courant Groupe	-202	-12 924	-392
Données présentées :	Résultat financier	-223	-497	-265
Retraitements :	Crédit-bail	3	7	-5
	Autres retraitements	95	147	3
	Neutralisation résultat de fusion	0	-2	0
Données Groupe :	Résultat financier Groupe	-125	-345	-267
Données présentées :	Charge d'impôt	21	-33	-398
Retraitements :	Impôts différés	521	297	-31
	Charges d'impôts des sociétés non incluses dans l'information interne	0	0	-3
Données Groupe :	Charge d'impôt Groupe	542	264	-432
Données présentées :	Résultat net	447	1 071	506
Retraitements :	Impact des retraitements de consolidation	0	-12 080	23
	Eléments non inclus dans le système d'information interne	0	-1	-13
Données Groupe :	Résultat net Groupe (avant minoritaires)	447	-11 010	516

■ Informations sectorielles relatives au bilan :

Au 30 juin 2013 en K€	Corporate	B2B	B2C	Total segments	Réconciliation	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :						
Goodwill	0	19 418	4 851	24 269		24 269
Immobilisations incorporelles	86	2 587	937	3 610		3 610
Immobilisations corporelles	132	3 502	3 201	6 836		6 836
Immobilisations financières	147	137	301	585		585
Total Actifs nets non courants	365	25 645	9 291	35 301		35 301
Actifs sectoriels nets courants :						
Stocks	0	2 750	19 872	22 622		22 622
Créances d'exploitation	111	9 526	19 410	29 047		29 047
Créances diverses	406	455	223	1 084		1 084
Impôts différés actifs					453	453
Trésorerie active					26 404	26 404
Total Actifs sectoriels nets courants	516	12 731	39 505	52 753	26 857	79 610
Passifs sectoriels nets non courants :						
Provision pour risques et charges non courantes	457	84	119	660		660
Subventions à réintégrer				0	396	396
Impôts différés passifs				0	3 502	3 502
Dettes financières non courantes				0	11 749	11 749
Total Passifs sectoriels nets non courants	457	84	119	660	15 647	16 307
Passifs sectoriels nets courants :						0
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	314	314		314
Dettes d'exploitation	507	8 023	17 068	25 598		25 598
Dettes diverses	1 457	1 655	-283	2 829		2 829
Dettes financières courantes					11 337	11 337
Instruments financiers					319	319
Total Passifs sectoriels nets courants	1 964	9 678	17 100	28 742	11 656	40 397

Au 31 décembre 2012 en K€	Corporate	B2B	B2C	Total segments	Réconciliation	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :						
Goodwill	0	19 418	4 851	24 270		24 270
Immobilisations incorporelles	97	2 878	940	3 915		3 915
Immobilisations corporelles	160	3 716	3 256	7 132		7 132
Immobilisations financières	164	135	296	596		596
Total Actifs nets non courants	422	26 148	9 344	35 913		35 913
Actifs sectoriels nets courants :						
Stocks	0	4 065	19 204	23 269		23 269
Créances d'exploitation	487	7 619	18 245	26 352		26 352
Créances diverses	1 152	556	199	1 907		1 907
Impôts différés actifs					430	430
Trésorerie active					25 561	25 561
Total Actifs sectoriels nets courants	1 639	12 240	37 648	51 528	25 991	77 519
Passifs sectoriels nets non courants :						
Provision pour risques et charges non courantes	42	214	276	532		532
Subventions à réintégrer				0	405	405
Impôts différés passifs				0	4 002	4 002
Dettes financières non courantes				0	11 814	11 814
Total Passifs sectoriels nets non courants	42	214	276	532	16 222	16 753
Passifs sectoriels nets courants :						0
PRC courantes (Garantie clients)	0	0	301	301		301
Dettes d'exploitation	963	6 679	16 258	23 900		23 900
Dettes diverses	106	1 152	-361	897		897
Dettes financières courantes					12 242	12 242
Instruments financiers					763	763
Total Passifs sectoriels nets courants	1 069	7 831	16 198	25 098	13 005	38 102

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

■ 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 30/06/2013	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	14 143	4 750			18 893
Pôle Digital Domestique	10 161	3 426			13 587
Réseaux Haut débit	8 896		3 220	1 290	13 406
CPL	2 894	61	0	14	2 969
Total	36 094	8 237	3 220	1 304	48 855

En K€ au 31/12/2012	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Confortique	26 372	10 086			36 458
Pôle Digital Domestique	26 450	11 066			37 516
Réseaux Haut débit	15 287		3 613	3 169	22 069
CPL	16 757	49			16 806
Total	84 866	21 201	3 613	3 169	112 849

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

L'excédent brut d'exploitation par métiers :

L'EBE 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€	30/06/2013 en valeur absolue	31/12/2012 en valeur absolue	30/06/2012 en valeur absolue
Confortique	1 342	3 427	2 479
Pôle Digital Domestique	-80	1 811	1 466
Réseaux Haut Débit	1 143	937	220
CPL	-149	-838	-625
Total	2 256	5 338	3 540

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€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Somme des EBE par activité	2,3	5,3	3,5
EBE activité corporate	-1,0	-2,1	-1,1
Retraitements de consolidation	0,9	1,6	0,9
EBE consolidé	2,2	4,8	3,3

Actifs non courants par pays d'implantation des filiales :

En K€	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Goodwill	24 094	52	0	124	24 269
Immobilisations incorporelles	3 601	5	5	0	3 610
Immobilisations corporelles	6 658	119	33	26	6 836
Immobilisations financières	475	76	32	3	585
Total au 30/06/2013	34 828	251	69	152	35 301
Goodwill	24 094	52	0	124	24 270
Immobilisations incorporelles	3 915	0	0	0	3 915
Immobilisations corporelles	6 918	139	38	37	7 132
Immobilisations financières	492	71	30	3	596
Total au 31/12/2012	35 419	262	68	164	35 913
Goodwill	35 462	52	0	124	35 638
Immobilisations incorporelles	4 324	0	0	0	4 324
Immobilisations corporelles	7 158	177	46	33	7 414
Immobilisations financières	524	73	32	3	632
Total au 30/06/2012	47 468	302	78	160	48 008

Degré de dépendance à l'égard des clients importants :

Liste des clients représentant plus de 10 % de Chiffre d'affaires individuel, par métiers au 30 juin 2013 :

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

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AC Audit Conseil
4 bis Allée des Tilleuls
37170 Chambray-Les-Tours

Deloitte & Associés
19, Rue Edouard Vaillant
CS 14313
37012 Tours Cedex 1

HF COMPANY

Société Anonyme
Node Park Touraine
37310 TAUXIGNY

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

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 2013, 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.

Chambray-Les-Tours et Tours, le 16 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes :

AC Audit Conseil
François BIDARD

Deloitte & Associés
Olivier ROZES