

GROUPE HIOLLE INDUSTRIES

I – COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2007 EN NORMES IFRS

BILAN au 30/06/07 - ACTIF	Notes	IFRS 30/06/07	IFRS 31/12/06
Goodwill	4.1	4 220 565	2 883 149
Autres Immobilisations incorporelles	4.2		
Concessions brevets et droits similaires		181 880	173 685
Autres immobilisations incorporelles		214 825	267 588
Immobilisations corporelles	4.3		
Terrains		25 145	25 319
Constructions		279 804	289 665
Installations techniques, matériels industriels		3 528 251	3 037 096
Autres immobilisations corporelles		1 960 348	1 837 440
Immobilisations corporelles en cours		195 223	2 974
Actifs financiers non courants	4.4		
Autres participations		70 104	35 104
Autres		180 346	190 230
Participations consolidées par mise en équivalence	4.5	281 120	322 319
Impôts différés actif		137 200	139 292
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		11 274 811	9 203 861
Stocks			
Matières premières et approvisionnements		2 637 468	2 109 503
Marchandises		2 904 983	2 043 198
Avances et acomptes versés sur commande		514 358	394 586
Créances Clients		36 715 543	34 543 359
Autres débiteurs			
Autres créances		2 929 371	2 333 531
Charges constatées d'avance		760 488	295 499
Créance d'impôt sur les sociétés		1 261 780	470 672
Trésorerie et équivalents	4.7		
Valeurs mobilières de placement		16 181 714	1 612 298
Disponibilités		2 709 600	2 218 415
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	4.6	66 615 305	46 021 060
TOTAL DE L'ACTIF		77 890 117	55 224 922

BILAN au 30/06/07 - PASSIF		IFRS 30/06/07	IFRS 31/12/06
Capital	4.8	10 000 000	3 271 200
Primes d'émission		12 173 616	
Réserves liées au capital		663 330	663 338
Réserves consolidées		9 342 690	7 311 700
Résultat net		1 510 577	4 105 199
Capitaux propres - Part du Groupe		33 690 213	15 351 435
Intérêts minoritaires			
Réserves		2 611 564	1 964 196
Résultat		1 026 323	795 226
TOTAL CAPITAUX PROPRES		37 328 100	18 110 855
Dettes financières à long terme	4.9	5 402 217	4 980 923
Provisions	4.10	794 944	696 701
Impôts différés passifs		441 569	226 537
Dettes sur immobilisations		446 200	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		7 084 930	5 904 161
Dettes financières à court terme	4.9	5 487 190	4 846 405
Provisions	4.10	239 368	291 529
Fournisseurs		14 786 853	14 064 707
Dettes d'impôts sur les sociétés exigible		708 059	465 234
Autres passifs courants			
Avances et acomptes sur commandes en cours		230 484	213 558
Dettes sociales et fiscales		11 017 834	10 151 737
Dettes sur immobilisations		523 069	31 665
Autres dettes		167 348	535 678
Produits constatés d'avance		316 882	609 393
TOTAL PASSIFS COURANTS		33 477 087	31 209 906
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		77 890 117	55 224 922

COMPTE DE RESULTAT au 30/06/07	Notes	IFRS 30/06/07	IFRS 30/06/06
Chiffre d'affaires		38 942 678	29 456 607
Autres produits de l'activité		30 512	389
Achats consommés	5.1	-12 140 600	-4 214 981
Charges de personnel	5.2	-13 476 434	-8 264 732
Charges externes	5.3	-8 327 195	-11 700 398
Impôts et taxes		-706 968	-816 241
Dotation aux amortissements	4.2/4.3	-879 946	-729 422
Dotation aux provisions			-102 270
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis			-195 119
Autres produits d'exploitation	5.4	668 690	340 233
Autres charges d'exploitation		-108 938	
Résultat opérationnel		4 002 466	3 774 066
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		53 691	32 310
Coût de l'endettement financier brut		-249 439	-135 643
Coût de l'endettement financier net		-195 749	-103 333
Autres produits et charges financiers		186 604	36 894
Charge d'impôts	5.5	-1 463 646	-1 235 199
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		7 528	0
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		2 536 903	2 472 426
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession			-147 276
Résultat net consolidé		2 536 903	2 325 151
Part du Groupe		1 510 580	1 822 376
Intérêts minoritaires		1 026 323	502 775
Résultat de base par action	5.6	0,27	0,30
Résultat dilué par action	5.6	0,27	0,30
Résultat de base par action hors activités en cours de cession	5.6	0,27	0,31
Résultat dilué par action hors activités en cours de cession	5.6	0,27	0,31

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE	30/06/2007	30/06/2006
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	2 536 900	2 325 151
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	914 594	711 816
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		0
-/+ Autres produits et charges calculés		-22 052
-/+ Plus et moins-values de cession	-624 225	-173 990
-/+ Profits et pertes de dilution		0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	- 7528	0
- Dividendes (titres non consolidés)		0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 819 741	2 840 925
+ Coût de l'endettement financier net	145 323	143 115
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 463 646	1 235 199
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 428 710	4 219 239
- Impôts versé (B)	-1 244 817	- 2 027 917
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-2 668 852	- 2 795 764
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A+B+C)	515 041	-604 442
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 649 591	-1 082 410
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	741 497	798 945
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-35 000	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0
+/- Incidence des variations de périmètre	- 2 052 299	-3 972 603
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0
+/- Variation des prêts et avances consentis	- 734 424	0
+ Subventions d'investissement reçues		0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		0
- Intérêts financiers nets versés	- 70 565	
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E)	- 3 800 381	-4 256 068
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	18 902 408	0
versées par les actionnaires de la société mère		0
versées par les minoritaires des sociétés intégrés		0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		0
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	- 159 340	-56 717
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 257 402	6 490 629
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	- 2 537 840	-429 516
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 74 758	-143 115
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	18 387 872	5 861 281
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D+E+F+G)	15 099 809	1 000 741
Trésorerie d'ouverture	2 981 552	3 883 203
Trésorerie de clôture	18 084 083	4 883 944

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres 1/1/2006	3 271 200	663 338	0	5 240 308	3 271 163	12 446 009	2 023 821	14 469 829
Opérations sur capital						0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Affectation du résultat n-1				3 271 163	-3 271 163	0		0
Dividendes				-1 256 141		-1 256 141	-56 717	-1 312 858
Résultat net de l'exercice					1 822 380	1 822 380	502 775	2 325 155
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (1)						0		
Instruments financiers : variations de juste Valeur et transferts en résultat (2)						0		
Ecart de conversion: variations et transferts en résultat (3)						0		
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1)+(2)+(3)						0		
Variation de périmètre						0		0
Autres				-26 703		-26 703	-2 422	-29 125
Capitaux propres clôture 30 06 2006	3 271 200	663 338	0	7 228 627	1 822 380	12 985 545	2 467 457	15 453 001

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves consolidées	résultat consolidé	Total part Groupe	Mino-ritaires	Total
Capitaux propres 1/1/2007	3 271 200		663 338		7 311 698	4 105 199	15 351 435	2 759 421	18 110 855
Affectation du résultat N-1					4 105 199	-4 105 199			
Opérations sur titres auto-détenus									
Dividendes					- 1 695 790		-1 695 790	-159 340	- 1 855 130
Résultat net de l'exercice						1 510 577	1 510 577	1 026 323	2 536 900
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (1)									
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultats (2)									
Ecart de conversion: variations et transferts en résultat (3)									
Paiements fondés sur des actions (4)									
Résultat enregistré directement en capitaux Propres (1)+(2)+(3)+(4)									
Variation de périmètre					- 378 417		-378 417	11 483	18 535 474
Augmentation de capital	6 728 800	12 898 408					19 627 200		
Frais nets d'IS imputés		-724 792					- 724 792		
Capitaux propres clôture 30/6/2007	10 000 000	12 173 616	663 338		9 342 690	1 510 577	33 690 213	3 637 887	37 328 099

Notes Annexes aux comptes consolidés du 30/06/2007

1. Informations générales

1.1. Présentation du Groupe

- La S.A. HIOLLE INDUSTRIES

La société HIOLLE INDUSTRIES est une société anonyme au capital de 10 000 000 euros, immatriculée au registre du commerce de Valenciennes (France) sous le numéro 325 230 811 et dont le siège social est situé 54 rue Ernest MACAREZ à VALENCIENNES (59300).

La société HIOLLE INDUSTRIES est la société mère d'un groupe de 23 filiales françaises (dont 4 sont mises en équivalence) qui développent leurs activités dans les différents secteurs de l'industrie.

- Le groupe HIOLLE INDUSTRIES

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLLE INDUSTRIES fédère 23 entreprises totalement indépendantes et autonomes évoluant dans deux domaines d'activités :

Les **Services Industriels** avec :

- L'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),
- Le ferroviaire (SAV et maintenance),
- Les activités de coffrage et d'étalement (négoce et rénovation),
- La logistique avec l'exploitation de la plate forme multimodale de Trith Saint Léger.
- Et bien sûr, les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains.

L'**Environnement** avec :

- la conception et la fabrication de matériels de traitement des déchets solides, notamment dans le secteur de l'incinération des déchets ménagers, les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage, les presses et cisailles pour le recyclage,
- l'installation d'équipements pour le traitement des fumées,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau.

1.2 Présentation de comptes en normes IFRS

Le Groupe clôture son exercice le 31 décembre. Les états financiers sont présentés selon le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les normes en vigueur sont celles du 30/06/2007.

Les états financiers au 30 juin 2007 sont des états financiers intermédiaires.

Les comptes consolidés condensés ainsi que les notes annexes y afférentes pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007 ont été arrêtés par le Directoire du 25 septembre 2007.

1.3 Caractéristiques de l'activité semestrielle

Au cours du premier semestre l'activité a été soutenue. Alors que les grands chantiers de mise en conformité des usines d'incinération se terminent, ce sont les services industriels qui se développent et prennent le relais :

- HIOLLE Industries a redéployé ses équipes dans de nouveaux secteurs très porteurs et à forte valeur ajoutée, en créant notamment dès le début de l'année 2007 un département Energie - Turbines.
- Avec 8 679 K€, le département ferroviaire représente 22,29 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe et présente une croissance organique de 55,92 %. Ce département bénéficie en outre d'une bonne visibilité avec des commandes planifiées sur 8 à 10 ans.
- Le coffrage métallique bénéficie d'une bonne dynamique commerciale et présente un taux de croissance organique moyen de 16,34 %. Les activités spécifiques telles que le laboratoire métallurgique et l'électronique dépassent les objectifs fixés avec un développement de chiffre d'affaires de plus de 20%.

Le premier semestre de l'année 2007 a été marqué par deux éléments majeurs :

- Le 18 avril 2007 : Une augmentation de capital suivie du transfert du titre HIOLLE Industries sur l'Eurolist compartiment C. Le groupe HIOLLE Industries a ainsi levé 19 627 200 euros et dispose aujourd'hui des fonds de développement nécessaires pour financer ses différents projets, notamment dans l'environnement.
Comptablement, cette levée de fonds s'est traduite de la manière suivante :
 - Augmentation du capital social : 643 772 euros
 - Prime d'émission : 18 983 428 euros1 570 176 actions nouvelles ont été émises sur le Marché au prix unitaire de 12.50 euros.
Cette augmentation de capital a été suivie d'une seconde augmentation par incorporation d'une partie de la prime d'émission. Le capital a ainsi été porté, le 21 juin 2007, de 3 914 972 euros à 10 000 000 euros.
- HIOLLE Industries a acquis le 15 mars 2007, par l'intermédiaire de sa filiale VAL'ECO , 80 % des titres de la SA SODIMAT, pour un montant de 2 505 600 euros, dont 1 613 200 euros payés comptant. Cette société, basée à Fontenay Sous Bois, est spécialisée dans le négoce de matériels de bâtiment. Cette activité vient renforcer le développement commercial du département coffrage. Le financement a été réalisé de la manière suivante : 700 000 euros par emprunts sur 5 ans, le solde soit 1 805 600 euros par fonds propres.

2. Synthèse des principes comptables

2.1 Référentiel et normes

Les états financiers condensés du Groupe HIOLLE INDUSTRIES sont établis suivant les normes et interprétations édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board) dont l'application est obligatoire au 30 juin 2007, telles qu'elles sont publiées au 30 juin 2007.

Les comptes consolidés condensés semestriels sont établis conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2007. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2006 sont disponibles sur demande au siège social, 54 rue Ernest Macarez 59300 Valenciennes.

Les états financiers condensés au 30 juin 2007 comprennent, à titre comparatif, les données relatives à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006 retraitées selon les mêmes règles.

L'unité de présentation est l'euro.

Estimations

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, ou appréciations. Il s'agit notamment de la valorisation des actifs incorporels, de la détermination du montant des provisions ou des dépréciations des stocks et, le cas échéant, des impôts différés. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes. Les données définitives peuvent éventuellement différer de ces estimations et hypothèses.

Aucun changement d'estimation n'a eu d'impact significatif sur la période présentée.

2.2 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30/06/2007 comprend les sociétés listées dans le tableau de la page suivante. L'entité SODIMAT est entrée dans le périmètre de consolidation au 15 mars 2007. Aucune entité n'est sortie durant le premier semestre.

Raison sociale	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle au 30/06/2007		Pourcentage de contrôle au 31/12/2006	
		Contrôle direct	Contrôle indirect	Contrôle direct	Contrôle indirect
Société mère					
SA HIOLLE INDUSTRIES	Société Mère				
Filiales					
SA TEAM	Intégration globale	99.94 %		99.94 %	
SA NTI	Intégration globale		99.91 %		99.91 %
SA MANUGESTEAM	Sortie au 01/07/06				
SA ELECTRO TEAM	Mise en équivalence		35.63 %		35.63 %
SA EUROP'USINAGE	Intégration globale	96.02 %		96.02 %	
SAS EUROP'CONCEPT	Intégration globale	99.98 %		99.98 %	
SARL EUROP'MAINTENANCE	Intégration globale	99.98 %		99.98 %	
SAS EUROP'TECH	Intégration globale	95.00 %		95.00 %	
SARL VENTECO	Intégration globale	95.00 %		95.00 %	
SA THERMIVAL	Intégration globale	95.99 %		95.99 %	
SAS VAL'ECO	Intégration globale	50.00 %		50.00 %	
SA NORD COFFRAGE	Intégration globale	0.13 %	38.75 %	0.13 %	38.75 %
SARL RCMB	Intégration globale		40.00 %		40.00 %
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	Intégration globale	99.96 %		99.96 %	
SAS SM INTERNATIONAL TRADING	Mise en équivalence		16.50 %		16.50 %
SARL EUROP'CONTACT ENERGIE	Mise en équivalence	24.18 %		24.18 %	
SAS NORD COFFRAGE IDF	Intégration globale	20.00 %	25.33 %	20.00 %	25.33 %
SAS APEGELEC INDUSTRIE	Intégration globale	100.00%		100.00%	
SAS CETAM AUTOMATISMES	Intégration globale	100.00%		100.00%	
SAS RHEA ELECTRONIQUE	Intégration globale	100.00%		100.00%	
SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES	Mise en équivalence	35.06 %		35.06 %	
SA SODIMAT	Intégration globale		40.00 %		
SARL INGENIERIE ET SERVICES	Intégration globale		99.96 %		

Raison sociale	Siège social	SIRET N°
Société mère		
SA HIOLLE INDUSTRIES	54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes	32583021100052
Filiales		
SA TEAM	54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes	31892008900030
SA NTI	33 rue Pasteur – 59243 Quarouble	34862203600054
SA EUROP'USINAGE	2 rue du Commerce – 59590 Raismes	40862934300018
SAS EUROP'CONCEPT	54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes	42337595500014
SARL EUROP'MAINTENANCE	33 rue Pasteur – 59243 Quarouble	42021431400023
SAS EUROP'TECH	54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes	42158897100018
SARL VENTECO	54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes	39754037800023
SA THERMIVAL	7 rue du commerce – 59590 Raismes	35008228500023
SAS VAL'ECO	2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain	43833734700027
SA NORD COFFRAGE	2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain	43298712100030
SARL RCMB	2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain	42149140800033
SAS AMODIAG NVIRONNEMENT	17 place du pont Delsaux – 59300 Valenciennes	38113012900020
SAS SM INTERNATIONAL TRADING	Route d'Arles – 13270 Fos sur Mer	45380560800016
SARL EUROP'CONTACT ENERGIE	450 rue J Jaurès – 59410 Anzin	42253943700026
SAS NORD COFFRAGE IDF	Chemin des Fosses – 77144 Montcourt Fromonville	48455331800011
SAS APEGELEC INDUSTRIES	Parc de la Chaussée Romaine – 02100 Saint Quentin	39495531400015
SAS CETAM AUTOMATISMES	2, Place des Champs de Colut – 59230 Sars et Rosières	33290964700031
SAS RHEA ELECTRONIQUE	Zone d'activité du Moulin - 59193 Erquinghem Lys	35104046400031
SA ELECTRO TEAM	Rue du Père Kolbe – 59770 Marly	35296349000045
SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES	8 avenue Vaucanson – 93370 Montfermeil	48429958100013
SA SODIMAT	29 rue du Bois Galon – 94120 FONTENAY SOUS BOIS	40202450900026
SARL INGENIERIE ET SERVICES	17 place su pont Delsaux – 59300 Valenciennes	44241983400019

La détermination du goodwill de la société entrante SODIMAT a été réalisée de la façon suivante :

	SODIMAT
Affectation du prix	2 505 000
Actif net repris	1 062 597
Juste valeur des actifs immobilisés	24 616
Engagements envers le personnel	- 19 141
Autres retraitements	1 705
Goodwill	1 435 223

Le coût d'acquisition de SODIMAT intègre le prix total, à savoir : le prix payé comptant soit 1 613 200 euros et les deux compléments de prix d'un montant total de 892 400 euros, étant donnée la forte probabilité de leur versement.

Le paiement des compléments de prix est subordonné à la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes minimum de 8 000 000 euros et d'un résultat net de 250 000 euros au titre des exercices à clôturer les 31/08/2007 et 31/08/2008.

L'incidence de cette société dans les comptes au 30 juin 2007 est détaillée dans le tableau suivant, étant précisé que SODIMAT est consolidée à compter du 1^{er} avril 2007.

Au 30 juin 2007	Chiffre d'affaires	Résultat Opérationnel	Résultat Net
SODIMAT du 01/04/07 au 30/06/07	2 505 070	277 789	165 012

La société SODIMAT clôturait auparavant ses comptes au 31 août. Si la société avait été intégrée dès le 1^{er} janvier 2007, le chiffre d'affaires contributif consolidé a été estimé pour 6 mois à 5 293 029 euros. Le résultat n'a pas été déterminé en l'absence d'une situation comptable disponible au 31/12/2006.

2.3 Résultat par action

Le résultat par action non dilué est calculé en fonction du résultat net part du groupe et du nombre moyen d'actions de la société en circulation durant l'exercice.

Au 30 juin 2007, il n'existe pas d'instrument de dilution.

2.4 Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs

Le groupe peut utiliser des swaps de taux pour gérer son exposition aux risques de taux. L'objectif de ces swaps est de convertir des instruments financiers soit de taux fixe à taux variable, soit de taux variable à taux fixe. Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en juste valeur. La comptabilisation des valorisations de juste valeur dépend de l'intention d'utilisation de l'instrument dérivé et du classement qui en résulte. Le groupe désigne ses instruments dérivés conformément aux critères établis par la norme IAS 39 – Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.

Dans le cas d'une couverture de juste valeur, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées dans le résultat de la période, venant ainsi compenser les pertes ou gains latents reconnus sur l'instrument couvert à hauteur de la part efficace.

Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées en capitaux propres pour la part efficace et en résultat de la période pour la part inefficace. Le montant enregistré en capitaux propres est reclassé en résultat lorsque l'élément couvert affecte ce dernier.

Au 30 juin 2007, les dérivés détenus par le groupe ne sont pas comptabilisés comme des instruments de couverture.

3. Information sectorielle

Le groupe travaille dans deux secteurs d'activité :

- Le domaine des **services industriels** avec les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains, activité originale dans laquelle le groupe fait figure de leader mondial et avec par ailleurs la maintenance sur site des équipements de production (automatisme, réparation par agrafage, hydraulique,

mécanique de précision...). Le coffrage, le ferroviaire et la logistique participent également au dynamisme de ce secteur.

- Le secteur de l'**environnement** avec la conception et la fabrication de matériels de traitement des déchets solides, notamment les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage, les équipements pour usines d'incinération des déchets ménagers, les presses et cisailles pour le recyclage, l'ingénierie pour le traitement de l'eau...

Le groupe a déterminé un seul secteur géographique significatif : la France.

3.1 Chiffre d'affaires par secteur géographique

	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
FRANCE	38 942 678	29 456 607	66 991 709

3.2 Autres Informations

	Chiffre d'affaires Consolidé	% CA	Chiffre d'affaires intra groupe retraité en conso Intersecteurs	Dotations aux amortissements	Résultat Opérationnel
30/06/2007					
Environnement	7 173 512	18.42 %	609 782	218 053	- 92 236
Services	31 769 166	81.58%	140 131	661 893	4 094 702
Total	38 942 678	100.00%	749 913	879 946	4 002 466
30/06/2006					
Environnement	16 288 665	55.30 %	371 369	167 339	1 824 601
Services	13 167 942	44.70 %	149 056	286 592	1 949 465
Total	29 456 607	100.00 %	520 425	453 931	3 774 066
31/12/2006					
Environnement	29 376 345	43.85 %	69 329	440 771	3 808 216
Services	37 615 364	56.15 %	810 293	1 078 467	3 429 445
Total	66 991 709	100.00 %	879 622	1 519 238	7 237 651

4. Informations relatives au bilan consolidé

4.1 Goodwills

En euros

Goodwills	31/12/2006	Augmentation	Reclassement	Diminution	30/06/2007
Valeur brute	2 886 578	1 337 416			4 223 994
Perte de valeur	- 3 429				- 3 429
Valeur nette	2 883 149	1 337 416			4 220 565

Goodwills	31/12/2005	Augmentation	Reclassement	Diminution	31/12/2006
Valeur brute	1 728 575	1 183 656	- 25 653	0	2 886 578
Perte de valeur	- 3 429	0	0	0	- 2429
Valeur nette	1 725 146	1 183 656	- 25 653	0	2 883 149

Voici le détail, en euros :

Désignation	Brut au 31/12/06	Entrées Augment 2007	Sorties 2007	Brut au 30/06/07	Pertes de valeur				Valeur nette au 30/6/2007
					31/12/06	Augment	Sorties	30/06/07	
Team	906 062			906 062	0				906 062
Europ'Usinage	216 615			216 615	0				216 615
Nord Coffrage	67 077			67 077	0				67 077
Thermival	196 279			196 279	0				196 279
Amodiag Environnement	335 850			335 850	0				335 850
Europ'Contact Energie	3 429			3 429	- 3 429			- 3 429	0
Europ'Concept	16 160			16 160	0				16 160
Apegelec Industrie	251 357	- 112 012		139 345	0				139 345
Cetam automatismes	50 636	12 279		62 915	0				62 915
Rhea	28 109	1 928		30 037	0				30 037
ATM	815 000			815 000	0				815 000
Sodimat	0	1 435 223		1 435 223	0				1 435 223
Total	2 886 574	1 337 418	0	4 223 994	- 3 429	0	0	- 3 429	4 220 565

4.2 Autres immobilisations incorporelles

Valeurs brutes :

Immobilisations incorporelles En euros	Valeur brute 31/12/2006	Acquisitions apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués, reclassements	Valeur brute 30/06/2007
Concessions, brevets et droits similaires	268 765	1 100	17 471	32 509	319 845
Autres immobilisations incorporelles	338 622			- 32 509	306 113
Total	607 387	1 100	17 471	0	625 958

Immobilisations incorporelles En euros	Valeur brute 31/12/2005	Acquisitions, apports reçus	Variations de périmètre Autres	Cessions, mises hors service, apports effectués	Autres	Valeur brute 31/12/2006
Concessions, brevets et droits similaires	206 447	40 901	231 176	- 3 686	-87 700	268 765
Autres immobilisations incorporelles	0	54 355	211 195	- 14 627	87 700	338 622
Total	206 447	95 256	323 999	- 18 313	0	607 387

Amortissements :

Etat des amortissements d'immobilisations incorporelles (en euros)	Montant 31/12/06	Acquisitions, dotations	Variation de périmètre	Diminution, reprises	Montant 30/06/07
Concessions, brevets et droits similaires	95 080	25 421	17 464		137 965
Autres immobilisations incorporelles	71 032	20 254			91 286
Total	166 112	45 675	17 464		229 251

Etats des amortissements des immobilisations incorporelles En euros	Montant 31/12/2005	Augmentations Dotations	Autres	Diminutions Reprises	Montant 31/12/2006
Concessions, brevets et droits similaires	107 527	29 323	- 39 083	- 2 688	95 080
Autres immobilisations incorporelles	0	37 555	39 083	- 5 606	71 032
Total	107 527	66 878	0	- 8 294	166 112

4.3 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées d'installations techniques et matériels industriels notamment EUROP'USINAGE, TEAM, EUROP'CONCEPT, NORD COFFRAGE, AMODIAG ENVIRONNEMENT et APEGELEC.

Valeurs brutes

Immobilisations corporelles En euros	Valeur brute 31/12/2006	Acquisitions, apports reçus	Variation de périmètre	Autres	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute 30/06/2007
Terrains	26 536					26 536
Constructions	515 790		8249			524 039
Installations techniques, matériels industriels	7 009 120	1 035 697	71 425		- 418 953	7 697 289
Autres immobilisations corporelles	3 462 703	393 571	302 563	2 974	-259 431	3 902 381
Immobilisations corporelles en cours	2 974	195 223		-2 974		195 223
Total	11 017 123	1 624 491	382 237	0	-678 384	12 345 467

Immobilisations corporelles En euros	Valeur brute 31/12/2005	Acquisitions apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués	Autres	Valeur brute 31/12/2006
Terrains	39 275	0	- 12 739	0	0	26 536
Constructions	1 135 572	7 875	- 627 657	0	0	515 790
Installations techniques,matériels industriels	6 497 511	1 089 617	- 253 882	- 651 956	327 830	7 009 120
Autres immobilisations corporelles	2 368 823	786 570	726 599	- 184 126	- 235 163	3 462 703
Immobilisations corporelles en cours	123 522	41 852	- 57 475		- 104 925	2 974
Total	10 164 703	1 925 914	- 225 154	- 836 082	- 12 258	11 017 123

Amortissements

Etat des amortissements d'immobilisations corporelles En euros	Montant 31/12/2006	Acquisitions, dotations	Variation de périmètre	Autres	Diminution, reprises	Montant 30/06/2007
Terrains	1 217	174				1 391
Constructions	226 125	14 581	3 529			244 235
Installations techniques, matériels industriels	3 972 024	510 576	16 209	-635	-329 136	4 169 038
Autres immobilisations corporelles	1 625 263	308 940	147 465	635	-140 270	1 942 032
Total	5 824 629	834 270	167 203	0	- 469 405	6 356 696

Etats des amortissements d'Immobilisations corporelles En euros	Montant 31/12/2005	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Variation de périmètre Autres	Autres	Montant 31/12/2006
Terrains	16 780	1 031	0	- 16 593		1 217
Constructions	325 609	52 500	0	- 151 985		226 125
Installations techniques, matériels industriels	3 429 862	1 004 363	- 436 960	- 84 606	59 365	3 972 024
Autres immobilisations corporelles	993 641	490 899	- 170 280	370 378	- 59 365	1 625 263
Total	4 765 892	1 548 783	- 607 240	117 194	0	5 824 629

Aucune perte de valeur sur les immobilisations corporelles n'a été comptabilisée sur la période au 30/06/07.

4.4 Titres de participations non consolidés

Voir paragraphe 1.1 Périmètre de consolidation

Titres détenus en direct par HIOLLE INDUSTRIES

Autres participations : 35 104 €

Titres détenus indirectement : 35 000 €

Actifs financiers (en euros)	Valeur brute 31/12/06	Acquisitions apports reçus	Variation de périmètre	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute 30/06/07
Autres participations	35 104	35 000			70 104
Autres actifs financiers non courants	190 230			-9 884	180 346
Total	225 334	35 000		-9 884	250 450

4.5 Participations consolidées par mises en équivalence

En euros	Valeur brute 31/12/2006	Acquisitions, apports reçus	Variations de périmètre	Reclassements	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute 30/6/2007
Participations consolidées par mise en équivalence	322 318				- 41 198	281 120

En euros	Valeur brute 31/12/2005	Acquisitions, apports reçus	Variations de périmètre	Reclassements	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute 31/12/2006
Participations consolidées par mise en équivalence	218 895	103 424				322 319

4.6 Autres actifs courants

La variation des autres actifs courants (notamment les stocks et les créances clients) est issue principalement de l'intégration au 31 mars 2007 de la société SODIMAT.

4.7 Actifs financiers

Le poste trésorerie et équivalents est impacté de façon significative par l'intégration la levée de fonds du 18 avril 2007 pour 19 627 200 euros.

Les Valeurs Mobilières de Placement sont constituées exclusivement par des placements en SICAV et FCP, valorisées à la valeur de marché au 30/06/2007.

4.8 Capital social

4.8.1 Composition du capital

Le capital social est composé de 9 421 056 actions ordinaires de valeur nominale unitaire de 1.06 euros, soit 10 000 000 Euros.

Au 30/06/07, il n'existe aucun instrument de dilution.

4.8.2 Options d'achat d'actions réservées aux salariés

Au 30/06/07, il n'existe pas d'options d'achats d'actions réservées aux salariés.

Au 30/06/07, l'ensemble des salariés du groupe HIOLLE INDUSTRIES détient 1.05 % du capital.

4.8.3 Titres d'autocontrôle

Aucun titre d'autocontrôle n'a été acquis par le groupe

Le groupe dispose cependant d'une autorisation donnée par l'assemblée générale ordinaire du 21 juin 2007. La mise en œuvre du programme de rachat d'actions débutera en octobre 2007.

4.8.4 Autorisations d'émission

Le groupe ne dispose pas d'autorisations données par l'assemblée générale ordinaire

4.8.5 Restrictions

La réserve légale est entièrement dotée conformément à la législation française.

4.9 Dettes financières

Dettes financières (en euros)	Montants 30/06/2007	Montants 31/12/2006
Emprunts auprès des établissements de crédits	7 160 352	6 997 636
Crédit bail	1 054 613	1 094 875
Entités liées	1 105 214	721 747
Autres	1 569 256	1 013 070
Total	10 889 435	9 827 328

Répartition par échéance :

En euros	30/06/2007	Courant	Non courant
Emprunts	7 160 352	2 301 849	4 858 501
Crédit-bail	1 054 613	511 273	543 340
Autres	2 674 470	2 674 068	376
Total	10 889 435	5 487 190	5 402 217

En euros	31/12/2006	Courant	Non courant
Emprunts	6 997 636	2 752 048	4 245 588
Crédit-bail	1 094 875	509 540	585 335
Autres	1 734 817	1 584 817	150 000
Total	9 827 328	4 846 405	4 980 923

La variation des autres dettes est essentiellement due aux dividendes Hiolle Industries mis en paiement le 02/07/2007.

4.10 Provisions

Nature des provisions (en euros)	Montants 31/12/06	Variation de périmètre / reclassements	Augmentations	Diminutions - provisions consommées	Montants 30/06/07
Provisions pour engagement envers le personnel	693 318	18 910	45 307	- 9 865	747 670
Provisions pour litiges commerciaux	195 442	42 203	3 104	-47 019	193 729
Autres (dont prov. pour impôt)	99 871	231	1 958	- 9 147	92 913
Total	988 631	61 344	50 369	- 66 031	1 034 312

4.11 Actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2007, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

30/06/2007	Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente
Autres participations				70 104
Autres			180 346	
Créances clients			36 715 543	
Autres créances			2 929 370	
charges constatées d'avance			760 488	
Valeurs mobilières de placement	16 181 714			
Total actifs financiers	16 181 714	0	40 585 747	70 104
Dettes financières à long terme		5 401 841		
Dettes financières à court terme		7 491 103		
Fournisseurs			14 786 853	
avances et acomptes sur commandes en cours			230 484	
dettes sociales et fiscales			11 725 865	
dettes sur immobilisations			969 269	
autres dettes			167 752	
produits constatés d'avance			316 882	
Total passifs financiers	0	12 892 943	28 197 105	0

31/12/2006	Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente
Autres participations				35 104
Autres			190 230	
Créances clients			34 543 359	
Autres créances			2 333 531	
Charges constatées d'avance			295 499	
Valeurs mobilières de placement	1 612 298			
Total actifs financiers	1 612 298	0	37 362 619	35 104
Dettes financières à long terme		4 980 923		
Dettes financières à court terme		4 846 405		
Fournisseurs			14 064 707	
Avances et acomptes sur commandes en cours			213 558	
Dettes sociales et fiscales			10 151 737	
Dettes sur immobilisations			31 665	
Autres dettes			535 674	
Produits constatés d'avance			609 393	
Total passifs financiers	0	9 827 328	25 606 734	0

5. Informations relatives au compte de résultat consolidé et autres

5.1. Achats consommés

	30/06/2007	30/06/2006
Achats de marchandises	4 040 068	3 760 030
Variation de stock de marchandises	134 773	-1 070 873
Achats de matières premières et autres approvisionnements	8 495 893	1 713 410
Variation de stock de matières premières et autres approvisionnements	- 530 134	-187 586
Total	12 140 600	4 214 981

5.2 Charges de personnel

	30/06/2007	30/06/2006
Salaires	9 776 315	6 150 993
Charges sociales et Participation	3 700 119	2 113 739
Total	13 476 434	8 264 732

Effectif France

	30/06/2007	30/06/2006
Services	552	297
Environnement	204	205
Total	756	502

5.3 Charges externes

	30/06/2007	30/06/2006
Achats études		214 812
Achats travaux	1 676 577	2 182 175
Petites fournitures	542 115	569 564
Sous-traitance	923 802	4 341 812
Locations	1 030 973	1 190 074
Entretien et Réparations	285 647	262 372
Assurances	292 933	236 432
Personnel externe	1 423 947	800 767
Honoraires	286 997	435 135
Missions	580 518	944 134
Autres	1 283 686	523 121
Total	8 327 195	11 700 398

La baisse significative de la sous-traitance est issue essentiellement de l'arrêt des grands chantiers de mises en conformité des usines d'incinération, pour lesquels le groupe, en tant que gestionnaire de projets, faisait appel à de nombreux soustraitants.

Le poste personnel externe a augmenté pour faire face à la croissance d'activité des services industriels.

Le poste Autres charges comprend notamment 838 703 euros de frais de transports liés notamment à la progression des activités du département coffrage.

5.4 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation sont principalement liés aux plus-values récurrentes sur cessions d'actifs immobilisés des sociétés Nord Coffrage et Nord Coffrage Ile de France, spécialisées dans la location vente de matériels pour le bâtiment.

5.5 Charge d'impôts

	30/06/2007	30/06/2006
Impôts courants	1 244 817	1 222 727
Impôts différés	218 829	12 472
Total	1 463 646	1 235 199

5.6 Résultat par action

L'assemblée générale réunie le 24/11/05 a décidé de diviser au 1/1/2006 par trois la valeur nominale des titres et d'augmenter du nombre de titres dans la même proportion.

	30/06/2007	30/06/2006
Nombre de titres	9 421 056	7 850 880
résultat net	2 536 903	2 325 151
résultat par action	0,27	0,30

Montant des dividendes par action votés par l'Assemblée Générale de la société mère au titre des exercices :

2006 : 0.18 euro par action distribués en 2007

2005 : 0.16 euro par action distribués en 2006

2004 : 0.14 euro par action distribués en 2005

5.7 Informations relatives au tableau des flux

La trésorerie nette du groupe s'analyse ainsi :

	30/06/2007	31/12/2006	variation
Disponibilités	2 709 600	2 218 415	
Equivalents trésorerie	16 181 714	1 612 298	
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	-807 231	- 849 161	
Trésorerie Nette	18 084 083	2 981 552	15 102 531
Endettement financier brut	- 9 729 468	- 8 986 356	
Endettement Net	8 354 615	- 6 004 804	

5.8 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement pouvant avoir une incidence significative sur les comptes de la période au 30/6/2007 n'est intervenu après la date de clôture.

5.9 Actifs et passifs éventuels

Aucun événement pouvant avoir une incidence significative sur les actifs et passifs éventuels de la période au 30/6/2007 n'est intervenu après la date de clôture du 30/06/2007.

5.10 Informations relatives aux parties liées

Les principaux détenteurs du capital de la société tête du groupe HIOLLE INDUSTRIES sont :

SAS HIOLLE FINANCES : 64,61%

Monsieur Jean Michel HIOLLE : 4,93 %

Le groupe HIOLLE Immobilier, dont le capital social est détenu à 96 % par la famille HIOLLE et dont le gérant est Olivier HIOLLE, détient notamment les sociétés suivantes :

- SAS MANUGESTEAM
- SCI LA ROUGEVILLE
- SCI LA RHONELLE
- SCI L'IMMOBILIERE DE PETITE FORET
- SCI DE L'EPAIX
- SARL IMMOTRITH
- SCP IMMOTTEAM
- SARL GREEN INDUSTRIE
- SARL NEW DECO
- SCI IMMO'INVEST
- SCI DE MONCOURT

Les mandataires sociaux de ces entités sont Jean Michel HIOLLE, Olivier HIOLLE, Véronique GAPSKI et Fabrice GAPSKI.

Les transactions avec les différentes sociétés du groupe HIOLLE Immobilier se ventilent comme suit :

30/06/2007	Charges			Produits	
	locations immobilières	prestations de service	autres	prestations de service	autres
Société mère	29 100	9 739	12 624	30 000	1 558
Filiales intégration globale	296 913	18 154	1 192	88 486	32 585
Filiales mises en équivalence	3 600			55 417	
Total	329 613	27 893	13 816	173 903	34 143

	Charges			Produits	
30/06/2006	Locations immobilières	Prestations de service	Autres	Prestations de service	Autres
Société mère	29 600		5 486	30 000	38
Filiales intégration globale	744 736	158 087	62 900	72 357	544
Filiales mises en équivalence	3 600				
Total	777 936	158 087	68 386	102 357	582

Les soldes à la clôture se ventilent ainsi :

30/06/2007	Clients	Autres créances	Fournisseurs	Autres dettes
Société mère	54 923	1 558	66 011	5 502
Filiales intégration globale	166 404		242 915	
Filiales mises en équivalence	66 869		11 122	
Total	288 196	1 558	320 048	5 502

Le groupe n'a pas constitué de provisions pour créances douteuses liées au montant des soldes. Les conventions sont conclues à des conditions normales et selon des modalités courantes.

Véronique et Fabrice GAPSKI détiennent une société holding « G2F », qui réalise des prestations de services avec le sous groupe VAL'ECO.

Ces transactions se ventilent ainsi:

	Charges			Produits	
30/06/2007	Locations immobilières	Prestations de service	Autres	Prestations de service	Autres
Société mère					
Filiales intégration globale		45 732			
Filiales mises en équivalence					
Total		45 732			

	Charges			Produits	
30/06/2006	Locations immobilières	Prestations de service	Autres	Prestations de service	Autres
Société mère					
Filiales intégration globale		45 732			
Filiales mises en équivalence					
Total		45 732			

La société G2F a par ailleurs pris 20 % de participation dans la société SODIMAT, aux mêmes conditions identiques que VAL'ECO.

Sur l'exercice 2005, une charge de 100 000 euros a été prise en compte en complément des autres charges d'exploitation pour la valorisation du contrat de stock options sur les actions de la SAS VAL'ECO au bénéfice de Fabrice GAPSKI, à hauteur de 10 % des actions du capital social.

La juste valeur des options sur actions attribuées aux parties liées est évaluée selon un modèle de treillis binominal. La juste valeur des droits à l'appréciation d'actions est évaluée selon la formule de Black-Scholes. Les données nécessaires à l'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (basée la volatilité moyenne pondérée historique, ajustée des modifications attendues consécutives à des informations publiques disponibles), la durée de vie moyenne pondérée des instruments (basée sur l'expérience et le comportement général des porteurs d'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat). Les conditions de service et de performance attachées aux transactions, qui ne sont pas des conditions de marché, ne sont pas prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Enfin, Marcel JOURNEZ, administrateur de HIOLLE Industries, détient la SARL SEMEAU et la SCI LA RECONQUETE qui réalise des prestations de services et des locations immobilières pour la SAS AMODIAG Environnement.

Ces transactions se ventilent ainsi:

30/06/2007	Charges			Produits	
	Locations immobilières	Prestations de service	Autres	Prestations de service	Autres
Société mère					
Filiales intégration globale	28 299	128 339			
Filiales mises en équivalence					
Total	28 299	128 339			

30/06/2006	Charges			Produits	
	Locations immobilières	Prestations de service	Autres	Prestations de service	Autres
Société mère					
Filiales intégration globale	28 798	112 355	34 763		
Filiales mises en équivalence					
Total	28 798	112 355	34 763		

Rémunération allouée aux principaux dirigeants

	Au 30/06/2007	Au 30/06/2006
avantages à court terme	248 108	279 350
avantages postérieurs à l'emploi		
autres avantages à long terme		
indemnités de fin de contrat de travail		
paiement en action		
Total	248 108	279 350

5.11 Engagements hors bilan

Nature des dettes	Garanties	Engagements résiduels
HIOLLE INDUSTRIES: Emprunt CL – 500 000 € - Taux fixe Emprunts CA/SG/ CL – 2 500 000 € - Taux fixe 1 000 000 € - Taux variable	Nantissement de 2 660 titres EUROP'TECH Nantissement des titres APEGELEC – CETAM – RHEA	419 420 2 839 421
TEAM : Emprunts SG – 400 000 € - Taux fixe et taux variable	Nantissement du fonds de commerce de TEAM	55 876

5.12 Exposition aux risques

Risque de taux :

L'endettement du groupe est en partie à taux fixe, en partie à taux variable (taux indexé sur l'EURIBOR). Etant donné la tendance de remontée des taux depuis le début de l'année 2006, les nouveaux emprunts d'une durée supérieure à 3 ans sont souscrits à taux fixe.

En euros	30/06/2007							
	moins d'un an		de 1 à 5 ans		à plus de 5 ans		total	
	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe
dettes financières	1 412 556	4 0 75 022	628 525	4 649 240	0	124 076	2 041 081	8 848 340
<i>Dont concours bancaires</i>	<i>807 231</i>						<i>807 231</i>	
trésorerie	- 15 891 314		- 3000 000				- 18 891 314	
position nette avant trésorerie	- 14 478 758	4 075 022	- 2 371 475	4 649 240	0	124 076	- 16 850 233	8 848 340
produits dérivés								
position nette après gestion							- 16 850 233	- 8 848 340

Une variation de 1% du taux d'intérêt EURIBOR aurait une incidence estimée à 12 338 € sur le montant des intérêts annuels dus.

La hausse de l'EONIA aurait une incidence positive de plus de 150 000 euros sur le rendement des placements de trésorerie.

Risque de crédit :

Le groupe est exposé au risque de crédit en cas de défaillance d'une contre partie. Il a mis en place des politiques visant à limiter cette exposition, notamment par l'analyse de la solvabilité des clients préalablement à l'acceptation d'une commande importante.

Le groupe considère qu'il n'y a aucune concentration importante de risque avec une contre partie.

Risque de change :

Certains achats, principalement pour la société EUROP'TECH, sont effectués en US Dollars. HIOLLE INDUSTRIES et TEAM peuvent être amenée à contracter certains marchés notamment de transferts industriels en US Dollars. Des contrats d'achats ou de ventes à terme de devises sont alors souscrits pour couvrir le risque de change. Au 30 juin 2006, aucun contrat en devises n'était en cours.

Risque Environnement :

Le groupe est faiblement exposé au risque Environnement, car il exerce principalement une activité de prestataire de service et non de production de matières pouvant présenter des risques liés à la pollution de l'environnement. Toutefois, le groupe a mis en place des procédures visant à recenser les risques courus, notamment lors de la manipulation de matériaux, et à veiller au respect de la législation en la matière. Ne disposant d'aucune installation classée figurant sur la liste prévue à l'article L515-8 du code de l'environnement, les sociétés du groupe HIOLLE INDUSTRIES ne sont pas directement concernées par les risques technologiques.

5.13 Informations proforma

Le compte de résultat au 30 juin 2006 présenté en page 3 ne tient pas compte des sociétés intégrées le 30 juin 2006, à savoir APEGELEC, CETAM, RHEA. Le compte de résultat Proforma ci-après permet de visualiser les contributions de ces entités.

La contribution sur le premier semestre 2007 de la société SODIMAT entrante au 1^{er} avril 2007 est précisée dans le paragraphe 2.2

Compte de résultat 30 juin 2007 comparé au Proforma au 30 Juin 2006

	30 juin 2007	Proforma IFRS 30/06/2006
Chiffre d'affaires	38 942 678	41 164 928
Autres produits de l'activité	30 512	389
Achats consommés	-12 140 600	-10 554 286
Charges de personnel	- 13 476 434	-11 752 167
Charges externes	- 8 327 195	-13 117 314
Impôts et taxes	- 706 968	-989 827
Dotation aux amortissements	- 879 946	-827 961
Dotation aux provisions		-139 547
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-82 108
Autres produits et charges d'exploitation	559 752	331 424
Résultat opérationnel	4 002 466	4 033 531
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	53 691	32 310
Coût de l'endettement financier brut	-249 439	-307 361
Coût de l'endettement financier net	- 195 749	-275 051
Autres produits et charges financiers	186 604	78 014
Charge d'impôt	- 1463 646	-1 267 298
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7 528	0
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	2 536 903	2 607 410
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	2 536 903	2 569 197
Résultat net consolidé	2 536 903	2 569 197
Part du Groupe	1 510 580	2 065 920
Intérêts minoritaires	1 026 323	503 277
Résultat de base par action	0,27	0,33
Résultat dilué par action	0,27	0,33
Résultat de base par action hors activités en cours de cession	0,27	0,33
Résultat dilué par action hors activités en cours de cession	0,27	0,33

II - RAPPORT FINANCIER DU 1^{ER} SEMESTRE 2007

Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe HIOLLE Industries et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées. »

Denis WAUTIER
Président du Directoire

Véronique GAPSKI HIOLLE
Direction Générale – Département Finances

1 - Activités du groupe HIOLE Industries au cours du premier semestre 2007 et faits marquants

1 – 1 Les faits marquants

Le premier semestre de l'année 2007 a été marqué par deux éléments majeurs :

- Une augmentation de capital suivie du transfert du titre HIOLE Industries sur l'Eurolist compartiment C. Cette opération réalisée mi-avril 2007 a rencontré un vif succès. Le groupe HIOLE Industries a ainsi levé 19 627 200 euros et dispose aujourd'hui des fonds de développement nécessaires pour financer ses différents projets, notamment dans l'environnement.
- L'acquisition, le 15 mars 2007, d'une nouvelle entité dans le secteur coffrage métallique : la société SODIMAT. Cette société basée à FONTENAY SOUS BOIS spécialisée dans le négoce de matériels pour le bâtiment a été acquise par la société VAL'ECO à hauteur de 80 %. Cette croissance externe a pour but de renforcer le dynamisme commercial du département coffrage. Le premier bilan de cette croissance externe est tout à fait positif, la première situation (du 1^{er} avril 2007 au 30 juin 2007) qui présente un taux de croissance du chiffre d'affaires de plus de 15 % est conforme aux objectifs fixés.

En terme de croissance externe le groupe HIOLE oriente maintenant ses recherches dans les métiers de l'environnement et de l'énergie.

1 – 2 Activités par secteurs

Il est important de rappeler que les 23 filiales du groupe évoluent dans 2 domaines d'activités :

- Le secteur des **Services Industriels** avec :
 - . L'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),
 - . Le ferroviaire (SAV et maintenance),
 - . Les activités de coffrage et d'étalement (négoce et rénovation),
 - . Et bien sûr, les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains.
- Le domaine de l'**Environnement** avec :
 - . la conception et la fabrication de matériels de traitement des déchets solides, notamment dans le secteur de l'incinération des déchets ménagers et les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage,
 - . l'installation d'équipements pour le traitement des fumées,
 - . l'ingénierie dans le traitement de l'eau,
 - . les prestations de services dans les centrales énergétiques et les énergies renouvelables.

Après deux années de fort développement, le groupe connaît à nouveau une activité soutenue. Alors que les grands chantiers de mise en conformité des usines d'incinération se terminent, ce sont les services industriels qui se développent et prennent le relais.

Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé de HIOLE Industries sur le 1^{er} semestre 2007 s'établit à 38 943 K€ contre 29 457 K€ au 30 juin 2006. (Ces chiffres s'entendent à périmètre historique, le chiffre d'affaires du premier semestre 2006 ne tient pas compte des croissances externes réalisées le 30 juin 2006). 81.58 % sont issus des services industriels, 18.42 % proviennent du secteur Environnement.

Les croissances externes réalisées en juin 2006 dans l'automatisme et le ferroviaire contribuent pour 12 542 K€ tandis que l'acquisition en mars 2007 de la nouvelle société dans le domaine du coffrage métallique participe à hauteur de 2 505 K€.

Par ailleurs, HIOLE Industries, suite à la baisse annoncée de ses activités de traitement de l'air, a redéployé ses équipes dans de nouveaux secteurs très porteurs et à forte valeur ajoutée, en créant notamment dès le début de l'année 2007 un département Energie - Turbines.

Croissance record du secteur ferroviaire

Avec 8 679 K€, le département ferroviaire représente 22,29 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe. Dans ce secteur qui présente une croissance organique de 55,92 %, HIOLE Industries évolue tant en amont sur l'usinage de pièces de voitures ou le câblage de pupitre de conduite qu'en aval en maintenance et en SAV. A ce développement interne vient s'ajouter l'apport pour plus de 3 250 K€ d'une unité de production acquise en juin 2006. Ces croissances sont parfaitement maîtrisées puisque le groupe table sur une rentabilité opérationnelle, pour ce domaine d'activités, de plus de 15 %. Ce département bénéficie en outre d'une bonne visibilité avec des commandes planifiées sur 8 à 10 ans.

Bonnes performances des autres services industriels

Le coffrage métallique bénéficie d'une bonne dynamique commerciale et présente un taux de croissance organique moyen de 16,34 %. Les activités spécifiques telles que le laboratoire métallurgique et l'électronique dépassent les objectifs fixés avec un développement de chiffre d'affaires de plus de 20%.

L'analyse des comptes consolidés est présentée de façon plus approfondie dans le paragraphe 2.6 du présent document.

2 – Informations financières

2 - 1 Présentation des états financiers

Comptes sociaux

Nous vous précisons que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, que ce soit au niveau de la présentation des comptes ou à celui des méthodes d'évaluation, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

Comptes consolidés

En raison du transfert sur le compartiment C de l'Eurolist du titre HIOLE Industries et en application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés semestriels ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées par l'Union européenne et applicables à la date d'établissement de ces comptes. Ils comprennent en comparatif les comptes 2006 établis selon ces mêmes normes.

2 - 2 Présentation et Analyse des comptes sociaux de HIOLE Industries

Les comptes sociaux font ressortir les chiffres suivants :

En euros	30/06/2007	30/06/2006
Chiffre d'affaires	1 498 951	11 332 509
Résultat d'exploitation	- 48 319	1 603 749
Résultat financier	1 954 548	814 199
Résultat courant avant impôts	1 906 229	2 417 948
Résultat exceptionnel	- 207 678	61 682
Charge d'impôts	115 379	524 657
Résultat net	1 813 930	1 954 973

Les niveaux d'activités des premier semestre 2006 et premier semestre 2007 sont très différents. En effet, après deux exercices marqués par les gros contrats de mise en conformité des usines d'incinération, la société HIOLLE Industries est actuellement dans une période de transition avec de nombreux projets à l'étude. Cette période de transition se traduit par une forte baisse du chiffre d'affaires et un résultat d'exploitation non équilibré.

Le résultat financier progresse de façon importante du fait des produits financiers issus des placements suite à l'augmentation de capital mais surtout de l'intégration de 100 % des dividendes des filiales soit 1 923 5434 euros. Au 30 juin 2006, seule la moitié des dividendes était comptabilisée.

Le résultat net présente une baisse relative avec cependant une forte hausse de la rentabilité (résultat net/chiffre d'affaires), qui est principalement une rentabilité financière.

Les capitaux propres sont de 28 851 669 euros et les dettes financières de 4 692 130 euros.

Aucun nouvel emprunt n'a été souscrit sur 2007. Les disponibilités et équivalents s'élèvent à 12 031 527 euros dont 11 973 447 euros placés en Sicavs monétaires.

2 - 3 Filiales et Participations / Prises de participations

Le tableau ci-après résume les mouvements et détentions directes au 30/06/07 :

Sociétés détenues Par la SA HIOLLE Industries (détention directe)	Détention en Début d'exercice	Acquisitions +	Cessions -	Détention en Fin d'exercice
SARL EUROP'MAINTENANCE	99.98 %			99.98 %
SAS EUROP'CONCEPT	99.98 %			99.98 %
SA TEAM	99.94 %			99.94 %
SA THERMIVAL	95.99 %			95.99 %
SA EUROP'USINAGE	96.02 %			96.02 %
SARL VENTECO	95.00 %			95.00 %
SAS EUROP'TECH	95.00 %			95.00 %
SAS VAL'ECO	50.00 %			50.00 %
SA NORD COFFRAGE	0.13 %			0.13 %
SARL CLEMENT INDUSTRIE	10.00 %			10.00 %
SAS NORD COFFRAGE IDF	20.00 %			20.00 %
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	99.96 %			99.96 %
SARL EUROP'CONTACT ENERGIE	24.18 %			24.18 %
SARL I.C.E	35.06 %			35.06 %
SA VALUTEC	12.00 %			12.00 %
SAS APEGELEC	100.00 %			100.00 %
SAS CETAM	100.00 %			100.00 %
SAS RHEA	100.00 %			100.00 %

2 - 4 Consolidation

HIOLLE Industries, société cotée, est tenue d'établir des comptes consolidés.

Le périmètre de consolidation a évolué en fonction des prises de participations citées dans le paragraphe précédent.

Les sociétés, pour lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale. Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable mais n'assure pas le contrôle sont mise en équivalence. Tel est le cas des sociétés SM INTERNATIONAL TRADING, EUROP'CONTACT ENERGIE, ELECTRO TEAM et ICE.

Le périmètre de consolidation se présente donc de la manière suivante :

Raison sociale	Pourcentage de détention au 30/06/07	
	Détention directe	Détention indirecte
Société mère : SA HIOLLE INDUSTRIES		
Filiales :		
SA TEAM	99.94 %	
- SA NTI		99.91 %
- SA ELECTRO TEAM	96.02 %	35.63 %
SA EUROP'USINAGE	99.98 %	
SA EUROP'CONCEPT	99.98 %	
SARL EUROP'MAINTENANCE	95.00 %	
SAS EUROP'TECH	95.00 %	
SARL VENTECO	95.99 %	
SA THERMIVAL	50.00 %	
SAS VAL'ECO	0.13 %	38.75 %
SA NORD COFFRAGE		40.00 %
SARL RCMB	99.96 %	
SA AMODIAG ENVIRONNEMENT		16.50 %
SAS SM INTERNATIONAL TRADING	20.00 %	25.33 %
SAS NORD COFFRAGE IDF	24.18 %	
SARL EUROP'CONTACT ENERGIE	100.00 %	
SAS APEGELEC INDUSTRIE	100.00 %	
SAS CETAM AUTOMATISMES	100.00 %	
SAS RHEA		
SARL INGENIERIE CENTRALES		
ENERGETIQUES	35.06 %	
SA SODIMAT		40.00 %
SARL INGENIERIE ET SERVICES		99.96 %

2 – 5 Présentation et Analyse des comptes consolidés

Les comptes consolidés font ressortir les chiffres suivants :

En euros	30/06/2007	30/06/2006	30/06/2006 PROFORMA	Variation
Chiffre d'affaires	38 942 678	29 456 607	41 164 928	+ 32.20 %
Résultat opérationnel	4 002 466	3 774 066	4 033 531	+ 6.05 %
Coût de l'endettement net	- 195 749	- 103 333	- 275 051	+89.43 %
Charge d'impôts	- 1463 646	- 1 235 199	- 1 267 298	+ 18.49 %
Quote-part des sociétés mises en équivalence	7 528	0	0	Ns
Résultat net	2 536 903	2 325 151	2 569 197	+ 9.11 %
Part du groupe	1 510 580	1 822 376	2 065 920	
Part des minoritaires	1 026 323	502 775	503 277	
Rentabilité nette	6.51 %	7.89 %	6.24 %	- 17.49 %

Le 30/06/2006 proforma permet de comparer le premier semestre 2007 en intégrant les sociétés acquises en juin 2006, à savoir APEGELEC, CETAM et RHEA.

Le chiffre d'affaires s'élève à 38 942 678 € contre 29 456 607 € au 30/06/2006, soit un taux de croissance de 32.51 %. Ce chiffre s'entend à périmètre historique. C'est à dire qu'il ne tient compte des croissances externes (Apegelec, Cetam et Rhea) qu'à partir du 1er juillet 2006 et qu'il prend en compte la société SODIMAT à partir du 1^{er} avril 2007.

Cette hausse conséquente provient donc bien entendu pour partie des apports des croissances esternes mais aussi de la croissance interne du groupe notamment dans le domaine ferroviaire et le coffrage métallique.

Le résultat opérationnel est de 4 002 466 € contre 3 774 066 € au 30 juin 2006 soit une progression de 6.05 %.

Le coût de l'endettement net est plus élevé que l'année précédente à 196 K€ du fait de la souscription de nouveaux emprunts pour les croissances externes.

Le résultat net est de 2 536 903 € contre 2 325 151 € au 30 juin 2006 soit une progression de 9.11 %.

La rentabilité nette (Résultat net /Chiffre d'affaires) s'élève à 6.51 %.

Les dettes financières s'élèvent à 9 729 468 € pour une trésorerie de 18 084 083 € soit une trésorerie nette de 5 998 383 €.

3 – Stratégie et Perspectives

Des perspectives prometteuses

L'activité du premier semestre et le carnet de carnet actuel confirment les objectifs fixés, à savoir un taux de croissance organique annuel moyen de plus de 10 % pour une rentabilité minimum de 5 à 7 % selon les secteurs.

Environnement et énergies nouvelles

L'année 2007 est une année de transition importante pour le département Environnement avec le développement de nouveaux projets et la mise en place d'équipes dédiées notamment dans le domaine de la méthanisation et de l'énergie photovoltaïque. La concrétisation de l'un de ses projets sur le second semestre 2007 pourrait redynamiser ce secteur Environnement et accélérer la croissance générale du groupe.

Les activités dans le traitement de l'eau restent également une priorité pour HIOLLE Industries, avec principalement l'ingénierie dans le traitement des eaux industrielles.

Centrales thermiques et transferts industriels

Dans le domaine des grands transferts transcontinentaux, HIOLLE Industries multiplie les contacts et intensifie son action commerciale pour un aboutissement prévu début 2008.

Activité Ferroviaire

Ce secteur poursuit sur le second semestre son axe de développement qui sera notamment accentué par un cadencement plus important sur le dernier trimestre.

Département Energie – Turbines

Ce nouveau département, créé en début d'année, présente dès les premiers mois des taux de marge opérationnelle à deux chiffres. Les équipes dédiées à cette activité bénéficient de formations technologiques adaptées pour offrir la meilleure valeur ajoutée. Ce département devrait voir son activité s'accélérer dès le dernier trimestre 2007 et voir son activité tripler sur le premier semestre 2008.

4 - Evènements importants survenus depuis la clôture de la période

Aucun événement important n'est survenu depuis le clôture de la période.

Denis WAUTIER
Président du Directoire

Véronique GAPSKI HIOLLE
Direction Générale - Département Finances

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE DU 1ER SEMESTRE 2007

Période du 1^{er} Janvier 2007 au 30 Juin 2007

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L.232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Hiolle Industries S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2007 au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous les aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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.

Marcq en Baroeul, le 15 octobre 2007

Saint Avertin, le 15 octobre 2007

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

ORCOM-AUDEXCOM

Christian de Brianson
Associé

François Schotté
Associé

Bruno Rouillé
Associé