



company

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

S e m e s t r i e l 2 0 1 7

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

HF COMPANY

S.A. au capital de 1 756 623,50 euros

Siège social : Node Park Touraine

37 310 Tauxigny

R.C.S. : 405 250 119 Tours

**Rapport financier semestriel
Semestre clos le 30 juin 2017**

(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 2017.

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	4
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	5
2.1. Les chiffres clés du semestre commentés	5
2.2. Description générale de la situation financière et des résultats de l'émetteur et de ses filiales pendant le semestre	5
2.3. Explication des opérations et événements importants du semestre et de leur incidence sur la situation de l'émetteur et de ses filiales	6
2.4. Evolution prévisible et description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	6
2.5. Principales transactions entre parties liées	6
3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE	7
3.1. Bilan consolidé	7
3.2. Compte de résultat consolidé	8
3.3. Tableau de trésorerie consolidé	10
3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	11
3.5. Annexe aux comptes consolidés	12
3.5.1. Événements marquants du 1 ^{er} semestre de l'exercice 2017	12
3.5.2. Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS	13
3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés	18
Note 1 - Immobilisations incorporelles	18
Note 2 - Immobilisations corporelles	20
Note 3 - Titres mis en équivalence	20
Note 4 - Immobilisations financières et autres actifs financiers	21
Note 5 - Stocks	21
Note 6 - Créances clients	22
Note 7 - Autres créances et comptes de régularisation	23
Note 8 - Trésorerie et autres éléments financiers courants	23
Note 9 - Capital social	25
Note 10 - Dettes financières	25
Note 11 - Impôts différés actifs et passifs	25
Note 12 - Provisions pour risques et charges	26
Note 13 - Fournisseurs et autres dettes	27
Note 14 - Autres actifs et passifs financiers courants	27
Note 15 - Résultat opérationnel courant	28
Note 16 - Résultat opérationnel et résultat non courant	29
Note 17 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier	30
Note 18 - Charge d'impôt	30
Note 19 - Attribution d'actions gratuites	31
Note 20 - Les engagements hors bilan	31
Note 21 - Transactions entre parties liées	31
Note 22 - Effectifs	32
Note 23 - Informations par secteurs d'activités et par zone géographique	32
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	38

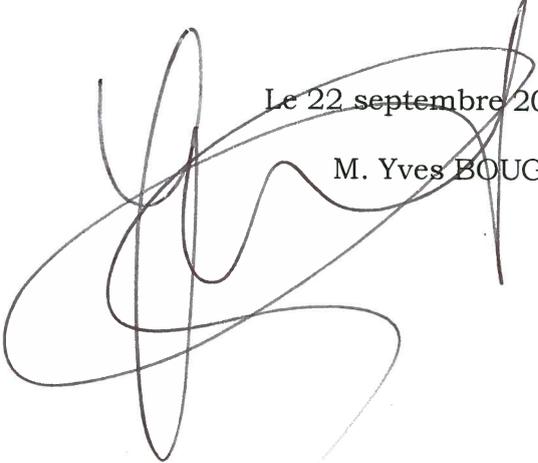


1. ATTESTATION DU RESPONSABLE

« 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 5, 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 22 septembre 2017

M. Yves BOUGET



2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1. Les chiffres clés du semestre commentés

M€	Comptes	Comptes	variation %
	30/06/2017	30/06/2016	
Chiffre d'affaires	21,0	42,0	-49,95%
Résultat opérationnel courant	-1,9	2,6	-172,81%
Marge opérationnelle courante	-9,09%	6,25%	
Coût de l'endettement financier	0,1	0,0	209,38%
RNPG	-1,176	1,762	
RNPG par action en €	-0,33	0,5	

HF Company a réalisé un chiffre d'affaires de 21 millions d'euros au 1^{er} semestre de son exercice 2017, soit une baisse de 50% en comparaison du 1^{er} semestre 2016.

L'activité a retrouvé un niveau normatif après la forte hausse enregistrée au premier semestre 2016 principalement sous l'effet du lancement de la TNT Haute Définition en France. HF Company, leader du marché des adaptateurs TNT avait bénéficié de commandes exceptionnelles dans l'activité Home Digital Life, dues au démarrage en France dès Avril 2016 d'un nouveau standard. Le chiffre d'affaires Home digital Life s'est établi à 11,2 M€ au premier semestre 2017, contre 24,5 M€ au premier semestre 2016. A 9,9 M€, le pôle Digital Broadband se compare également à un premier semestre 2016 soutenu (17,5 M€) suite à des ventes importantes de splitters aux Etats-Unis.

Le deuxième trimestre marque une légère croissance séquentielle par rapport au trimestre précédent. Le Groupe a enregistré des succès commerciaux encourageants avec en particulier une forte hausse de commandes de l'activité de compteurs à gaz digitaux.

Le Groupe a engagé des mesures afin d'adapter sa base de coûts au niveau d'activité actuel.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant consolidé ressort négatif de - 1 912 K€ contre un résultat positif de 2 626 K€ en 2016.

Le résultat net part du Groupe ressort à - 1 176 K€.

Le résultat net part du groupe par action s'établit pour ce premier semestre à -0,33 €.

Le tableau des flux de trésorerie présente une capacité d'autofinancement négative de -0,4 M€, ainsi que le cash-flow d'exploitation et le cash-flow libre positif à 0,07 M€.

La trésorerie nette reste importante à 21 M€ au 30 juin 2017 suite notamment au placement de la trésorerie obtenue suite à la cession du pôle confortique en 2014.

Cette situation confirme la solidité du bilan au 30 juin 2017 avec des capitaux propres représentant environ 74% du total bilan.

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 d'HF COMPANY au cours du 1^{er} semestre sont les suivants :

L'activité a retrouvé un niveau normatif après la forte hausse enregistrée au premier semestre 2016 principalement sous l'effet du lancement de la TNT Haute Définition en France. HF Company, leader du marché des adaptateurs TNT avait bénéficié de commandes exceptionnelles dans l'activité Home Digital Life, dues au démarrage en France dès Avril 2016 d'un nouveau standard. Le chiffre d'affaires Home digital Life s'est établi à 11,2 M€ au premier semestre 2017, contre 24,5 M€ au premier

semestre 2016. A 9,9 M€, le pôle Digital Broadband se compare également à un premier semestre 2016 soutenu (17,5 M€) suite à des ventes importantes de splitters aux Etats-Unis.

Le deuxième trimestre marque une légère croissance séquentielle par rapport au trimestre précédent. Le Groupe a enregistré des succès commerciaux encourageants avec en particulier une forte hausse de commandes de l'activité de compteurs à gaz digitaux.

Le Groupe a engagé des mesures afin d'adapter sa base de coûts au niveau d'activité actuel.

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

Les filiales Metronic Espagne et Metronic Italie ont été cédées de HF Company à Metronic France, filiale à 100 % de HF Company. Cette restructuration n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2017.

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

Le document de référence 2016 fournit une analyse des risques (pages 159 à 172).

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 2017.

Au cours de cet exercice de transition, HF Company continue de préparer le passage à la TNT Haute Définition de plusieurs pays européens ainsi que le développement de nouvelles offres technologiques, notamment des produits G.Fast et Power over Ethernet pour ses activités Digital Broadband avec l'ambition de renouer avec la croissance dès 2018.

2.5. Principales transactions entre parties liées

Les transactions entre les parties liées sont décrites de façon exhaustive dans le document de référence 2016 (page 73 pour les comptes consolidés et 90-91 pour les comptes sociaux). Ces transactions n'ont pas varié au cours du 1^{er} semestre 2017. Leurs montants restent à un niveau similaire à celui décrit au titre de 2016.

Ces éléments sont présentés à la page 31 de ce document.

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

3. COMPTES CONDENSÉS DU SEMESTRE ÉCOULÉ PRÉSENTÉS SOUS FORME CONSOLIDÉE

3.1. Bilan consolidé

ACTIF en K€		Comptes au 30/06/2017			Comptes au 31/12/2016	Comptes au 30/06/2016 *
ACTIF	Notes	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	1	51 956	38 819	13 137	13 162	22 726
Immobilisations corporelles (1)	2	18 517	12 353	6 164	6 394	6 523
Titres mis en équivalence	3	578		578	614	
Autres actifs financiers	4	4 191		4 191	4 897	4 886
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		75 241	51 172	24 069	25 067	34 135
Stocks	5	10 362	2 511	7 851	8 060	10 407
Clients et comptes rattachés	6	10 586	858	9 728	12 279	14 984
Autres créances et comptes de régularisation	7	2 172		2 172	2 314	2 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	21 986		21 986	25 988	25 800
Instruments financiers	14			0	169	133
TOTAL ACTIFS COURANTS		45 106	3 369	41 737	48 810	53 969
TOTAL GENERAL ACTIF		120 347	54 541	65 806	73 877	88 104
(1) crédit bail et construction immobilières		2 730	1 220	1 510	1 548	1 585

PASSIF en K€		Comptes au 30/06/2017	Comptes au 31/12/2016	Comptes au 30/06/2016 *
	Notes			
Capitaux propres		48 381	51 642	59 420
Capitaux propres - part du groupe		48 360	51 609	59 383
. Capital émis	9	1 757	1 757	1 757
. Prime d'émission		39 372	39 372	39 372
. Réserves		8 259	16 859	16 299
. Résultat		-1 176	-6 763	1 762
. Impacts retraitements IFRS sur capitaux propres (en solde)		148	384	193
Intérêts minoritaires		21	33	37
. Résultat		-11	-8	-3
. Réserves		32	41	41
Passif non courant		3 267	3 850	4 232
. Emprunts portant intérêts (1)	10	1 284	1 520	1 897
. Emprunts obligataires			0	0
. Emprunts auprès des établissements de crédit		1 284	1 520	1 897
. Autres dettes financières			0	0
. Dettes financières crédit bail			0	0
. Total ICNE			0	0
. Impôts différés	11	1 047	1 554	1 632
. Provisions	12	610	440	359
. Provisions sur IFC		310	310	273
. Provisions sur risques et charges		300	131	86
. Subvention à réintégrer (2)	13	327	335	344
Passif courant		14 157	18 384	24 452
. Emprunts court terme (3) et (4)	8 & 10	1 679	5 748	4 733
. Provisions sur garanties clients	12	44	40	93
. Fournisseurs et comptes rattachés	13	5 581	5 538	10 984
. Autres dettes d'exploitation	13	6 717	7 059	8 641
. Instruments Financiers	14	136	0	0
TOTAL GENERAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		65 806	73 877	88 104
(1) dont emprunt crédit bail				0
(2) dont subventions crédit bail immobilier		327	335	344
(3) dont concours bancaires courants		1 206	5 278	4 274
(4) dont effets escomptés non échus				0

(*) Concernant le semestriel 30/06/2016, cette information comparative diffère des comptes IFRS au 30/06/2016 publiés du fait de la comptabilisation de deux corrections d'erreur liées :

- au reclassement de certains équivalents de trésorerie (OPCVM et actions cotées) en actifs disponibles à la vente et par conséquent des dotations et des reprises de provisions pour dépréciation liées de résultat en capitaux propres (cf. note 3.5.2).

- à la comptabilisation à tort au 30/06/2016 d'un impôt différé sur l'écart d'évaluation de la SCI TOX (actif isolé).

3.2. Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	Comptes 30/06/2017	Comptes 31/12/2016	Comptes 30/06/2016 *
Chiffre d'affaires		21 034	67 584	42 028
Achats		-12 934	-42 133	-29 636
Variation de stocks		-129	-1 224	1 261
Charges externes		-3 738	-8 498	-4 708
Charges de personnel		-5 036	-10 317	-5 133
Impôts et taxes		-323	-677	-395
Dotations nettes aux amortissements d'exploitation		-768	-1 478	-760
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		-34	101	-13
Autres produits et charges courants	15	16	-43	-18
Résultat opérationnel courant	15	-1 912	3 316	2 626
Dotations nettes non courantes	16	-174	-458	-55
Autres produits et charges non courants	16	-222	-150	-120
Dépréciations des Ecart d'Acquisitions	16		-9 381	
Résultat opérationnel	16	-2 308	-6 673	2 451
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		112	256	131
Coût de l'endettement financier brut		-13	-121	-98
Coût de l'endettement financier net	17	99	135	32
Autres produits et charges financières	17	519	42	16
Charge d'impôt	18	441	-498	-741
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3	64	224	0
Résultat net de la période		-1 187	-6 771	1 758
Dont part du groupe		-1 176	-6 763	1 762
Dont Intérêts minoritaires		-11	-8	-3
Nombre d'actions		3 513 247	3 513 247	3 513 247
Résultat par action (en €) :				
* Résultat de base par action		-0,35	-1,93	0,50
* Résultat dilué par action		-0,35	-1,93	0,50
Nombre d'actions hors autocontrôle		3 406 932	3 391 593	3 391 593
Résultat de base par action		-0,36	-1,99	0,52

(*) Concernant le semestriel 30/06/2016, cette information comparative diffère des comptes IFRS au 30/06/2016 publiés du fait de la comptabilisation d'une correction d'erreur (cf. note 3.5.2) liée au reclassement de certains équivalents de trésorerie (OPCVM et actions cotées) en actifs disponibles à la vente et par conséquent des dotations et des reprises de provisions pour dépréciation liées de résultat en capitaux propres.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En K€	Comptes 30/06/2017	Comptes 31/12/2016	Comptes 30/06/2016 *
Résultat net de la période	-1 187	-6 771	1 758
Ecart de conversion des filiales étrangères	-244	54	-8
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-305	141	106
Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente		344	185
Impôt sur les autres éléments du résultat global	102	-162	-97
Total des éléments sujet à reclassement en résultat	-447	377	186
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-22	0
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		0	0
Autres éléments comptabilisés en capitaux propres		0	0
Impôt sur les autres éléments du résultat global		7	0
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	0	-14	0
Résultat global total	-1 634	-6 408	1 944
Dont part du Groupe	-1 623	-6 400	1 947
Dont intérêts minoritaires	-11	-8	-3

(*) Concernant le semestriel 30/06/2016, cette information comparative diffère des comptes IFRS au 30/06/2016 publiés du fait de la comptabilisation d'une correction d'erreur (cf. note 3.5.2) liée au reclassement de certains équivalents de trésorerie (OPCVM et actions cotées) en actifs disponibles à la vente et par conséquent des dotations et des reprises de provisions pour dépréciation liées de résultat en capitaux propres.

3.3. Tableau de trésorerie consolidé

En K€	Comptes 30/06/2017	Comptes 31/12/2016	Comptes 30/06/2016 *
Résultat net consolidé	-1 187	-6 771	1 758
Neutralisation du résultat des mises en équivalence	-64	-224	
Variations nettes aux provisions et amortissements (2)	1 005	11 250	765
Neutralisation des effets de la garantie de passif			
Effet IFRS sans conséquence de cash (stock options et juste valeur)	373	-321	32
Quote-part subventions investissement & produits constatés d'avance			
Cession produits (10)	-1 493	-5	-72
Cession charges (10)	976	420	420
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-389	4 349	2 904
Coût de l'endettement financier net	-99	-135	-32
Charge d'impôt	-441	498	741
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	-929	4 712	3 613
Stocks (3)	136	1 262	-1 140
Clients (4)	2 808	3 537	856
Fournisseurs (5)	-1 960	-4 381	450
Autres			
Variation BFR lié à l'activité	985	418	166
Impôt versé	-462	-201	-39
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ PAR L'ACTIVITÉ	-405	4 929	3 740
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (6)	-522	-1 557	-811
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	5	5
Décaissements liés aux acquisitions financières	-285		0
Décaissements liés aux rachats d'actions (7)	-26	-1 660	-1 654
Encaissements liés aux cessions financières	1 505		
Incidence variation de périmètre (8)		-2 156	-2 527
Dividendes reçus			0
Subventions d'investissement reçues			0
Autres flux liés aux opérations d'investissement		153	4
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	679	-5 214	-4 983
Dividendes versés :			
- aux actionnaires d'HF (7)		-1 695	
- aux minoritaires des sociétés intégrées			0
Remboursement d'emprunt (9)	-237	-394	-161
Nouveaux emprunts (9)	2	1 225	1 225
Augmentation de capital part des minoritaires			0
Autres flux liés aux opérations de financement (cession des BSAAR)			0
Coût de l'endettement financier net	99	135	33
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-135	-728	1 097
Incidence des changements de principes comptables			
Incidences des variations des cours des devises	-69	25	-29
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	69	-989	-174
Trésorerie d'ouverture	20 710	21 700	21 699
Trésorerie de clôture	20 780	20 710	21 525
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	69	-989	-174

(*) Concernant le semestriel 30/06/2016, cette information comparative diffère des comptes IFRS au 30/06/2016 publiés du fait de la comptabilisation d'une correction d'erreur (cf. note 3.5.2) liée au reclassement de certains équivalents de trésorerie (OPCVM et actions cotées) en actifs disponibles à la vente et par conséquent des dotations et des reprises de provisions pour dépréciation liées de résultat en capitaux propres.

3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2017 :

En K€	Part du groupe							Total des capitaux propres
	Capital	Primes et réserve légale	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	
Capitaux propres clôture 31-12-2015	1 757	39 578	-2 228	21 665	129	60 902	57	60 959
Changement de méthodes comptables *				166	-166	0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2015	1 757	39 578	-2 228	21 831	-37	60 902	57	60 959
Opérations sur le capital						0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus			-1 654			-1 654		-1 654
Dividendes				-1 757		-1 757		-1 757
Autres				4		4		4
Variation de périmètre				-493		-493	-18	-511
Résultat net de l'exercice				1 885		1 885	-3	1 881
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					70	70		70
Ecart de conversion des filiales étrangères					-7	-7	1	-6
Autres						0		0
Résultats enregistrés directement en capitaux propres				0	64	64	1	65
Résultat net global de l'exercice				1 885	64	1 949	-2	1 946
Capitaux propres clôture 30-06-2016	1 757	39 578	-3 882	21 470	27	58 952	37	58 988
Changement de méthodes comptables *				309	123	432		432
Capitaux propres clôture 30-06-2016	1 757	39 578	-3 882	21 779	150	59 383	37	59 420
Opérations sur le capital						0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus			-1 660			-1 660		-1 660
Dividendes				-1 695		-1 695		-1 695
Autres				263		263		263
Variation de périmètre				201		201	-18	183
Résultat net de l'exercice				-6 763		-6 763	-8	-6 771
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					94	94		94
Ecart de conversion des filiales étrangères					54	54		54
Autres					215	215		215
Résultats enregistrés directement en capitaux propres					363	363	0	363
Résultat net global de l'exercice				-6 763	363	-6 400	-8	-6 408
Capitaux propres clôture 31-12-2016	1 757	39 578	-3 889	13 837	326	51 611	32	51 642
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2016	1 757	39 578	-3 889	13 837	326	51 611	32	51 642

En K€	Part du groupe							
	Capital	Primes et réserve légale	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres clôture 31-12-2016	1 757	39 578	-3 889	13 837	326	51 611	32	51 642
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 31-12-2016	1 757	39 578	-3 889	13 837	326	51 611	32	51 642
Opérations sur le capital						0		0
Paiements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur titres auto-détenus			-26			-26		-26
Dividendes				-1 757		-1 757		-1 757
Autres				156		156		156
Variation de périmètre						0		0
Résultat net de l'exercice				-1 176		-1 176	-11	-1 187
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-204	-204		-204
Ecart de conversion des filiales étrangères					-244	-244		-244
Autres						0		0
Résultats enregistrés directement en capitaux propres					-447	-447	0	-447
Résultat net global de l'exercice				-1 176	-447	-1 623	-11	-1 634
Capitaux propres clôture 30-06-2017	1 757	39 578	-3 915	11 059	-121	48 360	21	48 381
Changement de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres clôture 30-06-2017	1 757	39 578	-3 915	11 059	-121	48 360	21	48 381

(*) Le changement de méthode en 2015 et au 30/06/2016 correspond à la correction d'erreur évoquée précédemment partie 2 de cette présente annexe et donc à la comptabilisation des dotations et reprises des provisions pour dépréciations nettes d'IS non pas en résultat mais directement en capitaux propres et à la non-comptabilisation au 30/06/2016 d'un impôt différé sur l'écart d'évaluation de la SCI TOX (actif isolé).

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 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2017.

3.5.1. Evénements marquants du 1^{er} semestre de l'exercice 2017

3.5.1.1. Evènements marquants

L'assemblée générale du 23 juin 2017 d'HF Company a approuvé l'acquisition d'actions gratuites HF Company par les dirigeants de LEA France : cf. partie 3.5.3 note 19.

3.5.1.2. Evolution du périmètre

Au cours du 1^{er} semestre 2017, le périmètre du Groupe HF COMPANY n'a pas évolué.

Périmètre de consolidation au 30 juin 2017 :

Société mère	Forme sociale	N° SIREN	Adresse du siège social	Capital social
HF COMPANY	SA	405 250 119	Node Park Touraine - 37310 Tauxigny	1 756 623,50 €

Sociétés	Forme sociale	N° SIREN	Adresse du siège social	Capital Social	% de contrôle	Méthode de consolidation
METRONIC	SAS	382 295 780	Node Park Touraine BP1 - 37 310 TAUXIGNY	162 500 €	100%	IG
LINEAS OMENEX METRONIC (LOM)	SL	B 61357372	Pol. Ind. Can Vinalets C/ Can Vinalets Parcela 6 08130 Sta. Perpètua de la Mogoda (Barcelone) - Espagne	663 504 €	96,69%	IG
METRONIC Italia	SRL		Via Francesco Petrarca, 4 20123 MILAN – ITALIE	75 000 €	100%	IG
LINIA POLSKA	SPZOO		Ul. Zernicka 296 54-510 WROCLAW - POLOGNE	2 407 500 PLN	98%	IG
Laboratoire Européen ADSL	SAS	428 781 462	Immeuble Le Linéa - 1 rue du Gnl Leclerc 92 047 PARIS LA DEFENSE CEDEX	807 289 €	100%	IG
LEA Technology	Ltd		1822 Room, building A Shenzhen International Chamber of Commerce Fuhua 1 road, Futian District SHENZHEN, PRC 518048 - CHINA	4 987 393 CNY	100%	IG
LEA ASIA	Ltd	878070	Unit 01, 21/F - Tower One Lippo centre - 89 Quennsway - Hong Kong	15 000 \$	100%	IG
LEA NETWORKS	LLC		1712 S.Wolf Road Wheeling, ILLINOIS 60090	0\$	100%	IG
LAN	SARL	492 796 362	Node Park Touraine - 37310 TAUXIGNY	894 360 €	100%	IG
OMENEX	SAS	312 612 732	Node Park Touraine - 37 310 TAUXIGNY	444 000 €	100%	IG
FOCH (Sous Groupe)	SC	-	4 allée André Citroën - 37 320 ESVRES	1 524 €	100%	IG
Netinovo	Joint-venture		Suite 2101, 21/F, Tower One, Lippo Centre, 89 Queensway, Hong-kong	10 000 HKD	50%	MEE

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.

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 2017 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 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 2016.

Changement de présentation et correction d'erreur

Les OPCVM Keren et les actions cotées Bigben étaient classées à tort en équivalent de trésorerie au lieu d'être comptabilisées en actifs financiers disponibles à la vente. L'impact de cette correction d'erreur a été comptabilisé de façon rétrospective en résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et par conséquent, dans les capitaux propres au 1er janvier 2016. L'état de la situation financière, l'état du résultat global, le tableau de variations des capitaux propres, le tableau de flux ainsi que les notes annexes du 30 juin 2016 présentés en comparatif, dans les comptes consolidés au 30 juin 2017, sont corrigés en conséquence (cf tableaux ci-après). Ainsi, au 30 juin 2016, 4 702 K€ en valeurs brutes ont été reclassés de la ligne « équivalents de trésorerie » à la ligne « autres actifs financiers » du bilan. De même, la provision pour dépréciation de ces actifs 160 K€ a été reclassée en

« autres actifs financiers ». Le mouvement de l'exercice 30/06/2016 de cette provision (+185 K€ bruts, + 123 K€ nets d'IS), précédemment comptabilisé en autres produits et charges financières a été comptabilisé directement en capitaux propres, afin d'être conforme à IAS 39.

Dans le tableau de variations des capitaux propres, présenté en partie 3.4, les mouvements du 1^{er} semestre 2016 de la provision pour dépréciation ont également été comptabilisés directement en capitaux propres au cours du 1^{er} semestre 2016.

De plus, de l'impôt différé lié à l'écart d'évaluation de la SCI TOX a été comptabilisé à tort au 30/06/2016 (actif isolé) au moment de l'entrée de cette société dans le périmètre du groupe. L'impact de cette correction d'erreur a été comptabilisé de façon rétrospective dans les capitaux propres au 30 juin 2016. Ainsi l'écriture de 432 K€ de capitaux propres à impôts différés a été annulée. L'état de la situation financière, le tableau de variations des capitaux propres, ainsi que les notes annexes du 30 juin 2016 présentés en comparatif, dans les comptes consolidés au 30 juin 2017, sont corrigés en conséquence (cf tableaux ci-après).

ACTIF en K€	Comptes 30/06/2016 publiés	Correction d'erreur	Comptes au 30/06/2016 comparatifs
ACTIF	Net	Net	Net
Autres actifs financiers		4542	
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	29 593	4 542	34 135
dont autres actifs financiers	344	4 542	4 886
TOTAL ACTIFS COURANTS	58 511	-4 542	53 969
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	30 342	-4 542	25 800
TOTAL GENERAL ACTIF	88 104		88 104

PASSIF en K€	Comptes 30/06/2016 publiés	Correction d'erreur	Comptes au 30/06/2016 comparatifs
Capitaux propres	58 988	432	59 420
Capitaux propres - part du groupe	58 951	432	59 383
dont Réserves	15 867	432	16 299
dont Résultat	1 885	-123	1 762
dont Impacts retraitements IFRS sur capitaux propres (en solde)	70	123	193
Intérêts minoritaires	37		37
Passif non courant	4 664	-432	4 232
. Impôts différés	2 064	-432	1 632
Passif courant	24 452		24 452
TOTAL GENERAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	88 104		88 104

COMPTE DE RESULTAT en K€	Comptes 30/06/2016 publiés	Correction d'erreur	Comptes au 30/06/2016 comparatifs
Résultat opérationnel courant	2 626		2 626
Résultat opérationnel	2 451		2 451
Coût de l'endettement financier net	32		32
Autres produits et charges financières	201	-185	16
Charge d'impôt	-803	62	-741
Résultat net de la période	1 881	-123	1 758
Dont part du groupe	1 885	-123	1 762
Dont Intérêts minoritaires	-3		-3
Nombre d'actions	3 513 247		3 513 247
Résultat par action (en €) :			
* Résultat de base par action	0,54		0,50
* Résultat dilué par action	0,54		0,50
Nombre d'actions hors autocontrôle	3 391 593		3 391 593
Résultat de base par action	0,55		0,52

ETAT DU RESULTAT GLOBAL en K€	Comptes 30/06/2016 publiés	Correction d'erreur	Comptes au 30/06/2016 comparatifs
Résultat net de la période	1 881	-123	1 758
Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	0	185	185
Impôt sur les autres éléments du résultat global	-35	-62	-97
Total des éléments sujet à reclassement en résultat	63	123	186
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	0		0
Résultat global total	1 944		1 944
Dont part du Groupe	1 947		1 947
Dont intérêts minoritaires	-3		-3

Tableau de Trésorerie En K€	Comptes IFRS 30/06/2016 publié	Correction erreur	Comptes 30/06/2016
Résultat net consolidé	1 881	-123	1 758
Neutralisation du résultat des mises en équivalence			
Variations nettes aux provisions et amortissements	580	185	765
Neutralisation des effets de la garantie de passif			
Effet IFRS sans conséquence de cash (stock options et juste valeur)	32		32
Quote-part subventions investissement & produits constatés d'avance			
Cession produits	-72		-72
Cession charges	420		420
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 842	62	2 904
Coût de l'endettement financier net	-32		-32
Charge d'impôt	803	-62	741
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	3 613	0	3 613
Stocks	-1 140		-1 140
Clients	856		856
Fournisseurs	450		450
Autres			
Variation BFR lié à l'activité	166	0	166
Impôt versé	-39		-39
FLUX NET DE TRESORERIE LIE PAR L'ACTIVITE	3 740	0	3 740
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-811		-811
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5		5
Décaissements liés aux acquisitions financières	0		0
Décaissements liés aux rachats d'actions	-1 654		-1 654
Encaissements liés aux cessions financières			
Incidence variation de périmètre	-2 527		-2 527
Dividendes reçus	0		0
Subventions d'investissement reçues	0		0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	4		4
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-4 983	0	-4 983
Dividendes versés :			
- aux actionnaires d'HF			
- aux minoritaires des sociétés intégrées	0		0
Remboursement d'emprunt	-161		-161
Nouveaux emprunts	1 225		1 225
Augmentation de capital part des minoritaires	0		0
Autres flux liés aux opérations de financement (cession des BSAAR)	0		0
Coût de l'endettement financier net	33		33
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	1 097	0	1 097
Variations de BFR hors exploitation			
Incidences des variations des cours des devises	-29		-29
VARIATION DE LA TRESORERIE	-174	0	-174
Trésorerie d'ouverture	26 401	-4 702	21 699
Trésorerie de clôture	26 227	-4 702	21 525
VARIATION DE LA TRESORERIE	-174	0	-174

Conformité aux normes IFRS

En application du règlement n° 1606/2002 du conseil européen adopté le 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe HF COMPANY publiés au titre de l'exercice 2017 sont établis, conformément au Référentiel IFRS adopté par l'Union Européenne. Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne est consultable sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Base de préparation des états financiers :

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations et des hypothèses ont été faites ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actifs et de passifs, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les normes applicables ultérieurement sont :

Normes	
IFRS 9	Instruments financiers
IFRS 15 et Amendement IFRS 15	Comptabilisation des produits (chiffre d'affaires)
IFRS 16	Contrats de location

Le groupe n'applique pas par anticipation ces normes.

La norme IFRS 9 - Instruments financiers, homologuée par l'Union Européenne le 22 novembre 2016, remplacera la norme IAS 39 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Ce texte modifie les conditions de comptabilisation des couvertures, de classification et d'évaluation des actifs et passifs financiers, et d'appréciation des provisions (fondée sur les pertes attendues et non plus sur les pertes encourues). Le Groupe étudie actuellement la mise en œuvre de cette nouvelle norme et son impact dans les comptes lors de la première application de cette norme.

La norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients, homologuée par l'Union européenne le 22 septembre 2016, remplacera la norme IAS 18 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Les travaux d'analyse sont en cours. Le Groupe étudie actuellement la mise en œuvre de cette nouvelle norme et son impact dans les comptes lors de la première application de cette norme.

La norme IFRS 16 - Contrats de location, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, n'est pas encore adoptée par l'Union Européenne. Cette norme, en supprimant la distinction entre la location simple et la location financement d'IAS 17, et en prévoyant la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan du preneur, aura un impact significatif sur la présentation des états financiers du Groupe (augmentation de l'actif immobilisé et de l'endettement financier au bilan, augmentation de l'EBE courant et du coût de l'endettement financier au compte de résultat, augmentation du cash-flow opérationnel) notamment du fait de l'activation des contrats de locations de biens immobiliers. Le Groupe étudie actuellement la mise en œuvre de cette nouvelle norme et son impact dans les comptes lors de la première application de cette norme.

3.5.3. Détail des autres postes des comptes consolidés

Note 1 - Immobilisations incorporelles

■ Décomposition des immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Valeurs brutes des écarts d'acquisition	35 448	35 448	35 448
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-24 368	-24 368	-14 987
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	11 080	11 080	20 461
Valeurs brutes des frais de développement	14 263	13 942	14 067
Amortissements des frais de développement	-12 245	-11 901	-11 841
Valeurs nettes des frais de développement	2 017	2 041	2 226
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	2 245	2 244	2 233
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	-2 206	-2 203	-2 194
Valeurs nettes des autres immobilisations incorporelles	39	40	38
Total des immobilisations incorporelles brutes	51 956	51 634	51 748
Total des amortissements et dépréciations	-38 819	-38 472	-29 022
Valeurs nettes des immobilisations incorporelles	13 136	13 162	22 726

■ Variations des immobilisations incorporelles :

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
Au 31 décembre 2016	51 634	-38 473	13 162
Augmentations :	355	-380	-25
Dont Ecart d'acquisition			
Dont frais de développement	353	-378	
Dont autres immobilisations incorporelles	1	-2	
Diminutions :	33	-33	0
Dont Ecart d'acquisition			0
Dont frais de développement	33	-33	0
Dont autres immobilisations incorporelles			0
Variation de périmètre			0
Au 30 juin 2017	51 956	-38 820	13 136

Les investissements du 1^{er} semestre 2017 s'élèvent à 355 K€. Ils sont constitués essentiellement de l'activation des frais de R&D. Sur ces investissements, LEA en a réalisé 60 %.

■ Détail des frais de développement :

Les frais de développement immobilisés par société, au 30 juin 2017, sont les suivants :

En K€	VECTOR	METRONIC	LAN	LEA	TOTAL
Valeur brute 31/12/2016	90	649	949	12 255	13 942
activation 2017	0	23	119	212	353
sorties 2017	0		-33		-33
Variation de périmètre					0
Valeur brute 30/06/2017	90	672	1 034	12 467	14 262
Amortissements 31/12/2016	-90	-506	-600	-10 705	-11 901
dotation exercice 2017	0	-35	-81	-262	-378
sorties 2017	0		33		33
Variation de périmètre					0
Amortissements 30/06/2017	-90	-541	-648	-10 967	-12 246
Valeur nette 31/12/2016	0	143	348	1 550	2 041
Valeur nette 30/06/2017	0	131	386	1 500	2 017

■ Détail des écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition nets par société, au 30 juin 2017, sont les suivants :

Sociétés	Valeur nette 31/12/2016	Variation du périmètre	Provisions pour dépréciations	Valeur nette 30/06/2017
METRONIC	847			847
FOCH	582			582
OMENEX	196			196
LEA	7 764			7 764
LAN (scission)	1 567			1 567
LEA SURGE TEK	124			124
Total	11 080	0	0	11 080

La ventilation définitive des écarts d'acquisition de chaque société en fonction de l'activité conduit à définir les UGT suivantes :

- Digital Domestique
- Réseaux Haut Débit
- CPL

Les UGT retenus sont au nombre de 2 :

- UGT Digital Domestique (Home Digital Life)
- UGT Haut Débit / CPL (Digital Broadband) : regroupement des métiers Réseaux Haut Débit et CPL.

UGT Métiers	DIGITAL DOMESTIQUE		HAUT DEBIT / CPL		Total
	Réception TV	Périphériques multimédia	Réseaux Haut Débit	CPL	
Goodwill net 2015	651	392	19 418		20 461
Variations			-9 381		-9 381
-Reclassement					0
Goodwill net 2016	651	392	10 037		11 080
Variations					0
-Reclassement					0
Goodwill net 2017	651	392	10 037		11 080
Goodwill net par UGT	1 043		10 037		11 080

Le goodwill du sous-groupe Foch a été reclassé de digital domestique à haut débit / CPL pour être conforme aux informations sectorielles indiquées note 23.

Les tests d'impairment réalisés au 30 juin 2017 selon la méthode décrite dans les principes comptables (Note 5.3.5, de l'annexe des comptes consolidés incluse dans le Document de Référence 2016) ne révèlent pas de problématique de valorisation des écarts d'acquisition au 30 juin 2017 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€	Digital Broadband	Home Digital Life	Corporate	Total
Valeurs brutes	33	0	0	33
Amortissements et provisions	-33	0	0	-33
Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations incorporelles	0	0	0	0

Note 2 - Immobilisations corporelles

■ Décomposition des immobilisations corporelles :

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Valeurs brutes des terrains et constructions	9 759	9 757	9 752
Amortissements	-4 257	-4 037	-3 819
Valeurs nettes des terrains et constructions	5 502	5 720	5 934
Valeurs brutes des installations techniques	6 670	6 624	6 465
Amortissements	-6 266	-6 214	-6 097
Valeurs nettes des installations techniques	404	411	369
Valeurs brutes des autres immobilisations corporelles	2 088	2 072	1 991
Amortissements	-1 830	-1 809	-1 770
Valeurs nettes des autres immobilisations corp	258	263	221
Total des immobilisations corporelles brutes	18 517	18 453	18 209
Total des amortissements	-12 353	-12 059	-11 686
Valeurs nettes des immobilisations corporelles	6 164	6 394	6 523

■ Variations des immobilisations corporelles :

En K€	Brut	Amortissements et provisions	Net
Au 31 décembre 2016	18 453	-12 059	6 394
Augmentations :	149	-374	-225
Dont terrains et constructions	2	-221	-218
Dont installations techniques	101	-106	-6
Dont autres immobilisations corporelles	46	-48	-1
Diminutions :	85	-80	5
Dont terrains et constructions			0
Dont installations techniques	54	-54	0
Dont autres immobilisations corporelles	30	-26	4
Variation de périmètre (1)			
Au 30 juin 2017	18 517	-12 354	6 164

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

En K€	Digital Broadband	Home Digital Life	Corporate	Total
Valeurs brutes	59	23	2	85
Amortissements et provisions	-55	-23	-1	-80
Valeurs comptables nettes des sorties d'immobilisations corporelles	4	0	1	5

Note 3 – Titres mis en équivalence

La société Netinovo Technologies Limited (Netinovo) est une structure issue d'un contrat de joint-venture conclu en mai 2008 entre la société Hong Kong Treasure Investment Limited et la société LEA Asia. La détention par ces deux sociétés est égalitaire (50 % - 50 %). Netinovo constitue au regard des critères émanant des normes comptables internationales une coentreprise. Netinovo détient à 100 % une filiale, usine basée à Shenzhen (Chine) et produisant des produits liés au pôle Digital Broadband.

Ce sous-groupe (holding + usine) a été intégré dans le périmètre au cours de l'exercice précédent car les flux économiques avec ce partenaire sont devenus significatifs de même que les résultats du sous-groupe.

Etant une coentreprise, le sous-groupe Netinovo a été intégré selon la méthode de la mise en équivalence.

La mise en équivalence du sous-groupe Netinovo a les impacts suivants sur les comptes consolidés au 30 juin 2017 (en K€) :

Titres mis en équivalence	578	Réserves groupe	514
		Résultat groupe	64

Note 4 - 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€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Titres de participation	1	1	1
Provisions pour dépréciation			0
Valeurs nettes des titres de participation	1	1	1
Autres immobilisations financières	4 190	4 896	5 045
Provisions pour dépréciation			-160
Valeurs nettes des autres immobilisations financières	4 190	4 896	4 885
Total des immobilisations financières brutes	4 191	4 897	5 046
Total des provisions pour dépréciation	0	0	-160
Valeurs nettes des actifs financiers	4 191	4 897	4 886

Les autres immobilisations financières correspondent aux dépôts et cautionnements versés, à un prêt salarié (26 K€ nets) et à des actifs disponibles à la vente (OPCVM Keren). La colonne 30/06/2016 du tableau ci-dessus a été modifiée suite à la comptabilisation de la correction d'erreur (cf. § 3.5.2).

■ Variations des actifs financiers :

En K€	Brut	Provisions pour dépréciation	Net
Au 31 décembre 2016	4 897	0	4 897
Augmentations :	290	0	290
Dont Titres de participation			0
Dont Autres immobilisations financières	290	0	
Diminutions :	996	0	996
Dont Titres de participation			0
Dont Autres immobilisations financières (1)	996		996
Variation de périmètre			0
Au 30 juin 2017	4 191	0	4 191

(1) Les diminutions concernent la cession de la totalité des titres Bigben.

Note 5 - Stocks

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Stocks	10 362	10 633	12 918
Provisions pour dépréciation	-2 511	-2 573	-2 511
Valeurs nettes des stocks	7 851	8 060	10 407

■ Variations des stocks :

En K€	Brut	Provisions pour dépréciation	Net
Au 31 décembre 2016	10 633	-2 573	8 060
Augmentations		-254	-254
Diminutions	-271	316	45
Ecart de conversion			0
Variation de périmètre			0
Au 30 juin 2017	10 362	-2 511	7 851

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

En K€	Digital Broadband	Home Digital Life	Corporate	Total
Provisions pour dépréciation des stocks au 31/12/2016	716	1 858	0	2 573
Dotations	17	245	0	262
Reprise	-53	-271	0	-325
Variation de périmètre				0
Provisions pour dépréciation des stocks au 30/06/2017	680	1 831	0	2 511

Note 6 - Créances clients

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

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Clients et comptes rattachés	10 586	13 099	15 895
Provisions pour dépréciation	-858	-820	-911
Valeurs nettes des créances clients	9 728	12 279	14 984

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 858 K€ au 30 juin 2017.

Balance âgée clients pour les créances échues non provisionnées :

En K€	Antérieur	2013	2014	2015	2016	2017				Total
						< 30 j	> 30 j	> 60 j	> 90 j	
Créances clients échues non provisionnées	20	30	4	35	161	971	324	126	259	1 930
Créances clients provisionnées										880
Créances clients non échues										7 776
Total										10 586

Note 7 - Autres créances et comptes de régularisation

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

Valeurs nettes (K€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Avances et acomptes versés	59	457	340
Créances sociales et sur le personnel	15	17	21
Créances sur l'Etat	1 225	1 135	1 232
Autres Créances (1)	220	151	305
Impôts différés Actif	28	28	25
Compte de régularisation	624	527	723
Provisions pour dépréciation des créances			0
Total	2 172	2 314	2 645

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

Note 8 - Trésorerie et autres éléments financiers courants

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Valeurs mobilières de placement (VMP)	14 208	16 448	17 661
Provisions pour dépréciation des VMP			
Disponibilités	7 778	9 539	8 138
Concours bancaires courants	-1 206	-5 277	-4 274
Total net	20 780	20 710	21 526

Les VMP sont constituées de 13 967 K€ de contrats de dépôts négociables et à terme après prise en compte des intérêts courus.

Les 4 702 K€ d'OPCVM et de SICAV monétaires, comptabilisés en trésorerie dans les comptes publiés clos le 30/06/2016, ont été reclassés en actifs disponibles à la vente ainsi que les provisions pour dépréciation liées suite à la comptabilisation d'une correction d'erreur (cf. § 3.5.2).

Les dépôts à terme sont garantis avec une rémunération évoluant par palier en fonction de la date de sortie. Ce sont des équivalents de trésorerie car ce sont des placements à court terme. De plus, ces contrats sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie puisque les conditions de remboursement anticipé sont décrites dans les contrats.

Rapprochement de données du tableau de flux de trésorerie avec les données bilantielles et du compte de résultat :

(2) Variations nettes aux provisions et amortissements	
Dotations nettes aux amortissements d'exploitation	768
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	34
Dotations nettes non courantes	174
Dépréciations des Écarts d'acquisition	
Divers	28
	<u>1 005</u>
(3) Stocks	
Stocks 30/06/2017 nets	-7 851
Stocks 31/12/2016 nets	8 060
écarts de conversion	-72
	<u>136</u>
(4) Clients	
clients et comptes rattachés 30/06/2017 nets	-9 728
clients et comptes rattachés 31/12/2016 nets	12 279
autres créances 30/06/2017 nettes	-2 102
autres créances 31/12/2016 nettes	2 314
variation IS	170
reclassement	21
divers	7
écarts de conversion	-154
	<u>2 808</u>
(5) Fournisseurs	
fournisseurs et comptes rattachés 30/06/2017	5 581
fournisseurs et comptes rattachés 31/12/2016	-5 538
autres dettes d'exploitation 30/06/2017	6 717
autres dettes d'exploitation 31/12/2016	-7 058
variation IS	323
variation subvention à réintégrer	-9
dividendes à payer	-1 757
instruments financiers	-374
divers	
écarts de conversion	155
	<u>-1 960</u>
(6) Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	
immobilisations incorporelles (note 5.5.1)	-355
immobilisations corporelles (note 5.5.2)	-167
	<u>-522</u>
(7) cf tableau de variations des capitaux propres (partie 4)	
(8) Néant	
(9) Emprunts	
emprunts long terme 30/06/2017	1 284
emprunts long terme 31/12/2016	-1 520
emprunts court terme 30/06/2017	472
emprunts court terme 31/12/2016	-470
	<u>-234</u>
Remboursement d'emprunt	-237
Nouveaux emprunts	2
	<u>-234</u>
(10) Plus-value de cessions	
Moins-value cession immobilisations corporelles	-2
Plus-value de cession sur titres disponibles à la vente	-515
	<u>-517</u>
Cession produits	-1 493
Cession charges	976
	<u>-517</u>

Note 9 - Capital social

Le capital social de HF COMPANY est divisé en 3 513 247 actions de 0,5 € chacune soit 1 756 623,50 €.

Note 10 - Dettes financières

En K€	30/06/2017	moins d'1 an	Entre 1 an et 5 ans	+ 5 ans	31/12/2016
OBSAAR	0				0
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 756	472	1 284		1 990
Autres dettes financières	0				0
Dettes financières Crédit Bail	0				0
ICNE	0				0
Dettes financières non courantes	1 756	472	1 284	0	1 990
Concours bancaires courants	1 206	1 206			5 278
Effets escomptés non échus	0				0
Emprunts auprès des établissements de crédit	0				0
Dettes financières courantes	1 206	1 206	0	0	5 278
Endettement du groupe	2 962	1 679	1 284	0	7 268

Note 11 - Impôts différés actifs et passifs

■ Ventilation de l'impôt différé par grande nature :

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Impôts différés actifs	28	28	25
Impôts différés passifs	-1 048	-1 554	-1 633
Impôts différés nets	-1 019	-1 526	-1 608

■ Ventilation de l'impôt différé par poste :

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Décalage fiscal et report déficitaire	571	174	179
Activation frais Recherche & Développement	-672	-680	-742
Crédit bail et réévaluation immobilière	-67	-85	-69
Profit sur stock	-6		15
Retraitement IFRS : IFRIC 21	21		21
Provisions internes et autres provisions	-388	-466	-486
ID liés à des acquisitions de sociétés antérieures	-519	-510	-525
ID liés aux mouvements de périmètre	41	41	
Total	-1 019	-1 526	-1 608

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 2018 et 28 % pour 2019 et 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 34 K€ du poste impôts différés.

- 36% pour les ID sur l'Italie
- 35% pour les ID sur l'Espagne
- 16,5% pour les ID sur LEA Asia

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. Au 30 juin 2017, 1 188 K€ de déficits ont été activés soit un impact d'impôt différé de 396 K€. Ce déficit correspond au déficit au 30/06/2017 du groupe d'intégration fiscale composé de toutes les filiales françaises.

Note 12 - Provisions pour risques et charges

(En K€)	31/12/2016	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision consommée)	Reprise de l'exercice (provision non consommée)	Variation du périmètre ou autres mouvements	30/06/2017
Provisions pour litiges	0					0
Provisions pour risques	131	170				300
Provisions IDR	310					310
Total Provision pour risques et charges non courantes	440	170	0	0	0	610
Provisions pour garantie clients	40	4				44
Total Provision sur garanties clients passifs courants	40	4	0	0	0	44
Total provisions courantes et non courantes	480	174	0	0	0	655
Impact capitaux propres (K€) :						
Impact compte de résultat (K€) :						
Provisions courantes			-4			
Provisions non courantes			-170			

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 2017 compte tenu de son caractère non significatif.

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

en K€	Digital Broadband	Home Digital Life	Corporate	TOTAL
Provision pour litiges au 31/12/2016	0	0	0	0
Dotations				0
Reprises				0
Variation de périmètre				0
Provision pour litiges au 30/06/2017	0	0	0	0
Provision pour risques au 31/12/2016	82	49	0	131
Dotations	125	45		170
Reprises				0
Variation de périmètre				0
Provision pour risques au 30/06/2017	207	94	0	300
Provision IDR au 31/12/2016	176	87	47	310
Dotations				0
Reprises				0
Variation de périmètre				0
Provision IDR au 30/06/2017	176	87	47	310
Provision Garantie Clients au 31/12/2016	13	27	0	40
Dotations		4		4
Reprises				0
Variation de périmètre				0
Provision Garantie Clients au 30/06/2017	13	31	0	44

Note 13 - Fournisseurs et autres dettes

En K €	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Fournisseurs et comptes rattachés	5 581	5 538	10 984
Dettes fiscales et sociales	2 730	3 455	3 481
Clients créditeurs	2 109	3 405	3 295
Autres dettes	1 877	198	1 833
Avances financières		0	32
Subventions	327	335	344
Total	12 625	12 932	19 969

Les dettes relatives aux remises arrièrè sont provisionnèes au bilan en fonction des bases calculèes. 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 accordèe par les pouvoirs publics pour les locaux de Metronic financès en Crèdit-Bail (fin du contrat de crèdit-bail en avril 2016).

Note 14 - Autres actifs et passifs financiers courants

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

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Instruments financiers actifs		169	133
Instruments financiers passifs	136		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	4 030	160			4 190
Participations non consolidés	1				1
Total actifs financiers non courants	4 031	160	0	0	4 191
Clients et comptes rattachés		9 728			9 728
Autres créances (1)		1 519			1 519
Valeurs mobilières de placements			14 208		14 208
Disponibilités			7 778		7 778
Instruments financiers				0	0
Total actifs financiers courants	0	11 247	21 986	0	33 233
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	4 031	11 406	21 986	0	37 424

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

Passifs financiers par catégorie IAS 39	Dettes	Coût amorti	Juste Valeur / résultat	Juste valeur / CP	Total
Valeurs en K€					
Emprunt obligataires (1)		0			0
Emprunt crédit-bail (1)		0			0
Emprunts bancaires (1)		1 756			1 756
Autres dettes financières	0				0
Total passifs financiers non courants	0	1 756	0	0	1 756
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 581				5 581
Autres dettes	6 717				6 717
Concours bancaires courants	1 206				1 206
Effets escomptés non échus	0				0
Instruments financiers				136	136
Total passifs financiers courants	13 504	0	0	136	13 641
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	13 504	1 756	0	136	15 397

(1) hors ICNE.

Note 15 - Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, de – 1 912 K€, inclut les autres produits et charges pour 16 K€. Ces autres produits et charges se décomposent entre les autres produits courants pour 32 K€, les charges courantes pour 35 K€ et des subventions d'exploitation pour 18 K€.

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

30/06/2017	Produits	Charges	Total
Apurement comptes fournisseurs et clients	17		
Subventions d'exploitation reçues	18		
Créances irrécouvrables		9	
Autres produits et charges <i>dont apurement latents (royalties)</i>	16	26	0
Total	50	35	16

31/12/2016	Produits	Charges	Total
Apurement comptes fournisseurs et clients	42		42
Subventions d'exploitation reçues	22		22
Créances irrécouvrables		76	-76
Autres produits et charges <i>dont apurement latents (royalties)</i>	14	45	-31
Total	78	122	-43

30/06/2016	Produits	Charges	Total
Apurement comptes fournisseurs et clients	33		33
Subventions d'exploitation reçues	5		5
Créances irrécouvrables		52	-52
Autres produits et charges <i>dont apurement latents (royalties)</i>	16	18	-3
Total	53	70	-18

■ **Subventions publiques reçues :**

Le groupe HF COMPANY a reçu des subventions au cours du 1^{er} semestre 2017 pour un montant de 18 K€, essentiellement versées par l'Association Nationale de la Recherche et de la Technologie et par l'Agence de Services des Paiements.

Note 16 - Résultat opérationnel et résultat non courant

Le résultat opérationnel non courant au 30 juin 2017 est de - 396 K€, et concernent essentiellement les provisions pour litiges fournisseurs pour 174 K€ et les indemnités de restructuration du personnel pour 229 K€.

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

En K€	Comptes 30/06/2017	Comptes 31/12/2016	Comptes 30/06/2016
Litiges et transactions	-403	-80	4
Résultat de cession d'éléments d'actif	1	5	-3
Dépréciations des Ecarts d'Acquisitions		-9 381	
Autres produits et charges non courants	6	-533	-176
Total	-396	-9 989	-176

30/06/2017	Produits	Charges	Total	30/06/2016
Provisions retraites			0	-11
Dotation amortissements complémentaire projets R&D sortis (1)			0	-168
Provisions litiges prudhommal				124
Provisions litiges fournisseurs		174	-174	
Dotations nettes non courantes			-174	-55
Produit de cession d'éléments d'actifs	6	5	1	
Litiges			0	
Transactions			-229	-120
<i>dont indemnités restructuration de personnel</i>		229		
Retraitement IFRS			9	
<i>Crédit-bail</i>	9			9
<i>Liquidation ACBS</i>				-8
Divers autres produits et charges		3	-3	-1
Autres produits et charges non courants			-222	-120
Dépréciation écart d'acquisition			0	0
Total	15	411	-396	-175

(1) passage en charges des montants de R&D préalablement activés sur des projets abandonnés au cours de l'exercice. Au 31/12/2016, 509 K€ ont été comptabilisés en charges suite à l'abandon de projets R&D préalablement activés.

Note 17 - Coût de l'endettement financier net et Résultat financier

En K€	Comptes 30/06/2017	Comptes 31/12/2016	Comptes 30/06/2016
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	112	256	131
. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	112	256	131
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-13	-121	-98
. Coût de l'endettement financier brut	-13	-121	-98
Coût de l'endettement financier net	99	135	32
Autres produits financiers (1)	1 497		16
. Produits financiers	1 497	42	16
Dépréciation de titres non consolidés			
Autres charges financières (1)	-978		
. Charges financières	-978	0	0
Autres produits et charges financiers	518	42	16
Résultat financier net	618	177	49

(1) Les autres produits et charges financières concernent essentiellement la plus-value réalisée sur la cession des titres Bigben, comptabilisés en actifs disponibles à la vente, pour 971 K€

Note 18 - Charge d'impôt

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

En K€	Comptes 30/06/2017	Comptes 31/12/2016	Comptes 30/06/2016
Résultat opérationnel courant	-39	-571	1 231
Eléments non courants	-8	1 719	-113
Financier	12	-30	48
Impôt exigible	-35	1 118	1 166
Impôt différé	-406	-620	-424
Total	-441	498	741

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 89 K€.

Le montant du CICE, comptabilisé en moins des charges de personnel, est de 87 K€.

Note 19 – Attribution d’actions gratuites

Le conseil d’administration du 24 juin 2016 d’HF Company a autorisé l’attribution de 18 400 actions gratuites HF Company aux dirigeants de LEA. L’attribution des actions aux bénéficiaires est définitive depuis le 24 juin 2017, soit au terme d’une période d’acquisition fixée à un an. De plus, la condition de présence des salariés de LEA a bien été respectée. La durée de conservation des actions a été fixée à deux ans.

Selon la norme IFRS 2, pour les transactions effectuées avec des membres du personnel, l’entité doit évaluer la juste valeur des services reçus en se référant à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. La juste valeur de ces instruments de capitaux propres doit être évaluée à la date d’attribution, soit le 24 juin 2016.

L’estimation de la valeur de l’action HF, au 24 juin 2017, a été déterminée à 14,5 € en s’appuyant sur les estimations d’experts financiers.

La juste valeur des instruments de capitaux propres s’élève donc au 30 juin 2017, à 128 K€ en tenant compte du prorata temporis. HF Company a comptabilisé une charge de 128 K€ au titre de l’attribution d’actions gratuites au 30 juin 2017, en contrepartie des capitaux propres.

Note 20 - 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€.

Les couvertures mises en place par HF COMPANY pour prémunir ses filiales contre une évolution défavorable des devises ont conduit au 30 juin 2017 à l’achat à terme USD contre EUR pour un montant nominal de 5 851 K\$. Le groupe n’utilise plus de couverture de taux au 30 juin 2017.

Note 21 - Transactions entre parties liées

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

En K€	Comptes 30/06/2017			Comptes 31/12/2016			Comptes 30/06/2016		
	Société mère	Filiales	Total	Société mère	Filiales	Total	Société mère	Filiales	Total
Actif :									
Immobilisations financières		13	13		13	13		13	13
Stocks									
Créances clients et comptes rattachés	174	397	572	172	840	1 012	458	1 399	1 857
Comptes courants actifs	4 127	3 968	8 095	4 768	4 508	9 276	5 021	4 373	9 394
Passif :									
Dettes financières diverses	13		13	13		13	13	0	13
Dettes fournisseurs		961	961		1 388	1 388	1	2 433	2 434
Comptes courants passifs	1 904	5 802	7 706	2 865	6 013	8 878	2 710	6 081	8 791
Autres dettes									

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

En K€	Comptes 30/06/2017			Comptes 31/12/2016			Comptes 30/06/2016		
	Société mère	Filiales	Total	Société mère	Filiales	Total	Société mère	Filiales	Total
Chiffre d’affaires et autres produits	705	982	1 687	3 049	4 905	7 953	1 825	3 330	5 154
Coûts d’approvisionnement	-2	-668	-670		-3 450	-3 450		-2 486	-2 486
Autres charges d’exploitation		-730	-730	-56	-3 739	-3 795	-10	-2 228	-2 238
Charges de personnel		-288	-288		-741	-741		-435	-435
Dotations aux amortissements et provisions									
Produits et charges financiers	-7	7		58	-58		24	-24	
Produits et charges exceptionnels									

Note 22 - Effectifs

Les effectifs au 30 juin 2017 sont :

Catégories	Femmes		Hommes		Total		
	CDD	CDI	CDD	CDI	CDD	CDI	Toutes
Cadres & assimilés	1	16	1	50	2	66	68
Employés	15	37	1	59	16	96	112
Contrat de qualification			3		3	0	3
Total	16	53	5	109	21	162	183

Note 23 - 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 Home Digital Life, Digital Broadband et l'activité Corporate.

- L'activité **Digital Broadband** : ce métier inclut les activités Réseaux Haut-Débit, CPL et Industrie. Elle regroupe les sociétés suivantes : LEA, LEA ASIA, LEA SHENZHEN, LEA SURGE TEK, LAN et le Groupe FOCH.
- L'activité **Home Digital Life** : ce métier comprend les métiers Réception TV / Multimédia ainsi que les quelques éléments non significatifs de la Confortique restant dans les filiales non cédées. Elle regroupe les sociétés suivantes : METRONIC, METRONIC Italie, METRONIC Espagne, OMENEX.
- 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 2017 en K€	Digital Broadband	Home Digital Life	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires brut	9 929	11 792	469	22 190
- Chiffre d'affaires intragroupe	-70	-617	-469	-1 156
= Chiffre d'affaires externe	9 859	11 175	0	21 034
dont				
Chiffre d'affaires France	3 281	7 254		10 535
Chiffre d'affaires Europe	876	3 506		4 382
Chiffre d'affaires Asie - Océanie	2 359	326		2 685
Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient	61	89		150
Chiffre d'affaires Amérique	3 282			3 282
Chiffre d'affaires par zone géographique	9 859	11 175	0	21 034
Coûts des achats	-6 660	-6 878	44	-13 494
Frais de structure	-3 487	-3 976	-1 018	-8 481
Excédent Brut d'Exploitation	-288	321	-974	-941
Amortissements d'exploitation	-119	-42	-335	-496
Provisions d'exploitation	-22	-34	145	89
Autres produits et charges courants	14	11	-2	23
Résultat non courant	-348	-100	731	283
Résultat opérationnel	-763	156	-435	-1 042
Produits d'intérêts	21	1	91	112
Charges d'intérêts	0		-13	-13
Autres produits et charges financières	1	-5	443	439
Charge d'impôt	75	-79	38	34
Prestation Holding Groupe	-1	-299	299	-1
Résultat net	-668	-226	423	-471

Au 31 décembre 2016 en K€	Digital Broadband	Home Digital Life	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires brut	31 097	40 031	2 405	73 533
- Chiffre d'affaires intragroupe	-1 294	-2 250	-2 405	-5 949
= Chiffre d'affaires externe	29 803	37 781	0	67 584
dont				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>12 657</i>	<i>29 141</i>		<i>41 798</i>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>3 684</i>	<i>7 636</i>		<i>11 320</i>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>6 405</i>	<i>849</i>		<i>7 254</i>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>	<i>1</i>	<i>155</i>		<i>156</i>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>7 056</i>			<i>7 056</i>
Chiffre d'affaires par zone géographique	29 803	37 781	0	67 584
Excédent Brut d'Exploitation	416	4 954	-2 020	3 350
Amortissements d'exploitation	-266	-81	-251	-598
Provisions d'exploitation	118	63	-150	31
Autres produits et charges courants	2	-4	3	1
Résultat non courant	-154	-120	-69	-343
Résultat opérationnel	116	4 812	-2 487	2 441
Produits d'intérêts	17	27	171	215
Charges d'intérêts	-79	-19	-40	-138
Autres produits et charges financières	83	0	-17 818	-17 735
Charge d'impôt	282	-1 305	-124	-1 147
Prestation Holding Groupe	-132	-2 273	2 405	0
Résultat net	287	1 241	-17 893	-16 365

Au 30 juin 2016 en K€	Digital Broadband	Home Digital Life	Corporate	TOTAL
Chiffre d'affaires brut	19 389	25 294	1 438	46 122
- Chiffre d'affaires intragroupe	-1 814	-842	-1 438	-4 095
= Chiffre d'affaires externe	17 575	24 452	0	42 027
dont				
<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>8 398</i>	<i>20 203</i>		<i>28 600</i>
<i>Chiffre d'affaires Europe</i>	<i>1 958</i>	<i>3 788</i>		<i>5 745</i>
<i>Chiffre d'affaires Asie - Océanie</i>	<i>3 524</i>	<i>384</i>		<i>3 908</i>
<i>Chiffre d'affaires Afrique - Moyen Orient</i>		<i>78</i>		<i>78</i>
<i>Chiffre d'affaires Amérique</i>	<i>3 695</i>			<i>3 695</i>
Chiffre d'affaires par zone géographique	17 575	24 452	0	42 027
Coûts des achats	-12 531	-17 007	24	-29 514
Frais de structure	-4 316	-4 172	-1 170	-9 658
Excédent Brut d'Exploitation	728	3 274	-1 146	2 855
Amortissements d'exploitation	-143	-39	-25	-207
Provisions d'exploitation	116	28	0	144
Autres produits et charges courants	6	6	-1	11
Résultat non courant	-120	5	-73	-187
Résultat opérationnel	587	3 273	-1 245	2 616
Produits d'intérêts	12	11	80	103
Charges d'intérêts	-78	-11	-20	-109
Autres produits et charges financières	46	0	255	301
Charge d'impôt	143	-1 086	-280	-1 223
Prestation Holding Groupe	-242	-1 196	1 438	0
Résultat net	467	991	229	1 687

■ 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€		30/06/2017	31/12/2016
Données présentées :	Amortissements d'exploitation	-496	-598
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement	-378	-755
	Crédit-bail	-38	-74
	Mali technique	255	184
	Réévaluation	-104	-184
	Autres retraitements	-7	-51
Données Groupe :	Dotations nettes aux amortissements d'exploitation Groupe	-768	-1 478
Données présentées :	Provisions d'exploitation	89	31
Retraitements :	Reclassement dotations nettes non courantes	22	-74
	Actions gratuites	-145	145
Données Groupe :	Dotations nettes aux provisions d'exploitation Groupe	-34	102
Données présentées :	Autres produits et charges courants	23	1
Retraitements :	Elimination intragroupes		-44
	Autres reclassements	-7	
Données Groupe :	Autres produits et charges courants Groupe	16	-43
Données présentées :	Résultat non courant	283	-343
Retraitements :	Frais de Recherche et Développement		-509
	Crédit-bail	60	61
	Dépréciations des Ecart d'Acquisition		-9 381
	Liquidation ACBS		67
	Autres retraitements et Elimination Provisions intragroupes	133	117
	Elimination plus-value sur cessions de titres	-872	
Données Groupe :	Résultat non courant Groupe	-396	-9 988
Données présentées :	Résultat financier	538	-17 659
Retraitements :	Crédit-bail		
	Elimination provisions sur titres		18 118
	Autres retraitements	79	-282
Données Groupe :	Résultat financier Groupe	617	177
Données présentées :	Charge d'impôt	34	-1 147
Retraitements :	Impôts différés	406	620
	IS liés aux activités abandonnées		
	Charges d'impôts des sociétés non incluses dans l'information interne		29
Données Groupe :	Charge d'impôt Groupe	441	-498
Données présentées :	Résultat net	-471	-16 365
Retraitements :	Impact des retraitements de consolidation	-716	9 514
	Éléments non inclus dans le système d'information interne		81
Données Groupe :	Résultat net Groupe (avant minoritaires)	-1 187	-6 770

Informations sectorielles relatives au bilan :

Au 30 juin 2017 en K€	Corporate	Digital Broadband	Home Digital Life	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :				
Goodwill		10 037	1 043	11 080
Immobilisations incorporelles	0	1 920	136	2 056
Immobilisations corporelles	4 004	492	1 668	6 164
Immobilisations financières	3 188	678	903	4 768
Total Actifs nets non courants	7 193	13 127	3 749	24 069
Actifs sectoriels nets courants :				
Stocks		1 675	6 176	7 851
Créances d'exploitation	484	3 769	6 993	11 247
Créances diverses	29	548	47	624
Impôts différés actifs		27	1	28
Instruments financiers				0
Trésorerie active	14 860	4 427	2 700	21 986
Total Actifs sectoriels nets courants	15 373	10 446	15 918	41 737
Passifs sectoriels nets non courants :				
Provision pour risques et charges non courantes	48	382	180	610
Subventions à réintégrer			327	327
Impôts différés passifs	364	554	129	1 047
Dettes financières non courantes	1 284			1 284
Total Passifs sectoriels nets non courants	1 695	937	636	3 267
Passifs sectoriels nets courants :				
PRC courantes (Garantie clients)		13	31	44
Dettes d'exploitation	1 914	4 257	3 629	9 800
Dettes diverses		136	2 362	2 498
Dettes financières courantes	512	10	1 157	1 679
Instruments financiers	136			136
Total Passifs sectoriels nets courants	2 563	4 416	7 179	14 157

Au 31 décembre 2016 en K€	Corporate	Digital Broadband	Home Digital Life	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :				
Goodwill	0	10 037	1 043	11 080
Immobilisations incorporelles	1	1 934	147	2 082
Immobilisations corporelles	4 188	470	1 736	6 394
Immobilisations financières	4 756	724	31	5 511
Total Actifs nets non courants	8 945	13 165	2 957	25 067
Actifs sectoriels nets courants :				
Stocks		1 713	6 347	8 060
Créances d'exploitation	225	4 644	9 169	14 038
Créances diverses	41	434	52	527
Impôts différés actifs		27	1	28
Instruments financiers	169			169
Trésorerie active	17 804	4 078	4 106	25 988
Total Actifs sectoriels nets courants	18 239	10 896	19 675	48 810
Passifs sectoriels nets non courants :				
Provision pour risques et charges non courantes		82	49	131
Subventions à réintégrer			335	335
Impôts différés passifs	857	562	135	1 554
Dettes financières non courantes	1 520			1 520
Total Passifs sectoriels nets non courants	2 377	644	519	3 541
Passifs sectoriels nets courants :				
PRC courantes (Garantie clients)		13	27	40
Dettes d'exploitation	198	4 117	4 500	8 815
Dettes diverses		218	3 564	3 781
Dettes financières courantes	4 370	386	984	5 739
Instruments financiers				
Total Passifs sectoriels nets courants	4 568	4 734	9 074	18 376

Au 30 juin 2016 en K€	Corporate	Digital Broadband	Home Digital Life	Total consolidé
Actifs sectoriels nets non courants :				
Goodwill	0	19 418	1 043	20 461
Immobilisations incorporelles	7	2 071	186	2 265
Immobilisations corporelles	4 304	460	1 758	6 523
Immobilisations financières	4 647	110	128	4 886
Total Actifs nets non courants	8 959	22 060	3 116	34 135
Actifs sectoriels nets courants :				
Stocks		2 910	7 497	10 407
Créances d'exploitation	65	7 290	9 510	16 865
Créances diverses	49	625	65	739
Impôts différés actifs		24	1	25
Instruments financiers	133			133
Trésorerie active	17 850	3 426	4 524	25 800
Total Actifs sectoriels nets courants	18 097	14 275	21 597	53 969
Passifs sectoriels nets non courants :				
Provision pour risques et charges non courantes	42	241	75	358
Subventions à réintégrer			344	344
Impôts différés passifs	837	648	147	1 632
Dettes financières non courantes	1 889		8	1 897
Total Passifs sectoriels nets non courants	2 768	889	575	4 232
Passifs sectoriels nets courants :				
PRC courantes (Garantie clients)		13	80	93
Dettes d'exploitation	2 046	6 784	6 289	15 119
Dettes diverses	552	157	3 797	4 506
Dettes financières courantes	3 529	416	788	4 733
Instruments financiers				
Total Passifs sectoriels nets courants	6 127	7 370	10 954	24 452

■ Informations complémentaires :

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

En K€ au 30/06/2017	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Home Digital Life	7 774	3 401			11 175
Digital Broadband	4 480		2 429	2 949	9 858
Total	12 254	3 401	2 429	2 949	21 034

En K€ au 31/12/2016	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Home Digital Life	30 659	7 121			37 780
Digital Broadband	17 576		6 554	5 675	29 805
Total	48 235	7 121	6 554	5 675	67 585

En K€ au 30/06/2016	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Home Digital Life	20 203	3 788	462		24 452
Digital Broadband	8 398	1 958	3 524	3 695	17 575
Total	28 600	5 745	3 986	3 695	42 027

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.

Excédent Brut d'exploitation En K€	30/06/2017 en valeur absolue	31/12/2016 en valeur absolue	30/06/2016 en valeur absolue
Home Digital Life	321	4 956	3 274
Digital Broadband	-287	315	627
TOTAL	34	5 271	3 901

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 de sa marge.

En M€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Somme des EBE par activité	0,0	5,3	3,9
EBE activité corporate	-1,0	-1,9	-1,0
Retraitements de consolidation	-0,2	1,4	0,6
EBE consolidé	-1,13	4,74	3,42

Actifs non courants par pays d'implantation des filiales :

En K€	France	Europe	Asie	Etats-Unis	Total
Goodwill	10 956			124	11 080
Immobilisations incorporelles	2 056			0	2 056
Immobilisations corporelles	6 056	59	19	30	6 164
Immobilisations financières	4 161	21	583	4	4 768
Total au 30/06/2017	23 229	80	602	158	24 069
Goodwill	10 956			124	11 080
Immobilisations incorporelles	2 082			0	2 082
Immobilisations corporelles	6 250	71	40	32	6 394
Immobilisations financières	4 856	21	629	4	5 511
Total au 31/12/2016	24 144	92	669	161	25 066
Goodwill	20 337			124	20 461
Immobilisations incorporelles	2 265		0		2 265
Immobilisations corporelles	6 400	74	26	23	6 523
Immobilisations financières	4 844	23	15	4	4 886
Total au 30/06/2016	33 845	97	42	151	34 135

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 2017 :

- Digital Broadband : les principaux clients sont KGP, SKY, NOKIA et ITRON.
- Home Digital Life : les principaux clients sont LECLERC, BRICOMARCHE et LEROY MERLIN.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ORCOM & Associés Touraine
8 rue des Granges Galland
37553 SAINT AVERTIN

Deloitte & Associés
19, Rue Edouard Vaillant
CS 14313
37043 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 2017

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société HF COMPANY, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Changement de présentation et correction d'erreur » de la note 3.5.2 « Principes comptables et méthodes d'évaluations en normes IFRS » des notes annexes qui présente l'incidence de la correction effectuée sur les comptes semestriels de la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016.

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.

Saint-Avertin et Tours, le 25 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

ORCOM & ASSOCIES TOURAINE

Associé mandataire social

DELOITTE & ASSOCIES

Bruno ROUILLÉ

Bernard GROUSSIN