

I - 1.- Bilan au 31 décembre 2008 (en milliers d'euros)

	2008	06/07	05/06
	Montants nets en milliers d'euros	Montants nets en milliers d'euros	Montants nets en milliers d'euros
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	17 750	16 058	16 606
Immobilisations incorporelles	656	245	305
Immobilisations corporelles	19 115	14 695	15 989
Actifs disponibles à la vente	0	0	0
Autres actifs financiers non courants	366	358	225
Autres actifs non courants	0	0	0
Actifs d'impôts différés	2 726	1 605	1 988
Total actifs non courants	40 613	32 961	35 113
Actifs courants			
Stocks	10 074	8 521	7 053
Clients et comptes rattachés	14 567	17 638	15 750
Autres créances nettes	2 682	2 395	2 522
Impôts courants	358	266	227
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 907	5 921	4 507
Actifs détenus en vue d'être cédés	0	0	0
Total actifs courants	31 587	34 741	30 059
Total actif	72 200	67 701	65 171
<i>Taux de change USD/€</i>	<i>0,718546</i>	<i>0,679302</i>	<i>0,783269</i>

Passif	2008	06/07	05/06
	en milliers d'euros	en milliers d'euros	en milliers d'euros
Capitaux propres Groupe			
Capital société mère	2 490	2 490	2 490
Primes démission	5 060	5 060	5 060
Réserves liées au capital	23 751	24 048	20 917
Réserves consolidées	(1 269)	(1 603)	15
Ecarts de conversion	(3 118)	(5 293)	(2 770)
Résultat consolidé du Groupe	(4 179)	3 083	2 702
Total capitaux propres du Groupe	22 735	27 785	28 415
Intérêts minoritaires			
Intérêts minoritaires sur réserves	847	1 170	691
Intérêts minoritaires sur résultat	135	214	267
Total intérêts minoritaires	982	1 384	958
Total fonds propres	23 716	29 169	29 372
Passifs non courants			
Dettes financières à long et moyen terme	10 464	6 643	5 592
Autres passifs financiers	355	0	0
Avantage du personnel	342	225	187
Provisions non courantes	527	292	494
Passif d'impôts différés	757	87	61
Total passifs non courants	12 445	7 247	6 335
Passifs courants			
Dettes financières à moins d'1 an (1)	23 722	13 261	14 733
Dettes fournisseurs	7 103	11 860	9 752
Autres passifs courants	5 097	6 068	4 694
Provisions courantes	0	0	0
Impôts courants	117	95	285
Passifs détenus en vue d'être cédés	0	0	0
Total passifs courants	36 039	31 284	29 464
Total passif	72 200	67 701	65 171
(1) Dont concours bancaires courants	9 608	8 452	5 323
Dont intérêts courus	52	54	63
<i>Taux de change USD/€</i>	<i>0,718546</i>	<i>0,679302</i>	<i>0,783269</i>

I – 2 Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008 (en milliers d'euros)

	2008	2007 – 12 mois	06/07 – 17 mois	05/06
Chiffre d'affaires net	92 007	91 209	123 664	73 744
Autres produits	269	(35)	135	487
Total produits d'exploitation	92 276	91 174	123 799	74 231
Achats consommés	(48 722)	(44 867)	(61 688)	(33 547)
Autres achats et charges externes	(18 398)	(17 253)	(23 629)	(14 277)
Impôts et taxes	(1 132)	(894)	(1 462)	(1 331)
Charges de personnel (1)	(22 138)	(21 223)	(29 288)	(18 268)
Dotations nettes aux amortissements	(3 834)	(3 136)	(4 240)	(4 547)
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(536)	156	308	313
Production stockée, immobilisée	2 292	2 473	3 767	3 084
Autres charges d'exploitation nettes des produits	99	(777)	(1 138)	(162)
Total charges d'exploitation	(92 368)	(85 522)	(117 370)	(68 734)
Résultat opérationnel courant	(92)	5 652	6 429	5 497
Autres charges opérationnelles	(1 148)	(65)	(117)	(41)
Résultat opérationnel	(1 240)	5 587	6 312	5 455
Produits de trésorerie et équivalents	17	28	36	7
Cout de l'endettement financier brut	(1 648)	(1 215)	(1 656)	(1 139)
Cout de l'endettement financier net	(1 631)	(1 186)	(1 620)	(1 132)
Autres produits et charges financiers	(745)	(338)	(184)	(72)
Charge d'impôts sur le résultat	(428)	(1 287)	(1 212)	(1 282)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(4 044)	2 776	3 296	2 969
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0
Résultat net consolidé	(4 044)	2 776	3 296	2 969
Part revenant aux minoritaires	135	168	214	267
Résultat net, part du Groupe	(4 179)	2 607	3 083	2 702
Résultat par action (en €)	(2,6)	1,6	1,9	1,7
Résultat dilué par action (en €)	(2,6)	1,6	1,9	1,7
(1) Y compris participation des salariés	0	0	0	0
(1) Y compris intéressement des salariés	0	592	706	314
(1) Y compris charges liées à l'intéressement des salariés	0	43	52	36
(1) Y compris intérimaires	6 919	2 952	3 998	1 012
Taux moyen de l'exercice USD/€	0,683531	0,730609	0,744822	0,818756

I - 3 Tableau de flux de trésorerie (en milliers d'euros)

En milliers d'euros	2008	2007 – 12 mois	06/07 – 17 mois	05/06
Résultat net des sociétés intégrées	(4 044)	2 776	3 296	2 969
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions: dotations	5 444	3 378	5 032	5 007
Amortissements et provisions: reprises	(272)	(334)	(1 039)	(575)
Variation des impôts différés	258	598	263	1 571
Plus-values de cessions	22	482	994	303
Autre	0	0	0	0
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence	0	0	0	0
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	<i>1 407</i>	<i>6 900</i>	<i>8 546</i>	<i>9 276</i>
<i>Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Transfert de charges à répartir</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	<i>(1 792)</i>	<i>545</i>	<i>(263)</i>	<i>797</i>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(385)	7 445	8 284	10 073
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 613)	(3 985)	(5 512)	(3 604)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(476)	(40)	(50)	(81)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	7	(73)	(127)	(23)
Cession d'immobilisations	95	598	1 940	70
Mouvement de périmètre	7	0	(381)	0
Décaissements des sociétés acquises (*)	(7 453)	(0)	(1 339)	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(13 433)	(3 500)	(5 469)	(3 637)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 293)	(674)	(674)	(594)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(46)	(3)	(12)	(8)
Augmentation de capital numéraire	0	0	121	0
Variation des dettes financières diverses	278	(112)	(221)	(1 928)
Souscription d'emprunts	19 152	5 164	6 663	4 154
Remboursement d'emprunts	(6 468)	(6 286)	(10 160)	(7 356)
Ecarts de change - investissement net dans une filiale étrangère	(296)			
Instruments financiers dérivés	355			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	10 682	(1 911)	(4 282)	(5 731)
Variation théorique de trésorerie	(3 136)	2 034	(1 467)	705
Trésorerie réelle d'ouverture	(2 531)	(4 317)	(815)	(1 299)
Incidence des variations de change	(33)	(248)	(249)	(222)
Reclassement de trésorerie	0	0	0	0
Trésorerie réelle de clôture	(5 700)	(2 531)	(2 531)	(815)
Variation réelle de trésorerie	(3 136)	2 034	(1 467)	705

(*) Les décaissements des sociétés acquises correspondent à :

Prix d'achat M&Q : 10 314 K\$
Trésorerie acquise : (141) K\$
Impact : 10 173 K\$

Soit 6 953 K€

Prix d'acquisition complémentaire de l'activité mécanique de Suleve : 500 K€

Soit un total de 7 453 K€

I – 4 Tableau de variation des capitaux propres (en milliers d'euros)

En milliers d'euros	Total	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires
Au 31 juillet 2006	29 372	28 415	958
Résultat de l'exercice	3 296	3 083	214
Dividendes versés	(686)	(674)	(12)
Variation écarts de conversion	(2 661)	(2 639)	(22)
Variation de périmètre	(98)	(189)	91
Correction / réserves	(169)	(169)	0
Changement de méthode	0	0	0
Autres variations	114	(42)	156
Au 31 décembre 2007	29 169	27 785	1 384
Résultat de l'exercice	(4 044)	(4 179)	135
Dividendes versés	(2 339)	(1 753)	(586)
Variation écarts de conversion	946	932	14
Variation de périmètre	(5)	0	(5)
Correction / réserves	0	0	0
Changement de méthode	0	0	0
Autres variations	(11)	(51)	40
Au 31 décembre 2008	23 716	22 735	982