



ACTIF	AMORTISSEMENTS			
	BRUT	ET PROVISIONS	NET 31/12/2008	NET 31/12/2007
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	9 763 086	1 592 326	8 170 759	4 555 398
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 147	9 147	-	-
Logiciels informatiques	9 147	9 147	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 179 488	1 583 179	2 596 308	2 263 661
Terrains Malesherbes	297 699	-	297 699	297 699
Terrains Forges-les-Eaux	208 679	-	208 679	208 679
Terrains Maxeville	243 835	-	243 835	243 835
Constructions Malesherbes	727 656	277 656	450 000	-
Construction Maxeville	663 854	231 302	432 552	486 621
Construction Notre-Dame	350 000	28 384	321 616	335 616
Construction Forges-les-Eaux	1 492 750	905 804	586 946	631 903
Autres immobilisations corporelles	195 015	140 034	54 981	59 308
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 574 451	-	5 574 451	2 291 736
TBS	274 530	-	274 530	274 530
Ateliers Babouot	1 939 342	-	1 939 342	1 939 342
Partenaires Fabrication	451 795	-	451 795	37 000
Partenaires-Edelweiss	40 363	-	40 363	40 363
AGP Télématique	439 562	-	439 562	-
SCI le Moulin rue Jean Dolent	2 428 859	-	2 428 859	501
TOTAL ACTIF				
CIRCULANT	6 442 664	-	6 442 664	10 607 782
CREANCES	126 058	-	126 058	308 615
Clients & comptes rattachés	34 249	-	34 249	48 715
Créances en comptes courants sur filiales	50 080	-	50 080	256 779
Autres créances	41 730	-	41 730	3 120
DISPONIBILITES	6 316 606	-	6 316 606	10 299 167
Valeurs mobilières de Sicav	130 475	-	130 475	2 958 287
Dépôts à terme	6 060 000	-	6 060 000	7 300 000
Banques	126 132	-	126 132	40 880
TOTAL GENERAL	16 205 750	1 592 326	14 613 424	15 163 179

Crédit d'impôt moins values à LT sur cession de titres

TBS	-987 313
Partenaires Edelweiss	651 589
Partenaires Book	14 425 151
	14 089 427

PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
--------	------------	------------

CAPITAUX PROPRES	12 694 062	12 428 658
---------------------	------------	------------

Capital social	10 499 754	9 800 120
Prime de fusion	18 774	-
Réserves légales	816 129	720 739
Report à nouveau	1 512 409	-
Résultat de l'exercice	(153 003)	1 907 799

PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	269 822	189 822
Provisions pour risques & charges	189 822	
Provisions pour grosses réparations	80 000	

DETTES	1 919 361	2 464 699
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit :		
Pour immeuble industriel Forges-les-Eaux	150 163	167 660
Dépôt de garantie reçu	18 000	18 000
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	29 770	114 550
Dettes fiscales & sociales	93 996	1 083 594
Dettes sur immobilisations en cours	538 200	31 425
Dettes en compte courant TBS	1 088 164	1 027 514
Autres dettes	1 068	21 914

TOTAL GENERAL	14 613 424	15 163 179
---------------	------------	------------



	2008	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	770 742	1 019 195
Loyers	620 742	869 195
Autres produits usines	150 000	150 000
CHARGES D'EXPLOITATION	874 485	843 980
Autres achats et charges externes	229 218	213 822
Impôts et taxes	15 804	17 688
Salaires et traitements	461 140	451 904
Charges sociales	168 324	160 566
Dotations aux amortissements	136 301	243 250
PRODUITS FINANCIERS	319 606	526 797
Autres intérêts et produits assimilés	319 606	474 297
Produits financiers de participation	-	52 500
CHARGES FINANCIERES	9 062	10 639
Intérêts et charges assimilées sur investissements	7 426	8 178
Intérêts et charges assimilées sur gestion	1 635	2 461
RESULTAT FINANCIER	310 544	516 158
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	70 500	448 124
PRODUITS EXCEPTIONNELS	280 738	6 128 136
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	10 916	8 004
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	6 120 133
Reprises de provisions sur opérations de gestion	269 822	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	536 332	3 980 208
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	137 296	348 356
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	399 036	3 362 030
Dotation exceptionnelle aux provisions	-	269 822
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(255 594)	2 147 929
Impôts sur les bénéfices	(32 091)	688 253
TOTAL DES PRODUITS	1 371 086	7 674 129
TOTAL DES CHARGES	1 524 089	5 766 329
RESULTAT NET	(153 003)	1 907 799



	2008	%	2007	%
Produits usines	150 000		150 000	
Loyers usines	620 742		869 195	
Produits financiers usines et DAT	319 606		526 797	
TOTAL PRODUITS	1 090 348	100 %	1 545 992	100 %
Services extérieurs	229 218	21,02 %	213 822	13,83 %
VALEUR AJOUTEE	861 130	78,98 %	1 332 170	88,17 %
Personnel	629 464	54,69 %	612 469	39,62 %
Impôts et taxes	15 804	1,37 %	17 688	1,14 %
Résultat financier	(9 062)	(0,79 %)	(10 639)	(0,69 %)
RESULTAT OPERATIONNEL	206 801	18,97 %	691 374	44,72 %
Dotation d'exploitation	136 301	11,84 %	243 250	15,73 %
RESULTAT COURANT				
AVANT IMPOTS	70 500	6,47 %	448 124	28,99 %
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION	206 801	18,97 %	691 374	44,72 %
Frais d'acquisition Jean Dolent	(220 109)			
Perte sur SICAV placement rationnel	(263 926)			
Reprise de provisions et autres pertes exceptionnelles	228 442			
Résultat exceptionnel	(255 594)	(23,44 %)	2 147 929	138,94 %
Impôts sur les sociétés	(32 091)		688 253	
RESULTAT NET	(153 003)	(14,03 %)	1 907 799	123,40 %
FREE CASH FLOW AVANT EXCEPTIONNEL	238 892		3 121	
FREE CASH FLOW APRÈS EXCEPTIONNEL	(16 702)		962 833	



RESSOURCES	2008	2007
	12 mois	12 mois
Résultat net	(153 003)	1 907 799
Dotation aux amortissements	136 301	543 250
Variation des provisions	(269 822)	269 822
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	(286 524)	2 420 871
Augmentation des Fonds propres	418 408	-
Nouveaux emprunts L & M Terme	-	201 000
Valeur nette comptable des immo. corpo. cédées	-	2 835 307
Valeur nette comptable des immo. financ. cédées	-	492 573
Variation de périmètre	-	-
TOTAL RESSOURCES	131 883	5 949 751
EMPLOIS		
Réductions des Fonds propres	-	6 343 000
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	3 312 101	112 585
Acquisition d'immobilisations financières	439 562	-
Remboursement d'emprunt L & M terme	17 496	1 188 216
Remboursement d'emprunt obligataire	-	-
TOTAL EMPLOIS	3 769 159	7 643 801
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	(3 637 275)	(1 694 051)
Variation des stocks nets	-	-
Variation des créances nettes	(182 556)	(1 543 024)
Variation des fournisseurs et autres dettes	527 842	(1 984 007)
Variation du besoin en fonds de roulement	345 285	(3 527 031)
Variation nette de la trésorerie	(3 982 561)	1 832 980
Trésorerie à la clôture	6 316 606	10 299 167
Trésorerie à l'ouverture	10 299 167	8 466 187
Variation de la trésorerie	(3 982 561)	1 832 980

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-07		REMBOURSEMENTS 2008		Capital dû au 31-déc-08		REMBOURSEMENTS 2009		Capital dû au 31-déc-09	
		Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts
BRO	4,65%	183 000 €	2 007-2016	167 660	17 496	7 426	150 163	18 328	6 595	131 836	131 836
TOTAL DES EMPRUNTS				167 660	17 496	7 426	150 163	18 328	6 595	131 836	131 836

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-09		REMBOURSEMENTS 2010		Capital dû au 31-déc-10		REMBOURSEMENTS 2011		Capital dû au 31-déc-11	
		Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	131 836	19 198	5 725	112 637	20 110	4 813	92 527	92 527
TOTAL DES EMPRUNTS				131 836	19 198	5 725	112 637	20 110	4 813	92 527	92 527

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-11		REMBOURSEMENTS 2012		Capital dû au 31-déc-12		REMBOURSEMENTS 2013		Capital dû au 31-déc-13	
		Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	92 527	21 065	3 857	71 462	22 066	2 857	49 396	49 396
TOTAL DES EMPRUNTS				92 527	21 065	3 857	71 462	22 066	2 857	49 396	49 396

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-13		REMBOURSEMENTS 2014		Capital dû au 31-déc-14		REMBOURSEMENTS 2015		Capital dû au 31-déc-15	
		Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	49 396	23 114	1 808	26 281	24 212	710	2 069	2 069
TOTAL DES EMPRUNTS				49 396	23 114	1 808	26 281	24 212	710	2 069	2 069

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-15		REMBOURSEMENTS 2016		Capital dû au 31-déc-16		REMBOURSEMENTS 2017		Capital dû au 31-déc-17	
		Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts	Capital	Interêts
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	2 069	2 069	8	0	0	0	0	0
TOTAL DES EMPRUNTS				2 069	2 069	8	0	0	0	0	0



31 décembre 2008	Total HT des investissements	Amortissements déductions faites des reprises sur cessions	solde 31/12/2008	2009
Immobilisations incorporelles	9 147	9 147	-	-
Terrains	750 214	-	750 214	-
Constructions Malesherbes	277 656	277 656	450 000	18 000
Construction Maxeville	663 854	231 302	432 552	54 069
Construction Notre Dame	350 000	28 384	321 616	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	1 492 750	905 804	586 946	44 957
Autres immobilisations corporelles	195 015	140 034	54 981	15 632
Total amortissements	4 188 635	1 592 326	2 596 309	146 658
ANNEES	2010	2011	2012	2013
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Maxeville	54 069	54 069	54 069	54 069
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	44 957	44 957	44 957	44 957
Autres immobilisations corporelles	9 486	7 654	4 895	4 692
Total amortissements	140 513	138 651	135 921	135 718
ANNEES	2014	2015	2016	2017
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Maxeville	54 069	54 069	54 069	-
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	44 957	44 957	44 957	44 957
Autres immobilisations corporelles	4 410	4 099	2 303	1 648
Total amortissements	135 436	135 125	133 329	78 605
ANNEES	2018	2019	2020	2021
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	44 957	44 957	7 600	7 600
Autres immobilisations corporelles	192	-	-	-
Total amortissements	77 150	76 957	39 600	39 600
ANNEES	2022	2023	2024	2025
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	7 600	7 600	7 600	7 600
Total amortissements	39 600	39 600	39 600	39 600
ANNEES	2026	2027	2028	2029
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	7 600	7 600	7 600	7 600
Total amortissements	39 600	39 600	39 600	39 600
ANNEES	2030	2031	2032	2033
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	13 616	-	-
Construction Forges-Les-Eaux	7 600	7 600	1 215	-
Total amortissements	39 600	39 216	19 215	18 000