



**COMMUNIQUE SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2008**

**RAPPORT FINANCIER ANNUEL  
SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

**A - COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2008**

**I - Bilan**

| ACTIF   | Brut       | Amort. et<br>Prov. | Net au<br>31/12/2008 | Net au<br>31/12/2007 |
|---|------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                       |            |                    |                      |                      |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>          |            |                    |                      |                      |
| Concessions, brevets et droits similaires     | 83 048     | 20 885             | 62 163               | 60 461               |
| <i>Autres immobilisations incorporelles</i>   |            |                    |                      |                      |
| <i>Immobilisations corporelles</i>            |            |                    |                      |                      |
| Autres immobilisations corporelles            | 321 579    | 112 524            | 209 055              | 100 997              |
| <i>Immobilisations financières</i>            |            |                    |                      |                      |
| Autres participations                         | 24 031 976 |                    | 24 031 976           | 13 605 121           |
| Créances rattachées à des participations      | 8 192 647  |                    | 8 192 647            | 7 678 071            |
| Autres immobilisations financières            | 2 576 241  | 705 396            | 1 873 875            | 501 653              |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE                        | 35 208 522 | 838 805            | 34 369 717           | 21 946 303           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                        |            |                    |                      |                      |
| <i>Stocks</i>                                 |            |                    |                      |                      |
| <i>Matières premières, approvisionnements</i> |            |                    |                      |                      |
| <i>En cours de production de biens</i>        |            |                    |                      |                      |
| <i>Marchandises</i>                           |            |                    |                      |                      |
| Avances et acomptes versés sur commandes      | 30 960     |                    | 30 960               | 105 300              |
| <i>Créances</i>                               |            |                    |                      |                      |
| Clients et comptes rattachés                  | 3 343 259  |                    | 3 343 259            | 5 667 716            |
| Autres créances                               | 1 588 619  |                    | 1 588 619            | 2 346 953            |
| <i>Divers</i>                                 |            |                    |                      |                      |
| Valeurs mobilières de placement               | 2 998 959  | 104 058            | 2 894 901            | 9 788 053            |
| Disponibilités                                | 606 205    |                    | 606 205              | 150 216              |
| Charges constatées d'avance                   | 41 169     |                    | 41 169               | 38 659               |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT                         | 8 612 686  | 104 058            | 8 508 628            | 18 096 898           |
| Ecart de conversion actif                     | 213        |                    | 213                  | 213                  |
| TOTAL GENERAL                                 | 43 821 421 | 942 863            | 42 878 558           | 40 043 414           |
| <b>PASSIF</b>                                 |            |                    |                      |                      |
| <i>CAPITAUX PROPRES</i>                       |            |                    |                      |                      |
| Capital social                                |            | 10 000 000         | 10 000 000           | 10 000 000           |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport        |            | 12 103 631         | 12 103 631           | 12 103 631           |
| Réserve légale                                |            | 767 430            | 663 330              | 663 330              |
| Réserves réglementées                         |            | 334 245            | 30 490               | 30 490               |
| Report à nouveau                              |            | 5 103 096          | 5 195 780            | 5 195 780            |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice)             |            | 1 109 958          | 2 081 628            | 2 081 628            |
| Provisions réglementées                       |            | 24 908             | 30 025               | 30 025               |
| TOTAL (I)                                     |            | 29 443 266         | 30 104 884           | 30 104 884           |

*PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES*

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisions pour risques                                | 213               | 213               |
| Provisions pour charges                                | 13 299            | 125 415           |
| <b>TOTAL (II)</b>                                      | <b>13 512</b>     | <b>125 628</b>    |
| <i>DETTES</i>  |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 7 700 800         | 2 932 688         |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 2 379 445         | 447 091           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 2 095 312         | 4 737 929         |
| Dettes fiscales et sociales                            | 574 567           | 562 381           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 625 002           | 547 843           |
| Autres dettes  | 46 653            | 584 970           |
| Produits constatés d'avance                            |                   |                   |
| <b>TOTAL (III)</b>                                     | <b>13 421 780</b> | <b>9 812 902</b>  |
| <b>TOTAL PASSIF (I+II+III)</b>                         | <b>42 878 558</b> | <b>40 043 414</b> |

**II - COMPTE DE RESULTAT**

|  | France    | Export      | 31/12/2008         | 31/12/2007        |
|--|-----------|-------------|--------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   |           |             |                    |                   |
| Ventes de marchandises   |           |             |                    |                   |
| Production vendue  |           |             |                    |                   |
| Biens  |           |             |                    |                   |
| Services   | 5 065 384 | - 2 951 000 | 2 114 384          | 5 613 519         |
| Chiffre d'affaires net   | 5 065 384 | - 2 951 000 | 2 114 384          | 5 613 519         |
| Production stockée   |           |             |                    |                   |
| Production immobilisée   |           |             |                    | 49 575            |
| Subventions d'exploitation   |           |             |                    |                   |
| Reprises sur amort. et prov. Transfert de charges                        |           |             | 81 867             | 75 833            |
| Autres produits  |           |             | 893                | 1 199             |
| <b>Total des produits d'exploitation (I)</b>                             |           |             | <b>2 197 144</b>   | <b>5 740 126</b>  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>  |           |             |                    |                   |
| Achats de marchandises   |           |             | 557 875            | 18 000            |
| Variation de stock (marchandises)  |           |             |                    |                   |
| Achats de matières premières et autres approv.                           |           |             | 3 204              |                   |
| Variation de stock (matières prem. et approv.)                           |           |             | - 3 517            |                   |
| Autres achats et charges externes  |           |             | 1 769 959          | 4 306 215         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                    |           |             | 127 928            | 107 720           |
| Salaires et traitements  |           |             | 761 204            | 843 866           |
| Charges sociales   |           |             | 294 635            | 289 499           |
| Dotations d'exploitation :   |           |             |                    |                   |
| - sur immobilisations : dotations aux amort.                             |           |             | 43 687             | 28 916            |
| - sur actif circulant : dotations aux provisions                         |           |             |                    |                   |
| - pour risques et charges : dotations aux prov.                          |           |             |                    |                   |
| Autres charges   |           |             | 16 365             | 16 168            |
| <b>Total des charges d'exploitation (II)</b>                             |           |             | <b>3 571 339</b>   | <b>5 610 385</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>                                  |           |             | <b>- 1 374 196</b> | <b>129 742</b>    |
|  |           |             | <b>31/12/2008</b>  | <b>31/12/2007</b> |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>   |           |             |                    |                   |
| Produits financiers de participations                                    |           |             | 2 836 034          | 2 296 918         |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |           |             |                    |                   |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    |           |             | 33 200             | 31 218            |
| Différence positive de change  |           |             |                    |                   |
| Produits nets sur cessions de VMP  |           |             | 116 416            | 51 284            |
| <b>Total des produits financiers (III)</b>                               |           |             | <b>2 985 651</b>   | <b>2 379 419</b>  |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>   |           |             |                    |                   |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                   |           |             | 781 844            | 27 610            |
| Intérêts et charges assimilées   |           |             | 391 835            | 195 760           |
| Différences négatives de change  |           |             |                    |                   |
| Charges nettes sur cessions de VMP                                       |           |             | 176                | 4 010             |
| <b>Total des charges financières (IV)</b>                                |           |             | <b>1 173 855</b>   | <b>227 379</b>    |
| <b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>                                     |           |             | <b>1 811 796</b>   | <b>2 152 040</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV)</b>                 |           |             | <b>437 600</b>     | <b>2 281 782</b>  |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                              |           |           |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           |           |           |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           | 106 830   | 115 789   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           | 119 248   | 2 778     |
| Total des produits exceptionnels (V)                       | 226 077   | 118 567   |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                             |           |           |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          | 48        | 4 336     |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          | 90 030    | 116 507   |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 2 014     | 62 379    |
| Total des charges exceptionnelles (VI)                     | 92 093    | 183 222   |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>                        | 133 985   | (64 654)  |
| Impôts sur les bénéfices                                   | -538 373  | 135 500   |
| Total des produits (I + III + V)                           | 5 408 872 | 8 238 113 |
| Total des charges (II + IV + VI)                           | 4 298 914 | 6 156 485 |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                   |           |           |
| (Total des produits – total des charges)                   | 1 109 958 | 2 081 628 |

### **III - ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX**

#### 1. Règles et Méthodes Comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe fondamental de régularité et de sincérité et du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Depuis 2005, les immobilisations et les amortissements ont été comptabilisés conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2002-10 relatif aux amortissements et aux dépréciations des actifs et du règlement n° 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et à l'évaluation des actifs.

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes annuels, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, ou appréciations. Il s'agit notamment de la détermination des produits et résultats sur les contrats de vente de prestations partiellement exécutés à la clôture et de la détermination du montant des provisions. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes.

Les données définitives peuvent éventuellement différer de manière significative de ces estimations et hypothèses.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### 1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Elles sont amorties linéairement selon les durées suivantes :

- Logiciels 12 mois

#### 1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses différents composants s'ils ont des durées d'utilisation différentes.

Les taux les plus couramment pratiqués sont :

| <u>Immobilisations</u>             | Amortissements pour dépréciation | Amortissements fiscalement pratiqués |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Logiciels                          | 10 à 20 % L                      | 100% L                               |
| Constructions                      | 2.5 à 5 % L                      | 10% L                                |
| Inst.tech.mat et outillage ind.    | 10 % L                           | 20% L                                |
| Inst.générales agencts.amenagts    | 5 à 10 % L                       | 15% L                                |
| Matériel de transport              | 25 % L                           | 25% L                                |
| Matériel de bureau et informatique | 20 % L                           | 33% L                                |
| Mobilier                           | 10% L                            | 10% L                                |

### 1.3. Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition à la date d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise. La société a opté pour le passage en charges des frais directement imputables aux acquisitions de titres et entièrement déductibles fiscalement.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participations et créances rattachées est appréciée notamment en fonction de la valeur d'usage de la participation. Cette valeur d'usage est fonction des perspectives de rentabilité.

### 1.4. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### 1.5. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

### 1.6. Chiffre d'affaires

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux coûts engagés. Lorsque le résultat d'un contrat de ventes de prestations ne peut pas être estimé de façon fiable, les produits du contrat ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts du contrat qui ont été encourus et qui seront probablement recouvrables. Une perte attendue sur un contrat est immédiatement comptabilisée en résultat.

Lorsque le résultat d'un contrat de prestations de services peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Les produits du contrat comprennent le montant initial des produits convenu dans le contrat et les modifications dans les travaux du contrat, les réclamations et les primes de performance, dans la mesure où il est probable qu'elles donneront lieu à des produits et qu'elles peuvent être évaluées de façon fiable.

### 1.7. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

### 1.8. Changement de méthode de présentation

Aucun changement notable de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

## 1.9. Faits caractéristiques

### Croissances externes

- L'acquisition dès le 1<sup>er</sup> janvier 2008 de 100 % des titres de la société GRAFF pour un montant de 6 999 750 euros. Le financement a été réalisé de la manière suivante : 4 000 000 euros par emprunts sur 5 ans, le solde soit 2 999 750 euros sur fonds propres. Cette entreprise, située à Fameck, près de Metz (57) est spécialisée dans la construction métallique « high tech » avec la conception, la réalisation et le montage d'ouvrages mécano-soudés complexes. Près de 50 ingénieurs et techniciens sont venus rejoindre HIOLLE Industries qui voit ainsi ses effectifs approcher les 800 salariés.

- L'acquisition avec effet au 1<sup>er</sup> avril de 100% des titres de la société MECATEL.

Cette entreprise, basée à Béthune dans le Pas de Calais, est spécialisée dans l'ingénierie industrielle notamment dans l'expertise, la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance d'équipements et procédés spéciaux dans le secteur de l'environnement. MECATEL gère ainsi actuellement plusieurs dossiers importants de fourniture clés en mains de tubes rotatifs de pré-fermentation pour des usines de compostage et pour des centres de bio-méthanisation.

L'achat s'est réalisé pour un montant payable comptant de 2 800 000 euros, dont 2 000 000 ont été financés par emprunts sur 5 ans ainsi qu'un complément de prix sur 5 ans indexé sur les résultats nets futurs, avec un seuil minimum requis de rentabilité nette de 6.5%, pour un montant total plafonné à 1 450 000 euros. Une partie de ce complément de prix prévisionnel a été acté au 31/12/2008 pour un montant de 625 000 euros, étant donnée la forte probabilité de leur versement.

### Activités

Les grands projets ont continué à mobiliser le management de HIOLLE Industries mais la violente crise financière a retardé de nombreuses décisions. Notamment dans le cadre des transferts de centrales thermiques, ces retards ont engendré l'annulation de 3 000 000 € de chiffre d'affaires et une perte sur le résultat d'exploitation de 771 K€. Toutefois, l'exercice 2009 s'annonce favorablement sur ce métier puisque la société a signé et débuté une commande de transfert de sucrerie pour un montant de 15 M€.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'établit ainsi à 2 114 384 € contre 5 613 519 € pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

### Recherche et développement

La société a engagé des dépenses ouvrant droit au crédit impôt recherche pour un montant de 118 295 euros, générant un crédit d'impôt de 35 488 euros.

## 2. Notes sur le bilan

### 2.1. Etats des immobilisations

| Rubriques  | Valeur brute en début d'exercice | Acquisitions, apports reçus | Cessions, mises hors service, apports effectués | Valeur brute en fin d'exercice |
|--|----------------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|
| <i>Immobilisations incorporelles</i>             |                                  |                             |   |                                |
| Autres immobilisations incorporelles             | 72 940                           | 10 108                      |   | 83 048                         |
| Total 1  | 72 940                           | 10 108                      |   | 83 048                         |
| <i>Immobilisations corporelles</i>               |                                  |                             |   |                                |
| Installations techniques et outillage industriel |                                  |                             |   |                                |
| Installations générales, agencements             | 56 071                           | 17 850                      |   | 73 921                         |
| Matériel de transport                            | 16 292                           | 182 844                     | 62 749  | 136 387                        |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier     | 106 484                          | 4 747                       |   | 111 271                        |
| Immobilisations corporelles en cours             |                                  |                             |   |                                |
| Total 2  | 178 847                          | 205 481                     | 62 749  | 321 579                        |
| <i>Immobilisations financières</i>               |                                  |                             |   |                                |
| Autres participations                            | 21 283 191                       | 12 445 404                  | 1 503 972                                       | 32 224 623                     |
| Autres immobilisations financières               | 529 263                          | 2 220 938                   | 170 929   | 2 579 271                      |
| Total 3  | 21 812 454                       | 14 666 342                  | 1 674 902                                       | 34 803 894                     |
| Total général                                    | 22 064 242                       | 14 881 931                  | 1 737 651                                       | 35 208 522                     |

## 2.2. Etats des amortissements

| Immobilisations amortissables        | Situations et mouvements de l'exercice |                         |                      |                           |
|--------------------------------------|--|-------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                      | Montant En début d'exercice            | Augmentations Dotations | Diminutions Reprises | Montant en fin d'exercice |
| Immobilisations incorporelles        |  |                         |                      |                           |
| Autres immobilisations incorporelles | 12 479                                 | 8 407                   |                      | 20 885                    |
| Total 1                              | 12 479                                 | 8 407                   |                      | 20 885                    |
| Immobilisations corporelles          |  |                         |                      |                           |
| Installations générales, agencements | 77 850                                 | 35 280                  | 607                  | 112 524                   |
| Total 2                              | 77 850                                 | 35 280                  | 607                  | 112 524                   |
| Total général                        | 90 329                                 | 43 687                  | 607                  | 133 409                   |

| VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES |                       |                |                           |                       |                |                           |  |
|--|-----------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|----------------|---------------------------|--|
| Immobilisations amortissables  | DOTATIONS             |                |                           | REPRISES              |                |                           | Mouvements amortissements fin d'exercice |
|  | Différentiel de durée | Mode Dégressif | Amort. fisc. exceptionnel | Différentiel de durée | Mode Dégressif | Amort. fisc. exceptionnel |  |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>   |                       |                |                           |                       |                |                           |  |
| Autres immobilisations incorporelles   | 13 294                |                |                           | 3 322                 |                |                           | 9 972                                    |
| Total I  | 13 294                |                |                           | 3 322                 |                |                           | 9 972                                    |
| <i>Immobilisations corporelles</i>   |                       |                |                           |                       |                |                           |  |
| Installations générales, agencements   | 55                    |                |                           | 15                    |                |                           | 40                                       |
| Matériel de bureau, Informatique et mobilier                                       | (471)                 |                |                           | 1 780                 |                |                           | (1 309)                                  |
| Total II   | (416)                 |                |                           | 1 795                 |                |                           | (1 269)                                  |
| Total général  | 12 878                |                |                           | 5 117                 |                |                           | 8 703                                    |

## 2.3. « Tableau – Liste » des filiales et des participations (*détention directe*)

| Filiales et participations |  |             | Informations financières (en euros) |                                |                                      |   |           |
|----------------------------|--|-------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---|-----------|
|                            |  |             | Capital                             | Capitaux propres au 31/12/2008 | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur comptable des titres détenus au 31/12/2008 |           |
| Dénomination               | Siège Social                                   | Siren       |                                     |                                |                                      | Brute   | Nette     |
| SARL EUROP'MAINTEENANCE    | 33 rue Pasteur<br>59243 QUAROUBLE              | 420 214 314 | 80 000                              | 1 259 009                      | 99.98                                | 99 061  | 99 061    |
| SA TEAM                    | 54 rue Ernest Macarez<br>59300 VALENCIENNES    | 318 920 089 | 4 586 000                           | 5 391 981                      | 99.94                                | 4 589 704   | 4 589 704 |
| SAS EUROP'CONCEPT          | 54 rue Ernest Macarez<br>59300 VALENCIENNES    | 423 375 955 | 511 500                             | 700 385                        | 99.98                                | 506 001   | 506 001   |
| SA THERMIVAL               | 7 rue du Commerce<br>59590 RAISMES             | 350 082 285 | 678 291                             | 538 422                        | 95.99                                | 102 436   | 102 436   |
| SA EUROP'USINAGE           | 2 rue du Commerce<br>59590 RAISMES             | 408 629 343 | 1 119 090                           | 1 902 710                      | 96.15                                | 869 136   | 869 136   |
| SARL VENTECO               | 54 rue Ernest Macarez<br>59300 VALENCIENNES    | 397 540 378 | 31 000                              | 97 607                         | 95                                   | 72 871  | 72 871    |
| SAS EUROP'TECH             | 54 rue Ernest Macarez<br>59300 VALENCIENNES    | 421 588 971 | 44 800                              | 407 527                        | 95                                   | 93 452  | 93 452    |
| SASAMODIAGENVIRONNEMENT    | 17 Place du Pont Delsaux<br>59300 VALENCIENNES | 381 130 129 | 150 000                             | 778 487                        | 99.96                                | 1 311 547   | 1 311 547 |
| SARLEUROPCONTACTENERGIE    | 450 rue Jean Jaurès<br>59410 ANZIN             | 422 539 437 | 55 000                              |                                | 24.18                                | 13 300  | 13 300    |

|                               |  |             |                    |           |       |           |           |
|-------------------------------|--|-------------|--------------------|-----------|-------|-----------|-----------|
| SA NORD COFFRAGE              | 2 rue de l'Humanité<br>59990 SAULTAIN  | 432 987 121 | 121 960            | 3 775 318 | NS    | 152       | 152       |
| SA NORD COFFRAGE IDF          | Chemin des Fossés<br>77140 MONTCOURT<br>FROMONVILLE  | 484 553 318 | 150 000            | 169 405   | 20    | 30 000    | 30 000    |
| SAS APEGELEC INDUSTRIE        | Zone d'activités La Vallée<br>Rue de la Chaussée<br>Romaine BP 205<br>02105 SAINT-QUENTIN<br>CEDEX | 394 955 314 | 1 948 800          | 2 731 544 | 100   | 3 000 000 | 3 000 000 |
| SAS CETAM AUTOMATISMES        | Zone d'activités<br>2 Place des Champs de<br>Colut<br>59230 SARS ET<br>ROSIERES                    | 332 909 647 | 650 000            | 1 158 743 | 100   | 900 000   | 900 000   |
| SAS RHEA ELECTRONIQUE         | Zone industrielle du Moulin<br>Rue du Moulin<br>59193 ERQUINGHEM<br>LYS                            | 351 040 464 | 160 000            | 575 035   | 100   | 700 000   | 700 000   |
| SARL BMHIOL INDUSTRIES        | Douar Laklouche – Route<br>d'El Jadida<br>LISSASFA –<br>CASABLANCA - MAROC                         | NA          | 100 000<br>Dirhams |           | 50    | 4 462     | 4 462     |
| SAS HIOLLE ENERGIES           | 54 rue Ernest Macarez<br>59300 VALENCIENNES  | 502 085 053 | 1 700 000          | 2 158 921 | 70.56 | 1 199 600 | 1 199 600 |
| SAS VAL'ECO                   | 2 rue de l'Humanité<br>59990 SAULTAIN  | 438 337 347 | 150 000            |           | 50    | 75 000    | 75 000    |
| SAS GRAFF                     | 4 rue des Mésanges<br>57 290 FAMECK  | 303 847 131 | 1 350 000          | 7 762 558 | 100   | 6 999 750 | 6 997 750 |
| SAS MECATEL                   | ZI TECHNOPARC<br>FUTURA<br>62400 BETHUNE   | 445 247 026 | 100 000            | 1 444 434 | 100   | 3 425 000 | 3 425 000 |
| Autres titres immobilisés (1) | -  | -           | -                  |           | -     | 40 504    | 40 504    |

(1) pour mémoire : CLEMENT INDUSTRIE – ICE – LES VAUCELLES – VALUTEC

« Tableau – Liste » des filiales et des participations (Suite)

| Filiales et participations | Informations financières Suite (en euros)                          |   |                            |                |  | Observations  |
|----------------------------|--|---|----------------------------|----------------|--|---|
|                            | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires HT 2008 | Résultats 2008 | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |   |
| SARL EUROP'MAINTENANCE     | 250 000  |   | 8 439 321                  | 878 783        | 499 900  | Sous filiales : NTI,<br>ELECTRO TEAM  |
| SA TEAM                    | 280 748  |   | 14 968 991                 | 137 151        | 300 600  |   |
| SAS EUROP'CONCEPT          | 479 812  |   | 3 494 625                  | 376 091        | 0  |   |
| SA THERMIVAL               |  |   | 946 345                    | 129 739        | 0  |   |
| SA EUROP'USINAGE           | 70 230   |   | 4 120 756                  | 440 900        | 175 473  |   |
| SARL VENTECO               | 43 499   |   | 974 801                    | - 6 760        | 0  |   |
| SAS EUROP'TECH             | 1 165 259  |   | 6 155 644                  | 211 404        | 146 300  |   |
| SASAMODIAGENVIRONNEMENT    | 989 991  |   | 4 228 998                  | 132 238        | 199 920  |   |
| SARLEUROPCONTACTENERGIE    | 55 000   |   |                            |                |  | Sous filiales : NORD<br>COFFRAGE, RCMB<br>NORD COFFRAGE IDF,<br>SMINTERNATIONAL<br>TRADING,SODIMAT,<br>NORMATOWER |
| SAS VAL'ECO                | 1 250 000  |   |                            |                |  |   |

|                           |           |            |           |         |                                |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|---------|--------------------------------|
| SA NORD COFFRAGE          | 0         | 18 205 032 | 718 671   | 0       |                                |
| SA NORD COFFRAGE IDF      | 150 000   | 3 886 555  | - 387 620 | 0       |                                |
| SASAPEGELEC INDUSTRIE     | 341 435   | 12 594 483 | 97 273    | 292 320 |                                |
| SAS CETAM AUTOMATISMES    | 2 951 497 | 9 588 951  | 138 720   | 78 000  |                                |
| SAS RHEA ELECTRONIQUE     | 29 438    | 2 086 962  | 117 604   | 120 000 |                                |
| SARL BMHIOL INDUSTRIES    | 50 538    |            |           | 0       |                                |
| SAS HIOLE ENERGIES        | 0         | 16 750     | - 41 079  | 0       | Sous filiales :<br>CLIPS'HIOLE |
| SAS GRAFF                 | 0         | 11 331 485 | 624 951   | 499 500 |                                |
| SAS MECATEL               | 0         | 7 110 238  | 131 530   | 0       |                                |
| Autres titres immobilisés | 50 000    |            |           |         |                                |

#### 2.4. Actions propres

Les 196 889 actions propres détenues au 31 décembre 2008 ont une valeur comptable de 2 524 650 euros, à laquelle il convient de déduire une provision pour dépréciation de 705 396 euros pour ajuster leur valeur au cours de 9.24euros, cours moyen du mois de décembre. A ce titre une dotation de 677 786 euros a été enregistrée dans le résultat financier 2008.

#### 2.5. Valeurs mobilières de placement

Le poste Valeurs mobilières de placement comprend des placements monétaires sans risque à court terme. Les intérêts perçus en rémunération et les plus values réalisées sur cessions sont comptabilisées en produits financiers.

#### 2.6. Charges à répartir sur plusieurs exercices

Néant

#### 2.7. Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance : 41 169.10 euros

- Loyer de crédit bail mobilier : 1 215.61 euros
- Maintenance informatique : 7 473.47 euros
- Assurances : 1 182.11 euros
- Publicité : 26 845.00 euros
- Annonces et insertions : 3 291.66 euros
- Frais bancaires : 1 005.25 euros
- Documentation : 156.00 euros

Produits constatés d'avance : Néant

#### 2.8. Capital social

Le capital social, composé uniquement d'actions ordinaires, s'élève à 10.000.000 euros représenté par 9 421 056 actions.

#### 2.9. Variation des capitaux propres

| En euros  | 2008       |
|---|------------|
| <i>Situation à l'ouverture de l'exercice :</i>                                    |            |
| <i>Capitaux propres au 31/12/2008 avant distribution sur résultats antérieurs</i> | 30 104 884 |
| <i>Distribution sur résultats antérieurs</i>                                      | 1 790 000  |



|  |            |
|--|------------|
| Capitaux propres après distribution sur résultats antérieurs | 28 314 884 |
| <i>Variation en cours d'exercice</i>                         |            |
| <i>Variation des réserves</i>                                |            |
| <i>Variation des provisions réglementées</i>                 | (5117)     |
| <i>Variation report à nouveau</i>                            | 23 541     |
| <i>Autres variations</i>                                     | 1 109 958  |
| <i>Solde</i>   | 1 128 382  |
| <i>Situation à la clôture de l'exercice :</i>                |            |
| Capitaux propres avant répartition                           | 29 443 266 |

Au 31/12/2007, la société détenait 334 244 euros d'actions propres, et une réserve indisponible du même montant a été doté par prélèvement sur le report à nouveau, suite à l'assemblée du 16 mai 2008.

## 2.10. Etat des provisions

| Nature des provisions              | Montant au début de l'exercice | Augment.       | Diminutions          |                          | Montant à la fin de l'exercice |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|--------------------------------|
|                                    |                                |                | Provisions utilisées | Provisions non utilisées |                                |
| Provisions réglementées            |                                |                |                      |                          |                                |
| Amortissements dérogatoires        | 30 025                         | 97             | 5 215                |                          | 24 908                         |
| Provisions pour risques            |                                |                |                      |                          |                                |
| Provision pour pertes de change    | 213                            |                |                      |                          | 213                            |
| Provisions pour charges            |                                |                |                      |                          |                                |
| Provision pour impôts              | 125 415                        | 1 917          | 114 033              |                          | 13 299                         |
| Dépréciations immobilisations fin. | 27 610                         | 677 786        |                      |                          | 705 396                        |
| Actions propres                    |                                |                |                      |                          |                                |
| Autres dépréciations               |                                | 104 058        |                      |                          | 104 058                        |
| <b>Total général</b>               | <b>183 263</b>                 | <b>783 859</b> | <b>119 248</b>       |                          | <b>847 874</b>                 |

## 2.11. Echéances des créances et des dettes

| ETATS DES CREANCES                            | Montant Brut      | A 1 an au plus    | A plus d'1 an  |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| <i>De l'actif immobilisé :</i>                |                   |                   |                |
| Créances rattachés à des participations       | 8 192 647         | 7 492 647         | 700 000        |
| Autres immobilisations financières            | 54 621            | 53 079            | 1 542          |
| <b>Total 1</b>                                | <b>8 247 268</b>  | <b>7 545 726</b>  | <b>701 542</b> |
| <i>De l'actif circulant :</i>                 |                   |                   |                |
| Créances clients                              | 3 343 259         | 3 343 259         |                |
| Personnel et comptes rattachés                | 1 500             | 1 500             |                |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux |                   |                   |                |
| Etat, impôt sur les bénéfices                 | 706 042           | 706 042           |                |
| Etat, Taxe sur la valeur ajoutée              | 501 560           | 501 560           |                |
| Groupe et associés                            | 287 907           | 287 907           |                |
| Débiteurs divers                              | 91 609            | 91 609            |                |
| Charges constatées d'avance                   | 41 169            | 41 169            |                |
| <b>Total 2</b>                                | <b>4 973 046</b>  | <b>4 973 046</b>  |                |
| <b>Total général</b>                          | <b>13 220 314</b> | <b>12 518 772</b> | <b>701 542</b> |

| ETATS DES DETTES                                | Montant Brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---|--------------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit    |              |                |                                |                 |
| A 1 an maximum à l'origine                      | 74 859       | 74 859         |                                |                 |
| A plus d'1 an à l'origine                       | 7 625 941    | 1 723 527      | 5 206 022                      | 696 391         |
| Emprunts et dettes financières divers           | 1 846 349    | 1 846 349      |                                |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 2 095 312    | 2 095 312      |                                |                 |
| Personnel et comptes rattachés                  | 23 708       | 23 708         |                                |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 139 300      | 139 300        |                                |                 |
| Etat, Taxe sur le valeur ajoutée                | 408 080      | 408 080        |                                |                 |
| Etat, autres impôts, taxes et assimilés         | 3 480        | 3 480          |                                |                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 625 002      | 625 002        |                                |                 |
| Groupe et associés                              | 533 096      | 533 096        |                                |                 |
| Autres dettes                                   | 46 653       | 46 653         |                                |                 |
| Total général                                   | 13 421 780   | 7 519 367      | 5 206 022                      | 696 391         |

HIOLLE Industries s'est engagé à bloquer une avance en compte courant de 700 000 euros chez VAL'ECO en garantie d'un emprunt auprès du Crédit Lyonnais.

## 2.12. Produits à recevoir et Charges à payer

Etat des charges à payer

| Dettes  | Montant |
|---|---------|
| <i>Emprunts et dettes financières</i>           |         |
| Provision intérêts courus sur emprunt           | 33 874  |
| <i>Autres dettes</i>                            |         |
| Autres dettes                                   |         |
| <i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i> |         |
| Factures non parvenues                          | 670 359 |
| <i>Dettes fiscales et sociales</i>              |         |
| Provision pour congés à payer                   | 8 908   |
| Organismes sociaux charges à payer              | 20 643  |
| Etat charges à payer                            | 3 480   |
| <i>Intérêts courus sur découvert</i>            |         |
| Provision pour arrêté de comptes                | 2 054   |
| Total général                                   | 739 319 |

Etat des produits à recevoir

| Créances                                     | Montant   |
|--|-----------|
| <i>Créances clients et comptes rattachés</i> |           |
| Factures à établir                           | 1 001 525 |
| <i>Autres créances</i>                       |           |
| Avoirs à recevoir                            | 78 239    |
| Produits à recevoir                          | 1 079 763 |
| <i>Valeurs mobilières de placement</i>       |           |
| Intérêts courus sur placements               |           |
| <i>Banques</i>                               |           |
| Intérêts courus                              |           |
| Total général                                | 1 079 763 |

### 3. Notes sur le compte de résultat

#### 3.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2008 s'élève à 2 114 384 €.

Il se répartit comme suit :

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| Prestations de services | 2 086 142 euros |
| Locations               | 28 242 euros    |

La quasi-totalité du chiffre d'affaires est réalisée en France.

#### 3.2. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction au titre de leur fonction de mandataire social

|                                 | 2008    | 2007    |
|---------------------------------|---------|---------|
| Rémunérations fixes             | 195 000 | 227 500 |
| Rémunérations variables         | 113 804 | 136 432 |
| Rémunérations exceptionnelles   | 0       | 118 800 |
| Jetons de présence              | 15 201  | 15 000  |
| Avantages en nature (véhicules) | 15 308  | 25 094  |
| Totaux                          | 339 313 | 522 826 |

#### 3.3. Transferts de charges

Il s'agit de remboursements :

|                         |          |
|-------------------------|----------|
| - de charges externes : | 48 083 € |
| - d'impôts foncier :    | 33 784 € |
|                         | 81 867 € |

#### 3.4. Produits et charges financières

##### *Produits financiers*

Ils correspondent principalement, d'une part, à des intérêts en rémunération des avances en comptes courants. Le taux pour 2008 est de 6.21 %.

| Filiales et participations  | Montant |
|-----------------------------|---------|
| TEAM                        | 22 440  |
| GRAFF                       | 10 495  |
| EUROP'USINAGE               | 9 544   |
| EUROP'CONCEPT               | 61 831  |
| EUROP'MAINTENANCE           | 28 548  |
| VENTECO                     | 2 701   |
| THERMIVAL                   | 937     |
| EUROP'TECH                  | 64 548  |
| HOLLE ENERGIES              | 851     |
| AMODIAG ENVIRONNEMENT       | 56 111  |
| HOLLE FINANCES              | 1 276   |
| VAL'ECO                     | 76 133  |
| APEGELEC INDUSTRIE          | 34 436  |
| CETAM AUTOMATISMES          | 131 247 |
| RHEA ELECTRONIQUE           | 4 093   |
| NORD COFFRAGE ILE DE FRANCE | 9 315   |
| AUTRES                      | 9 517   |
| Total                       | 524 023 |

Et, ils représentent d'autre part des dividendes.

| Filiales et participations | Montant   |
|----------------------------|-----------|
| TEAM                       | 300 600   |
| EUROP'MAINTENANCE          | 499 900   |
| AMODIAG ENVIRONNEMENT      | 199 920   |
| GRAFF                      | 499 500   |
| EUROP USINAGE              | 175 473   |
| EUROP'TECH                 | 146 300   |
| APEGELEC INDUSTRIES        | 292 320   |
| CETAM AUTOMATISMES         | 78 000    |
| RHEA ELECTRONIQUE          | 120 000   |
| Total                      | 2 312 013 |

### *Charges financières*

Ce sont principalement d'une part les intérêts des prêts consentis par les filiales pour 56 934 € détaillé comme suit :

| Filiales et participations | Montant |
|----------------------------|---------|
| GRAFF                      | 2 718   |
| HOLLE ENERGIES             | 36 044  |
| NTI                        | 3 521   |
| HOLLE FINANCES             | 14 388  |
| THERMIVAL                  | 263     |
| Total                      | 56 934  |

les intérêts sur emprunts et dettes assimilés pour 328 248 € et d'autre part des dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (actions propres : 677 786 €) et pour dépréciation des VMP pour 104 058 €.

### 3.5. Détail des produits et charges exceptionnelles

| Descriptifs   | Charges | Produits |
|---|---------|----------|
| Produits des cessions d'éléments d'actif                        |         | 106 830  |
| Reprise/provision restitution éco.d'impôt intégration fiscale   |         | 114 033  |
| Reprise sur amort. dérogatoire                                  |         | 5 215    |
| Total produits exceptionnels                                    |         | 226 077  |
| Pénalités et amendes  | 48      |          |
| Valeurs nettes comptable des actifs cédés                       | 90 030  |          |
| Dotations provision restitution éco.d'impôt intégration fiscale | 1 917   |          |
| Dot. amort. dérogatoires  | 97      |          |
| Total charges exceptionnelles                                   | 92 093  |          |

### 3.6. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

| Répartition                            | Impôt dû  |
|--|-----------|
| Sur résultat d'exploitation            | 0         |
| Sur résultat financier                 | 0         |
| Sur résultat exceptionnel              | 0         |
| Crédits d'impôts                       | - 35 488  |
| Impact de l'intégration fiscale – Boni | - 502 885 |
| Total IS                               | - 538 373 |

### 3.7. Frais de recherche et de développement

Les travaux de recherche sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont supportés.

## 4. Autres Informations

### 4.1. Engagements financiers

#### *Dettes garanties par des sûretés réelles*

| Nature des dettes   | Garanties  | Engagements résiduels |
|---|--|-----------------------|
| Emprunt CL 500 000 € - Taux fixe  | Nantissement de<br>2 660 titres EUROP'TECH             | 317 974               |
| Emprunts CA/SG/CL<br>2 500 000 € taux fixe<br>1 000 000 € taux variable     | Nantissement des titres<br>APEGELEC – CETAM<br>et RHEA | 1 812 834             |
| Emprunts CA/CL/CIC/SG<br>2 000 000 € taux fixe<br>2 000 000 € taux variable | Nantissement des titres<br>GRAFF                       | 3 545 984             |
| Emprunts CA/CL/CIC/SG<br>2 000 000 € Taux fixe                              | Nantissement des titres<br>MECATEL                     | 1 807 515             |

#### *Cautions données et autres engagements*

| Filiales<br>Nature des dettes                     | Garanties        | Engagements résiduels |
|---|------------------|-----------------------|
| EUROP'TECH<br>Emprunt SG de 500 000 € à taux fixe | Cautionsolidaire | 312 222               |
| EUROP'CONCEPT<br>Emprunt CA 250 000 € taux fixe   | Cautionsolidaire | 130 828               |
| EUROP'USINAGE<br>Emprunt CE 500 000 € Taux fixe   | Cautionsolidaire | 477 593               |
| THERMIVAL<br>Emprunt CDN 500 000 € Taux fixe      | Cautionsolidaire | 458 725               |

#### *Compléments de prix*

L'achat de MECATEL s'est réalisé pour un montant payable comptant de 2 800 000 euros ainsi qu'un complément de prix sur 5 ans indexé sur les résultats nets futurs, avec un seuil minimum requis de rentabilité nette de 6.5%, pour un montant total plafonné à 1 450 000 euros. Une partie de ce complément de prix prévisionnel a été acté au 31/12/2008 pour un montant de 625 000 euros, étant donnée la forte probabilité de leur versement.

#### *Engagements de retraite*

La provision pour départ à la retraite n'est pas actée dans les comptes pour l'exercice 2008.

Elle s'élève à 4 374 €.

Les hypothèses actuarielles retenues sont :

- taux d'actualisation Ibox : 6.28 %
- taux de progression des salaires : 2 %
- taux d'inflation : 0%

#### *Droit individuel de formation*

En application de l'avis 2004 F du comité d'Urgence relatif à la comptabilisation du droit individuel à la formation, la SA HIOLLE INDUSTRIES n'a provisionné aucun droit dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Le solde des droits acquis à fin 2008 est évalué à environ 731 heures.

Aucun salarié n'a effectué de demande au cours de l'exercice.

#### *Engagements de Crédit-bail*

|  | <i>Terrains</i> | <i>Constructions</i> | <i>Matériel<br/>et<br/>outillage</i> | <i>Autres<br/>immobilisations</i> | <i>Total</i> |
|--|-----------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <i>Valeur d'origine</i>                |                 |                      |                                      | 182 819                           | 182 819      |
| <i>Amortissements</i>                  |                 |                      |                                      |                                   |              |
| Cumul ex. antérieurs                   |                 |                      |                                      | 22 118                            | 22 118       |
| Exercice en cours                      |                 |                      |                                      | 37 321                            | 37 321       |
| <i>Total</i>                           |                 |                      |                                      | 59 439                            | 59 439       |
| <i>Valeur nette</i>                    |                 |                      |                                      | 123 380                           | 123 380      |
| <i>Redevances payées</i>               |                 |                      |                                      |                                   |              |
| Cumul ex. antérieurs                   |                 |                      |                                      | 48 286                            | 48 286       |
| Exercice en cours                      |                 |                      |                                      | 39 717                            | 39 717       |
| <i>Total</i>                           |                 |                      |                                      | 88 003                            | 88 003       |
| <i>Redevances à payer</i>              |                 |                      |                                      |                                   |              |
| A 1 an au plus                         |                 |                      |                                      | 28 283                            | 28 283       |
| A plus d'1 an et moins de 5 ans        |                 |                      |                                      | 36 492                            | 36 492       |
| <i>Total</i>                           |                 |                      |                                      | 64 774                            | 64 774       |
| <i>Valeur résiduelle</i>               |                 |                      |                                      | 1 047                             | 1 047        |
| Montant pris en charge dans l'exercice |                 |                      |                                      | 39 531                            | 39 531       |

#### *Instruments financiers*

Un swap de taux a été réalisé en Juin 2006 suite à un emprunt de 1 million d'euros auprès du Crédit Lyonnais.

L'Euribor a été swapé à 3,70 % pour obtenir un taux fixe à 4,10 %.

Un autre swap de taux a été réalisé en avril 2008 suite à un emprunt de 1 million d'euros auprès du Crédit Lyonnais. L'Euribor a été swapé à 3.95 % pour obtenir un taux fixe à 4.35 %

La valeur de marché des swaps au 31 Décembre 2008 est évaluée respectivement à 8 053 € et 22 849 € en défaveur de HIOLLE Industries.

#### 4.2. Effectif

L'effectif de la société HIOLLE Industries au 31 Décembre 2008 est de 10 personnes :

- 4 cadres dirigeants
- 4 cadres administratifs
- 2 cadres techniques

#### 4.3. Situation Fiscale différée

Impôt payé d'avance sur charges non déductibles temporairement, à déduire l'année suivante :

- congés payés : 17 428 €
- ORGANIC : 7 275 €
- Provision d'impôt intégration fiscale : 1 917 €

#### 4.4. Eléments concernant les entreprises liées et les participations

|  | Montant   |
|--|-----------|
| Emprunts et dettes                       | 1 846 349 |
| Créances rattachées à des participations | 8 192 647 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 031 108 |
| Créances clients et comptes rattachés    | 1 058 906 |
| Autres créances                          | 287 907   |
| Autres dettes                            | 522 477   |
| Produits de participation                | 2 836 034 |
| Charges financières                      | 56 934    |

#### 4.5. Risques Actions

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie est placée en produits monétaires sans risque.

La société HIOLE Industries est exposée aux variations des cours de bourse concernant ses actions propres. A ce titre, une provision pour dépréciation est constatée sur la base du cours de bourse moyen du dernier mois.

#### 4.6. Intégration fiscale

Il est rappelé que HIOLE INDUSTRIES a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2001 avec toutes les filiales détenues à 95 % ou plus.

En application de ce régime, HIOLE Industries, en tant que société mère, paie l'impôt sur les sociétés, l'IFA et les 4 acomptes. Cependant, selon les conventions d'intégration signées avec chaque société, ce sont les filiales qui supportent la charge de l'impôt comme en l'absence d'intégration fiscale. Elles versent donc à la société mère leur contribution. La société GRAFF est entrée dans le périmètre d'intégration au 1<sup>er</sup> janvier 2008.

Les sociétés intégrées fiscalement en 2008 sont donc les suivantes :

- TEAM
- EUROP'CONCEPT
- NTI
- EUROP'USINAGE
- THERMIVAL
- VENTECO
- EUROP'MAINTENANCE
- EUROP'TECH
- AMODIAG ENVIRONNEMENT
- APEGELEC INDUSTRIES
- CETAM AUTOMATISMES
- RHEA ELECTRONIQUE
- GRAFF

#### 4.7. Consolidation

Depuis son introduction sur le Marché Libre de la Bourse de Paris, le groupe HIOLE Industries est tenu de présenter des comptes consolidés conformément aux normes comptables en vigueur.

## B - COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008 ETABLIS SELON REFERENTIEL IFRS

### I - Bilan (en euros)

| BILAN au 31/12/08 - ACTIF                          | note | IFRS 31/12/08 | IFRS 31/12/07 |
|--|------|---------------|---------------|
| Goodwill   | 5.1  | 9 551 540     | 4 454 954     |
| Immobilisations incorporelles                      | 5.2  |               |               |
| Concessions brevets et droits similaires           |      | 235 298       | 172 280       |
| Autres immobilisations incorporelles               |      | 218 279       | 245 571       |
| Immobilisations corporelles                        | 5.3  |               |               |
| Terrains   |      | 138 113       | 24 971        |
| Constructions                                      |      | 1 183 158     | 264 927       |
| Installations techniques, matériels industriels    |      | 6 021 785     | 2 990 150     |
| Autres immobilisations corporelles                 |      | 3 221 300     | 2 137 819     |
| Immobilisations corporelles en cours               |      | 1 334 775     | 354 714       |
| Actifs financiers non courants                     |      |               |               |
| Autres participations                              | 5.5  | 440 004       | 35 104        |
| Autres   | 5.4  | 221 285       | 195 352       |
| Participations consolidées par mise en équivalence | 5.6  | 344 677       | 331 274       |
| Impôts différés actif                              | 5.7  | 843 642       | 121 314       |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS                      |      | 23 753 856    | 11 328 430    |
| Stocks   |      |               |               |
| Matières premières et approvisionnements           | 5.8  | 2 280 641     | 2 318 843     |
| En cours de production                             |      | 631 398       | 824 138       |
| Marchandises                                       |      | 5 497 741     | 4 733 489     |
| Avances et acomptes versés sur commande            |      | 689 952       | 794 973       |
| Créances Clients                                   | 5.9  | 45 413 983    | 36 232 033    |
| Autres débiteurs                                   |      |               |               |
| Autres créances                                    | 5.10 | 3 308 102     | 2 203 411     |
| Charges constatées d'avance                        |      | 900 939       | 851 776       |
| Créance d'impôt sur les sociétés                   |      | 1 211 868     | 1 347 782     |
| Autres actifs financiers courants                  | 5.11 | 2 894 901     | 7 289 461     |
| Trésorerie et équivalents                          | 5.11 | 8 810 122     | 10 497 650    |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS                          |      | 71 639 643    | 67 093 556    |
| TOTAL DE L'ACTIF                                   |      | 95 393 503    | 78 421 986    |

| BILAN au 31/12/08 - PASSIF                 |      | IFRS 31/12/08 | IFRS 31/12/07 |
|--|------|---------------|---------------|
| Capital                                    | 5.12 | 10 000 000    | 10 000 000    |
| Prime d'émission                           | 5.12 | 12 103 631    | 12 103 631    |
| Réserves liées au capital                  |      | 767 430       | 693 820       |
| Réserves consolidées                       |      | 8 970 971     | 8 869 366     |
| Résultat net                               |      | 3 112 205     | 3 630 187     |
| Capitaux propres - Part du Groupe          |      | 34 954 235    | 35 297 004    |
| Intérêts minoritaires                      |      |               |               |
| Réserves                                   |      | 4 542 533     | 2 903 664     |
| Résultat                                   |      | 1 127 182     | 1 304 050     |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES                     |      | 40 623 950    | 39 504 718    |
| Dettes financières à long terme            | 5.13 | 9 960 043     | 4 712 489     |
| Provisions                                 | 5.14 | 930 195       | 748 176       |
| Impôts différés passifs                    |      | 698 867       | 219 811       |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS                 |      | 11 589 105    | 5 680 477     |
| Dettes financières à court terme           | 5.13 | 8 475 809     | 5 158 158     |
| Provisions                                 | 5.14 | 945 289       | 612 986       |
| Fournisseurs                               |      | 15 713 648    | 15 493 321    |
| Dettes d'impôts sur les sociétés exigible  |      | 360 372       | 511 258       |
| Autres passifs courants                    |      |               |               |
| Avances et acomptes sur commandes en cours |      | 2 506 471     | 472 990       |
| Dettes sociales et fiscales                |      | 12 048 366    | 9 604 636     |
| Dettes sur immobilisations                 |      | 1 939 128     | 961 159       |
| Autres dettes                              |      | 193 727       | 128 778       |
| Produits constatés d'avance                |      | 997 638       | 293 505       |
| TOTAL PASSIFS COURANTS                     |      | 43 180 448    | 22 236 787    |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES           |      | 95 393 503    | 78 421 986    |



## II - COMPTE DE RESULTAT (en euros)

|   | note | IFRS<br>31/12/2008 | IFRS<br>31/12/2007 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires  | 4.1  | 105 703 427        | 81 066 269         |
| Autres produits de l'activité   |      | 52 995             | 33 068             |
| Achats consommés  | 6.1  | -35 756 884        | -25 618 115        |
| Charges de personnel  | 6.2  | - 32 148 177       | -26 113 280        |
| Charges externes  | 6.3  | -26 194 418        | -19 394 916        |
| Impôts et taxes   |      | -1 666 277         | -1 108 556         |
| Dotations aux amortissements  |      | -3 240 985         | -1 739 717         |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis            |      | -309 616           | -80 579            |
| Autres produits d'exploitation  | 6.4  | 182 141            | 681 033            |
| Autres charges d'exploitation   | 6.4  | -353 857           | -403 364           |
| Résultat opérationnel   |      | 6 268 348          | 7 321 843          |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                     |      | 286 241            | 122 572            |
| Coût de l'endettement financier brut                                      |      | - 894 296          | -435 978           |
| Coût de l'endettement financier net                                       |      | -608 054           | -313 407           |
| Autres produits et charges financiers                                     | 6.5  | 165 123            | 265 884            |
| Charge d'impôts   | 6.6  | -1 586 893         | -2 355 110         |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence              |      | 863                | 15 225             |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession |      | 4 239 387          | 4 934 236          |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession                    | 6.9  |                    |                    |
| Résultat net consolidé  |      | 4 239 387          | 4 934 236          |
| Part du Groupe  |      | 3 112 205          | 3 630 383          |
| Intérêts minoritaires   |      | 1 127 182          | 1 304 050          |
| Résultat de base par action   | 6.8  | 0.33               | 0.38               |
| Résultat dilué par action   |      | 0.33               | 0.38               |
| Résultat de base par action hors activités en cours de cession            |      | 0.33               | 0.38               |
| Résultat dilué par action hors activités en cours de cession              |      | 0.33               | 0.38               |

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE  | 31/12/2008  | 31/12/2007  |
|---|-------------|-------------|
| Résultat net consolidé ( y compris intérêts minoritaires)                                   | 4 239 387   | 4 934 237   |
| +/- Dotations nettes aux amortissements et provisions                                       | 3 370 440   | 2 055 955   |
| +/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés                        |             |             |
| -/+ Autres produits et charges calculés   |             |             |
| -/+ Plus et moins-values de cession   | -182 326    | - 681 033   |
| -/+ Profits et pertes de dilution   |             |             |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                           | -863        | -15 225     |
| - Dividendes ( titres non consolidés)   |             |             |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt               | 7 426 638   | 6 293 934   |
| + Coût de l'endettement financier   | 795 675     | 383 175     |
| +/- Charge d'impôt ( y compris impôts différés)   | 1 586 893   | 2 355 110   |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)           | 9 809 206   | 9 032 219   |
| - Impôts versé (B)  | -2 088 845  | -2 342 682  |
| +/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C) | -2 488 845  | - 6 126 083 |
| = FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A+B+C)                                | 5 232 327   | 563 454     |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles        | -8 340 393  | -2 265 519  |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles            | 755 080     | 973 681     |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés) | -404 900    |             |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)     |             |             |
| - Incidence des entrées de périmètre  | -6 674 152  | -1 103 294  |
| + Incidence des sorties de périmètre  |             |             |
| + Dividendes reçus ( sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)                  |             |             |
| + / - Variation des prêts et avances consentis  | 496 224     | 205 068     |
| + Subventions d'investissement reçues   |             |             |
| +/- Autres flux liés aux opérations d'investissement  |             |             |
| - Intérêts financiers reçus   | -457 011    | -213 336    |
| +/- Acquisitions / cessions d'actifs financiers   | 4 394 560   | - 7 289 461 |
| = FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS ( E)                          | -10 230 592 | - 9 892 861 |
| + Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital                            |             | 18 832 423  |
| · Versées par les actionnaires de la société mère   |             |             |

|   |             |            |
|---|-------------|------------|
| · Versées par les minoritaires des sociétés intégrés                            | 1 000 000   |            |
| + Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options                            |             |            |
| -/+ Rachats et reventes d'actions propres                                       | - 2 049 966 | -528 480   |
| - Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice                             |             |            |
| · Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                         | -1 790 001  | -1 695 790 |
| · Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées                      | -315 106    | -129 153   |
| + Encaissements liés aux nouveaux emprunts                                      | 10 492 676  | 5 233 117  |
| - Remboursements d'emprunts ( y compris contrats de location financement)       | -5 514 616  | -6 871 843 |
| - Intérêts financiers nets versés ( y compris contrats de location financement) | -338 664    | -169 839   |
| = FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)                  | 1 484 324   | 14 670 435 |
| +/- Incidence des variations des cours des devises (G)                          |             |            |
| = VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D+E+F+G)                                   | -3 513 942  | 12 830 490 |
| Trésorerie d'ouverture  | 8 522 582   | 2 981 552  |
| Trésorerie de clôture note 6.10   | 5 008 640   | 8 522 582  |

| Tableau de variation des capitaux propres                                      | Capital    | Prime d'émission | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | Réserves consolidées | Résultat consolidé | Total part Groupe | Minoritaires | Total      |
|--|------------|------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------|
| Capitaux propres au 1/1/2007   | 3 271 200  |                  | 663 338                   |                     | 7 311 698            | 4 105 199          | 15 351 435        | 2 759 421    | 18 110 855 |
| Changement de méthodes comptables  |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Capitaux propres au 1/1/2007 corrigés  | 3 271 200  |                  | 663 338                   |                     | 7 311 698            | 4 105 199          | 15 351 435        | 2 759 421    | 18 110 855 |
| Affectation du résultat  |            |                  |                           |                     | 4 105 199            | -4 105 199         | 0                 |              |            |
| Opérations sur titres auto-détenus   |            |                  |                           | -528 480            |                      |                    | -528 480          |              | -528 480   |
| Dividendes   |            |                  |                           |                     | -1 695 790           |                    | -1 695 790        | -129 152     | -1 824 943 |
| Résultat net de l'exercice   |            |                  |                           |                     |                      | 3 630 191          | 3 630 191         | 1 304 050    | 4 934 242  |
| Immobilisations corp. et incorporelles   |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Réévaluations et cessions (1)  |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Instruments financiers variation de juste valeur et transferts en Résultat (2) |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (3)                |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Paiements fondés sur des Actions (4)   |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Résultat enregistré directement en capitaux propres (1)+(2)+(3)+(4)            |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Variation de périmètre   |            |                  |                           |                     | -292 785             |                    | -292 785          | 273 395      | -19 390    |
| Augmentation de capital  | 6 728 800  | 12 501 020       |                           |                     |                      |                    | 19 229 820        |              | 19 229 820 |
| Frais net d'IS imputé  |            | -397 389         |                           |                     |                      |                    | -397 389          |              | -397 389   |
| Autres   |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Capitaux propres clôture 31/12/2007  | 10 000 000 | 12 103 631       | 663 338                   | -528 480            | 9 428 322            | 3 630 191          | 35 297 002        | 4 207 714    | 39 504 715 |

| Tableau de variation des capitaux propres                                      | Capital    | Prime d'émission | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | Réserves consolidées | Résultat consolidé | Total part Groupe | Minoritaires | Total      |
|--|------------|------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------|
| Capitaux propres au 1/01/2008  | 10 000 000 | 12 103 631       | 663 338                   | -528 480            | 9 428 322            | 3 630 191          | 35 297 002        | 4 207 714    | 39 504 715 |
| Changement de méthodes comptables  |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Capitaux propres au 1/1/2008 corrigés  | 10 000 000 | 12 103 631       | 663 338                   | -528 480            | 9 428 322            | 3 630 191          | 35 297 002        | 4 207 714    | 39 504 715 |
| Affectation du résultat  |            |                  | 104 092                   |                     | 3 526 099            | -3 630 191         | 0                 |              |            |
| Opérations sur titres auto-détenus   |            |                  |                           | -2 049 024          |                      |                    | -2 049 024        |              | -2 049 024 |
| Dividendes   |            |                  |                           |                     | -1 767 458           |                    | -1 767 458        | -314 105     | -2 081 563 |
| Résultat net de l'exercice   |            |                  |                           |                     |                      | 3 112 205          | 3 112 205         | 1 127 182    | 4 239 387  |
| Immobilisations corp. et incorporelles   |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Réévaluations et cessions (1)  |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Instruments financiers variation de juste valeur et transferts en Résultat (2) |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (3)                 |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Paiements fondés sur des Actions (4)   |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Résultat enregistré directement en capitaux propres (1)+(2)+(3)+(4)            |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Variation de périmètre   |            |                  |                           |                     | 361 513              |                    | 361 513           | 648 923      | 1 010 436  |
| Augmentation de capital  |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Frais net d'IS imputé  |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Autres   |            |                  |                           |                     |                      |                    |                   |              |            |
| Capitaux propres clôture 31/12/2008  | 10 000 000 | 12 103 631       | 767 430                   | -2 577 504          | 11 548 476           | 3 112 205          | 34 954 238        | 5 669 714    | 40 623 951 |

### III - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

#### 1. Informations générales

##### 1.1 Présentation du groupe

##### - La SA HIOLLE INDUSTRIES

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

La société HIOLLE Industries est la société mère d'un groupe de 27 filiales françaises (dont 4 sont mises en équivalence et 1 est intégrée proportionnellement) qui développent leurs activités dans les différents secteurs de l'industrie.

##### - Le groupe HIOLLE INDUSTRIES

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLLE Industries fédère 27 entreprises totalement indépendantes et autonomes évoluant dans deux grands domaines d'activités :

##### - Le secteur des Services à l'Industrie avec :

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

## 1.2 Caractéristiques de l'exercice clos le 31 décembre 2008

2008 fut une année de développement et de croissance externe qui se clôture par une hausse du chiffre d'affaires de 30.39 %.

**Une année de développement** avec une croissance interne de 12 % et tout particulièrement le développement du secteur Energies : Ce département qui regroupe l'activité Turbines et les Energies renouvelables atteint les 6 883 K€ et représente 6.51 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe. Ce développement est également caractérisé dans chacune des filiales par les dépenses de R&D qui se sont élevées en 2008 à 992 K€.

**Une année de croissance externe** avec l'intégration de deux nouvelles entités :

- L'acquisition dès le 1<sup>er</sup> janvier 2008 de 100 % des titres de la société GRAFF pour un montant de 6 999 750 euros. Le financement a été réalisé de la manière suivante : 4 000 000 euros par emprunts sur 5 ans, le solde soit 2 999 750 euros sur fonds propres. Cette entreprise, située à Fameck, près de Metz (57) est spécialisée dans la construction métallique « high tech » avec la conception, la réalisation et le montage d'ouvrages mécano-soudés complexes. Près de 50 ingénieurs et techniciens sont venus rejoindre HIOLLE Industries qui voit ainsi ses effectifs approcher les 800 salariés.

- L'acquisition avec effet au 1<sup>er</sup> avril de 100% des titres de la société MECATEL.

Cette entreprise, basée à Béthune dans le Pas de Calais, est spécialisée dans l'ingénierie industrielle notamment dans l'expertise, la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance d'équipements et procédés spéciaux dans le secteur de l'environnement. MECATEL gère ainsi actuellement plusieurs dossiers importants de fourniture clés en mains de tubes rotatifs de pré-fermentation pour des usines de compostage et pour des centres de bio-méthanisation.

L'achat s'est réalisé pour un montant payable comptant de 2 800 000 euros, dont 2 000 000 ont été financés par emprunts sur 5 ans ainsi qu'un complément de prix sur 5 ans indexé sur les résultats nets futurs de l'entreprise pour un montant total plafonné à 1 450 000 euros.

## 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

### 2.1. Référentiel et normes

Le groupe clôture son exercice le 31 décembre. Les comptes consolidés 2008 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le directoire de HIOLLE Industries du 31 Mars 2009 et approuvés par le conseil de Surveillance du 1<sup>er</sup> avril 2009. Ils seront soumis pour approbation de l'Assemblée générale des actionnaires le 15 mai 2009.

Les comptes consolidés du groupe HIOLLE sont établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Les comptes annuels comprennent à titre comparatif les données relatives à l'exercice 2007 établis également en IFRS. L'unité de présentation est l'Euro.

Les IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne diffèrent sur certains aspects des IFRS publiées par l'IASB. Néanmoins, le groupe s'est assuré que les informations financières pour les périodes présentées n'auraient pas été substantiellement différentes s'il avait appliqué les IFRS telles que l'IASB.

### Estimations

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, ou appréciations. Il

s'agit notamment de la détermination des produits et résultats sur les contrats de vente de prestations partiellement exécutés à la clôture, de la valorisation des actifs incorporels et de la détermination du montant des provisions. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes.

Les données définitives peuvent éventuellement différer de manière significative de ces estimations et hypothèses.

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

#### Normes utilisées pour la première fois

Les normes et interprétations applicables de façon obligatoire pour la première fois au cours de l'exercice 2008 ne sont pas applicables au groupe Hiolle Industrie.

#### Normes publiées et non encore en vigueur

De nouvelles normes, amendements de normes et interprétations ne sont pas encore en vigueur pour les exercices clôturant le 31 décembre 2008, et n'ont pas été appliqués pour la préparation des états financiers consolidés :

IFRS 8, qui sera d'application obligatoire pour les états financiers consolidés 2009 du groupe requiert une modification de la présentation et de la note relative à l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur et de leur allouer des ressources. (cf renvoi 4.3 le l'annexe).

IAS 23 révisée « Coûts d'emprunt » supprime l'option constituant à comptabiliser en charges les coûts d'emprunt et impose qu'une entité immobilise, en tant que composant du coût de l'actif, les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié. L'application d'IAS 23 révisée sera obligatoire dans les états financiers consolidés 2009 du Groupe et constituera un changement de méthode comptable pour le Groupe. En accord avec les dispositions transitoires, le Groupe appliquera L'IAS 23 révisée aux actifs qualifiés pour lesquels l'incorporation des coûts d'emprunt débutera à compter de la date d'entrée en vigueur de la norme. En conséquence, il n'y aura pas d'impact sur les périodes antérieures présentées dans les états financiers consolidés du groupe.

- IAS 1 révisée « Présentation des Etats Financiers » (2007) introduit la notion de résultat global qui présente les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. L'état du résultat global peut être présenté soit dans un état unique (comprenant à la fois le compte de résultat et toutes les variations de capitaux propres qui n'interviennent pas avec les propriétaires dans un état unique), soit via deux états comprenant un compte de résultat et un état séparé reprenant le résultat et les autres éléments du résultat global (« comprehensive income »). IAS 1 révisée qui sera d'application obligatoire dans les états financiers 2009 du Groupe ne devrait pas avoir un impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.
- Les « améliorations annuelles » de l'IASB ont amendé un certain nombre de normes existantes. Leur première application varie selon les normes mais devrait principalement intervenir en 2009. Le groupe n'attend pas d'effet significatif de la première application de ces amendements.
- Les amendements à IAS 32 « Instruments financiers : Présentation » et IAS 1 « Présentation des Etats Financiers – Instruments financiers remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation » net l'amendement IFRS2 Conditions d'acquisition des droits et annulations n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe Hiolle Industries.
- Les normes IFRIC 13 'Programme de Fidélisation des clients', IFRIC 15 'Contrats de construction immobilière', IFRIC 16 'Couverture d'un investissement net' ne sont pas applicables au Groupe Hiolle Industries.
- IFRS 3 révisée (2008) « Regroupements d'entreprises » comporte les modifications suivantes qui auront probablement un impact sur les opérations du Groupe : la contrepartie éventuelle liées aux regroupements effectués doit être évaluée à la juste valeur, les variations ultérieures (compléments de prix par exemple) étant comptabilisées en résultat. Les frais d'acquisition, autres que les frais d'émission d'actions ou de dettes, sont reconnus en charges lorsqu'ils seront encourus. Toute participation antérieure détenue dans la

société acquise est évaluée à sa juste valeur, le gain ou la perte en résultant étant comptabilisé en résultat. Toute participation (minoritaire) ne donnant pas le contrôle est évaluée soit à la juste valeur, soit sur la base de sa part proportionnelle dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de la société acquise, le choix s'effectuant transaction par transaction. IFRS 3 révisée qui sera d'application obligatoire dans les états financiers consolidés 2010 du Groupe sera appliquée de façon prospective et en conséquence n'aura pas d'impact sur les périodes antérieures présentées dans les états financiers consolidés 2010 du Groupe.

- IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés et individuels » (2008) prévoit que les modifications de la part d'intérêt du Groupe dans une filiale sans perte de contrôle soient comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres. Le Groupe Hiolle Industries applique aujourd'hui cette méthode comptable (cf. 2.2.). Quand le Groupe perd le contrôle d'une filiale, toute participation conservée dans cette ancienne filiale est évaluée à sa juste valeur et tout gain ou perte est comptabilisé en résultat. Les amendements à IAS 27 qui seront d'application obligatoire dans les états financiers consolidés 2010 du Groupe ne devraient pas avoir d'impact significatif sur ceux-ci.
- IFRIC 17 "distributions d'actifs non monétaires aux actionnaires" a été publiée par l'IASB en novembre 2008. Elle est d'application prospective obligatoire aux distributions intervenues dans les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009, soit 2010 pour le groupe. En conséquence il n'y aura pas d'impact sur les périodes antérieures présentées dans les états financiers 2010 du groupe.

## 2.2 Périmètre de consolidation

### Méthodes de consolidation

Les sociétés, pour lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale.

Le sous-groupe composé de Val'Eco, RCMB, Nord Coffrage, Nord Coffrage IDF, SODIMAT, Normatower est intégré globalement. Le choix de cette méthode est justifié par un contrôle exclusif lié au fait que le groupe en assure la direction des politiques financière et opérationnelle.

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable, mais n'assure pas le contrôle sont mises en équivalence. Sont concernées la SAS SM INTERNATIONAL TRADING, la SA ELECTRO TEAM, SARL EUROP'CONTACT ENERGIE, la SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe possède un contrôle conjoint avec d'autres partenaires sont consolidées par intégration proportionnelle. Est concernée la société BMHIOL.

### Entrées et sorties du périmètre de consolidation

Les entités GRAFF et MECATEL sont entrées dans le périmètre de consolidation respectivement au 01/01/2008 et au 01/04/2008. L'entité INGENIERIE ET SERVICE est sortie au 01/01/2008.

### Variations du pourcentage de contrôle

Dans le cas d'acquisition d'intérêts minoritaires (ou de cession), la différence entre le coût d'acquisition de cette participation complémentaire et la quote-part d'intérêts minoritaires à laquelle elle correspondait à la date d'acquisition (ou de cession) est portée en capitaux propres.

Sur 2008, la détention dans le capital d'EUROP'USINAGE est passée de 96.02 % à 96.15 %.

Le pourcentage de contrôle dans HIOLLE ENERGIES a diminué de 99.96 % à 70.56 % par suite de l'augmentation de capital réservée de HIOLLE ENERGIES. Le gain réalisé se chiffre à 343 527€ en capitaux propres.

### Cessions d'activité

Il n'y a eu aucune cession d'activité en 2008.

### Date d'arrêt des comptes

Les sociétés consolidées arrêtent leur exercice social au 31 décembre.

Les comptes consolidés ont donc été établis à partir des comptes annuels des différentes sociétés arrêtés au 31 décembre 2008. Pour les sociétés HIOLE ENERGIES et CLIPS'HIOLE, constituées en fin d'année 2007, l'exercice 2007/2008 a une durée exceptionnelle de 13 mois.

### Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont présentés au bilan séparément des capitaux propres du groupe. Ils correspondent à la part des actionnaires minoritaires dans la situation nette et le résultat des sociétés consolidées.

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les pertes d'une société du groupe consolidée par intégration globale est supérieure à leur part dans les capitaux propres, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires.

Le périmètre de consolidation au 31/12/2008 comprend les sociétés suivantes :

| Raison sociale                            | Méthode De consolidation | Pourcentage d'intérêt Au 31/12/2008 |                   | Pourcentage d'intérêt Au 31/12/2007 |                   |
|---|--------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
|   |                          | Contrôle direct                     | Contrôle indirect | Contrôle direct                     | Contrôle indirect |
| <b>Société mère</b>                       |                          |                                     |                   |                                     |                   |
| SA HIOLE INDUSTRIES                       | Société Mère             |                                     |                   |                                     |                   |
| <b>Filiales</b>                           |                          |                                     |                   |                                     |                   |
| SA TEAM                                   | Intégration globale      | 99.94 %                             |                   | 99.94 %                             |                   |
| SA NTI                                    | Intégration globale      |                                     | 99.91 %           |                                     | 99.91 %           |
| SA ELECTRO TEAM                           | Mise en équivalence      |                                     | 35.63 %           |                                     | 35.63 %           |
| SA EUROP'USINAGE                          | Intégration globale      | 96.15 %                             |                   | 96.02 %                             |                   |
| SAS EUROP'CONCEPT                         | Intégration globale      | 99.98 %                             |                   | 99.98 %                             |                   |
| SARL EUROP'MAINTEENANCE                   | Intégration globale      | 99.98 %                             |                   | 99.98 %                             |                   |
| SAS EUROP'TECH                            | Intégration globale      | 95.00 %                             |                   | 95.00 %                             |                   |
| SARL VENTECO                              | Intégration globale      | 95.00 %                             |                   | 95.00 %                             |                   |
| SA THERMIVAL                              | Intégration globale      | 95.99 %                             |                   | 95.99 %                             |                   |
| SAS VAL'ECO                               | Intégration globale      | 50.00 %                             |                   | 50.00 %                             |                   |
| SA NORD COFFRAGE                          | Intégration globale      | 0.13 %                              | 38.75 %           | 0.13 %                              | 38.75 %           |
| SARL RCMB                                 | Intégration globale      |                                     | 40.00 %           |                                     | 40.00 %           |
| SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT                 | Intégration globale      | 99.96 %                             |                   | 99.96 %                             |                   |
| SAS SM INTERNATIONAL TRADING              | Mise en équivalence      |                                     | 16.50 %           |                                     | 16.50 %           |
| SARL EUROP'CONTACT ENERGIE                | Mise en équivalence      | 24.18 %                             |                   | 24.18 %                             |                   |
| SAS NORD COFFRAGE IDF                     | Intégration globale      | 20.00 %                             | 25.33 %           | 20.00 %                             | 25.33 %           |
| SAS APEGELEC INDUSTRIES                   | Intégration globale      | 100.00%                             |                   | 100.00%                             |                   |
| SAS CETAM AUTOMATISMES                    | Intégration globale      | 100.00%                             |                   | 100.00%                             |                   |
| SAS RHEA ELECTRONIQUE                     | Intégration globale      | 100.00%                             |                   | 100.00%                             |                   |
| SARL INGENIERIE CENTRALES<br>ENERGETIQUES | Mise en équivalence      | 35.06 %                             |                   | 35.06 %                             |                   |
| SA SODIMAT                                | Intégration globale      |                                     | 40.00 %           |                                     | 40.00 %           |
| SAS HIOLE ENERGIES                        | Intégration globale      | 70.56 %                             |                   | 99.96 %                             |                   |
| SAS CLIPS'HIOLE                           | Intégration globale      |                                     | 35.28 %           |                                     | 49.98 %           |
| SARL BM'HIOLE INDUSTRIES                  | Proportionnellement      | 50.00 %                             |                   | 50.00 %                             |                   |
| SAS NORMATOWER                            | Intégration globale      |                                     | 17.50 %           |                                     | 17.50 %           |
| SAS GRAFF                                 | Intégration globale      | 100%                                |                   |                                     |                   |
| SAS MECATEL                               | Intégration globale      | 100%                                |                   |                                     |                   |

| Raison sociale                            | Siège social                          | SIRET          | Méthode de consolidation |
|---|---------------------------------------|----------------|--------------------------|
| <i>Société mère : SA HIOLE INDUSTRIES</i> | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes | 32583021100052 | Société Mère             |
| <i>Filiales :</i>                         |                                       |                |                          |
| SA TEAM                                   | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes | 31892008900030 | Intégration globale      |
| SA NTI                                    | 33 rue Pasteur – 59243 Quarouble      | 34862203600054 | Intégration globale      |
| SA EUROP'USINAGE                          | 2 rue du Commerce – 59590 Raismes     | 40862934300018 | Intégration globale      |
| SAS EUROP'CONCEPT                         | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes | 42337595500014 | Intégration globale      |
| SARL EUROP'MAINTEENANCE                   | 33 rue Pasteur – 59243 Quarouble      | 42021431400023 | Intégration globale      |

|                              |  |                  |                     |
|------------------------------|--|------------------|---------------------|
| SAS EUROP'TECH               | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes            | 42158897100018   | Intégration globale |
| SARL VENTECO                 | 54 rue E Macarez – 59300 Valenciennes            | 39754037800023   | Intégration globale |
| SA THERMIVAL                 | Rue du Commerce – 59590 Raismes                  | 35008228500023   | Intégration globale |
| SAS VAL'ECO                  | 2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain             | 43833734700027   | Intégration globale |
| SA NORD COFFRAGE             | 2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain             | 43298712100030   | Intégration globale |
| SARL RCMB                    | 2 rue de l'Humanité – 59990 Saultain             | 42149140800033   | Intégration globale |
| SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT    | 17 place Delsaux – 59300 Valenciennes            | 38113012900020   | Intégration globale |
| SAS SM INTERNATIONAL TRADING | Route d'Arles – 13270 Fos sur Mer                | 45380560800016   | Mise en équivalence |
| SARL EUROP'CONTACT ENERGIE   | 450 rue J Jaurès – 59410 Anzin                   | 42253943700026   | Mise en équivalence |
| SAS NORD COFFRAGE IDF        | Chemin des Fosses 77144 Montcourt Fromonville    | 48455331800011   | Intégration globale |
| SAS APEGELEC INDUSTRIES      | Parc de la Chaussée Romaine 02100 Saint Quentin  | 39495531400015   | Intégration globale |
| SAS CETAM AUTOMATISMES       | 2 Place Champs de Colut 59230 Sars et Rosières   | 33290964700031   | Intégration globale |
| SAS RHEA                     | Zone d'activité du Moulin 59193 Erquinghem Lys   | 35104046400031   | Intégration globale |
| SA ELECTRO TEAM              | Rue du Père Kolbe – 59770 Marly                  | 35296349000045   | Mise en équivalence |
| SARL I.C.E                   | 8 avenue Vaucanson – 93370 Montfermeil           | 48429958100013   | Mise en équivalence |
| SAS SODIMAT                  | 29 Rue du bois galon – 94120 Fontenay sous bois  | 40202450900026   | Intégration globale |
| SAS HIOLLE ENERGIES          | 54 rue ernest Macarez – 59300 Valenciennes       | 50208505300010   | Intégration globale |
| SAS CLIPS'HIOLLE             | 54 rue ernest Macarez – 59300 Valenciennes       | 50138793000016   | Intégration Globale |
| SAS NORMATOWER               | 2 Rue de l'humanité – 59990 Saultain             | 49889756000013   | Intégration globale |
| SARL BM'HIOL INDUSTRIES      | Douar Lakloucha – route d'el Jadida – casablanca | Rc de casablanca | Proportionnellement |
| SAS GRAFF                    | 4 rue des mésanges – 57290 fameck                | 30384713100016   | Intégration globale |
| SAS MECATEL                  | Rue de l'Université-62400 Béthune                | 44524702600021   | Intégration globale |

### 2.3 Goodwills – Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique la comptabilisation des actifs et passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur, en conformité avec les règles prévues par IFRS 3 – Regroupement d'entreprises. La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale à la juste valeur des actifs, des passifs et passifs éventuels (comptabilisés dans le cas où la juste valeur peut être déterminée de manière suffisamment fiable) identifiés à la date d'acquisition est comptabilisée en goodwill.

Les goodwills ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel. La perte de valeur éventuelle est comprise dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

Les goodwills négatifs sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition, dans le poste « Autres produits et charges opérationnels ».

Dans le cadre de la première application des IFRS, le Groupe a choisi l'option de ne pas appliquer IFRS3-Regroupement d'entreprises – rétrospectivement. Les goodwills ont été retenus pour leur valeur historique nette des amortissements pratiqués selon les normes françaises au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

### 2.4 Autres immobilisations incorporelles

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38, un actif est enregistré à l'actif du bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à l'actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent des éléments amortissables, tels que les logiciels. Elles figurent au bilan pour leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations ayant une durée d'utilité définie sont amorties par annuités constantes selon le tableau suivant :

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Logiciel           | 3 à 10 ans |
| Fichier client ATM | 6 ans      |

Les immobilisations ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties mais font l'objet de tests de dépréciation lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît et au moins une fois par an.

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, la façon dont l'incorporel générera des avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou



vendre l'actif. Compte tenu des projets en cours dans le groupe, les dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

## 2.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles comptabilisations de perte de valeur.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses composants s'ils ont des durées d'utilisation différentes.

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| Constructions                      | 20 ans      |
| Aménagements des constructions     | 10 à 30 ans |
| Matériel et outillage              | 3 à 20 ans  |
| Installations générales            | 10 à 20 ans |
| Matériel de transport              | 3 à 10 ans  |
| Matériel de bureau et informatique | 3 à 5 ans   |
| Mobilier                           | 5 à 15 ans  |

Des immobilisations ont donné lieu à décomposition en tenant compte du caractère significatif de la valeur des composants et de leur durée d'utilité propre, notamment chez Europ Usinage les centres d'usinage, chez Thermival les fours puis les constructions et le matériel industriel chez Graff.

Aucun coût d'emprunt n'est inclus dans les coûts des immobilisations.

## 2.6 Perte de valeur des actifs immobilisés autres que financiers

Selon la norme IAS 36 « dépréciation d'actif », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur au minimum une fois par an. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie (catégorie limitée pour le Groupe aux goodwill), ainsi que pour les immobilisations en cours.

Pour ce test, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres Groupes d'actifs.

Les UGT définies par le groupe sont les entités juridiques.

La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par référence à des flux futurs de trésorerie avant impôt et actualisés. Le taux d'actualisation est déterminé à chaque clôture sur la base du coût du capital spécifique au Groupe HIOLLE Industrie S.A.

Les cash-flows sont issus des cash-flows attendus dans le cadre du budget prévisionnel élaboré par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale, et des perspectives d'activité des entités à l'horizon de cinq ans. Au-delà de cet horizon, des cash-flows sont extrapolés par application d'un taux de croissance à l'infini.

Au 31/12/2008, les hypothèses ont été les suivantes :

- Une croissance à l'infini de 2%
- Le taux des obligations d'état de 4.20 %
- La prime de risque du marché des actions de 5.50 %
- Un bêta propre au groupe de 1.10 %
- Un taux d'actualisation de 9 %

Au 31/12/2007, les hypothèses ont été les suivantes :

- Une croissance à l'infini de 2%
- Le taux des obligations d'état de 4.50 %
- La prime de risque du marché des actions de 5.50 %
- Un bêta propre au groupe de 1.10 %
- Un taux d'actualisation de 9.45%

Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée en résultat en « Autres produits et charges d'exploitation » pour la différence ; elle est imputée en priorité sur les goodwill affectés à l'U.G.T. puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'entité au prorata de la valeur nette comptable de chaque actif de l'unité.

## 2.7 Investissements et placements financiers

Les investissements financiers sont composés de cautions versées, de titres de participation non consolidés, de créances rattachées à des participations non consolidées, et de titres immobilisés.

Le groupe a enregistré dans ce poste les titres détenus dans des sociétés dans lesquelles il n'exerce pas de contrôle ou qui sont détenus dans le but de les revendre rapidement. Les placements financiers sont composés d'actifs financiers court terme, ne présentant pas les caractéristiques de trésorerie ou quasi trésorerie. Ces éléments sont valorisés conformément aux dispositions des IAS 32 et 39 en fonction de la catégorie d'actifs financiers à laquelle ils appartiennent. Compte tenu de l'intention de gestion à court terme de ces éléments, la société a opté pour la présentation de ces éléments en juste valeur par le biais du compte de résultat.

## 2.8 Stocks

Les stocks sont valorisés au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les matières premières et les marchandises sont valorisées au coût selon la méthode du Prix Moyen Pondéré.

Lorsque la valeur nette de réalisation, est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constatée à hauteur de la différence.

## 2.9 Créances clients

Les créances et dettes sont enregistrées initialement à la juste valeur. Les dépréciations doivent être comptabilisées lorsque la valeur actualisée des cash-flows futurs attendus devient inférieure à la valeur comptable, après étude individuelle des dossiers de créances douteuses ou litigieuses.

Les en cours sur les contrats à long terme sont retraités pour être valorisés selon la méthode de l'avancement. Une provision est comptabilisée dans le cas d'une marge déficitaire.

## 2.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La ligne « Trésorerie et équivalents » inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles.

Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme. Les valeurs mobilières comprennent les placements de trésorerie, les parts d'OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables, qui sont mobilisables ou cessibles à tout moment. Pour que les valeurs mobilières soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles et soumises à un risque négligeable de changement de valeur.

## 2.11 Comptabilisation des ventes et opérations partiellement exécutées à la clôture

### Ventes de biens :

Les produits provenant de la vente de biens sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et ristournes, remises commerciales et rabais pour quantités. Ils sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur, que la recouvrabilité de la contrepartie est probable, que les coûts encourus ou à encourir associés et le retour possible des marchandises peuvent être évalués de façon fiable et que le Groupe n'est plus impliqué dans la gestion des biens.

Le transfert des risques et avantages est apprécié en fonction des termes des contrats de vente.

Pour certaines livraisons à l'international, le transfert a lieu lors du chargement des biens par le transporteur.

### Prestations de services :

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux

coûts engagés. Lorsque le résultat d'un contrat de ventes de prestations ne peut pas être estimé de façon fiable, les produits du contrat ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts du contrat qui ont été encourus et qui seront probablement recouvrables. Une perte attendue sur un contrat est immédiatement comptabilisée en résultat.

Lorsque le résultat d'un contrat de prestations de services peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Les produits du contrat comprennent le montant initial des produits convenu dans le contrat et les modifications dans les travaux du contrat, les réclamations et les primes de performance, dans la mesure où il est probable qu'elles donneront lieu à des produits et qu'elles peuvent être évaluées de façon fiable.

## 2.12 Provisions

Une provision est comptabilisée dès lors qu'existe une obligation actuelle du Groupe à la date de clôture. Lorsque la date de réalisation de cette obligation est au-delà d'un an, le montant de la provision fait l'objet d'un calcul actualisé, dont les effets sont enregistrés en résultat opérationnel.

## 2.13 Engagements de retraite et autres avantages au personnel

### Indemnités de départ à la retraite :

A l'occasion de leur départ en retraite, les salariés du groupe ont droit à une indemnité de fin de carrière prévue par la Convention Collective de la Métallurgie ou la Convention Collective Syntec.

Cet engagement, à prestations définies, est calculé selon les dispositions de la Convention Collective en fonction de l'ancienneté, de l'âge du salarié et de la probabilité de présence dans l'entreprise au jour du départ en retraite.

La méthode employée est celle des unités de crédit projetées.

Les hypothèses actuarielles retenues sont :

|                                  | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Taux d'actualisation - Ibox      | 6.28 %     | 5.48 %     |
| Taux de progression des salaires | 2.00 %     | 2.00 %     |
| Taux d'inflation                 | 0%         | 0%         |

Les calculs sont réalisés sur l'hypothèse d'un turn-over faible.

Les écarts actuariels sont comptabilisés dans le compte de résultat de l'exercice durant lequel ils apparaissent.

Aucun actif n'est dédié à ces engagements.

### Médailles du travail :

Les engagements, à prestations définies, envers le personnel issu de la remise de Médailles du travail ont été valorisés et font l'objet d'une provision, actualisée au même taux que l'engagement retraite.

Les écarts actuariels sont comptabilisés dans le compte de résultat de l'exercice durant lequel ils apparaissent.

## 2.14 Dettes financières

Les dettes financières comprennent les emprunts obligataires et les autres emprunts évalués et comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## 2.15 Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs

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

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

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

#### 2.16 Impôts différés

Les différences temporelles entre les valeurs en consolidation des éléments d'actif et de passif et celles résultant de l'application de la réglementation fiscale donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable au taux de 34.43 % pour 2008. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée.

Les économies d'impôts résultant de déficits fiscaux reportables sont enregistrées en impôts différés actifs. Seuls les montants dont l'utilisation est probable sont inscrits à l'actif du bilan.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

#### 2.17 Contrats de location financement

Les biens acquis en location financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer en substance au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 « contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

Les durées retenues et le mode d'amortissement pratiqués sur ces biens correspondent aux normes du groupe.

#### 2.18 Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement ont été comptabilisées comme une réduction du coût d'acquisition des immobilisations concernées.

#### 2.19 Résultat par action

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

Au 31 décembre 2008, il n'existe pas d'instrument de dilution.

#### 2.20 Paiements fondés sur des actions

La juste valeur déterminée à la date d'attribution des options accordées à des tiers est comptabilisée en Autres charges opérationnelles en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres, sur la période au cours de laquelle les bénéficiaires acquièrent les droits d'une manière définitive. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre réel des options acquises.

#### 2.21 Coûts d'emprunts

Les intérêts des capitaux empruntés pour financer des investissements pendant la période précédant leur mise en exploitation sont constatés en résultat dans la période où ils sont encourus.

#### 2.22 Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante de l'activité du Groupe qui représente une ligne d'activité principale et distincte, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de la vente, ou est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente. La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente. Lorsqu'une activité est classée en activité abandonnée, le compte de résultat

comparatif est retraité comme si l'activité avait satisfait aux critères d'une activité abandonnée à compter de l'ouverture de la période comparative.

### 2.23 Actifs non courants destinés à la vente

Les actifs non courants (ou groupe d'actifs et passifs destiné à être cédé) dont la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente. Immédiatement avant leur classification comme détenus en vue de la vente, les actifs (ou les composants du groupe destiné à être cédé) sont évalués selon les principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou groupe d'actif destiné à être cédé) sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur au titre d'un groupe destiné à être cédé est affecté d'abord au goodwill, puis aux autres actifs au prorata de leur valeur comptable, à l'exception toutefois des stocks, des actifs financiers, des actifs d'impôts différés, des actifs générés par des avantages du personnel, qui continuent d'être évalués selon les principes comptables du Groupe qui leur sont applicables. Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif (ou groupe d'actifs et passifs destinés à être cédés) comme détenu en vue de la vente ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisés en résultat. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

### 3. Evolution du périmètre de consolidation

La détermination du goodwill de la société entrante GRAFF et de la société MECATEL a été réalisée de la façon suivante :

|                                     | <b>GRAFF</b> | <b>MECATEL</b> |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| Affectation du prix                 | 7 023 197    | 3 434 800      |
| Actif net repris                    | 3 597 329    | 856 041        |
| Juste valeur des actifs immobilisés | 99 610       | 1 458          |
| Engagements envers le personnel     | -165 514     | -18 411        |
| Autres retraitements                | 827 883      | 163 014        |
| Goodwill                            | 2 663 889    | 2 432 697      |

Le coût d'acquisition de MECATEL intègre le prix total, à savoir : le prix payé comptant soit 2 809 800 euros et le complément de prix prévisionnel d'un montant de 625 000 euros, étant donnée la forte probabilité de leur versement.

Les compléments de prix sont indexés sur le résultat net réalisé chaque année pendant 5 ans avec un seuil minimum requis de rentabilité nette de 6.5%. Le total des compléments de prix ne pourra pas cependant dépasser le montant total de 1 450 000 €.

L'incidence de cette société dans les comptes au 31 décembre 2008 est détaillée dans le tableau suivant, étant précisé que MECATEL est consolidée à compter du 1<sup>er</sup> avril 2008.

| <b>Au 31 Décembre 2008</b>        | <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>Résultat Opérationnel</b> | <b>Résultat Net</b> |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------|
| GRAFF                             | 9 420 382                 | 345 207                      | 351 872             |
| MECATEL du 01/04/08 au 31/12/2008 | 5 494 214                 | 649 699                      | 446 665             |

Les Goodwill résiduels représentent principalement le capital humain, les synergies attendues en termes de revenus et de réduction des coûts, les parts de marché, une prime de rareté, et un effet portefeuille n'ayant pu être identifiés séparément.

### 4. Information sectorielle

Le groupe travaille dans deux secteurs d'activité :

- Le domaine des Services à l'industrie avec l'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...), les activités de coffrage métallique et d'étaieement (négoce et rénovation), et bien sûr, les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains.

- Le secteur de l'environnement avec la conception et la fabrication de matériels de traitement des déchets solides, notamment les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage, les équipements pour usines d'incinération des déchets ménagers, les presses et cisailles pour le recyclage mais aussi le domaine des transports propres la maintenance et les travaux neufs dans le ferroviaire

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

#### 4.1. Chiffre d'affaires

| Chiffre d'affaires<br>Par secteur | 2008        | % du CA TOTAL | 2007       | % du CA TOTAL |
|-----------------------------------|-------------|---------------|------------|---------------|
| SERVICES                          | 55 236 873  | 52.26%        | 66 243 388 | 81.72 %       |
| ENVIRONNEMENT                     | 50 466 553  | 47.74%        | 14 822 881 | 18.28 %       |
| CA TOTAL                          | 105 703 426 | 100.00%       | 81 066 269 | 100.00 %      |

Chiffre d'affaires par secteur géographique

|        | 2008       | 2007       |
|--------|------------|------------|
| FRANCE | 87 563 236 | 81 066 269 |

| Chiffre d'affaires      | 2008       | 2007       |
|-------------------------|------------|------------|
| Marchandises            | 46 301 766 | 12 721 884 |
| Prestations de services | 41 261 470 | 68 344 385 |
| Total                   | 87 563 236 | 81 066 269 |

#### 4.2. Autres informations sectorielles

|   | 2008          |                      |             | 2007          |                      |            |
|---|---------------|----------------------|-------------|---------------|----------------------|------------|
|   | Environnement | Services industriels | Total       | Environnement | Services industriels | Total      |
| Chiffre d'affaires  | 50 466 553    | 55 236 873           | 105 703 426 | 14 822 881    | 66 243 388           | 81 066 269 |
| Dotations aux amortissements  | 926 880       | 2 314 105            | 3 240 985   | 391 424       | 1 348 293            | 1 739 717  |
| Résultat opérationnel   | 3 306 175     | 2 962 173            | 6 268 348   | 629 526       | 6 692 316            | 7 321 842  |
| Actifs totaux (net)   | 44 075 665    | 51 317 841           | 95 393 506  | 17 433 854    | 60 988 132           | 78 421 986 |
| Immobilisations acquises dans l'exercice (incorporelles et corporelles) | 3 313 664     | 4 398 424            | 7 712 088   | 365 636       | 1 898 588            | 2 264 224  |
| Passifs hors Impôts différés  | 25 226 968    | 29 440 361           | 54 667 329  | 8 485 358     | 31 382 231           | 39 867 589 |

#### 4.3. Application de IFRS 8 conformément à la norme IAS 8.30-31

La norme IFRS 8 sera appliquée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009. D'ores et déjà, les secteurs opérationnels qui permettront d'analyser et de suivre les différentes activités du groupe sont définis.

6 secteurs opérationnels ont été déterminés et regroupés dans 2 grands domaines d'activités :

- Secteur 1 : Le Coffrage Métallique : Location, rénovation et négoce de coffrage métallique et d'étaieement notamment pour le BTP
- Secteur 2 : Les Services Industriels : Maintenance, Amélioration des grands outils de production et plus généralement tous services liés à l'Industrie : Traitement thermique, Contrôle Métallurgique, Charpentes métalliques, Electricité Industrielle, Automatismes...



|                       |           |           |  |           |           |        |  |           |
|-----------------------|-----------|-----------|--|-----------|-----------|--------|--|-----------|
| Cetam                 | 62 913    |           |  | 62 913    |           |        |  | 62 913    |
| Automatismes          |           |           |  |           |           |        |  |           |
| Rhea                  | 30 037    |           |  | 30 037    |           |        |  | 30 037    |
| ATM                   | 815 000   |           |  | 815 000   |           |        |  | 815 000   |
| Sodimat               | 1 658 878 |           |  | 1 658 878 |           |        |  | 1 658 878 |
| Ingénierie et service | 10 734    |           |  | 0         |           |        |  | 0         |
| Graff                 |           | 2 663 889 |  |           |           |        |  | 2 663 889 |
| Mecatel               |           | 2 432 697 |  |           |           |        |  | 2 432 697 |
| Total                 | 4 458 383 | 5 096 586 |  | 0         | 9 554 968 | -3 429 |  | 9 551 539 |

| Désignation           | Brut au<br>31/12/2006 | Entrées<br>2007 | Sorties<br>2007 | Brut au<br>31/12/2007 | Pertes de valeur |                    |         |            | Valeur<br>nette au<br>31/12/2007 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|------------------|--------------------|---------|------------|----------------------------------|
|                       |                       |                 |                 |                       | 31/12/2006       | Augmen-<br>tations | sorties | 31/12/2007 |                                  |
| Team                  | 906 062               |                 |                 | 906 062               |                  |                    |         |            | 906 062                          |
| Manugesteam 1         | 0                     |                 |                 | 0                     |                  |                    |         |            | 0                                |
| Europ'Usinage lot 1   | 216 615               |                 |                 | 216 615               |                  |                    |         |            | 216 615                          |
| Nord Coffrage         | 67 077                |                 |                 | 67 077                |                  |                    |         |            | 67 077                           |
| Thermival             | 196 279               |                 |                 | 196 279               |                  |                    |         |            | 196 279                          |
| Amodiag               | 335 850               |                 |                 | 335 850               |                  |                    |         |            | 335 850                          |
| Environnement         |                       |                 |                 |                       |                  |                    |         |            |                                  |
| Europ'Contact         | 0                     |                 |                 | 0                     | -3 429           |                    |         |            | 0                                |
| Energie               |                       |                 |                 |                       |                  |                    |         |            |                                  |
| Europ'Concept         | 16 160                |                 |                 | 16 160                |                  |                    |         |            | 16 160                           |
| Apegelec Industrie    | 251 357               | -112 012        |                 | 139 345               |                  |                    |         |            | 139 345                          |
| Cetam                 | 50 636                | 12 277          |                 | 62 913                |                  |                    |         |            | 62 913                           |
| Automatismes          |                       |                 |                 |                       |                  |                    |         |            |                                  |
| Rhea                  | 28 109                | 1 928           |                 | 30 037                |                  |                    |         |            | 30 037                           |
| ATM                   | 815 000               |                 |                 | 815 000               |                  |                    |         |            | 815 000                          |
| Sodimat               |                       | 1 658 878       |                 | 1 658 878             |                  |                    |         |            | 1 658 878                        |
| Ingénierie et service |                       | 10 734          |                 | 10 734                |                  |                    |         |            | 10 734                           |
| Total                 | 2 883 145             | 1 571 805       |                 | 4 458 383             | -3 429           |                    |         |            | 4 454 954                        |

## 5.2 Autres immobilisations incorporelles

Valeurs brutes :

| Immobilisations incorporelles<br>En euros | Valeur<br>brute<br>31/12/2007 | Acquisitions<br>apports reçus | Variation<br>de<br>périmètre | Cessions, mises<br>hors service,<br>apports<br>effectués | Regul de<br>compte | Valeur brute<br>31/12/2008 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--|--------------------|----------------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | 418 064                       | 104 001                       | 37 474                       | -39 241  |                    | 520 298                    |
| Autres immobilisations incorporelles      | 357 113                       | 15 575                        | 18 365                       | -14 676  | -1 000             | 375 378                    |
| Total                                     | 775 177                       | 119 576                       | 55 840                       | -53 917  | -1 000             | 895 676                    |

| Immobilisations incorporelles<br>En euros | Valeur<br>brute<br>31/12/2006 | Acquisitions<br>apports reçus | Variation<br>de<br>périmètre | Cessions, mises<br>hors service,<br>apports<br>effectués | Regul de<br>compte | Valeur brute<br>31/12/2007 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--|--------------------|----------------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | 268 765                       | 12 184                        | 17 470                       | -30 986  | 150 631            | 418 064                    |
| Autres immobilisations incorporelles      | 338 622                       |                               | 51 000                       |  | -32509             | 357 113                    |
| Total                                     | 607 387                       | 12 184                        | 68 470                       | -30 986  | 118 122            | 775 177                    |

Amortissements et dépréciations :



| Etat des amortissements d'immobilisations incorporelles (en euros) | Montant 31/12/07 | Dotations | Variation de périmètre | Diminution reprises | Regul de compte | Montant 31/12/08 |
|--|------------------|-----------|------------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires                          | 245 783          | 49 684    | 28 772                 | -39 241             |                 | 284 998          |
| Autres immobilisations incorporelles                               | 111540           | 45 014    | 17 311                 | -11 838             | -4 930          | 157 097          |
| Total  | 357 323          | 94 698    | 46 083                 | -51 079             | -4 930          | 442 095          |

| Etat des amortissements d'immobilisations incorporelles (en euros) | Montant 31/12/06 | Dotations | Variation de périmètre | Diminution reprises | Regul de compte | Montant 31/12/07 |
|--|------------------|-----------|------------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires                          | 95 080           | 36 793    | 17 470                 | -21 682             | 118 122         | 245 783          |
| Autres immobilisations incorporelles                               | 71 032           | 40 508    |                        |                     |                 | 111540           |
| Total  | 166 112          | 77 301    | 17 470                 | -21 682             | 118 122         | 357 323          |

### 5.3 Immobilisations Corporelles

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

#### Valeurs brutes

| Immobilisations corporelles<br>En euros         | Valeur brute 31/12/2007 | Acquisitions, apports reçus | Variation de périmètre | Cessions, mises hors service, apports effectués | Autres*  | Valeur brute 31/12/2008 |
|---|-------------------------|-----------------------------|------------------------|---|----------|-------------------------|
| Terrains  | 26 536                  |                             | 113 489                |   |          | 140 025                 |
| Constructions                                   | 524 039                 | 264 312                     | 1 240 406              | -26 224   | -24 331  | 1 978 202               |
| Installations techniques, matériels industriels | 7 610 275               | 3 769 563                   | 2 162 566              | -827 698  | 599 763  | 13 314 469              |
| Autres immobilisations corporelles              | 4 231 969               | 1 723 759                   | 1 381 751              | -1 007 135                                      | -43 945  | 6 286 399               |
| Immobilisations corporelles en cours            | 354 714                 | 1 834 879                   |                        |   | -854 817 | 1 334 776               |
| Total   | 12 747 533              | 7 592 513                   | 4 898 212              | 1 861 057                                       | -323 330 | 23 053 871              |

\*La colonne autre porte essentiellement sur le retraitement de la subvention d'investissement de la société Graff

| Immobilisations corporelles<br>En euros         | Valeur brute 31/12/2006 | Acquisitions, apports reçus | Variation de périmètre | Cessions, mises hors service, apports effectués | Autres | Valeur brute 31/12/2007 |
|---|-------------------------|-----------------------------|------------------------|---|--------|-------------------------|
| Terrains  | 26 536                  |                             |                        |   |        | 26 536                  |
| Constructions                                   | 515 790                 |                             | 8 249                  |   |        | 524 039                 |
| Installations techniques, matériels industriels | 7 009 120               | 1 072 863                   | 71 416                 | -543 125  |        | 7 610 275               |
| Autres immobilisations corporelles              | 3 462 703               | 823 778                     | 462 851                | -520 337  | 2974   | 4 231 969               |
| Immobilisations corporelles en cours            | 2 974                   | 354 714                     |                        |   | -2 974 | 354 714                 |
| Total   | 11 017 123              | 2 251 355                   | 542 516                | -1 063 462                                      | 0      | 12 747 533              |

## Amortissements et dépréciations

| Etat des amortissements d'immobilisations corporelles<br>En euros | Montant<br>31/12/2007 | Dotations | Variation de<br>périmètre | Diminution,<br>reprises | Autres*   | Montant<br>31/12/2008 |
|---|-----------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|-----------|-----------------------|
| Terrains  | 1 565                 | 348       |                           |                         |           | 1 912                 |
| Constructions   | 259 112               | 67 894    | 788 798                   | -22 682                 | -298 078  | 795 044               |
| Installations techniques, matériels industriels                   | 4 620 125             | 1 624 541 | 1 734 324                 | -529 512                | -710 155  | 6 739 323             |
| Autres immobilisations corporelles                                | 2 094 150             | 900 143   | 897 196                   | -746 577                | -79 813   | 3 065 099             |
| Provisions sur immobilisations corporelles                        |                       | 553 361   |                           |                         |           | 553 361               |
| Total   | 6 974 952             | 3 146 287 | 3 420 318                 | 1 298 771               | 1 088 046 | 11 154 739            |

\*La colonne autre porte essentiellement sur le retraitement de la subvention d'investissement de la société Graff

| Etat des amortissements d'immobilisations corporelles<br>En euros | Montant<br>31/12/2006 | Dotations | Variation de<br>périmètre | Diminution,<br>reprises | Autres | Montant<br>31/12/2007 |
|---|-----------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|--------|-----------------------|
| Terrains  | 1 217                 | 348       |                           |                         |        | 1 565                 |
| Constructions   | 226 125               | 29 290    | 3 697                     |                         |        | 259 112               |
| Installations techniques, matériels industriels                   | 3 972 024             | 982 042   | 28 880                    | -363 454                | 633    | 4 620 125             |
| Autres immobilisations corporelles                                | 1 625 263             | 650 741   | 147 584                   | -328 809                | -633   | 2 094 150             |
| Total   | 5 824 629             | 1 662 421 | 180 161                   | -692 263                | 0      | 6 974 952             |

Subventions d'investissement comptabilisées en déduction du coût des immobilisations.

Ces montants se répartissent ainsi :

| En euros                     | 2008   |                        |          | 2007   |                        |          |
|------------------------------|--|------------------------|----------|--|------------------------|----------|
|                              | Installations techniques et outillage industriel | Autres immobilisations | Total    | Installations techniques et outillage industriel | Autres immobilisations | Total    |
| Montant brut des subventions | 395 255  | 93 712                 | 488 967  | 164 636  |                        | 164 636  |
| Amortissement                | -328 215   | -44 084                | -372 299 | -132 440   |                        | -132 440 |
| NET                          | 67 040   | 49 628                 | 116 668  | 32 196   |                        | 32 196   |

## Production immobilisée

Les dépenses incluses dans le coût des immobilisations acquises au titre de la production immobilisée se répartissent ainsi :

| En euros   | 2008   | 2007    |
|--|--------|---------|
| Installations techniques et outillage industriel | 36 463 | 69 518  |
| Autres immobilisations                           | 2 895  | 49 575  |
| Total  | 39 358 | 119 093 |

## *Engagement de location financement*

Les biens financés par location financement se ventilent ainsi :

| En euros   | 31/12/2008       |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | valeur brute     | amortissements   | valeur nette     |
| installations techniques et outillage industriel | 2 112 163        | 704 812          | 1 409 246        |
| autres immobilisations corporelles               | 1 321 811        | 483 349          | 838 212          |
| Terrain  | 23 061           | 0                | 23 061           |
| Bâtiments / Agencement                           | 377 913          | 180 413          | 197 500          |
| <b>total</b>                                     | <b>3 834 947</b> | <b>1 368 575</b> | <b>2 468 019</b> |

| En euros   | 31/12/2007       |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | valeur brute     | Amortissement    | Valeur nette     |
| installations techniques et outillage industriel | 1 093 107        | 608 799          | 484 308          |
| autres immobilisations corporelles               | 1 925 162        | 929 460          | 995 702          |
| <b>total</b>                                     | <b>3 018 269</b> | <b>1 538 259</b> | <b>1 480 010</b> |

#### 5.4 Actifs financiers non courants

| Actifs financiers<br>En euros         | Valeur brute<br>En début<br>d'exercice<br>2008 | Acquisition<br>apports reçus | Variations<br>De<br>périmètre | Autres | Diminution,<br>Cessions,<br>apports<br>effectués | Valeur brute<br>en fin<br>d'exercice<br>2008 |
|---------------------------------------|--|------------------------------|-------------------------------|--------|--|--|
| Titres de participations              | 35 104   | 404 900                      |                               |        |  | 440 004                                      |
| Autres titres immobilisés             |  |                              |                               |        |  |  |
| Autres actifs financiers non courants | 195 352  | 17 047                       | 22 157                        |        | -13 271  | 221 285                                      |
| <b>Total</b>                          | <b>230 456</b>                                 | <b>421 947</b>               | <b>22 157</b>                 |        | <b>-13 271</b>                                   | <b>661 289</b>                               |

| Actifs financiers<br>En euros         | Valeur brute<br>En début<br>d'exercice<br>2007 | Acquisition<br>apports reçus | Variations<br>De<br>périmètre | Autres | Diminution,<br>Cessions,<br>apports<br>effectués | Valeur brute<br>en fin<br>d'exercice<br>2007 |
|---------------------------------------|--|------------------------------|-------------------------------|--------|--|--|
| Titres de participations              | 35 104   |                              |                               |        |  | 35 104                                       |
| Autres titres immobilisés             | 0  |                              |                               |        |  |  |
| Autres actifs financiers non courants | 190 230  | 22 367                       | 3 133                         |        | -20 377  | 195 352                                      |
| <b>Total</b>                          | <b>225 334</b>                                 | <b>22 367</b>                | <b>3 133</b>                  |        | <b>-20 377</b>                                   | <b>230 456</b>                               |

#### 5.5 Titres de participations non consolidés

Voir paragraphe 1.1 Périmètre de consolidation

Titres détenus en direct par HIOLE INDUSTRIES

Autres participations : ..... 440 004 €  
Autres titres immobilisés : ..... 0 €

Les informations financières relatives aux titres non consolidés sont :

| Participations           | Montant<br>Détenion en % | Capitaux<br>propres | Résultat net | Derniers<br>Chiffres connus | Dividendes<br>distribués |
|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------|
| SARL CLEMENT INDUSTRIES  | 9 528.06 €<br>10 %       | 274 823             | 5 476        | 31/12/2006                  | 2 000                    |
| Groupement LES VAUCELLES | 335.39 €                 | Ns                  | Ns           | Ns                          | Néant                    |

|            |                     |         |        |            |       |
|------------|---------------------|---------|--------|------------|-------|
| SA VALUTEC | 25 240.80 €<br>12 % | 358 405 | 45 198 | 31/12/2006 | Néant |
| Val BM     | NS                  | NS      | NS     | NS         | NS    |
| SCI ASSI   | NS                  | NS      | NS     | NS         | NS    |

### 5.6 Participations consolidées par mises en équivalence

| En euros  | Valeur brute<br>En début<br>d'exercice<br>2008 | Acquisitions<br>apports reçus | Variations<br>de<br>périmètre | Reclassements | Cessions, mises<br>hors service,<br>apports<br>effectués | Valeur brute en<br>fin d'exercice<br>2008 |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------|--|---|
| Participations consolidées par<br>mise en équivalence | 331 274  | 863                           |                               | 12 540        |  | 344 677                                   |

| En euros  | Valeur brute<br>En début<br>d'exercice<br>2007 | Acquisitions<br>apports reçus | Variations<br>de<br>périmètre | Reclassements | Cessions, mises<br>hors service,<br>apports effectués | Valeur brute<br>en fin<br>d'exercice<br>2007 |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------|---|--|
| Participations consolidées par<br>mise en équivalence | 322 319  | 8 955                         |                               |               |   | 331 274                                      |

Les informations financières relatives aux participations consolidées par mise en équivalence sont :

| Participations                            | Détention en % | Capitaux propres | Résultat net | Derniers<br>Chiffres connus | Dividendes<br>distribués |
|---|----------------|------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------|
| SA ELECTRO TEAM                           | 35.64 %        | 619 710          | 177 689      | 31/12/2007                  | Néant                    |
| SARL EUROP'CONTACT<br>ENERGIE             | 24 .18 %       | 152 519          | 42 043       | 31/12/2007                  | Néant                    |
| SAS SM TRADING<br>INTERNATIONAL           | 16.50 %        | Ns               | Ns           | Ns                          | Néant                    |
| SARL INGENIERIE<br>CENTRALES ENERGETIQUES | 35.06 %        | 247 365          | 10 584       | 31/ 12/2007                 | Néant                    |

### 5.7 Impôts différés

| En euros             | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|----------------------|------------|------------|
| Impôt différé actif  | 843 642    | 121 314    |
| Impôt différé passif | 698 867    | 219 811    |

Les impôts différés actifs sont comptabilisés si le groupe estime que la probabilité de leur recouvrement est élevée. Aucun IDA ne porte sur une activation des déficits fiscaux. Le montant des déficits fiscaux du groupe non activés est d'un montant de 90 932€.

### 5.8 Stocks

Ce poste comprend les stocks de matières premières et approvisionnements, les marchandises et les avances et acomptes versés sur commande.

| Stocks (valeurs brutes) | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-------------------------|------------|------------|
| Matières Premières      | 2 405 069  | 2 454 998  |
| Stock d'en-cours        | 631 398    | 824 138    |
| Marchandises            | 6 181 766  | 4 864 267  |
| Avances                 | 689 952    | 794 973    |
| Total Brut              | 9 908 185  | 8 940 376  |
| Dépréciations           | -808 453   | -266 933   |
| Total Net               | 9 099 732  | 8 673 443  |

| En euros      | 31/12/07 | Dotation | Reprise  | Variation de périmètre | 31/12/08 |
|---------------|----------|----------|----------|------------------------|----------|
| Dépréciations | -266 933 | 700 054  | -158 535 |                        | 808 453  |

| En euros      | 31/12/06 | Dotation | Reprise | Variation de périmètre | 31/12/07 |
|---------------|----------|----------|---------|------------------------|----------|
| Dépréciations | -190 998 | -79 606  | 3 671   |                        | -266 933 |

### 5.9 Clients

Le poste s'analyse ainsi :

| En euros           | Montant<br>31/12/2008 | Montant<br>31/12/2007 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Total Valeur Brute | 46 412 853            | 36 786 178            |
| Dépréciations      | -998 874              | -554 145              |
| TOTAL Valeur Nette | 45 413 979            | 36 232 033            |

Les dépréciations ont évolué ainsi :

| En euros      | 31/12/07 | Dotation | Reprise<br>Provision<br>consommée | Reprise<br>Provision non<br>consommée | Variation<br>de périmètre | 31/12/08 |
|---------------|----------|----------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|----------|
| Dépréciations | -554 145 | -505 132 |                                   | 312 136                               | -251 732                  | -998 873 |

| En euros      | 31/12/06 | Dotation | Reprise<br>Provision<br>consommée | Reprise<br>Provision non<br>consommée | Variation<br>de périmètre | 31/12/07 |
|---------------|----------|----------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|----------|
| Dépréciations | -477 002 | -125 485 | 79 722                            | 6 660                                 | -38 041                   | -554 145 |

### 5.10 Autres débiteurs

Le poste se décompose ainsi :

| En euros   | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------|------------|
| Créances courantes rattachées à des participations | 226 469    | 50 269     |
| Personnel et organismes sociaux                    | 146 695    | 95 754     |
| Etat   | 2 681 211  | 1 995 231  |
| Prêts et autres actifs financiers courants         |            |            |
| Autres   | 253 723    | 62 151     |
| Sous total   | 3 081 629  | 2 203 405  |
| Charges constatées d'avance                        | 900 939    | 851 775    |
| Total  | 4 209 037  | 3 055 180  |

### 5.11 Trésorerie et équivalents

| En euros                   | 31/12/08   | 31/12/07   |
|----------------------------|------------|------------|
| Actifs financiers courants | 2 894 901  | 7 289 461  |
| Équivalents de trésorerie  | 4 500 450  | 8 349 449  |
| Disponibilités             | 4 309 672  | 2 148 201  |
| Total                      | 11 705 023 | 17 787 111 |

Les Equivalents de trésorerie, représentant 4 500 450 euros, sont constituées exclusivement par des placements en SICAV et FCP qualifiés de monétaires euros, valorisées à la valeur de marché au 31/12/2008.

## 5.12 Capital social

### Composition du capital

Au 31/12/2008, le capital social était composé de 9 421 056 d'actions ordinaires de valeur nominale unitaire de 1.06 euros, soit 10 000 000 Euros.

Il n'existe aucun instrument de dilution.

### Options d'achat d'actions réservées aux salariés

Au 31/12/2008, il n'existe pas d'options d'achats d'actions réservées aux salariés.

Au 31/12/2008, l'ensemble des salariés du groupe HIOLLE Industries détient 1.57 % du capital.

### Titres d'auto-contrôle

Dans le cadre du programme de rachat autorisé par l'assemblée générale du 21 juin 2007 et débuté en décembre 2008, 188 429 titres ont été achetés au 31/12/2008 pour un coût total de 2 418 252.89 euros.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 8 460 titres étaient détenus au 31/12/2008 pour un montant de 106 400.74euros.

Conformément à l'article L 225-210 alinéa 3 du Code de Commerce, des réserves indisponibles seront constituées à hauteur de 2 524 650 euros couvrant ainsi le montant détenu en actions propres.

### Autorisations d'émission

L'assemblée générale extraordinaire du 14 Décembre 2006 a autorisé l'émission d'actions nouvelles dans la limite de 1 200 000 €. Un montant de 643 772 € a été utilisé lors de l'augmentation de capital réalisée le 19 Avril 2007.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 Mai 2008 a autorisé l'émission de titres de capital dans la limite de 5000 000 € et/ ou de valeurs mobilières donnant accès au capital qui pourront consister en des titres de créances dans la limite de 30 000 000 €.

Aucune émission n'a été réalisée en 2008.

### Restrictions

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

## 5.13 Dettes financières

| Dettes financières (en euros)                 | Montants<br>31/12/2008 | Montants<br>31/12/2007 |
|---|------------------------|------------------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédits | 12 011 640             | 6 089 429              |
| Crédit bail                                   | 2 185 776              | 1 059 730              |
| Entités liées                                 | 447 370                | 431 729                |
| Autres  | 3 791 068              | 2 289 763              |
| Total   | 18 435 854             | 9 870 651              |

Répartition par échéance :

| En euros    | 31/12/2008 | Courant   | Non courant |
|-------------|------------|-----------|-------------|
| Emprunt     | 12 011 640 | 3 225 732 | 8 785 908   |
| Crédit bail | 2 185 776  | 1 012 032 | 1 173 744   |

|        |            |           |           |
|--------|------------|-----------|-----------|
| Autres | 4 238 438  | 4 238 438 |           |
| Total  | 18 435 854 | 8 476 202 | 9 959 652 |

| En euros    | 31/12/2007 | Courant   | Non courant |
|-------------|------------|-----------|-------------|
| Emprunts    | 6 089 429  | 2 089 051 | 4 000 378   |
| Crédit bail | 1 059 730  | 498 012   | 561 718     |
| Autres      | 2 721 492  | 2 571 492 | 150 000     |
| Total       | 9 870 651  | 5 158 555 | 4 712 096   |

#### 5.14 Provisions pour risques et charges

| Nature des provisions (en euros)               | Montants 31/12/2007 | Variation de périmètre / reclassements | Augmentations | Diminutions - provisions consommées | Diminutions - provisions non consommées | Montants 31/12/2008 |
|--|---------------------|--|---------------|-------------------------------------|---|---------------------|
| Provisions pour engagement envers le personnel | 710 046             | 178 544                                | 103 302       | -33 203                             | -73 223                                 | 885 466             |
| Provisions pour litiges commerciaux            | 569 716             | 100 000                                | 689 530       | -364 867                            | -60 341                                 | 934 038             |
| Autres (dont prov. pour impôt)                 | 81 799              | 5 381                                  | 8 280         | -30 843                             | -8 239                                  | 56 378              |
| Total  | 1 361 561           | 283 925                                | 801 112       | -428 913                            | -141 803                                | 1 875 882           |

Voici leur ventilation suivant l'échéance:

| En euros                           | 31/12/08  | Courant | Non Courant |
|------------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Provision départ en retraite       | 885 466   |         | 885 466     |
| Provision pour litiges commerciaux | 934 038   | 934 038 |             |
| Autres                             | 56 378    | 11 649  | 44 729      |
| Total                              | 1 875 882 | 945 687 | 930 195     |

#### 5.15 Actifs et passifs financiers

Au 31 décembre 2008, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

| 31/12/2008                                 | Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances | Actifs financiers disponibles à la vente |
|--|--|--|-------------------|--|
| Autres participations                      |  |  |                   | 440 004                                  |
| Autres titres immobilisés                  |  |  |                   |  |
| Autres                                     |  |  | 221 285           |  |
| Créances clients                           |  |  | 45 413 979        |  |
| Autres créances                            |  |  | 4 293 501         |  |
| Instruments financiers                     |  |  |                   |  |
| Charges constatées d'avance                |  |  | 900 939           |  |
| Autres actifs financiers courants          | 2 998 959  |  |                   |  |
| Valeurs mobilières de placement            | 4 396 392  |  |                   |  |
| Total actifs financiers                    | 7 395 351  |  | 50 829 704        | 440 004                                  |
| Dettes financières à long terme            |  | 9 960 043                                |                   |  |
| Dettes financières à court terme           |  | 8 475 809                                |                   |  |
| Fournisseurs                               |  |  | 15 713 648        |  |
| Avances et acomptes sur commandes en cours |  |  | 2 506 471         |  |
| Dettes sociales et fiscales                |  |  | 12 048 366        |  |
| Dettes sur immobilisations                 |  |  | 1 939 128         |  |
| Autres dettes                              |  |  | 193 727           |  |
| Produits constatés d'avance                |  |  | 997 638           |  |
| Total passifs financiers                   |  | 18 435 853                               | 33 398 978        |  |

| 31/12/2007                                 | Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances | Actifs financiers disponibles à la vente |
|--|--|--|-------------------|--|
| Autres participations                      |  |  |                   | 35 104                                   |
| Autres titres immobilisés                  |  |  |                   |  |
| Autres                                     |  |  | 245 621           |  |
| Créances clients                           |  |  | 37 338 725        |  |
| Autres créances                            |  |  | 4 000 924         |  |
| Instruments financiers                     |  |  |                   |  |
| Charges constatées d'avance                |  |  | 851 775           |  |
| Autres actifs financiers courants          | 7 289 461  |  |                   |  |
| Valeurs mobilières de placement            | 8 349 449  |  |                   |  |
| Total actifs financiers                    | 15 638 910   |  | 42 437 045        | 35 104                                   |
| Dettes financières à long terme            |  | 4 712 489                                |                   |  |
| Dettes financières à court terme           |  | 5 158 162                                |                   |  |
| Fournisseurs                               |  |  | 15 493 321        |  |
| Avances et acomptes sur commandes en cours |  |  | 472 990           |  |
| Dettes sociales et fiscales                |  |  | 10 317 874        |  |
| Dettes sur immobilisations                 |  |  | 1 461 159         |  |
| Autres dettes                              |  |  | 128 774           |  |
| Produits constatés d'avance                |  |  | 293 505           |  |
| Total passifs financiers                   | 0  | 9 870 561                                | 28 167 623        | 0  |
|  |  |  |                   |  |

## 6. Informations relatives au compte de résultat consolidé et autres

### 6.1 Achats consommés

|   | 2008       | 2007       |
|---|------------|------------|
| Achats de marchandises  | 16 884 917 | 11 049 692 |
| Variation de stock de marchandises                                    | -1 317 499 | -1 697 173 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements             | 19 967 816 | 16 543 989 |
| Variation de stock de matières premières et autres approvisionnements | 221 650    | -278 392   |
| Perte de valeur sur stock   |            |            |
| Total   | 35 756 884 | 25 618 115 |

### 6.2 Charges de personnel

|                                   | 2008       | 2007       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Salaires et rémunération          | 23 226 454 | 18 727 227 |
| Charges sociales et Participation | 8 921 723  | 7 385 856  |
| Total                             | 32 148 177 | 26 113 082 |

### Rémunération de toutes natures

|  | 2008    | 2007    |
|--|---------|---------|
| Jetons de présence des administrateurs                           | 16 344  | 15 000  |
| Rémunération des mandataires sociaux Et des organes de direction | 466 112 | 589 354 |



|  |         |         |
|--|---------|---------|
| Avantages à court terme  | 482 456 | 604 354 |
| Avantages postérieurs à l'emploi, y compris les cotisations à des régimes à cotisations définies |         |         |
| Autres avantages à long terme  |         |         |
| Indemnités de fin de contrat de travail  |         | 118 800 |
| Paiement en actions  |         |         |
| Total  | 482 456 | 723 154 |

| Description   | 31/12/2007 | Dotation | Reprise  | Variation de Périmètre | 31/12/2008 |
|---|------------|----------|----------|------------------------|------------|
| Provision pour retraite   | 710 046    | 103 302  | -106 426 | 178 544                | 885 466    |
| Coût des services rendus  |            | 54 642   |          |                        |            |
| Intérêts sur obligation   |            | 48 660   |          |                        |            |
| Rendement attendu des actifs du régime                                |            |          |          |                        |            |
| Pertes / profits actuariels nets comptabilisés au cours de l'exercice |            |          | -73 223  |                        |            |
| Coût des services passés  |            |          |          |                        |            |
| Pertes ( profits) sur réductions et liquidations                      |            |          | -33 203  |                        |            |
| Total porté dans les charges de personnel[K2]                         |            |          | -3 124   |                        |            |

#### Effectif

| France        | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---------------|------------|------------|
| Service       | 450        | 509        |
| Environnement | 342        | 185        |
| Total         | 792        | 694        |

#### 6.3 Charges externes

|                          | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--------------------------|------------|------------|
| Achats études            | 3 295 956  | 3 794 023  |
| Sous-traitance           | 5 795 453  | 3 513 929  |
| Locations                | 2 565 071  | 2 046 474  |
| Entretien et Réparations | 1 123 732  | 866 232    |
| Assurances               | 851 652    | 693 464    |
| Personnel externe        | 3 748 223  | 3 105 010  |
| Honoraires               | 1 297 395  | 807 954    |
| Missions                 | 2 224 073  | 1 975 822  |
| Transport                | 2 368 120  | 1 678 986  |
| Autres                   | 2 924 743  | 913 022    |
| Total                    | 26 194 418 | 19 394 916 |

#### 6.4 Autres charges et produits d'exploitation

|  | 2008      | 2007     |
|--|-----------|----------|
| Plus-values de cession                     | 182 141   | 681 033  |
| Autres produits                            |           |          |
| Total des autres produits d'exploitation   | 182 141   | 681 033  |
| Litiges                                    |           |          |
| Stock options sur les titres d'une filiale |           |          |
| Perte de valeur sur clients                | -233 897  | -199 119 |
| Autres charges                             | -119 960  | -204 245 |
| Total des autres charges d'exploitation    | - 353 857 | -403 364 |

#### 6.5 Autres produits et charges financières

|                        | 2008    | 2007    |
|------------------------|---------|---------|
| Pertes de valeur       |         |         |
| Différences de changes | 662     | 197     |
| Autres                 | 164 461 | 265 687 |
| Total                  | 165 123 | 265 884 |

#### 6.6 Impôts

| Preuve d'impôt 2008  | Bases     | Impôt     | Incidence sur le taux d'impôt |
|--|-----------|-----------|-------------------------------|
| Résultat des sociétés intégrées avant impôt                | 5 825 417 | 2 005 691 | 34.43%                        |
| Différences permanentes                                    |           | 58 112    |                               |
| Incidence des déficits reportables Non activés             |           | 45 894    |                               |
| Intégration fiscale, crédits d'impôt et incidences de taux |           | -522 804  |                               |
| Charge d'impôt en compte de résultat                       |           | 1 586 893 | 27.25%                        |

Sur 2008, l'écart de taux (27.25% au lieu du taux théorique de 34.43%) provient des crédits d'impôts . Ainsi le crédit d'impôt recherche s'est élevé au 31/12/2008 à 297 569 euros.

| Preuve d'impôt 2007  | Bases     | Impôt     | Incidence sur le taux d'impôt |
|--|-----------|-----------|-------------------------------|
| Résultat des sociétés intégrées avant impôt                | 7 274 122 | 2 504 480 | 34.43%                        |
| Différences permanentes                                    |           | 119 246   |                               |
| Incidence des déficits reportables Non activés             |           | 65 528    |                               |
| Intégration fiscale, crédits d'impôt et incidences de taux |           | -334 144  |                               |
| Charge d'impôt en compte de résultat                       |           | 2355110   | 32.38%                        |

Sur 2007, l'écart de taux (32.38% au lieu du taux théorique de 34.43%) provient des crédits d'impôts . Ainsi le crédit d'impôt recherche s'est élevé au 31/12/2007 à 294 315 euros.

### Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale existe entre les sociétés TEAM, NTI, EUROP'USINAGE, EUROP'CONCEPT, EUROP'MAINTENANCE, EUROP'TECH, THERMIVAL, VENTECO, AMODIAG, APEGELEC, CETAM, RHEA, GRAFF et HIOLLE INDUSTRIES.

L'économie d'impôt réalisée au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 représente un montant de 502 885 euros, contre 221 281 € au 31/12/2007.

### Charge d'impôts

|                 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------|------------|------------|
| Impôts courants | 2 088 845  | 2 342 682  |
| Impôts différés | -501 952   | 12 428     |
| Total           | 1 586 893  | 2 355 110  |

### 6.7 Frais de recherche et développement

Les charges de recherche et de développement incluses dans le compte de résultat sont les suivantes :

|                      | 2008    | 2007    |
|----------------------|---------|---------|
| Charges de personnel | 562 096 | 506 012 |
| Autres               | 429 805 | 413 650 |
| Total                | 991 901 | 919 662 |

### 6.8 Résultat par action

Le nombre de titres utilisé pour la détermination du résultat par action est ventilé ainsi :

|   | 31/12/2007 | Augmentation | 31/12/2008 |
|---|------------|--------------|------------|
| Nombre de titres émis de la société mère          | 9 421 056  |              | 9 421 056  |
| Instruments de dilution                           |            |              |            |
| Total   | 9 421 056  |              | 9 421 056  |
| Nombre moyen d'actions en circulation sur l'année | 8 963 008  |              | 9 421 056  |
| Résultat net                                      | 3 630 383  |              | 3 112 205  |
| Résultat par action                               | 0.38       |              | 0.33       |

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

2006 : 0.18 euro par action distribués en 2007

2007 : 0.19 euro par action distribués en 2008

Au titre de l'exercice 2008, il sera proposé à l'assemblée générale des actionnaires un dividende unitaire de 0.19 euros.

### 6.9 Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

Néant

#### 6.10 Informations relatives au tableau des flux

La trésorerie nette du groupe s'analyse ainsi :

|  | 31/12/2008  | 31/12/2007  | variation<br>2008/2007 |
|--|-------------|-------------|------------------------|
| Disponibilités                                     | 4 309 672   | 2 148 201   | 2 161 471              |
| Equivalents trésorerie hors plus<br>value latente  | 4 500 450   | 8 349 449   | -3 848 999             |
| Autres actifs financiers courants                  | 2 894 901   | 7 289 461   | -4 394 560             |
| Soldes débiteurs et concours<br>bancaires courants | -4 167 758  | - 1 947 068 | 2 192 690              |
| Trésorerie nette                                   | 7 537 265   | 15 812 023  | -8 274 758             |
| Endettement financier brut                         | -14 267 675 | - 7 923 366 | 6 344 309              |
| Endettement financier net ou<br>Trésorerie nette   | - 6 730 410 | 7 888 657   | -14 619 067            |

#### 6.11 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement pouvant avoir une incidence significative sur les comptes de l'exercice arrêté au 31/12/2008 n'est intervenu après la date de clôture.

On peut noter la constitution en janvier 2009 de la SAS E.N.I.F « Energies Nouvelles et Industrielles Formations » au capital de 37 000 euros détenu par HIOLE Industries à hauteur de 95.14 %.

#### 6.12 Actifs et passifs éventuels

Aucun événement pouvant avoir une incidence significative sur les actifs et passifs éventuels de la période au 31/12/2008 n'est intervenu après la date de clôture.

#### 6.13 Informations relatives aux parties liées

Les principaux détenteurs du capital de la société tête du groupe HIOLE Industries sont :

SAS HIOLE FINANCES : 64,65 %

Monsieur Jean Michel HIOLE : 5,01 %

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

SAS MANUGESTEAM (ex.TRANSFERT)  
SCI LA ROUGEVILLE  
SCI LA RHONELLE  
SCI DE L'EPAIX  
SARL IMMOTRITH  
SCP IMMOTTEAM  
SARL GREEN INDUSTRIE  
SARL NEW DECO  
SCI IMMO'INVEST  
SCI DE MONCOURT  
SNC IMMOBILIERE DU VALENCIENNOIS  
SCI STUDENT'ROOMS  
SARL STANDING  
SARL SOFIMA  
SARL IMMOBILIERE RIVERVAL

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

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

| 31/12/2008                    | charges                |                        |        | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
| société mère                  | 70 940                 | 8 357                  | 16 642 |                        | 1 276  |
| filiales intégration globale  | 635 501                | 78 304                 | 67     | 117 847                | 27 143 |
| filiales mises en équivalence | 9 844                  | 438                    | 27     | 155 526                | 0      |
| Totaux                        | 716 285                | 87 099                 | 16 736 | 273 373                | 28 419 |

| 31/12/2007                    | charges                |                        |        | produits               |         |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|---------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres  |
| société mère                  | 89 960                 | 9 589                  | 28 917 | 30 000                 | 1 558   |
| filiales intégration globale  | 620 879                | 32 856                 | 1 305  | 157 248                | 137 463 |
| filiales mises en équivalence | 7 911                  | 935                    | 0      | 66 988                 | 0       |
| Totaux                        | 718 750                | 43 380                 | 30 222 | 254 236                | 139 021 |

Les soldes à la clôture se ventilent ainsi :

| 31/12/2008                    | clients | autres créances | fournisseurs | autres dettes |
|-------------------------------|---------|-----------------|--------------|---------------|
| société mère                  | 29 911  | 19 880          | 456          | 37 403        |
| filiales intégration globale  | 130 691 | 187 338         | 111 399      | 1 152         |
| filiales mises en équivalence | 93 979  | 0               | 4 311        | 471           |
| Totaux                        | 254 581 | 207 218         | 116 166      | 39 026        |

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

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

Ces transactions se ventilent ainsi :

| 31/12/2008                    | charges                |                        |        | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
| société mère                  |                        |                        |        |                        |        |
| filiales intégration globale  |                        | 190 000                |        |                        |        |
| filiales mises en équivalence |                        |                        |        |                        |        |
| Total                         | 0                      | 190 000                | 0      | 0                      | 0      |

| 31/12/2007                    | charges                |                        |        | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
| société mère                  |                        |                        |        |                        |        |
| filiales intégration globale  |                        | 156 464                | 9 832  |                        |        |
| filiales mises en équivalence |                        |                        |        |                        |        |
| Total                         | 0                      | 156 464                | 9 832  | 0                      | 0      |

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

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

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

Ces transactions se ventilent ainsi :

| 31/12/2008                    | charges                |                        |        | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
| société mère                  |                        |                        |        |                        |        |
| filiales intégration globale  | 64 397                 | 196 788                |        |                        |        |
| filiales mises en équivalence |                        |                        |        |                        |        |
| total                         | 64 397                 | 196 788                |        |                        | 0      |

| 31/12/2007                    | charges                |                        |        | produits               |        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                               | locations immobilières | prestations de service | autres | prestations de service | autres |
| société mère                  |                        |                        |        |                        |        |
| filiales intégration globale  | 57 229                 | 261 889                |        |                        |        |
| filiales mises en équivalence |                        |                        |        |                        |        |
| total                         | 57 229                 | 261 889                | 0      | 0                      | 0      |

#### 6.14 Engagements hors bilan

| Nature des dettes   | Garanties   | Engagements résiduels au 31/12/2008 |
|---|---|-------------------------------------|
| HIOLLE INDUSTRIES :<br>Emprunt CL – 500 000 € - Taux fixe                       | Nantissement de 2 660 titres<br>EUROP'TECH            | 317 974                             |
| Emprunts CA/SG/ CL<br>2 500 000 € - Taux fixe<br>1 000 000 € - Taux variable    | Nantissement des titres<br>APEGELEC – CETAM –<br>RHEA | 1 812 834                           |
| Emprunts CA/CL/CIC/SG<br>2 000 000 € - Taux fixe<br>2 000 000 € - Taux variable | Nantissement des titres Graff                         | 3 545 984                           |
| Emprunts BSD/CA/LCL/SG<br>2 000 000 € - Taux fixe                               | Nantissement des titres<br>Mecatel                    | 1 807 515                           |

|   |  |                                     |
|---|--|-------------------------------------|
| GRAFF :   |  |                                     |
| Emprunt SG – 791 000€ - taux fixe   | Nantissement des matériels et promesse d'hypothèque sur l'immeuble de fameck | 334 002                             |
| VAL ECO :   |  |                                     |
| Emprunt LCL – 350 000€  |  | 284 732                             |
| Blocage du compte courant apporté par Hiolle Industries à Val Eco au bénéfice du LCL  | 10800 actions Sodimat au capital de 310K€                                    | 700 000                             |
| NORD COFFRAGE IDF :   |  |                                     |
| Emprunt SG – 1 000 000 €  |  | 855 937                             |
| SODIMAT :   | Nantissement du matériel   |                                     |
| Emprunt CL – 110 000€   |  | 9 712                               |
| Emprunt CL – 120 000€   | Nantissement du fonds commerce   | 11 275                              |
| Emprunt CL – 185 000€   | Nantissement du fonds de commerce  | 85 435                              |
| NORD COFFRAGE :   | Nantissement du fonds de commerce  |                                     |
| Litige FTS  |  | 121 000                             |
|   | PV de saisie conservatoire de VMP au profit du CDN                           |                                     |
| TEAM : <b>Engagement reçu</b>   |  |                                     |
| Area Impianti   | Saisie conservatoire sur créance   | 480 000                             |
| GRAFF : Echange (engagement reçu et donné) de parcelles de terrains prévu dans la convention de cession du 4 janvier 2008 avec Alfred GRAFF | -  | -                                   |
|   |  |                                     |
| Nature des dettes   | Garanties  | Engagements résiduels au 31/12/2007 |
| HIOLLE INDUSTRIES :   |  |                                     |
| Emprunt CL – 500 000 € - Taux fixe  | Nantissement de 2 660 titres EUROP'TECH                                      | 386 192                             |
| Emprunts CA/SG/ CL  | Nantissement des titres APEGELEC – CETAM – RHEA                              | 2 502 086                           |
| 2 500 000 € - Taux fixe   |  |                                     |
| 1 000 000 € - Taux variable   |  |                                     |
| TEAM : Emprunts SG – 400 000 € - Taux fixe et taux variable   | Nantissement du fonds de commerce de TEAM                                    | 13 741                              |

### Engagement de location simple

Les engagements de loyers minimaux non résiliables de location simple se ventilent ainsi

| En euros               | 31/12/2008 | <1 an     | 1-5 ans   | >5 ans |
|------------------------|------------|-----------|-----------|--------|
| locations immobilières | 2 440 305  | 1 102 607 | 1 337 698 | 0      |
| locations mobilières   |            |           |           | 0      |
| Total                  | 2 440 305  | 1 102 607 | 1 337 698 | 0      |

| En euros               | 31/12/2007 | <1 an     | 1-5 ans | >5 ans |
|------------------------|------------|-----------|---------|--------|
| locations immobilières | 1 319 075  | 1 211 733 | 450 379 | 0      |
| locations mobilières   | 79 204     | 79 204    |         | 0      |
| Total                  | 1 398 279  | 1 290 937 | 450 379 | 0      |

Les principales locations immobilières sont conclues à des conditions courantes selon des baux renouvelables avec une périodicité de 3, 6 et 9 ans.

### 6.15 Exposition aux risques

Risque de taux :

L'endettement du groupe est en partie à taux fixe, en partie à taux variable (taux indexé sur l'EURIBOR). Etant donné la tendance de remontée des taux depuis le début de l'année 2007, les nouveaux emprunts d'une durée supérieure à 3 ans sont souscrits à taux fixe.

#### *Endettement au 31/12/2008*

| En euros                                | à moins d'un an |           | de 1 à 5 ans  |           | à plus de 5 ans |           | total         |            |
|---|-----------------|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------|---------------|------------|
|   | taux variable   | taux fixe | taux variable | taux fixe | taux variable   | taux fixe | taux variable | taux fixe  |
| dettes financières                      |                 |           |               |           |                 |           |               |            |
| <i>dont concours bancaires courants</i> | 3 982 924       | 2 963 045 | 602 568       | 7 380 052 | 0               | 803 287   | 4 585 493     | 11 146 385 |
| Trésorerie et autres                    | 3 720 237       |           |               |           |                 |           | 3 720 237     |            |
| Actifs financiers courants              | -7 395 351      |           |               |           |                 |           | -7 395 351    |            |
| position nette avant trésorerie         | -3 412 427      | 2 963 045 | 602 568       | 7 380 052 |                 | 803 287   | -2 809 858    | 11 146 385 |
| produits dérivés                        |                 |           |               |           |                 |           |               |            |
| position nette après gestion            | -3 412 427      | 2 963 045 | 602 568       | 7 380 052 |                 | 803 287   | -2 809 858    | 11 146 385 |

Une variation de 1% du taux d'intérêt EURIBOR aurait une incidence estimée à 46 507 € sur le montant des intérêts annuels dus.



Endettement au 31/12/2007

| En euros  | à moins d'un an        |           | de 1 à 5 ans  |           | à plus de 5 ans |           | total                  |           |
|---|------------------------|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------|------------------------|-----------|
|   | taux variable          | taux fixe | taux variable | taux fixe | taux variable   | taux fixe | taux variable          | taux fixe |
| dettes financières<br><i>dont concours bancaires courants</i> | 3 075 101<br>1 975 088 | 2 083 063 | 742 892       | 3 928 659 | 0               | 40 939    | 3 817 993<br>1 975 088 | 6 052 661 |
| Trésorerie position nette avant trésorerie                    | - 15 787 111           |           | - 2 000 000   |           |                 |           | - 17 787 111           |           |
| produits dérivés position nette après gestion                 | - 12 712 010           | 2 083 063 | - 1 257 108   |           |                 |           | - 13 969 118           | 6 052 661 |
|   | - 12 711 915           | 2 083 063 | - 1 257 108   | 3 928 659 | 0               | 40 939    | - 13 969 118           | 6 052 661 |

Risque de crédit :

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

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

Risque de change :

Certains achats sont effectués en US Dollars. HIOLE Industries et TEAM peuvent être amenée à contracter certains marchés notamment de transferts industriels en US Dollars. Des contrats d'achats ou de ventes à terme de devises sont alors souscrits pour couvrir le risque de change. Au 31 décembre 2007, aucun contrat en devises n'était en cours.

Risque de liquidité :

La gestion opérationnelle de la liquidité et le financement à court terme sont assurés par la Direction financière qui veille à assurer à tout moment la liquidité du Groupe tout en tenant compte des conditions générales de marché. De même, la mise en place et la gestion des nouveaux financements significatifs sont centralisés dans le but d'optimiser la liquidité.

Risque Environnement :

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

## **C – RAPPORT DE GESTION**

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale annuelle pour vous rendre compte notamment de l'activité de notre société durant l'exercice 2008 et pour soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés dudit exercice clos le 31 Décembre 2008.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leurs rapports toutes informations quant à la sincérité et à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

## **1 - ACTIVITES DU GROUPE HIOLLE INDUSTRIES AU COURS DE L'EXERCICE 2008 ET FAITS MARQUANTS**

### **1 – 1 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

2008 fut une année de développement et de croissance externe qui se clôture par une hausse du chiffre d'affaires de 30.39 %.

**Une année de développement** avec une croissance interne de 12 % et tout particulièrement le développement du secteur Energies : ce département qui regroupe l'activité Turbines et les Energies renouvelables atteint les 6 883 K€ et représente 6.51 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe.

Ce développement est également caractérisé dans chacune des filiales par les dépenses de R&D qui se sont élevées en 2008 à 992 K€.

**Une année de croissance externe** avec l'intégration de deux nouvelles entités :

- L'acquisition dès le 1<sup>er</sup> janvier 2008 de 100 % des titres de la société GRAFF pour un montant de 6 999 750 euros. Le financement a été réalisé de la manière suivante : 4 000 000 euros par emprunts sur 5 ans, le solde soit 2 999 750 euros sur fonds propres. Cette entreprise, située à Fameck, près de Metz (57) est spécialisée dans la construction métallique « high tech » avec la conception, la réalisation et le montage d'ouvrages mécano-soudés complexes. Près de 50 ingénieurs et techniciens sont venus rejoindre HIOLLE Industries qui voit ainsi ses effectifs approcher les 800 salariés.

- L'acquisition avec effet au 1<sup>er</sup> avril de 100% des titres de la société MECATEL.

Cette entreprise, basée à Béthune dans le Pas de Calais, est spécialisée dans l'ingénierie industrielle notamment dans l'expertise, la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance d'équipements et procédés spéciaux dans le secteur de l'environnement. MECATEL gère ainsi actuellement plusieurs dossiers importants de fourniture clés en mains de tubes rotatifs de pré-fermentation pour des usines de compostage et pour des centres de bio-méthanisation.

L'achat s'est réalisé pour un montant payable comptant de 2 800 000 euros, dont 2 000 000 euros ont été financés par emprunts sur 5 ans ainsi qu'un complément de prix sur 5 ans indexé sur les résultats nets futurs de l'entreprise pour un montant total plafonné à 1 450 000 euros.

*On trouvera en annexe 1 un résumé des données financières de chaque filiale.*

### **1 – 2 ACTIVITES PAR SECTEURS**

Il est important de rappeler que les 27 filiales du groupe (22 consolidées globalement, 1 par intégration proportionnelle et 4 par mise en équivalence) évoluent dans 2 domaines d'activités :

- Le secteur des **Services à l'Industrie** avec :

- L'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),
- Les activités de coffrage métallique et d'étaïement (négoce et rénovation),
- Et bien sûr, les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains.

- Le domaine de l'**Environnement et Développement Durable** avec :

- la conception, la fabrication et l'installation de matériels de traitement des déchets solides, notamment dans le secteur du traitement des déchets ménagers, des déchets industriels banals, des déchets verts et les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage,
- l'installation d'équipements pour le traitement des fumées et autres rejets,
- les prestations de services (maintenance, gros entretien) pour les installations de traitements de déchets,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau,
- les prestations de services et de travaux neufs dans les centrales énergétiques et les énergies renouvelables, notamment l'énergie solaire photovoltaïque,

- les transports propres avec la maintenance et les travaux neufs pour le ferroviaire.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2008 s'établit à 105 703 K€ contre 81 066 K€ au 31 Décembre 2007, soit une progression de 30.39 %. (Ces chiffres s'entendent à périmètre historique, le chiffre d'affaires de 2007 n'a pas été retraité des croissances externes réalisées sur l'année 2008).

47.74 % du chiffre d'affaires (soit 50 466 K€) a été réalisé dans le secteur de l'environnement et du développement durable qui présente un taux de progression de 58.49 %. Le département « Transports Propres » participe à hauteur de 19 788 K€, ce qui représente 18.72 % du chiffre d'affaires global. Le département Energies, qui regroupe l'activité Turbines et le développement des énergies renouvelables, tout particulièrement photovoltaïque, a doublé son chiffre d'affaires sur le second semestre 2008 et représente 6.51 % du chiffre d'affaires consolidé de HIOLLE Industries.

52.26 % du chiffre d'affaires (soit 55 237 K€) a été réalisé dans le domaine des services à l'industrie, avec le département coffrage qui participe à hauteur de 29 017 K€ et le secteur des services et maintenances industriels représentant quant à lui 24.80 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les deux nouvelles entités acquises sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2008, GRAFF et MECATEL, ont contribué au chiffre d'affaires pour 14 914 K€, la croissance organique atteint le seuil des 12 %.

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

## **2 – INFORMATIONS FINANCIERES**

### **2 - 1 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

#### ***Comptes sociaux***

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

#### **Comptes consolidés**

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de l'exercice 2008 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées par l'Union européenne et applicables à la date d'établissement de ces comptes. Ils comprennent en comparatif les comptes 2007 établis selon ces mêmes normes .

### **2 - 2 PRESENTATION ET ANALYSE DES COMPTES SOCIAUX DE HIOLLE INDUSTRIES**

Les comptes sociaux font ressortir les chiffres suivants :

| <b>En euros</b>               | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires            | 2 114 384   | 5 613 519   |
| Résultat d'exploitation       | -1 374 196  | 129 742     |
| Résultat financier            | 1 811 796   | 2 152 040   |
| Résultat courant avant impôts | 437 600     | 2 281 782   |
| Résultat exceptionnel         | 133 985     | -64 654     |
| Charge d'impôts               | -538 373    | 135 500     |
| Résultat net                  | 1 109 958   | 2 081 628   |
| Rentabilité nette             | 52.49 %     | 37.08 %     |

Les grands projets ont continué à mobiliser le management de HIOLLE Industries mais la violente crise financière a retardé de nombreuses décisions. Notamment dans le cadre des transferts de centrales thermiques, ces retards ont engendré l'annulation de 3 000 000 € de chiffre d'affaires et une perte sur le résultat

d'exploitation de 771 K€. Toutefois, l'exercice 2009 s'annonce favorablement sur ce métier puisque la société a signé et débuté une commande de transfert de sucrerie pour un montant de 15 M€.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'établit ainsi à 2 114 384 € contre 5 613 519 € pour l'exercice clos le 31 décembre 2007. Le résultat d'exploitation 2008 affiche quant à lui une perte de 1 374 K€.

Le résultat net s'établit à 1 110 K€ avec une hausse de la rentabilité (résultat net/chiffre d'affaires) qui dépasse les 52 % issu d'une part du résultat financier de 1 812 K€ et d'une économie d'impôt sur les sociétés liée à l'intégration fiscale de 538 K€.

La capacité d'autofinancement s'élève à 1 801 455 euros.

Les capitaux propres sont de 29 443 266 euros. Les dettes financières s'élèvent à 7 700 800 euros. Les disponibilités et les valeurs mobilières de placements à 3 501 106 euros nets. La dette nette de la société est donc de 4 199 694 euros pour un ratio d'endettement net 14.26 %.

## **2 - 3 FILIALES ET PARTICIPATIONS/ PRISES DE PARTICIPATIONS**

*Vous trouverez dans l'annexe des comptes sociaux la liste détaillée des filiales et participations détenues directement par notre société au 31 décembre 2008.*

Les mouvements sur les titres de participations, détenus directement, ont été les suivants en 2008 :

- Rachat de titres EUROP'USINAGE pour 0.13 %
- Augmentation de capital réservée de la SAS HIOLLE ENERGIES avec l'entrée dans le capital de la société FINERSOL (filiale de GDF SUEZ) par une dilution du groupe HIOLLE Industries de 29.41 %
- Rachat de 100 % titres de la société GRAFF
- Rachat de 100 % des titres de la société MECATEL

Le tableau ci-après résume les mouvements et détentions directes au 31/12/2008 :

| <b>Sociétés détenues<br/>Par la SA HIOLLE Industries<br/>(détention directe)</b> | <b>Détention en<br/>Début<br/>d'exercice</b> | <b>Acquisitions<br/>+</b> | <b>Cessions<br/>-</b> | <b>Détention en<br/>Fin d'exercice</b> |
|--|--|---------------------------|-----------------------|--|
| SARL EUROP'MAINTENANCE   | 99.98 %                                      |                           |                       | 99.98 %                                |
| SAS EUROP'CONCEPT  | 99.98 %                                      |                           |                       | 99.98 %                                |
| SAS TEAM   | 99.94 %                                      |                           |                       | 99.94 %                                |
| SA THERMIVAL   | 95.99 %                                      |                           |                       | 95.99 %                                |
| SAS EUROP'USINAGE  | 96.02 %                                      | 0.13                      |                       | 96.15 %                                |
| SARL VENTECO   | 95.00 %                                      |                           |                       | 95.00 %                                |
| SAS EUROP'TECH   | 95.00 %                                      |                           |                       | 95.00 %                                |
| SAS VAL'ECO  | 50.00 %                                      |                           |                       | 50.00 %                                |
| SA NORD COFFRAGE   | 0.13 %                                       |                           |                       | 0.13 %                                 |
| SARL CLEMENT INDUSTRIE   | 10.00 %                                      |                           |                       | 10.00 %                                |
| SAS NORD COFFRAGE IDF  | 20.00 %                                      |                           |                       | 20.00 %                                |
| SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT  | 99.96 %                                      |                           |                       | 99.96 %                                |
| SARL EUROP'CONTACT ENERGIE   | 24.18 %                                      |                           |                       | 24.18 %                                |
| SARL I.C.E   | 35.06 %                                      |                           |                       | 35.06 %                                |
| SA VALUTEC   | 12.00 %                                      |                           |                       | 12.00 %                                |
| SAS APEGELEC INDUSTRIE   | 100.00 %                                     |                           |                       | 100.00 %                               |
| SAS CETAM AUTOMATISMES   | 100.00 %                                     |                           |                       | 100.00 %                               |
| SAS RHEA   | 100.00 %                                     |                           |                       | 100.00 %                               |
| SAS HIOLLE ENERGIES  | 99.96 %                                      |                           | 29.41 %               | 70.56 %                                |
| SARL BM'HIOL   | 50.00 %                                      |                           |                       | 50.00 %                                |
| SAS GRAFF  |  | 100.00 %                  |                       | 100.00 %                               |
| SAS MECATEL  |  | 100.00 %                  |                       | 100.00 %                               |

## **2 - 4 INTEGRATION FISCALE**

Il est rappelé que le groupe HIOLLE INDUSTRIES a opté pour le régime de l'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2001 avec toutes les filiales dont il détenait 95 % ou plus.

Les sociétés intégrées fiscalement en 2008 sont les suivantes :

- SAS TEAM
- SA NTI
- SAS EUROP'USINAGE
- SAS EUROP'CONCEPT
- SARL EUROP'MAINTENANCE
- SA THERMIVAL
- SARL VENTECO
- SAS EUROP'TECH
- SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT
- SAS APEGELEC INDUSTRIE
- SAS CETAM AUTOMATISMES
- SAS RHEA
- SAS GRAFF

En 2008, l'économie d'impôt réalisée suite à l'intégration fiscale est de 502.885 euros.

## 2 - 5 CONSOLIDATION

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

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

Les sociétés GRAFF et MECATEL sont entrées dans le périmètre de consolidation respectivement au 1<sup>er</sup> Janvier 2008 et au 1<sup>er</sup> Avril 2008.

La société INGENIERIE ET SERVICES est sortie au 1<sup>er</sup> Janvier 2008.

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

Le périmètre de consolidation 2008 se présente donc de la manière suivante :

| Raison sociale                              | Méthode de consolidation | Pourcentage d'intérêt au 31/12/2008 |                   |
|---|--------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|   |                          | Contrôle direct                     | Contrôle indirect |
| <b>Société mère</b><br>SA HIOLLE INDUSTRIES | Société Mère             |                                     |                   |
| <b>Filiales</b>                             |                          |                                     |                   |
| SAS TEAM                                    | Intégration globale      | 99.94 %                             |                   |
| SA NTI                                      | Intégration globale      |                                     | 99.91 %           |
| SA ELECTRO TEAM                             | Mise en équivalence      |                                     | 35.63 %           |
| SAS EUROP'USINAGE                           | Intégration globale      | 96.15 %                             |                   |
| SAS EUROP'CONCEPT                           | Intégration globale      | 99.98 %                             |                   |
| SARL EUROP'MAINTENANCE                      | Intégration globale      | 99.98 %                             |                   |
| SAS EUROP'TECH                              | Intégration globale      | 95.00 %                             |                   |
| SARL VENTECO                                | Intégration globale      | 95.00 %                             |                   |
| SA THERMIVAL                                | Intégration globale      | 95.99 %                             |                   |
| SAS VAL'ECO                                 | Intégration globale      | 50.00 %                             |                   |
| SA NORD COFFRAGE                            | Intégration globale      | 0.13 %                              | 38.75 %           |
| SARL RCMB                                   | Intégration globale      |                                     | 40.00 %           |
| SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT                   | Intégration globale      | 99.96 %                             |                   |
| SAS SM INTERNATIONAL TRADING                | Mise en équivalence      |                                     | 16.50 %           |
| SARL EUROP'CONTACT ENERGIE                  | Mise en équivalence      | 24.18 %                             |                   |
| SAS NORD COFFRAGE IDF                       | Intégration globale      | 20.00 %                             | 25.33 %           |
| SAS APEGELEC INDUSTRIES                     | Intégration globale      | 100.00%                             |                   |

|   |                     |          |         |
|---|---------------------|----------|---------|
| SAS CETAM AUTOMATISMES                    | Intégration globale | 100.00%  |         |
| SAS RHEA ELECTRONIQUE                     | Intégration globale | 100.00%  |         |
| SARL INGENIERIE CENTRALES<br>ENERGETIQUES | Mise en équivalence | 35.06 %  |         |
| SA SODIMAT                                | Intégration globale |          | 40.00 % |
| SAS HIOLLE ENERGIES                       | Intégration globale | 70.56 %  |         |
| SAS CLIPS'HIOLLE                          | Intégration globale |          | 35.28%  |
| SARL BM'HIOL                              | Proportionnellement | 50.00 %  |         |
| SAS NORMATOWER                            | Intégration globale |          | 17.50 % |
| SAS GRAFF                                 | Intégration globale | 100.00 % |         |
| SAS MECATEL                               | Intégration globale | 100.00 % |         |

## **2 – 6 PRESENTATION ET ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES**

Les comptes consolidés font ressortir les chiffres suivants :

| <b>En euros</b>                                 | <b>2008</b> | <b>2007</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------|-------------|------------------|
| Chiffre d'affaires                              | 105 703 427 | 81 066 269  | + 30.39 %        |
| Résultat opérationnel                           | 6 268 348   | 7 321 843   | - 14.39 %        |
| Coût de l'endettement net                       | - 608 054   | - 313 407   | + 94.01 %        |
| Charge d'impôts                                 | - 1 586 893 | - 2 355 110 | - 32.62 %        |
| Quote-part des sociétés mises<br>en équivalence | 863         | 15 225      | - 94.33 %        |
| Résultat net                                    | 4 239 387   | 4 934 236   | - 14.08 %        |
| Part du groupe                                  | 3 112 205   | 3 630 383   | - 14.27 %        |
| Part des minoritaires                           | 1 127 182   | 1 304 050   | - 13.56 %        |
| Rentabilité nette                               | 4.01 %      | 6.08 %      | - 34.05 %        |

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2008 ressort à 105 703 K€, en progression de 30.39 % suite à la combinaison d'une croissance organique de 12 % et de la maîtrise des croissances externes réalisées en début d'année 2008, qui contribuent au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 14 915 K€.

Ce chiffre s'entend à périmètre historique c'est à dire qu'il ne tient compte des croissances externes qu'à partir de leur date d'entrée soit pour GRAFF à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2008 et pour la société MECATEL à partir du 1<sup>er</sup> avril 2008.

L'Ebitda (Résultat opérationnel + dotations aux amortissements) est en hausse de 4.94 % et dépasse les 9 500 K€.

Le résultat opérationnel s'élève à 6 268 K€, en baisse de 1 053 K€ par rapport à 2007 (soit une rentabilité de 5.93 %) du fait de l'augmentation des dotations aux amortissements qui s'élèvent à 3 241 K€ contre 1 740 K€ en 2007.

La rentabilité de l'exercice 2008 est principalement impactée à 3 niveaux différents, à la fois par des éléments conjoncturels et par des investissements préparant l'avenir :

- La division Coffrage Métallique qui représente 27.45 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe est touchée par la crise que connaît le secteur du bâtiment et des travaux publics. Des provisions importantes de dépréciation d'actifs (stocks et parcs matériels immobilisés) et pour risques et charges ont contribué à la baisse des résultats pour 1 700 K€. Compte tenu du recentrage stratégique sur les activités Energies et Environnement, et de la prise d'autonomie de la gouvernance de la division coffrage suite à la démission de Fabrice GAPSKI de ses fonctions de membre du Directoire et son titre de directeur de la division coffrage au sein de HIOLLE Industries, la direction du groupe HIOLLE

Industries a décidé de consolider, à compter de 2009, par mise en équivalence cette division détenue à hauteur de 50 % et jusqu'ici consolidée par intégration globale.

- La division Energies créée en fin d'année 2007 a nécessité d'importantes ressources prises en charges à 100 % sur l'année 2008 : recrutement, aménagements d'ateliers de production, frais de prospection... Cette division connaît aujourd'hui un essor important avec le développement du département Turbines qui a doublé son chiffre d'affaires sur 2008 représentant ainsi 6.51 % du CA consolidé mais aussi le lancement du département Photovoltaïque dont les premières commandes sont enregistrées sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2009. Le département Turbines n'a atteint son seuil de rentabilité qu'en fin d'année 2008 et devrait atteindre un niveau de marge opérationnelle supérieure à 8% dès le premier semestre 2009.
- Les grands projets ont continué à mobiliser les équipes du groupe HIOLLE mais la violente crise financière a retardé de nombreuses décisions. Notamment dans le cadre des transferts de centrales thermiques, ces retards ont engendré une perte de 771 K€. Toutefois, l'exercice 2009 s'annonce favorablement sur ce métier puisque le groupe a signé et débuté une commande de transfert de sucrerie pour un montant de 15 M€.

Le secteur des Transports Propres avec principalement les travaux neufs et le SAV dans le ferroviaire réalise, quant à lui, une bonne performance avec un chiffre d'affaires de 19 787 K€ en progression de 16.26 % et un niveau de marge nette supérieur à 6.5%

Au 31 décembre 2008, les capitaux propres s'élèvent à 40 624 K€. Les dettes financières s'élèvent à 18 436 K€ pour une trésorerie de 11 705 K€ soit une dette nette de 6,7 M€ euros. Le niveau du gearing est faible à 16.57 %. Le groupe dispose donc d'une autonomie financière suffisante pour faire face à de nouvelles perspectives de croissance sur les 3 prochaines années.

## **2 - 7 REINTEGRATION DES DEPENSES SOMPTUAIRES ET FRAIS GENERAUX**

### **Comptes sociaux**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du code général des impôts, nous nous vous signalons que les comptes sociaux de la SA HIOLLE Industries de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 21 457 euros correspondant à des dépenses somptuaires et de frais généraux non déductibles fiscalement. Par conséquent, l'impôt supporté en raison des dites dépenses et charges s'élève à 7 152 euros.

### **Comptes consolidés**

Les comptes consolidés du groupe HOLLE Industries de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses somptuaires et frais généraux non déductibles fiscalement à hauteur de 105 048 euros ayant généré un impôt de 36 168 euros.

## **2 - 8 FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Sur 2008, les postes de recherche et développement principaux ont été les suivants :

Chez RHEA :

- Poursuite de la mise au point d'un système de communication usager-ouvrage pour les Voies Navigables de France dans le cadre de l'harmonisation de l'automatisation des écluses à petit gabarit.
- Recherche pour l'intégration de la localisation dans les chantiers mobiles et la protection par articulation du Wifi et des lasers de mesure.
- Recherche de la mise en œuvre de la technologie ZIGBEE.

Chez TEAM :

- Recherche d'un système d'ascenseur pour une ligne de déchets hospitaliers
- Mise au point d'un système de levage et de retournement à l'horizontal de mandrins à poser dans une forge
- Recherche d'une solution d'implantation de voies ferrées et d'aiguillages

Chez EUROP'USINAGE : Recherche pour l'industrialisation d'une nouvelle pièce pour General Electric

Chez AMODIAG Environnement : Recherche pour une station enterrée avec pôle de développement durable et pour un centre de tri ménagers Haute Qualité Environnementale

Chez THERMIVAL : Mise au point traitement thermique, essais mécaniques et contrôles métallurgiques sur manchon du pénétrateur P250 pour l'Armée Française.

Chez EUROP'MAINTENANCE : mise au point d'une maquette du Tram Train Nouvelle Génération (TTNG)

Chez HIOLLE INDUSTRIES : Recherche et développement sur l'énergie solaire photovoltaïque : création d'une structure d'accueil des panneaux solaires intégrée au bâti

Les dépenses de recherche et de développement se sont élevées à 991.901 euros en 2008. Les crédits d'impôt recherche se sont élevés au total à 297 569 euros.

### **3 – STRATEGIE ET PERSPECTIVES**

Dans une conjoncture économique difficile, HIOLLE Industries affiche de bonnes perspectives pour 2009.

#### **- Accélération du développement de l'activité photovoltaïque :**

Après avoir développé de nouveaux procédés industriels d'intégration au bâti de panneaux solaires, concrétisé des partenariats industriels et universitaires, élaboré de nombreuses études de faisabilité, HIOLLE Energies enregistre depuis le début de l'année 2009 ses premières commandes. Plusieurs projets de centrales photovoltaïques sur toitures industrielles sont en cours tant au nord qu'au sud de la France. Deux importants projets de parcs solaires sont également à l'étude.

#### **- Forte valeur ajoutée technologique du département turbines :**

Après avoir réalisé l'installation de la ligne d'arbre de l'usine de Powéo de Pont Sur Sambre, les collaborateurs du groupe HIOLLE ont participé avec succès à la première mise à feu de cette unité et continue actuellement la mise en route de cette centrale gaz construite par Siemens. Le développement de l'activité ingénierie turbines se poursuit notamment grâce à l'acquisition de matériels spécifiques. Avec environ cinquante ingénieurs et techniciens de haut niveau et des références variées et importantes le groupe s'affirme comme un des opérateurs indépendants les plus importants dans le milieu des turbines.

#### **- Transfert d'une sucrerie de l'Espagne vers l'Egypte :**

Dès le mois de mai 2009 débutera le transfert d'une sucrerie implantée près de Séville en Espagne vers la ville de Nubaraya en Egypte. Pendant sept mois, le groupe HIOLLE Industries réalisera les travaux de transfert qui comprennent le repérage de l'installation, le démontage pièce par pièce de l'usine, l'emballage, le chargement et la livraison sur site. Ce sont plus de 50 ingénieurs, dessinateurs, démonteurs et logisticiens qui participeront à cette opération d'envergure représentant un montant de 15,7 millions d'euros de chiffre d'affaires pour HIOLLE Industries.

#### **- Développement stratégique de la cellule process « déchets » :**

Une cellule process a été mise en place en janvier 2009. Composée de cadres des sociétés positionnées dans les métiers du traitement des déchets et du développement durable, elle a pour but d'accélérer les synergies des compétences techniques et commerciales des différentes filiales. Le groupe renforce ainsi sa volonté d'offrir à ses clients une offre globale.

#### **- Maintien d'une rentabilité à deux chiffres de la division Transports Propres :**

Cette division bénéficie du dynamisme du secteur ferroviaire. Le carnet de commandes est important avec une visibilité sur le moyen terme (5-7 ans). Par ailleurs, le groupe s'applique à développer de nouvelles technologies et à apporter une offre toujours innovante pour rester un acteur prépondérant sur ce marché et conserver une valeur ajoutée importante.

Ainsi dans le cadre d'une lutte quotidienne contre les graffitis MÄDER et HIOLLE INDUSTRIES se sont associés pour proposer une solution globale de protection aux acteurs du transport ferroviaire et urbain en France. MÄDER et HIOLLE INDUSTRIES ont signé un accord qui vise à proposer une solution d'application de la technologie tutoProm® : technologie de revêtement par couche mince extrêmement performante dans la lutte contre les graffitis. HIOLLE INDUSTRIES, déjà très actif dans nombre de dépôts de transport élargit ainsi son offre de prestation de maintenance et de retrofit.

Par ailleurs, afin d'apporter un service supplémentaire aux constructeurs et gestionnaires de réseau de transport, EUROP'MAINTENANCE a construit des voies ferrées dans ses ateliers de Valenciennes. Ce concept permet de



proposer aux constructeurs la réalisation de travaux en série dans l'enceinte même de HIOLLE. L'expérience a montré que cette conception de voie était tout à fait fonctionnelle et suffisante pour des circulations de convoi à très basse vitesse. Ainsi à ce jour, des équipes sont déjà intervenues sur 27 trains, pour des travaux de garantie et de remise en conformité des intérieurs. Actuellement, 8 wagons sont en cours de modifications pour le compte de Bombardier.

Recentré sur son cœur de métier et le développement des synergies entre ses filiales, HIOLLE Industries poursuit ainsi le cap de sa croissance.

#### **4 – RISQUES LIÉS A LA SOCIÉTÉ ET A SON ACTIVITÉ**

##### **4 -1 RISQUES CLIENTS**

Par sa structure « multi-entreprises » et par son positionnement « multi-marchés », le groupe HIOLLE INDUSTRIES possède un portefeuille clients très important. Seuls quelques clients représentent un pourcentage significatif du chiffre d'affaires consolidé.

HIOLLE INDUSTRIES n'est que faiblement exposé au risque d'impayé dans la mesure où, d'une part, le volume de chiffre d'affaires par client est relativement faible et, d'autre part, les principaux clients sont de grands comptes avec une forte assise financière ou des collectivités locales avec des budgets assurés pour les travaux effectués. Cependant, les filiales les plus exposées, à savoir le sous-groupe VAL'ECO, spécialisé dans la location et la vente de coffrage métallique et d'étalement, a souscrit une couverture auprès de la SFAC.

Les sociétés APEGELEC Industrie et CETAM Automatismes ont, quant à elles, toutes deux des contrats d'assurance-crédit clients auprès de la compagnie ALTRADIUS.

##### **4 -2 RISQUES FOURNISSEURS**

Les fournisseurs du Groupe sont nombreux et aucun d'entre eux n'a une importance prépondérante. Les plus importants en volume d'affaires sont ceux avec lesquels le Groupe a développé durant ces dernières années des relations commerciales privilégiées, basées sur des tarifs préférentiels et sur des conditions de qualité et de délais adaptées aux besoins de HIOLLE INDUSTRIES.

L'ensemble de ces fournisseurs peut être rapidement remplacé, ainsi, le risque de dépendance est faible.

##### **4 – 3 RISQUES DE TAUX DE CHANGE**

Le Groupe estime que le risque de change auquel il est exposé n'est pas significatif étant donné que très peu de contrats commerciaux sont rédigés dans une autre devise que l'euro.

Aucune vente n'est à ce jour conclue en US \$. Cependant, si un contrat devrait dans le futur être signé en US \$, une couverture de change, tant à l'achat qu'à la vente, serait automatiquement prise et intégrée dans le prix du contrat.

##### **4 – 4 RISQUES DE LIQUIDITÉ**

Des facilités de trésorerie pour chaque filiale sont accordées par les banques et renouvelées chaque année avec une négociation « groupe ». Ces facilités permettent de couvrir les besoins maximums estimés par la direction et ne sont utilisées que ponctuellement, notamment pour faire face à certains décalages de trésorerie qui n'excèdent pas quelques jours en date de valeur.

La trésorerie disponible est investie à court terme dans des placements monétaires sans risques.

Le Groupe n'est donc exposé à aucun risque de liquidité.

##### **4 – 5 RISQUES DE TAUX D'INTÉRÊT**

Le groupe HIOLLE Industries n'est que très faiblement exposé au risque de taux d'intérêt. En effet, au 31/12/2008, le capital restant dû des emprunts souscrits à taux variables s'élève à 4 585 493 €. Une variation de

1 % des taux aurait donc un impact de 45 855 €, ce qui est peu significatif au regard de l'endettement du Groupe et des charges d'intérêts qui s'élèvent au 31/12/2008 à 608 K€.

#### **4 – 6 RISQUES ACTIONS**

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie du Groupe est placée en produits monétaires sans risque avec capital garanti.

#### **5 – BOURSE ET ACTIONNARIAT**

##### **5 - 1 COTATION SUR 2008**

Inscrit sur le Marché Libre de la Bourse de Paris en septembre 2000, le titre HIOLLE Industries a connu une progression constante, passant de son cours d'introduction de 0.96 Euros à 16.63 Euros, cours le plus haut.

Le tableau suivant retrace succinctement l'historique du cours de la date d'introduction à la mi-avril de cette année 2009. *On trouvera par ailleurs en annexe 2 un graphique sur l'évolution du cours depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008.*

| <b>Dates</b>                         | <b>Cours</b> | <b>Variation</b> |
|--------------------------------------|--------------|------------------|
| Introduction le 11 septembre 2000    | 0.96         |                  |
| Fin décembre 2000                    | 1.45         | + 51.04 %        |
| Fin décembre 2001                    | 2.08         | + 43.45 %        |
| Fin décembre 2002                    | 2.46         | + 18.27 %        |
| Fin décembre 2003                    | 5.83         | + 136.99 %       |
| Fin décembre 2004                    | 7.93         | + 36.02 %        |
| Fin décembre 2005                    | 11.27        | + 42.12 %        |
| Fin décembre 2006                    | 14.95        | + 32.65 %        |
| Fin décembre 2007                    | 12.91        | - 13.64 %        |
| Cours le plus bas de l'année 2008    | 9.00         |                  |
| Cours le plus haut de l'année 2008   | 15.30        |                  |
| Cours au 31 décembre 2008            | 9.20         | - 28.73 %        |
| Dernier cours connu le 06 avril 2009 | 8.65         | - 5.98 %         |

##### **5 – 2 INFORMATIONS SUR L'ACTIONNARIAT ET PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL SOCIAL**

Conformément aux dispositions des articles L233-8-9-10 du Code du Commerce, nous vous précisons les détentions de plus de 5 % du capital de notre société au 31 décembre 2008 :

- SAS HIOLLE FINANCES (holding familiale) : 64.65 %
- Famille HIOLLE : 5,37 %

Au 31 décembre 2008, les salariés du groupe HIOLLE Industries détiennent 1,57 % du capital.

En outre, conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du code de commerce, nous vous précisons qu'aucun membre du personnel de la société et du personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du code de commerce, ne détient d'actions qui font l'objet d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas une libre disposition.

## **5 – 3 ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR TITRES REALISEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX**

Selon les dispositions de l'article L.621-18-2 du code monétaire et financier, nous vous informons que la société G2F dont le gérant est Fabrice GAPSKI a réalisé des cessions de titres HIOLLE Industries dans le courant de l'année 2008. 2 766 actions inscrites au Nominatif ont été cédées entre le 31/12/2007 et le 31/12/2008.

A notre connaissance aucun autre mandataire social et une personne assimilée n'a réalisé aucune opération (acquisitions, cessions, souscriptions ou échanges) sur le titre HIOLLE Industries depuis l'introduction sur l'Eurolist C.

## **5 – 4 PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS**

Nous vous rappelons que l'Assemblée générale mixte du 21 Juin 2007 a autorisé le Directoire pour une période de 18 mois, soit jusqu'au 21 Décembre 2008, dans le cadre de l'article L.225-209 du code de commerce, à faire acheter par la société ses propres actions dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital de la société.

Un programme de rachat d'actions a été mis en place le 10 Décembre 2007 suite à une décision du Directoire en date du 27 Novembre 2007 avec pour objectifs :

- l'animation du titre et sa liquidité au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI reconnue par l'AMF
- l'achat pour conservation et remise ultérieure d'actions à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe
- l'attribution d'actions gratuites au profit des salariés ou dirigeants de la société ou du groupe HIOLLE Industries au sens des dispositions des articles L.225-197-1 et suivants du code de commerce.

En application de l'article L.225-211 alinéa 2 du code commerce, nous vous rendons compte ci-après des opérations effectuées durant l'exercice 2008.

Durant la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2008 au 31 Décembre 2008, HIOLLE Industries a acheté 169 429 actions propres pour un montant de 2 147 786 €, soit un cours moyen de 12,68 €. Les frais de négociation se sont élevés à 1.270 €.

Au 31 Décembre 2008, le nombre d'actions propres s'élève à 188 429, représentant 1,80 % du capital.

Aucune action n'a été vendue, ni annulée dans le cadre de ce programme de rachat.

Aucune action n'a été utilisée pour les finalités fixées dans le programme de rachat.

Aucune réaffectation à d'autres finalités que celles initialement prévues n'a été effectuée.

## **6 – DONNEES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES**

### **6 - 1 EFFECTIFS**

L'effectif de la société HIOLLE Industries au 31/12/2008 est de 10 personnes :

- 4 cadres dirigeants
- 4 cadres administratifs
- 2 cadres techniques

L'effectif du groupe est, quant à lui, de 792 personnes (sans le personnel des sociétés ELECTRO TEAM, SM INTERNATIONAL TRADING et EUROP'CONTACT ENERGIE) :

- 657 CDI,
- 79 CDD,
- 15 jeunes sous contrats en alternance
- 41 intérimaires.

## **6 – 2 LA POLITIQUE DES RESSOURCES HUMAINES**

### **Veille permanente sur le climat social**

Le maintien d'un bon climat social est un élément essentiel de notre compétitivité.

Les objectifs sont :

- la proximité des salariés pour établir un contact permanent
- une écoute permanente
- la réactivité face aux sollicitations diverses
- la remontée immédiate de toute information utile avec un axe hiérarchique très court.

### **Entretien individuel annuel**

Afin de mieux mesurer l'efficacité et les besoins de chacun, le groupe a mis en place un système d'évaluation du personnel, l'objectif étant de dresser le bilan de la période écoulée et de définir les objectifs d'évolution de la période à venir, permettant ainsi de cerner les besoins en formation.

### **Formation**

La formation des jeunes a toujours été une priorité. Chaque année, des contrats en alternance sont conclus (apprentissage et professionnalisation) dans la plupart des filiales afin de préparer en toute sérénité le départ des plus anciens. Les formations de mise à niveau ou d'adaptation aux nouvelles technologies sont également nécessaires pour continuer à offrir des prestations de services de qualité.

Pour répondre aux besoins de formation des différentes filiales du groupe, HIOLLE vient de créer son propre centre de formation : « Energies Nouvelles et Industrielles Formations »

## **6 – 3 ENVIRONNEMENT – DEVELOPPEMENT DURABLE**

En tant que groupe industriel prestataire de services, les activités de HIOLLE Industries ne présentent pas de risque notable pour l'environnement. Cependant, en tant qu'entreprise responsable, le groupe mène auprès de ses filiales une politique d'informations et d'engagements afin que chaque entreprise se conforme aux prescriptions réglementaires le cas échéant et s'engage à une amélioration constante sur le plan de l'environnement.

Un programme de management environnemental a été mis en place. Il a pour objectif de définir les risques, les tâches à accomplir, les responsabilités ainsi que les moyens et délais nécessaires.

Par ailleurs, pour concrétiser sa démarche continue de progrès, une charte du développement durable a été rédigée et signée par l'ensemble des directeurs de filiales. Cette charte reprend dix engagements tant au niveau sociétal qu'au niveau environnemental.

## **7 - FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE**

### **7 - 1 MODALITES DE FONCTIONNEMENT**

Nous vous rappelons qu'à compter du 1er Juillet 2007, la société a opté pour une société dualiste dotée :

- d'une part, d'un organe collégial de direction : « Directoire » composé de 5 membres personnes physiques, nommés par le Conseil de surveillance du 2 juillet 2007 avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2007 ;
- et d'autre part, d'un organe collégial de contrôle : « Conseil de surveillance » composé de 8 membres nommés par l'Assemblée Générale du 21 juin 2007 avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2007.

### **7 - 2 MANDATS DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

Vous pourrez trouver en annexe 3 la liste exhaustive des mandats et fonctions des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance tant à l'intérieur du groupe qu'à l'extérieur.

Le 21 Janvier 2009, le Directoire a acté la démission de Monsieur Fabrice GAPSKI de son mandat de membre du Directoire de HIOLLE Industries et de son mandat de Directeur général – département Coffrage et croissance externe. Monsieur Fabrice GAPSKI est l'actuel Président de VAL'ECO.

### 7 – 3 REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

Les rémunérations brutes annuelles des mandataires sociaux ont été les suivantes :

| Rémunérations versées aux mandataires sociaux | Exercice 2008  |                |                     |                                       |   |                              |                |
|---|----------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|----------------|
|   | Fixe           | Variable       | Avantages en nature | Jetons de présence (au titre de 2007) | Rémunération Président du Conseil de surveillance | Indemnité départ en retraite | Montant Global |
| Jean-Michel HIOLLE                            |                |                |                     | 1 943                                 | 40 000  |                              | 41 943         |
| Véronique HIOLLE                              | 71 500         | 54 509         | 4 189               | 800                                   |   |                              | 130 998        |
| Olivier HIOLLE                                | 71 500         | 26 179         | 4 519               | 800                                   |   |                              | 102 998        |
| Denis WAUTIER                                 | 116 000        | 23 058         | 3 360               | 800                                   |   |                              | 143 218        |
| Philippe LEFEBVRE                             | 78 000         | 10 058         | 3 240               | 800                                   |   |                              | 92 098         |
| Fabrice GAPSKI                                |                |                |                     | 0                                     |   |                              | 0              |
| Jean CHEVAL                                   | 18 273         | 14 837         |                     | 1 943                                 |   | 24 126                       | 59 179         |
| Marcel JOURNEZ                                |                |                |                     | 1 943                                 |   |                              | 1 943          |
| FINORPA                                       |                |                |                     | 1 943                                 |   |                              | 1 943          |
| Jérôme FLIPO                                  |                |                |                     | 1 943                                 |   |                              | 1 943          |
| NEM INVEST                                    |                |                |                     | 1 143                                 |   |                              | 1 143          |
| CIC Investissement Nord                       |                |                |                     | 1 143                                 |   |                              | 1 143          |
| <b>TOTAUX</b>                                 | <b>355 273</b> | <b>128 641</b> | <b>15 308</b>       | <b>15 201</b>                         | <b>40 000</b>                                     | <b>24 126</b>                | <b>578 549</b> |

Les avantages en nature portés sur les fiches de paye représentent uniquement la mise à disposition de véhicules de sociétés.

Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucun engagement à raison de la prise, de la cessation ou de la modification de leur fonction.

Seuls, messieurs Fabrice GAPSKI et Marcel JOURNEZ ne sont pas salariés du groupe mais facturent au travers de leur société personnelle leurs prestations de Direction. Ainsi Monsieur Fabrice GAPSKI est Président de VAL'ECO, filiale à 50 % de HIOLLE INDUSTRIES. Il ne perçoit aucune rémunération pour ce mandat de Direction. Par contre, sa société personnelle G2F facture à la société VAL'ECO ses prestations de Direction générale, de management et des gestion de projet. Monsieur Marcel JOURNEZ en tant qu'ancien PDG de la société AMODIAG Environnement filiale à 99.96 % de HIOLLE INDUSTRIES accompagne le nouveau Président, Monsieur Denis WAUTIER depuis 2004 dans la reprise de la société. Il ne perçoit aucune rémunération pour cette mission d'assistance. Par contre, sa société personnelle SEMEAU facture ses prestations d'assistance au management et de gestion de projets à la société AMODIAG Environnement.

Aucune provision n'a été passée aux fins de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages au profit des mandataires sociaux.

A ce jour, il n'existe pas de contrats de services liant les membres du Directoire ou du Conseil de Surveillance à HIOLLE INDUSTRIES ou à l'une quelconque de ses filiales et prévoyant l'octroi d'avantages particuliers au terme d'un tel contrat.

#### Droit de préférence

Par convention en date du 1<sup>er</sup> septembre 2005, HIOLLE Industries s'est engagée à céder tout ou partie des actions qu'elle détient de la société VAL'ECO, par préférence à Monsieur Fabrice Gapski. Pour toute cession à un tiers de tout ou partie des actions de la société VAL'ECO détenue par votre société, les conditions de cession

doivent être notifiées à Monsieur Fabrice Gapski. Celui-ci bénéficie d'un délai de 30 jours pour user de son droit d'acquiescer, puis ensuite d'un délai de 90 jours pour réunir les conditions attachées à la cession, auxquels peuvent s'ajouter 30 jours supplémentaires sous réserve de bénéficier d'une offre de prêt irrévocable.

#### 7 – 4 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

|  | Exercice 2008  |                       |                |
|--|----------------|-----------------------|----------------|
|  | <i>KPMG</i>    | <i>Orcom-Audexcom</i> | <i>Total</i>   |
| <b>Audit</b>   |                |                       |                |
| <b>Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels et consolidés</b> |                |                       |                |
| - Emetteur   | 43 702         | 82 569                | 126 271        |
| -sociétés intégrées globalement  | 123 750        | 114 410               | 238 160        |
| <b>Autres diligences et prestations liées directement à la mission du CAC</b>      |                |                       |                |
| - Emetteur   | 3 186          | 2000                  | 5 186          |
| -sociétés intégrées globalement  |                |                       |                |
| <b>Sous-total</b>  | <b>170 638</b> | <b>198 979</b>        | <b>369 617</b> |
| <b>Autres prestations</b>  |                |                       |                |
| Juridique  |                |                       | 0              |
| Fiscal   |                |                       | 0              |
| Social   |                |                       | 0              |
| Autres prestations   |                |                       | 0              |
| <b>Sous-total</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>       |
| <b>Total</b>   | <b>170 638</b> | <b>198 979</b>        | <b>369 617</b> |

#### 8 - EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement particulier pouvant avoir une incidence sur les comptes de l'année 2008 n'est survenu depuis la clôture.

#### 9 - AFFECTATION DES RESULTATS

Compte tenu du résultat social de HIOLLE Industries et de notre politique générale de distribution, nous vous proposons l'affectation suivante :

|  | <i>Affectations</i> | <i>Origines</i>     |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Résultat 2008</b>   |                     | <b>1 109 957,61</b> |
| <b>Report à nouveau antérieur créateur</b>                         |                     | <b>5 103 096,02</b> |
| <b>Réserve légale</b>  | <b>55 500,00</b>    |                     |
| <b>Distribution de dividendes :<br/>0.19 € x 9.421.056 actions</b> | <b>1.790.000,64</b> |                     |
| <b>Le solde en report à nouveau</b>                                | <b>4 367 552,99</b> |                     |
| <i>Totaux</i>  | <i>6 213 053,63</i> | <i>6 213 053,63</i> |

Le dividende en numéraire au titre de l'exercice 2008 sera mis en paiement au siège social à compter du 30 Juin 2009.

Ce dividende est éligible à la réfaction de 40 % au profit des personnes physiques fiscalement domiciliées en France, prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts quand les conditions prévues dans ce texte sont remplies.

Il est rappelé que les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliées en France qui perçoivent des dividendes et distributions assimilées éligibles à la réfaction de 40 %, ont la faculté d'opter pour l'assujettissement de ces revenus à un prélèvement forfaitaire libératoire de 18 % selon l'article 117 quater nouveau du code général des impôts. Ces dispositions sont applicables aux revenus perçus et aux gains et profits réalisés à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2008. L'option pour le prélèvement libératoire doit être effectuée lors de chaque encaissement. Elle est irrévocable et ne peut pas s'exercer a posteriori.

Au cas où, lors de la mise en paiement du dividende, la société détiendrait certaines de ses propres actions, le bénéfice distribuable correspondant au dividende non versé en raison de la détention desdites actions, serait affecté au compte « Report à nouveau ».

Au 31 Décembre 2008, la société détient des actions propres à hauteur de 2 524 650 € et le poste « Réserves indisponibles » s'élève à 334 244 €. En conséquence, en application de l'article L.225-210 alinéa 3 du code de commerce, il y a lieu d'affecter à ce poste de réserves indisponibles un complément de 2 190 406€ par prélèvement de cette même somme sur le « Report à nouveau ».

Puis, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, nous vous rappelons les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents :

| Exercices | Distributions globales éligibles à la réfaction de 40 % | Dividende par action |
|-----------|---|----------------------|
| 2005      | 1 256 140.80 €  | 0.16 €               |
| 2006      | 1 695 790,08 €  | 0.18 €               |
| 2007      | 1 790 000,64 €  | 0.19 €               |

## **10 – DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL**

Vous trouverez ci-après les délégations en cours de validité accordées au Directoire par l'Assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce.

### ***Délégations accordées par l'assemblée générale extraordinaire du 14 Décembre 2006***

| <i>Nature de la délégation<br/>N° résolution</i>  | <i>Plafond<br/>Montant autorisé</i> | <i>Durée<br/>Date<br/>d'expiration de<br/>la délégation</i> | <i>Utilisation</i>  |
|---|-------------------------------------|---|---|
| <i>Emission d'actions nouvelles avec<br/>maintien du DPS des actionnaires<br/>3<sup>ème</sup> résolution</i>    | 1 200 000 €                         | 26 mois<br>soit jusqu'au<br>14/02/2009                      | CA du 05 mars 2007<br>Augmentation de capital d'un<br>montant nominal de 643.772 €<br>(1.570.176 actions nouvelles) |
| <i>Emission d'actions nouvelles avec<br/>suppression du DPS des actionnaires<br/>4<sup>ème</sup> résolution</i> | 1 200 000 €                         | 26 mois<br>soit jusqu'au<br>14/02/2009                      | Néant   |

|   |  |                                  |       |
|---|--|----------------------------------|-------|
| <i>Augmentation du nombre de valeurs mobilières en cas de demande excédentaire<br/>5<sup>ème</sup> résolution</i> | Dans la limite des plafonds fixés par l'AG dans les résolutions 3 et 4 | 26 mois soit jusqu'au 14/02/2009 | Néant |
|---|--|----------------------------------|-------|

**Délégations accordées par l'assemblée générale extraordinaire du 16 Mai 2008**

|  |   |                                  |       |
|--|---|----------------------------------|-------|
| <i>Emission de titres et/ou de valeurs mobilières avec maintien du DPS<br/>5<sup>ème</sup> résolution</i>  | 5 000 000 € pour les augmentations de capital et 30 000 000 € pour les titres de créances                     | 26 mois soit jusqu'au 16/07/2010 | Néant |
| <i>Emission de titres et/ou de valeurs mobilières avec suppression du DPS<br/>6<sup>ème</sup> résolution</i>   | 5 000 000 € pour les augmentations de capital et 30 000 000 € pour les titres de créances                     | 26 mois soit jusqu'au 16/07/2010 | Néant |
| <i>Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'émission d'actions ou de valeurs mobilières avec ou sans DPS<br/>7<sup>ème</sup> résolution</i>   | Dans la limite de 15% de l'émission et dans la limite des plafonds fixés par l'AG dans les résolutions 5 et 6 | 26 mois soit jusqu'au 16/07/2010 | Néant |
| 8 <sup>ème</sup> résolution : limitation globale des délégations accordées dans les résolutions 5 à 7 :<br>- montant nominal maximal des augmentations de capital : 8 000 000 €<br>- montant nominal maximal des titres de créances : 30 000 000 € |   |                                  |       |
| <i>Emission de toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance<br/>9<sup>ème</sup> résolution</i>   | 10 000 000 €  | 26 mois soit jusqu'au 16/07/2010 | Néant |

Enfin, nous vous remercions de bien vouloir voter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

**Le Président du Directoire  
Denis WAUTIER**

**Annexes au Rapport de Gestion sur les opérations de l'exercice clos au 31/12/2008**

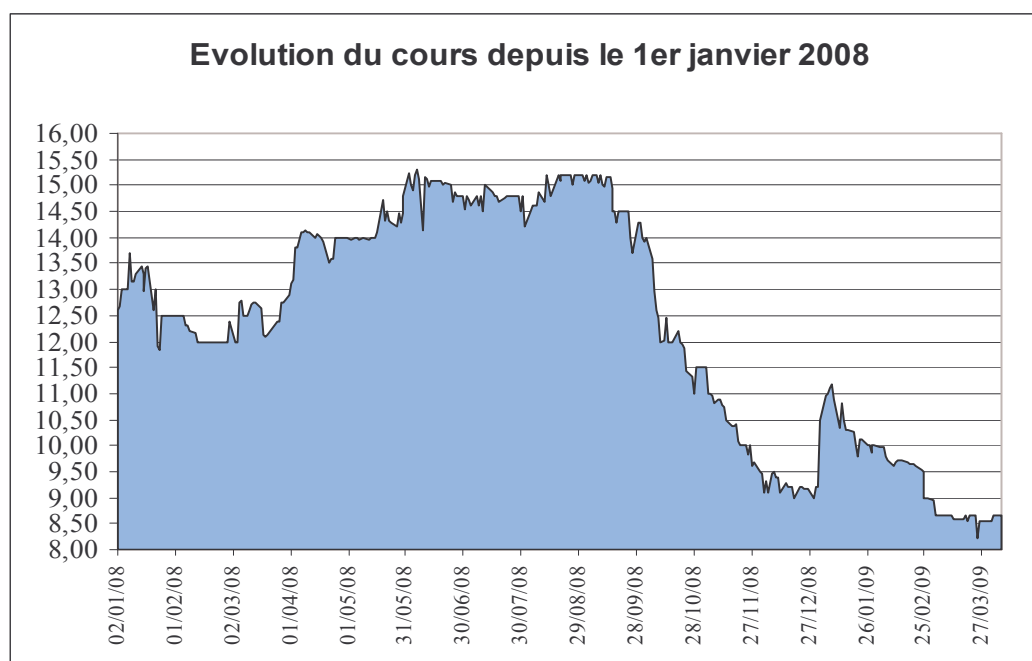
**Annexe 1 - Données financières comparatives par filiale**

| Filiales                 | Capitaux propres |            | Chiffre d'affaires |            | Résultat net |            |
|--------------------------|------------------|------------|--------------------|------------|--------------|------------|
|                          | 31/12/2008       | 31/12/2007 | 31/12/2008         | 31/12/2007 | 31/12/2008   | 31/12/2007 |
| TEAM                     | 5 391 981        | 5 568 811  | 14 968 991         | 11 653 125 | 137 151      | 333 165    |
| NTI                      | 435 515          | 436 626    | 1 138 497          | 1 413 946  | 59 078       | 61 026     |
| EUROP'USINAGE            | 1 902 710        | 1 677 366  | 4 120 756          | 3 252 154  | 440 900      | 209 296    |
| EUROP'CONCEPT            | 700 385          | 345 037    | 3 494 625          | 3 038 751  | 376 091      | (120 130)  |
| EUROP'MAINTENANCE        | 1 259 009        | 881 296    | 8 439 321          | 7 816 685  | 878 783      | 692 984    |
| EUROP'TECH               | 407 527          | 353 734    | 6 155 644          | 4 064 041  | 211 404      | 118 897    |
| VENTECO                  |                  | 107 546    | 974 801            | 823 756    | (6 760)      | 1 520      |
| THERMIVAL                | 538 422          | 417 497    | 946 345            | 863 229    | 129 739      | 143 908    |
| AMODIAG<br>ENVIRONNEMENT | 778 487          | 868 799    | 4 228 998          | 3 975 226  | 132 238      | 163 984    |
| APEGELEC                 | 2 731 544        | 2 947 302  | 12 594 483         | 13 928 938 | 97 273       | 279 118    |



|                   |           |           |            |            |           |           |
|-------------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|
| CETAM             | 1 158 743 | 1 111 405 | 9 588 951  | 7 999 629  | 138 720   | 216 542   |
| RHEA              | 575 035   | 582 804   | 2 086 962  | 2 845 516  | 117 604   | 199 536   |
| GRAFF             | 7 762 558 | 6 799 686 | 11 331 485 | 11 511 108 | 624 951   | 500 011   |
| MECATEL           | 1 444 434 | 1 312 904 | 7 110 238  | 5 063 921  | 131 530   | 1 060 571 |
| HIOLE ENERGIES    | 1 700 000 | 1 192 000 | 16 750     | 0          | -(41 079) | -(8 000)  |
| CLIPS HIOLE       | 190 713   | 198 615   | 979 000    | 0          | (9 287)   | (1 385)   |
| VAL ECO           | 1 329 584 | 392 720   | 0          | 0          | 936 864   | 206 788   |
| NORD COFFRAGE     | 3 775 318 | 3 856 647 | 18 205 032 | 9 610 134  | 718 671   | 1 214 168 |
| RCMB              | 1 216 715 | 1 358 281 | 2 465 025  | 2 351 258  | 158 433   | 325 888   |
| NORD COFFRAGE IDF | 169 405   | 557 028   | 3 886 555  | 2 828 366  | (387 620) | 302 765   |
| SODIMAT           | 1 124 979 | 1 321 745 | 12 061 745 | 15 427 593 | 103 234   | 717 601   |

## Annexe 2 - Graphique de l'évolution du cours du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 06 Avril de cette année 2009



## Annexe 3 - Liste des Mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux durant l'exercice écoulé

### Le Conseil de surveillance

| Nom               | Fonction  | Date de 1 <sup>ère</sup> nomination    | Date d'échéance du mandat   |
|-------------------|-----------|--|---|
| Jean-Michel HIOLE | Président | AGO du 21/06/07<br>(effet au 01/07/07) | AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 |
| Jean CHEVAL       | Membre    | AGO du 21/06/07<br>(effet au 01/07/07) | AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 |
| Marcel JOURNEZ    | Membre    | AGO du 21/06/07<br>(effet au 01/07/07) | AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 |
|                   | Membre    | AGO du 21/06/07                        | AGO statuant sur les comptes de                                     |

|   |        |  |   |
|---|--------|--|---|
| Jérôme FLIPO  |        | (effet au 01/07/07)                    | l'exercice clos le 31 décembre 2012                                 |
| SCR FINORPA<br>Représentée par Jean-Marie DUVIVIER      | Membre | AGO du 21/06/07<br>(effet au 01/07/07) | AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 |
| SAS NEM INVEST<br>Représentée par Jean-Yves Noir        | Membre | AGO du 21/06/07<br>(effet au 01/07/07) | AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 |
| CIC Investissement Nord<br>Représentée par Xavier BLAIN | Membre | AGO du 21/06/07<br>(effet au 01/07/07) | AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 |

### Le Directoire

| Nom               | Fonction   | Date de 1ère nomination                                      | Date d'échéance du mandat |
|-------------------|--|--|---------------------------|
| Denis WAUTIER     | Président  | Conseil de surveillance du 02/07/2007<br>(effet au 01/07/07) | 30/06/2013                |
| Véronique HIOLLE  | Directeur Général Finances                       | Conseil de surveillance du 02/07/2007<br>(effet au 01/07/07) | 30/06/2013                |
| Olivier HIOLLE    | Directeur Général Services Industriels           | Conseil de surveillance du 02/07/2007<br>(effet au 01/07/07) | 30/06/2013                |
| Philippe LEFEBVRE | Directeur Général Commercial Export              | Conseil de surveillance du 02/07/2007<br>(effet au 01/07/07) | 30/06/2013                |
| Fabrice GAPSKI    | Directeur Général Coffrage et croissance externe | Conseil de surveillance du 02/07/2007<br>(effet au 01/07/07) | 30/06/2013                |

### Mandats exercés en dehors de la Société

| Mandataires        | Fonctions exercées au sein du Groupe  | Fonctions exercées en dehors du Groupe   |
|--------------------|---|--|
| Jean-Michel HIOLLE | Président du Conseil de surveillance de la SA HIOLLE INDUSTRIES<br>Administrateur de la SA THERMIVAL<br>Administrateur de la SA NTI | Président SAS HIOLLE FINANCES<br>Gérant de la SARL RIVERVAL<br>Président de la SAS LADIA |

|  |  |  |
|--|--|--|
| Denis WAUTIER  | Président du Directoire de la SA HIOLE INDUSTRIES<br>Président de la SAS EUROP'CONCEPT<br>Président de la SAS AMODIAG Environnement<br>Président de la SAS APEGELEC INDUSTRIE<br>Président de la SAS RHEA<br>Président de la SAS CETAM AUTOMATISMES<br>PDG de la SA VALUTEC<br>Président de la SAS CLIPS'HIOLE<br>Co-Gérant de la SARL BMHIOL Industries<br>Président de SAS MECATEL | Président de VALUTEC<br>Président de VALUVAL   |
| Véronique HIOLE  | Membre du Directoire et Directeur Général –<br>département Finances de la SA HIOLE<br>INDUSTRIES<br>Présidente de la SAS EUROP'USINAGE<br>PDG de la SA THERMIVAL<br>Administrateur de la SA NTI<br>Administrateur de la SA NORD COFFRAGE<br>Présidente de la SAS HIOLE ENERGIES<br>Présidente de la SAS GRAFF  | Gérante de la SCI STUDENT'S ROOMS<br>Gérante de la SARL STANDING<br>Co-Gérante de la SARL GREEN INDUSTRIE<br>Co-Gérante de la SARL IMMECO<br>Gérante de la SCI IMMO'INVEST<br>Gérante de la SNC IMMOBILERE DU<br>VALENCIENNOIS |
| Olivier HIOLE  | Membre du Directoire et Directeur Général –<br>département services industriels de la SA HIOLE<br>INDUSTRIES<br>Président de la SAS TEAM<br>Gérant de la SARL EUROP'MAINTENANCE<br>PDG de la SA NTI<br>Administrateur de la SA THERMIVAL   | Gérant de la SARL HIOLE IMMOBILIER<br>Gérant de la SCI LA ROUGEVILLE<br>Gérant de la SARL IMMOTRITH<br>Gérant de la SCI DE L'EPAIX<br>Co-gérant de la SCI LA RHONELLE<br>Gérant de la SCP IMMOTEAM                             |
| Philippe LEFEBVRE                                      | Membre du Directoire et Directeur Général –<br>département Commercial Export de la SA<br>HIOLE INDUSTRIES  |  |
| Fabrice GAPSKI   | Membre du Directoire et Directeur Général –<br>département Coffrage et croissance externe de la<br>SA HIOLE INDUSTRIES<br>Président de la SAS VAL'ECO<br>Président de la SAS NORD COFFRAGE IDF   | Gérant de la SARL G2F<br>Gérant de la SCI L'intendance Immobilière<br>Gérant de la SCI GHI   |
| Jean CHEVAL  | Membre du Conseil de surveillance de la SA<br>HIOLE INDUSTRIES<br>Président de la SAS EUROP'TECH<br>Administrateur de la SA THERMIVAL<br>Administrateur de la SA N.T.I   | Gérant de la SARL MANUGESTTEAM<br>Gérant de la SARL NEW DECO<br>Co-gérant de la SARL GREEN INDUSTRIE<br>Gérant de la SCI LA RECONQUETE   |
| Marcel JOURNEZ   | Membre du Conseil de surveillance de la SA<br>HIOLE INDUSTRIES   | Gérant de la SARL SEMEAU<br>Gérant de la SCI LAUCEJOU  |
| SCR FINORPA,<br>représentée par<br>Jean-Marie DUVIVIER | Membre du Conseil de surveillance de la SA<br>HIOLE INDUSTRIES   | Directeur Général de la SCR FINORPA<br>Membre du Conseil d'administration de :<br>- FINANCIERE FINAY<br>- GENFIT<br>- MARKETING.DOCK   |

|  |   |   |
|--|---|---|
|  |   | - DELFMEMS<br>- OSYRIS<br>Membre du Conseil de surveillance de :<br>- HOSPIMEDIA<br>- TOTEM INVESTISSEMENTS   |
| Jérôme FLIPO   | Membre du Conseil de surveillance de la SA<br>HIOLLE INDUSTRIES | Président du Conseil de surveillance de<br>« Compagnie d'Importation de Laines » à<br>Tourcoing<br>Administrateur de « Jandakot Wool Washing »<br>à Fremantle en Australie<br>Administrateur de « Goulburn Wool Scour »<br>A Goulburn en Australie<br>Administrateur de « Independent Wool<br>Dumping » à Fremantle en Australie<br>Administrateur de « ABRASIFLEX » à<br>Fremantle en Australie<br>Administrateur de « TEXITEX » à Amsterdam<br>aux Pays-Bas |
| SAS NEM INVEST<br>représentée par<br>Jean-Yves NOIR        | Membre du Conseil de surveillance de la SA<br>HIOLLE INDUSTRIES | Directeur Général de la SAS NEM INVEST<br>Administrateur de la S.A DELTA PLUS   |
| CIC Investissement Nord<br>représentée par<br>Xavier BLAIN | Membre du Conseil de surveillance de la SA<br>HIOLLE INDUSTRIES | Président de CIC Investissement Nord  |

#### Annexe 4 – Résultat des 5 derniers exercices de la SAS HIOLLE INDUSTRIES

|   | 2008       | 2007       | 2006       | 2005       | 2004      |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------|
| <b>Capital en fin d'exercice</b>  |            |            |            |            |           |
| Capital social  | 10 000 000 | 10 000 000 | 3 271 200  | 3 271 200  | 3 271 200 |
| Nombre d'actions  |            |            |            |            |           |
| - Ordinaires  | 9 421 056  | 9 421 056  | 7 850 880  | 7 850 880  | 2 616 960 |
| - A dividendes prioritaires   |            |            |            |            |           |
| Nombre d'actions maximum à créer  |            |            |            |            |           |
| - Par conversion d'obligations  |            |            |            |            |           |
| - Par bons de souscription  |            |            |            |            |           |
| <b>Opérations et résultats</b>  |            |            |            |            |           |
| Chiffre d'affaires hors taxes   | 2 114 384  | 5 613 519  | 17 466 216 | 15 828 499 | 2 153 327 |
| Résultat avant impôts, participation, dotations<br>aux amortissements et provisions       | 1 279 882  | 2 333 255  | 4 879 961  | 4 305 277  | 2 040 452 |
| Impôt sur les bénéfices   | - 538 373  | 135 500    | 1 021 487  | 775 569    | 36 329    |
| Participation des salariés  |            |            |            |            |           |
| Résultat net  | 1 109 958  | 2 081 628  | 3 941 518  | 3 328 849  | 2 002 186 |
| Résultat distribué  | 1 790 000  | 1 790 000  | 1 695 790  | 1 256 141  | 1 125 293 |
| <b>Résultat par action</b>  |            |            |            |            |           |
| Résultat après impôts, participation, avant<br>dotations aux amortissements et provisions | 0.21       | 0.23       | 0.51       | 1.35       | 0.76      |
| Résultat après impôts, participation, dotations<br>aux amortissements et provisions       | 0.12       | 0.22       | 0.50       | 0.42       | 0.76      |
| Dividende attribué  | 0.19       | 0.19       | 0.21       | 0.16       | 0.43      |
| <b>Personnel</b>  |            |            |            |            |           |
| Effectif moyen des salariés   | 10         | 8          | 9          | 9          | 9         |
| Masse salariale   | 761 204    | 843 866    | 684 352    | 728 324    | 501 179   |
| Sommes versées en avantages sociaux<br>(Sécurité sociale, œuvre sociale)                  | 294 635    | 289 499    | 266 505    | 301 153    | 190 527   |

## **D – ATTESTATION DES RESPONSABLES**

« Nous soussignés, Denis WAUTIER, Président du Directoire et Véronique HIOLLE, Directeur Général délégué aux Finances, attestons par la présente, qu'à notre connaissance, les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 figurant dans le rapport financier annuel 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 de gestion du Directoire présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

Valenciennes, le 30 Avril 2009

Denis WAUTIER  
Président du Directoire

Véronique HIOLLE  
Directeur Général - Finances

## **E – RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

#### **Exercice clos le 31 décembre 2008**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Hiolle Industries S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **1 . Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## 2. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2008 ont été réalisées dans un contexte de difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance.

- **Valorisation des titres de participation et des créances rattachées :** la note 1-3 de l'annexe expose l'approche retenue pour la valorisation des titres de participation et des créances rattachées, approche qui implique des estimations.

Nous avons vérifié le caractère approprié de cette approche et nous avons, en tant que de besoin, apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, contrôlé les calculs effectués par la société et examiné la procédure d'approbation de ces estimations par la direction générale.

- **Prestations de services :** la société constate le chiffre d'affaires et les résultats sur les contrats de longue durée selon les modalités décrites dans la note 1.6 aux états financiers. Le degré d'avancement et les résultats sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction générale. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces évaluations des résultats à terminaison de ces contrats, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les évaluations des résultats à terminaison des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction générale. Comme indiqué dans la note 1 aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## 3. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Les Commissaires aux comptes

Marcq en Baroeul, le 30 avril 2009  
KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Saint Avertin, le 30 avril 2009  
ORCOM-AUDEXCOM

Christian de Brianson  
*Associé*

François Schotté  
*Associé*

Bruno Rouillé  
*Associé Mandataire Social*

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES COMPTES CONSOLIDES**  
**Exercice clos le 31 décembre 2008**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société HIOLLE INDUSTRIES S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat d'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### **II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2008 ont été réalisées dans un contexte induisant une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance.

- Les notes aux états financiers 2.3 et 3 précisent l'incidence des entrées dans le périmètre de consolidation sur les états financiers consolidés. Nos travaux ont notamment consisté à examiner la comptabilisation des actifs, passifs et passifs éventuels des sociétés acquises à leur juste valeur.
- La société procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwill et des actifs à durée de vie indéfinie et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans la note 2.6 aux états financiers. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 2.6 aux états financiers donne une information appropriée. Ces prévisions reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.
- La société HIOLLE INDUSTRIES S.A. constate dans les comptes consolidés le chiffre d'affaires et les résultats sur les contrats de longue durée selon les modalités décrites dans la note 2.11 aux états financiers. Le degré d'avancement et les résultats sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction générale. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur

lesquelles se fondent ces évaluations des résultats à terminaison de ces contrats, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les évaluations des résultats à terminaison des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale. Comme indiqué dans la note 2.1 aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Marcq en Baroeul et à Saint Avertin, le 30 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

ORCOM-AUDEXCOM

François Schotté  
*Associé*

Christian de Brianson  
*Associé*

Bruno Rouillé  
*Associé Mandataire Social*

\* \* \* \* \*

### A propos du Groupe HIOLLE Industries ([www.hiolle-industrie.com](http://www.hiolle-industrie.com))

Transféré sur le compartiment C d'Euronext Paris depuis avril 2007, le Groupe HIOLLE Industries est spécialisé dans les services à l'industrie et la protection de l'environnement. Les services industriels, métier historique du Groupe, constituent une offre globale aux grands industriels. La protection de l'environnement (solutions pour le traitement de l'air, de l'eau et des déchets solides), portée par une réglementation favorable, a connu un essor important ces dernières années. Avec plus de 30 ans d'expérience, le Groupe HIOLLE Industries s'impose aujourd'hui comme un acteur majeur bénéficiant de synergies fortes entre ses différentes activités et a pour objectif stratégique de développer ses services vers la protection de l'environnement et le développement durable avec notamment le développement des énergies nouvelles.

*Compartiment C de l'Eurolist d'Euronext Paris*

*Mnémonique : HIO*

Reuters : **HIO.PA** - Bloomberg : **HIO FP**

#### Contact

**Groupe HIOLLE Industries**

Véronique HIOLLE

Directeur Général Délégué - Finances

[vhiolle@hiolle-industries.fr](mailto:vhiolle@hiolle-industries.fr)

\* \* \* \* \*