EGTN

30, rue du Général Koenig – 59536 SANTES
SA au capital de 3 445 500 €
Siret 455 504 324 000 92

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2008

AMF | AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

La présente actualisation du document de référence a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 1er Septembre 2009 conformément à l'article 212-13, 4° du Règlement de l'AMF. Elle complète le document de référence 2008 d'EGTN déposé auprès de l'AMF le 2 juillet 2009 sous le numéro D 09-553. Le document de référence et son actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Des exemplaires de la présente actualisation sont disponibles sans frais auprès du siège social d'EGTN ADRESSE. La présente actualisation peut également être consultée sur les sites Internet d'EGTN (www.egtn.com) et de l'AMF (www.amf-france.org).

SOMMAIRE

I - ATTESTATION DU RESPONSABLE — Page 3

II - PRESENTATION DE L'ACTIVITE RECENTE, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE : — Page 4

III – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE — Page 7

IV – LES PERSPECTIVES POUR LES SIX MOIS A VENIR — Page 7

V – FACTEURS DE RISQUES — Page 8

VI – COMPTES CONSOLIDES

- Périmètre de consolidation — Page 9
- Etats financiers consolidés — Page 13
- Note complémentaire aux Etats financiers consolidés au 30/06/09 — Page 17
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information Financière semestrielle — Page 39

VII - CAPITAL ET ACTIONNAIRES — Page 41

VII - ENGAGEMENTS — Page 42

IX - ORGANIGRAMMES ET OPERATIONS AVEC LES APPARENTES — Page 43

X - GOUVERNANCE — Page 45

I. ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité figurant en page 13 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation.

Le 01 septembre 2009

David Fabry
Président Directeur Général

Présentation liminaire :

- EGTN a pour objet social :
    - L'exploitation du roulage, de l'expédition et des affaires de commission, de transit, entrepôt, consignation, avance sur marchandise, camionnage, location de véhicule, conditionnement, achat et vente de marchandise, et en général, toutes les opérations se rattachant aux transports ;
    - La location de tous matériels industriels ;
    - Toutes activités de levage et de manutention,
    - La location d'immeubles nus ou aménagés.
- EGTN relève de la réglementation des transports. A ce titre elle détient la licence n° 2008/31/0000363 valable du 17 février 2008 au 16 février 2013, délivrée par le ministère chargé des transports.
- Par ailleurs, le site de Santes bénéficie au titre d'installation classée d'une autorisation d'exploiter délivrée par la Préfecture le 24 Août 2000.

II - PRESENTATION DE L'ACTIVITE RECENTE, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE :

Commentaires sur l'évolution du chiffre d'affaires au 1er semestre :

CHIFFRES D'AFFAIRES HORS TAXES (CONSOLIDES)
(En milliers d'Euros)

	2009					2008				
	1er Trim	2ème Trim	3ème Trim	4ème Trim	TOTAL	1er Trim	2ème Trim	3ème Trim	4ème Trim	TOTAL
ENTREPOSAGE	467	477			**944**	615	649	683	601	**2 548**
CONDITIONNEMENT	872	1 226			**2 098**	1 620	1 296	1 346	1 165	**5 427**
TRANSPORT	218	237			**455**	256	285	238	257	**1 036**
TOTAL EGTN MAISON MERE	**1 557**	**1 940**	-	-	**3 497**	**2 491**	**2 230**	**2 267**	**2 023**	**9 011**
FILIALE SCI FABRY ROUSIES	24	24			**48**	-	-	29	19	**48**
FILIALE SCI RIM	24	24			**48**	-	-	24	23	**47**
FILIALE ECN	-	-			**-**	-	-	-	-	**-**
TOTAL DU GROUPE	**1 605**	**1 988**	-	-	**3 593**	**2 491**	**2 230**	**2 320**	**2 065**	**9 106**

La conjoncture s'est infléchie depuis une année maintenant, traduite par une réduction très nette d'activité générale pesant fortement sur le chiffre d'affaires, celui-ci étant en retrait de 25 % par rapport au 1er semestre 2008. Il se répartit de la façon suivante :

Conditionnement	58 % (- 35% par rapport au 1er semestre 2008)
Logistique	27% (- 16% par rapport au 1er semestre 2008)
Transport	13 % (- 29% par rapport au 1er semestre 2008)
Location immobilière	3% (les SCI ont été acquises au 30 juin 2008)

Nous avons appris courant du premier semestre 2009 que le client SCA perdait son contrat avec la société anglaise TESCO. Ceci aura pour conséquence l'arrêt définitif de notre collaboration fin Août 2009. Sur cette part de l'activité SCA, nous avions facturé en 2008 un total de 480 K€. Nous avons facturé sur le 1er semestre 2009 360 K€. La perte de Chiffre d'affaires estimée sur ce contrat pour le second semestre 2009 est d'au moins 100 K€.

La société USCC nous a informés fin 2008 de son intention de mettre fin à notre relation courant du premier trimestre 2010. Déjà, une certaine baisse d'activité s'est ressentie, dès le premier semestre 2009 probablement due au contexte économique. Nous avons facturé en 2008 un montant de 3 104 K€ contre 1 490 K€ pour le premier semestre 2009.

Enfin, la société Arc International a réinternalisé progressivement l'activité sous traitée chez EGTN. Nous avons facturé en 2008 1 291 K€ contre seulement 158 K€ en 2009. La sous traitance pour Arc devrait prendre fin en Août 2009.

Commentaires sur l'évolution des résultats au 1er semestre :

Montants exprimés en euros		30 juin 2009	30 juin 2008	Variation	31 décembre 2008
Chiffre d'affaires		3 589 875	4 797 495	-25,2%	9 106 866
Résultat opérationnel		-462 833	-263 207	-75,8%	-595 883
Résultat financier		-30 644	172 862	117,7%	118 038
Résultat avant impôt		-493 477	-90 345	-446,2%	-477 845
Résultat net		-357 205	-73 187	-388,1%	-347 713
dont intérêts minoritaires		94	-290	ns	-136
Dettes financières	1	2 597 601			2 759 642
Trésorerie et équivalent	2	209 434			18 931
Capitaux propres totaux	3	6 341 219			6 698 632
dont intérêts minoritaires		16 095			16 003
Ratio d'endettement	(1-2)/3	37,7%			40,9%
Passif courant et non courant	4	5 630 806			4 970 393
Passifs / Capitaux propres	4 / 3	88,8%			74,2%

Les résultats opérationnel, financier, courant avant et après IS du premier semestre 2009 sont négatifs malgré les efforts entrepris sur les baisses de charges. Ces pertes, rapportées aux chiffres d'affaires du premier semestre et de l'année 2008, augmentent en raison notamment de la réintégration par certains clients des prestations de conditionnement et de gestion des stocks pour occuper leurs équipes rendues disponibles par le ralentissement d'activité.

Commentaires sur la situation d'endettement et de trésorerie au 30 juin 2009

L'endettement net reste maîtrisé, le ratio d'endettement net ressort à 37.7% des capitaux propres consolidés au 30 juin 2009 à comparer à 41% au 31 décembre 2008. Les passifs courant et non courant représentent 88.8% des capitaux propres consolidés au 30 juin 2009 à comparer à 74.2% au 31 décembre 2008 en raison principalement d'une augmentation du compte fournisseurs de 888 051 €.

La situation de trésorerie nette est de 208 822 €.
L'encours Factor concourt à hauteur de 58 K€. Le crédit fournisseur s'entend essentiellement avec les sociétés du groupe et plus essentiellement avec la société SAM (357K€).

Il existe depuis 2008 un compte courant entre EGTN et sa maison mère CAP Holding. Celui-ci a été remboursé par CAP Holding à EGTN en date du 21 juillet 2009 à hauteur de 1 140 K€. Si cette trésorerie avait été transférée au 30 Juin 2009 la trésorerie active nette d'EGTN aurait été de 1 348 K€.

EGTN a souscrit deux emprunts afin de financer l'acquisition des Sci Fabry Rousies et RIM, à hauteur de :

- 1 200 000 € auprès de LCL sur 7 ans au taux de Euribor 3 mois majoré de 1.05 % l'an. Le capital restant dû au 30/06/09 est de 1 114 286 €.

- 1 200 000 € auprès d'OSEO Financement sur 7 ans au taux de Euribor 3 mois majoré de 1.61 % l'an. Le capital restant dû au 30/06/09 est de 1 161 656 €.

Afin de mieux rentabiliser sa trésorerie disponible, EGTN cherchait un investissement à rendement supérieur à celui du coût d'endettement. Accédant alors facilement au crédit, EGTN a adossé cette dette

à un investissement locatif, payant comptant 1 000 000 €, le solde étant réglé au déblocage des deux prêts bancaires le 15/10/08.

Les moyens financiers excédentaires ont servi à solder les emprunts restant à rembourser sur les SCI.

Les deux emprunts ne sont assortis d'aucune clause dite de « covenant » et son garantis par un nantissement sur la totalité des parts des titres des deux Sci.

EGTN a souscrit auprès de LCL, le 10 mars 2009, une couverture SWAP à taux fixe à 4.65% contre Euribor 3 mois sur l'ensemble des deux emprunts.

III – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :

Le compte courant existant entre EGTN et CAP Holding a été remboursé à EGTN en date du 21 juillet 2009 à hauteur de 1 140K€. Si cette trésorerie avait été transférée au 30/06/09, la trésorerie active d'EGTN aurait été de 1 348K€

IV - LES PERSPECTIVES POUR LES SIX MOIS A VENIR :

Information sur les tendances et perspectives sur les contrats :

Fin 2008, la société SCA Hygiène product nous a annoncé son retrait sur une partie de l'activité traitée par EGTN. Ce client historique de l'entreprise représentait plus de 26% du C.A. total en 2008. La perte de cette partie de l'activité correspondait à 15% du C.A. prévu pour 2009.
Malheureusement, la part résiduelle correspondant au contrat liant SCA Hygiène Product et la société anglaise TESCO a été perdue par celle-ci courant du premier semestre 2009.
Nous avons donc été informés que la société SCA cesserait ses relations avec EGTN fin Août 2009. La conséquence sur l'exercice 2009 sera une perte de C.A. estimée pour le moment à environ 100 K€.

La société Arc international, gros contributeur au C.A. 2008 (1 300 K€), a dû ré-internaliser la quasi-totalité des opérations sous traitées à EGTN. Ceci ramène le C.A. 2009 à 158 K€ au 1er semestre 2009. Nous avons été informés récemment que nous n'aurions plus aucune activité avec cette société fin Août 2009. Il n'y a donc que peu de chance de dépasser beaucoup sur le 2nd semestre le réalisé au 30/06/09.

La société USCC (Unilever) a décidé fin 2008 de rassembler ses lieux de production et de conditionnement dans la région dijonnaise. Nous garderons une activité avec cette société jusqu'à la fin de l'exercice 2009. Cependant, nous n'avons pas encore été informés précisément de la date de transfert de l'activité restant à ce jour chez EGTN. Cette date dépend du planning de l'ensemble des sites de conditionnement et de stockage du groupe USCC. Nous devrions connaitre avec plus de précision cette date, d'ici un à deux mois.
Cependant, il est à noter qu'une légère baisse de volume d'activité a été constatée avec ce client sur le 1er semestre, probablement dûe au ralentissement général de l'économie.

Par ailleurs, l'ensemble des autres clients d'EGTN sont globalement en baisse par rapport à l'exercice précédent.

Conditionnement - Transport - Entreposage

Il est à craindre que cette tendance à l'attrition du C.A. et du nombre de client se poursuive d'ici à la fin 2009. En effet, malgré de gros efforts commerciaux, nous n'avons que peu de résultat en terme de nouveaux contrats, les envois de devis s'étant avérés infructueux au cours des derniers mois, bien que nos prix n'aient pas augmentés.

L'exercice 2010 s'ouvrira avec, en plus, la perspective de la perte à très court terme du client principal USCC (premier trimestre).

La principale action menée par le management d'EGTN a été de réduire la main d'œuvre indirecte. Cela s'est opéré progressivement par un nombre important de départs négociés (29 depuis Août 2008).
De plus, la polyvalence a été développée au sein du personnel ce qui a conduit à diminuer fortement le recours à l'intérim.
Malheureusement, dans la perspective du départ non remplacé à ce jour d'USCC début 2010, il faudra vraisemblablement procéder à la mise en place d'un plan de sauvegarde de l'emploi.
Il est à noter que deux réunions extraordinaires du Comité d'entreprise ont eu lieu début juillet pour tenter d'en limiter les effets.
L'équipe commerciale, quant à elle, a reçu des instructions précises afin que la majorité des efforts commerciaux soient concentrés sur le développement de la clientèle d'EGTN.

Les actions commerciales déployées produiront leurs effets en 2010, et seulement en 2011 en année pleine. Malgré le processus de réduction des charges mis en œuvre depuis un an et qui se poursuit, une perte devrait être constatée sur l'exercice 2009.

EGTN dispose de moyens financiers et de ressources internes suffisants pour adapter son offre et ses coûts à l'évolution de son marché.

L'un des postes importants supportés par EGTN sont les frais liés à la cotation sur Euronext C, estimés à environ 250 000 euros par an. CAP HOLDING, détenant actuellement 94.9 % du capital de la société EGTN, va mettre en œuvre dans les semaines à venir une OPA Simplifiée suivie très rapidement, sous réserve de déclaration de conformité de cette Offre publique d'achat simplifiée par l'Autorité des marchés financiers, d'un retrait obligatoire.

V - FACTEURS DE RISQUES

Il n'y a à notre connaissance aucun risque de changement réglementaire applicable à notre activité.

Il existe peu de contrats en bonne et dûe forme. Plutôt des accords écrits sur des prix de prestations pour une année donnée sans engagement de volumes.

Ces contrats ne comportent aucune clause non habituelle dont la mise en œuvre serait susceptible d'avoir un impact significatif sur notre activité. Nous tenons, si vous le désirez, des exemples de ces accords à votre disposition.

En ce qui concerne les facteurs de risques suivants :

Risques financiers sur actions, sur valeurs mobilières, liquidités et risques de change.
Risques juridiques
Risques industriels liés à l'environnement
Autres risques particuliers

Aucun nouvel élément significatif n'est à noter depuis la publication du document de référence.

En ce qui concerne le risque lié à la clientèle, le départ des clients déjà annoncé dans le document de référence se confirme et nous devrions dès la fin Août 2009 cesser les relations avec la société SCA Hygiène Product et avec Arc International

L'antériorité des créances commerciales à la date clôture s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Non échues	1 346	1 752	1 773
Echues depuis 30 jours au plus	712 (1)	223	630
Echues depuis plus de 30 jours mais moins de 60 jours	133	137	256
Echues depuis plus de 60 jours	714 (2)	500	656
TOTAL	**2 904**	**2 612**	**3 315**

Sur la base de son expérience, le Groupe estime qu'aucune perte de valeur n'est à comptabiliser au titre des créances non échues.

(1) Au 30/06/09, les créances échues au 30/06/2009 représentent 293 K€.
(2) Au 30/06/09, les créances échues depuis plus de 60 jours sont composées pour 605 K€ de créances vis-à-vis de sociétés liées (ITS FABRY) tant chez EGTN (501K€) que chez les SCI filiales (104 K€). Compte tenu de l'importance de l'apurement de ces créances opéré sur les mois de juillet et août 2009 (le solde résiduel à fin août 2009 est de 199 K€ pour EGTN et de 0 pour les filiales), aucun de risque de non recouvrement n'est à prendre en compte.
Le solde de cette somme est constituée d'un encours de 109 K€ principalement affecté au client Bolton Solitaire. Les conditions de règlement de ce client étant à 60 jours date de facture, le moindre retard le fait passer dans les créances échues à plus de 60 jours. Celle-ci ne présente pas aujourd'hui de risque de non recouvrement.

Créances douteuses :

La société Canéo, nouvelle cliente d'EGTN en 2008, n'a plus été en mesure de régler les prestations que nous avions effectuées pour elle entre avril 2008 et Août 2008. Pendant tout le dernier trimestre 2008, nous avons démarré une procédure contentieuse menée par la société URIOS, spécialisée dans les recouvrements amiables.
A la date de clôture de l'exercice, nous avions bon espoir d'obtenir un règlement quasi complet de notre dû. C'est la raison pour laquelle nous avons provisionné cette dette à hauteur de seulement 10% (soit 2 453 €).
La situation financière de ce client s'est aggravée au printemps 2009, et la société est désormais placée en redressement judiciaire.
Nous n'en avons été informés que fin juillet 2009 et cette créance sera totalement dépréciée dans les comptes au 31 décembre 2009.

Il existe deux autres litiges sur les règlements clients. L'un pour la société Global Polymers (Montant total TTC : 35 405.25 € - provisionné à 50%) et l'autre avec la société Transports Bonfils (Montant total TTC : 3 757.83 € - provisionné à 50%).

Risque de taux :

Banque	Nominal	Échéance	Taux	Capital restant dû au 30 juin 2009	Intérêts jusqu'au 30 juin 2010	Impact variation 1%
LCL	1 200 000 €	15/10/2015	Euribor 3 mois + 1,05% l'an	1 114 286 €	67 804,03 €	6 649 €
OSEO Financement	1 200 000 €	31/01/2016	Euribor 3 mois + 1,61 points.	1 161 656 €	36 339,49 €	3 600 €
				2 275 942 €	104 143,52 €	10 249 €

- Risque de taux

Dans le cadre du financement de ses investissements, le groupe a utilisé des financements à taux variable basés sur l'Euribor 3 mois. Pour se prémunir contre les risques de fluctuation des taux, une couverture Swap à taux fixe à 4.65% contre Euribor 3 mois a été mise en place en mars 2009 portant sur les 2 emprunts en cours (OSEO et LCL).

VI. COMPTES CONSOLIDES

a) Périmètre de consolidation :

Il n'y a pas eu de changement dans le périmètre ni les méthodes de consolidation. Les comptes consolidés du Groupe intègrent les sociétés suivantes :

Sociétés	siège social	SIRET	méthode de consolidation	% d'intérêt
EGTN	30 rue du Général Koenig BP 34 59 211 SANTES	45 550 432 400 092	intégration globale	100%
SCI FABRY ROUSIES	Parc des Longenelles Rue Robert Fabry 59 750 FEIGNIES	38 881 080 600 017	intégration globale	99.25%
SCI RIM	Rue de la mairie 59 131 ROUSIES	43 039 049 200 014	intégration globale	99.00%
SARL ECN	30 rue du Général Koenig 59 211 SANTES	50 974 937 000 011	intégration globale	99.80%

b) Note complémentaire aux états financiers consolidés au 31/12/08 :

1) Endettement et risque de taux

Contrairement à ce qui est mentionné dans les états financiers consolidés 31/12/08 (page 135 du document de référence 2008), le Groupe est bien endetté à taux variable à la clôture, auprès du Crédit Lyonnais et d'OSEO. Le Groupe supporte donc un risque de taux à cette date.

2) Rémunération des dirigeants

Il est indiqué dans les états financiers consolidés 31/12/08 (page 139 du document de référence 2008) que "la rémunération attribuée aux membres de la direction n'est pas communiquée par le groupe EGTN". Il convient de comprendre qu'aucune rémunération n'a été versée aux membres de la Direction sur l'exercice.

GROUPE EGTN

Etats financiers consolidés
Intermédiaires résumés

- Période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009 -

EGTN
30, rue du Général Koenig
59211 SANTES

SOMMAIRE

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1.1. Bilan consolidé ..... Page 13
1.2. Compte de résultat consolidé ..... Page 14
1.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés ..... Page 15
1.4. Variation des Capitaux propres ..... Page 16

2. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. Entité présentant les états financiers ..... Page 17
2.2. Faits marquants ..... Page 17
2.3. Déclaration de conformité ..... Page 17
2.4. Principes et méthodes comptables ..... Page 18
2.5. Périmètre de consolidation ..... Page 22

3. NOTES COMPLEMENTAIRES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

3.1. Actif non courant ..... Page 22
3.2. Actif courant ..... Page 26
3.3. Capitaux propres ..... Page 27
3.4. Passif non courant ..... Page 27
3.5. Passif courant ..... Page 29
3.6. Instruments financiers inscrits au bilan et au compte de résultat Page 30
3.7. Gestion du risque ..... Page 31

4. NOTES COMPLEMENTAIRES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

4.1 Impôts sur les bénéfices ..... Page 33
4.2 Charges de personnel ..... Page 33
4.3. Résultat financier ..... Page 34

5. INFORMATIONS SECTORIELLES

6. AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

6.1 Information sur les parties liées ..... Page 37
6.2 Rémunération des dirigeants ..... Page 37
6.3 Actifs et passifs éventuels ..... Page 38

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1.1 Bilan consolidé

1.1.1 Actif

En €	30/06/2009	31/12/2008
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	111	199
Immobilisations corporelles, matériels et outillages	6 659 844	6 990 883
Autres actifs financiers	28 522	28 022
Impôts différes actifs	118 340	1 595
Actif non courant	**6 806 817**	**7 020 699**
Stock, produits et services en cours	58 095	117 468
Clients et autres débiteurs	4 621 530	4 424 842
Impôt courant		0
Autres actifs courants	271 473	82 408
Titres négociables	4 676	4 677
Trésorerie et équivalent de trésorerie	209 434	18 931
Actif courant	**5 165 208**	**4 648 326**
TOTAL ACTIF	**11 972 025**	**11 669 025**

1.1.2 Passif

En €	30/06/2009	31/12/2008
Capital souscrit	3 445 500	3 445 500
Primes d'émission	958 846	1 353 404
Réserves	2 278 077	2 231 302
Résultat	(357 299)	(347 577)
Capitaux propres part Groupe	**6 325 124**	**6 682 629**
Intérêts minoritaires	16 095	16 003
Capitaux Propres	**6 341 219**	**6 698 632**
Emprunts long-terme	2 268 081	2 220 043
Impôts différés passifs	436 866	456 392
Provision pour Retraite	35 455	41 690
Provisions (non courant)	0	39 836
Passif non courant	**2 740 402**	**2 757 961**
Fournisseurs et autres créditeurs	2 560 884	1 672 833
Emprunts court-terme	329 520	539 599
Impôt courant	0	0
Autres Passifs courant	0	0
Provisions (courant)	0	0
Passif courant	**2 890 404**	**2 212 432**
TOTAL PASSIF	**11 972 025**	**11 669 025**

1.1 Compte de résultat consolidé

En €	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chiffre d'affaires	3 589 875	4 797 495	9 106 866
Autres produits des activités ordinaires	4 128	20 646	36 274
Produits des activités ordinaires	**3 594 003**	**4 818 141**	**9 143 140**
Matières premières et autres approvisionnements	388 322	415 154	684 106
Autres achats et charges externes	1 279 781	1 968 025	3 547 923
Charges de personnel	1 614 122	2 073 459	3 872 285
Impôt taxes et versements assimilés	282 061	276 414	561 287
Dotations aux amortissements et aux provisions	376 955	352 708	767 585
Autres produits et charges	115 595	(4 412)	305 837
Résultat Opérationnel	**(462 833)**	**(263 207)**	**(595 883)**
Produits financiers	34 646	178 833	184 771
Charges financières	(65 290)	(5 971)	(66 733)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Résultat avant impôts	**(493 477)**	**(90 345)**	**(477 845)**
Impôts sur le résultat	(136 272)	(17 158)	(130 132)
Résultat net des activités poursuivies	**(357 205)**	**(73 187)**	**(347 713)**
Résultat net des activités abandonnées	0	0	0
Résultat net	**(357 205)**	**(73 187)**	**(347 713)**
Part du groupe	(357 299)	(72 897)	(347 577)
Intérêts minoritaires	94	(290)	(136)

Résultat par action:	**-2,07**	**-0,42**	**-2,02**
Résultat dilué par action:	**-2,07**	**-0,42**	**-2,02**

Etat du résultat Global (En €)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres sans passer par le compte de résultat	0	0	0
Résultat global de l'exercice	**(357 205)**	**(73 187)**	**(347 713)**
Actionnaires de l'entité	(357 299)	(72 897)	(347 577)
Intérêts minoritaires	94	(290)	(136)

Résultat global par action:	**-2,07**	**-0,42**	**-2,02**
Résultat global dilué par action:	**-2,07**	**-0,42**	**-2,02**

1.1 Tableau des flux de trésorerie consolidé

€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'activité :			
Résultat Groupe	(357 299)	(72 897)	(347 577)
Intérêts Minoritaires - Résultat	94	(290)	(136)
- Amortissements et Provisions	318 534	352 716	748 928
- Charge d'impôt		(17 158)	0
- Charges financières	65 290	3 322	66 733
- Variation des impôts différés	(136 271)	(17 158)	(130 132)
- Plus/moins value sur cession d'actifs	23 895	0	
Marge brute d'autofinancement	**(85 757)**	**248 535**	**337 816**
Variation du besoin en fonds de roulement	542 854	757 519	(1 515 372)
Intérêts Payés	(65 290)	(3 322)	(38 904)
Impôts sur le résultat payés		17 158	
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	**391 807**	**1 019 890**	**(1 216 460)**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	(63 665)	(51 210)	(64 319)
Acquisition de titres	0		
Variation des autres immobilisations financières	(500)		
Produit de cession d'immobilisations	0		
Incidence des variations de périmètre	0	(1 947 468)	(1 971 617)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	**(64 165)**	**(1 998 678)**	**(2 035 936)**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés	0	(2 497 989)	(2 497 989)
Augmentations de capital en numéraire	0		1 000
Emissions d'emprunts établissements de crédit	177 158	72 745	2 284 243
Remboursements d'emprunts établissements de crédit	(282 108)	(40 784)	(280 663)
Variation des autres dettes financières			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	**(104 950)**	**(2 466 028)**	**(493 409)**
Incidence des variations de taux de change (D)			
Incidence des changements de méthode comptable (E)			
Variation de la trésorerie (A+B+C+D+E)	**222 692**	**(3 444 816)**	**(3 745 805)**

1.1.1 Détail de la trésorerie

€	30/06/2009	31/12/2008
Valeur mobilières de placement - brut	4 677	4 677
Valeur mobilières de placement - prov	0	0
Disponibilités	209 434	18 931
Concours bancaires courants créditeurs	(4 854)	(37 043)
Intérêts courus non échus passifs	0	0
TOTAL	**209 257**	**(13 435)**

1.1 Variation des capitaux propres

1.1.1 Capitaux propres part du groupe

€	Capital	Primes	Réserves	Résultat Global	CP part du groupe
Capitaux propres au 31/12/2007	**3 445 500**	**1 353 404**	**3 471 848**	**1 257 443**	**9 528 195**
Affectation du résultat			1 257 443	(1 257 443)	0
Dividendes versés			(2 497 989)		(2 497 989)
Part du groupe dans le résultat				(347 577)	(347 577)
Capitaux propres au 31/12/2008	**3 445 500**	**1 353 404**	**2 231 302**	**(347 577)**	**6 682 629**
Affectation du résultat			(347 577)	347 577	0
Dividendes versés					0
Part du groupe dans le résultat				(357 299)	(357 299)
Autres variations		(394 558)	394 352		(206)
Capitaux propres au 30/06/2009	**3 445 500**	**958 846**	**2 278 077**	**(357 299)**	**6 325 124**

1.1.2 Capitaux propres part des minoritaires

€	Capital	Primes	Réserves	Résultat Global	CP part des minoritaires
Intérêts minoritaires au 31/12/2007	**0**	**0**	**(109 329)**	**109 329**	**0**
Affectation du résultat			109 329	(109 329)	0
Dividendes versés			16 139		16 139
Part des minoritaires dans le résultat				(136)	(136)
Intérêts minoritaires au 31/12/2008	**0**	**0**	**16 139**	**(136)**	**16 003**
Affectation du résultat			(136)	136	0
Dividendes versés					0
Part des minoritaires dans le résultat				94	94
Intérêts minoritaires au 30/06/2009	**0**	**0**	**16 003**	**94**	**16 095**

2. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 Entité présentant les états financiers

E.G.T.N (la « Société ») est une société anonyme domiciliée en France. Les états financiers intermédiaires résumés du groupe EGTN présentés au 30 juin 2009 comprennent la Société EGTN et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris.
Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 13 août 2009.

2.2 Faits marquants

Pas de fait marquant à signaler au cours du 1er semestre 2009.

2.3 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2009 sont établis conformément à la norme IAS 34-Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2008. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé au 30, Rue du Général Koenig à SANTES (59211).

L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des normes et interprétations adoptées au 30 juin 2009 et applicables à compter du 1er janvier 2009, soit :

- La norme IAS 1 révisée concernant la présentation des états financiers,
- La norme IFRS 8 concernant les secteurs opérationnels : dans la mesure où le groupe avait déjà choisi de présenter une information par secteur d'activité issue des reporting internes, la mise en oeuvre de cette nouvelle norme n'entraîne pas de changements significatifs sur les informations déjà communiquées dans le cadre de l'application d'IAS 14.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes et applicables de manière obligatoire aux périodes comptables ouvertes postérieurement au 1er janvier 2008 n'ont pas été adoptées dans la présentation des comptes consolidés car soit ces normes ne concernent pas le groupe, soit ces normes n'ont pas d'impact significatif sur le groupe.

- Norme IAS 23 révisée « coûts d'emprunt »,
- Amendement à IFRS 2 « conditions d'acquisitions et annulations »
- Norme IFRS 3 révisée « regroupements d'entreprises »
- IFRIC 12 « contrats de concession »,
- IFRIC 14 « IAS 19 – limite relative à l'actif au titre des prestations définies, les obligations minimales de financement et leur interaction »
- IFRIC 15 « contrats de construction immobilière»,
- IFRIC 16 « couverture d'un investissement net»,

L'amendement à l'IAS 39 et IFRS 7 relatif au classement d'instruments financiers, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2008, n'a pas donné lieu à reclassification d'actifs financiers au sein du groupe.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée au 30 juin 2009 des options, interprétations ou normes suivantes et dont l'application est obligatoire après le 30 juin 2009 :

a) Non encore adoptées par l'Union Européenne :

- Interprétation IFRIC 17 « distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires»,
- Interprétation IFRIC 18 « transferts d'actifs par des clients»,

Le Groupe n'attend aucune incidence significative sur ses états financiers actuels, de l'application de ces textes dans le futur.

2.4 Principes et méthodes comptables

2.4.1 Règles de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euros.
Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.
Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique.
Actifs et passifs courants et non courants : les actifs et passifs courants sont ceux que le groupe s'attend à réaliser, consommer, ou régler durant le cycle d'exploitation normal, lequel peut s'étendre au-delà des 12 mois suivant la clôture de l'exercice, ainsi que tous ceux dont le règlement intervient dans les 12 mois après la date de clôture de l'exercice. Tous les autres actifs et passifs sont non courants.

2.4.2. Estimations et jugements

La préparation de comptes consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les actifs et les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Il est possible que les montants effectifs se révélant ultérieurement soient différents des estimations et des hypothèses retenues.
Les estimations et hypothèses principales décrites dans cette annexe concernent l'évaluation des engagements de retraite et les tests de valeur des actifs. Ces estimations sont revues à la clôture et des tests sont réalisés afin de mesurer la sensibilité de ces estimations.

2.4.3. Méthodes de consolidation

Les sociétés Fabry Rousies, RIM et ECN, sous contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

2.4.4. Date de Clôture

La date de clôture pour les comptes semestriels pour l'ensemble des sociétés du groupe est le 30 juin 2009.

2.4.5. Méthode et principes appliqués

2.4.5.1. Immobilisations incorporelles :

Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelle.
Les goodwills éventuels font l'objet de tests de dépréciation, au minimum annuel. Lorsque la valeur recouvrable s'avère inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.
Les autres immobilisations incorporelles, qualifiées d'immobilisations incorporelles à durée de vie définie (notamment les logiciels) sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue.

2.4.5.2. Immobilisations corporelles :

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient moins les amortissements et les pertes de valeur éventuelle. À partir de la date de mise en service du bien, les immobilisations corporelles sont amorties, selon une approche par composantes, sur leur durée d'utilité.
Le mode d'amortissement utilisé est le mode linéaire appliqué sur les durées d'utilité attendues suivantes :

- Logiciel : 1 an
- Construction: 10 à 30 ans
- Matériel et outillage: 3 à 12 ans
- Matériel de transport : 3 à 5 ans
- Matériel de bureau : 3 à 5 ans
- Mobilier de bureau : 8 à 10 ans

2.4.5.3. Contrats de location financement et de location simple

Le Groupe analyse ses contrats de location selon les dispositions de la norme IAS 17 « Contrats de location ».
Les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location-financement) sont comptabilisés de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur au commencement du contrat ;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;

- a charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

Par opposition aux contrats de location-financement, les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au compte de résultat. Les paiements effectués au titre de ces contrats sont comptabilisés en charge de manière linéaire sur la durée de contractuelle du contrat.

2.4.5.4. Stock et travaux en cours :

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Ils sont évalués selon la méthode FIFO. La valeur brute des

marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée. Les coûts d'emprunt ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

2.4.5.5. Créances :

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

2.4.5.6. Titres négociables :

Les titres de placement sont enregistrés initialement à leur coût d'acquisition et sont évalués ultérieurement à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en produits ou charges financiers.

2.4.5.7. Provisions :

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

2.4.5.8. Les engagements de retraite :

Concernant les provisions pour indemnités de fin de carrière, le Groupe évalue ses obligations conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel ». Les engagements sont ainsi calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que, augmentation des salaires (1.5%), âge de départ en retraite (65 ans), mortalité, taux de rotation du personnel faible et un taux d'actualisation de 4,0 %.
Le passif net déterminé est constaté au bilan dans la rubrique provisions pour risques et charges.
La valeur actualisée de l'obligation est évaluée chaque année.

2.4.5.9. Impôts différés :

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés ou quasi-adoptés. Les effets dus aux changements des taux d'impôt s'inscrivent en compte de résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est annoncé. Le taux d'impôt retenu pour l'exercice 2009 est de 33,33%.
Toutes les différences temporaires (qu'elles soient issues des comptes sociaux ou directement des comptes consolidés) apparues dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale ont donné lieu à la constatation d'un impôt différé.
La charge d'impôt est constatée au compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres. Dans ce cas, elle est aussi comptabilisée en capitaux propres.
Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

2.4.5.10. Subventions :

Les subventions d'équipement sont destinées à financer l'acquisition d'immobilisations.
Elles sont comptabilisées au bilan en produits différés, puis reprises en résultat au rythme de l'amortissement de l'immobilisation concernée par la subvention.

2.4.5.11 Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires du groupe provient de diverses activités.

La société ETGN regroupe pour l'essentiel les activités suivantes : stockage, conditionnement et transport. Ces activités composant le chiffre d'affaires sont récurrentes et dès lors considérées comme activités ordinaires.
Les SCI Fabry Rousies et RIM sont des sociétés de location immobilière. Ces activités composant le chiffre d'affaires sont récurrentes et dès lors considérées comme activités ordinaires.
Les produits sont constatés dans les comptes de la période dès lors qu'ils ont été générés. Ne sont pas repris dans le chiffre d'affaires les sommes collectées au nom d'un tiers, comme la TVA ou autres formes de taxes liées aux ventes.
La société ECN (Entreprise de Conditionnement du Nord) a pour objet l'entreposage, le stockage et le conditionnement de tous produits. Ayant été créée le 26 décembre 2008, la société ECN n'a pas de chiffre d'affaires au 30 juin 2009.

2.4.5.12 Information sectorielle

Le Groupe distingue trois secteurs d'activité : stockage, conditionnement, transport, qui constituent l'information sectorielle primaire du Groupe.
A ces activités il convient d'ajouter la location immobilière des SCI Fabry Rousies et RIM.
L'information sectorielle secondaire par zone géographique n'est pas présentée dans la mesure où la quasi-totalité de l'activité du Groupe est réalisée en France.

2.4.5.13 Résultat par action

Les règles et méthodes comptables employées pour le calcul du résultat net par action et du résultat net dilué par action, sont conformes à la norme IAS 33 « Résultat par action ».
Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net Part- du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Il n'y a pas d'instrument dilutif. En conséquence, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

2.4.5.14 Acquisition des SCI

L'acquisition des SCI a été analysée comme un achat d'actifs isolés selon IFRS 3.4 et non comme une opération de regroupement d'entreprises.

En conséquence, le coût de ces actifs a été réparti entre les actifs et les passifs individuels identifiables sur la base de leur juste valeur relative à la date d'acquisition. Aucune imposition différée n'a été constatée en raison de l'application de la reconnaissance des impôts différés prévue par IAS 12-15.

2.4.5.15 Notion capital investi

Pour les besoins de sa gestion, la définition du capital investi ne diffère de la définition des capitaux propres comptable du Groupe s'élevant 6,3 millions d'euros.
Les objectifs du groupe lorsqu'il gère ses fonds propres sont d'une part de sauvegarder la continuité de l'exploitation, et d'autre part de s'assurer la poursuite de son exploitation de transport, de stockage et de conditionnement.

2.4.5.16 Instruments financiers

Le Groupe EGTN n'est pas concerné par les dispositions des normes IAS 32/39 relatives à la comptabilité de couverture. Concernant les risques de taux, de change et de liquidité, l'information est détaillée dans la note 3.7. de l'annexe.

2.5. Périmètre de consolidation

2.5.1 Liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation

La consolidation du groupe EGTN englobe les comptes des sociétés suivantes :

Sociétés	siège social	SIRET	méthode de consolidation	% d'intérêt
EGTN	30 rue du Général Koenig BP 34 59 211 SANTES	45 550 432 400 092	intégration globale	100%
SCI FABRY ROUSIES	Parc des Longenelles Rue Robert Fabry 59 750 FEIGNIES	38 881 080 600 017	intégration globale	99.25%
SCI RIM	Rue de la mairie 59 131 ROUSIES	43 039 049 200 014	intégration globale	99.00%
SARL ECN	30 rue du Général Koenig 59 211 SANTES	50 974 937 000 011	intégration globale	99.80%

2.5.2. Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Aucune variation du périmètre n'a eu lieu sur l'exercice 2009.

Pour mémoire, les sociétés Fabry Rousies et RIM ont été acquises le 30 juin 2008 et la société EGTN est entrée dans le capital de la SARL ECN lors de sa création le 26 décembre 2008.

3. NOTES COMPLEMENTAIRES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDÉ

3.1 Actif non courant

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles – brut

Immobilisations incorporelles	Concessions, brevets & droits similaires	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	Total
Total au 31/12/2007	**0**	**0**	**69 859**	**69 859**
Augmentation			351	351
Diminution				0
Variation périmètre			12 196	12 196
Total au 31/12/2008	**0**	**0**	**82 406**	**82 406**
Augmentation				0
Diminution				0
Total au 30/06/2009	**0**	**0**	**82 406**	**82 406**

Immobilisations incorporelles – dépréciations

Amortissement Immobilisations incorporelles	Concessions, brevets & droits similaires	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	Total
Total au 31/12/2007	**0**	**0**	**62 114**	**62 114**
Augmentation			7 897	7 897
Diminution				0
Variation périmètre			12 196	12 196
Total au 31/12/2008	**0**	**0**	**82 207**	**82 207**
Augmentation			88	88
Diminution				0
Total au 30/06/2009	**0**	**0**	**82 295**	**82 295**

Les variations de périmètre au cours de l'exercice 2008 concernent l'entrée dans le périmètre des SCI Fabry Rousies et Rim.

3.1.2. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles – brut

Immobilisations Corporelles	Terrains & Aménagements	Constuctions & aménagements	Installation techniques, mat & outillage	Avances & Acomptes sur immos corporelles	Autres immobilisations Corporelles	Total
Total au 31/12/2007	**906 523**	**8 548 400**	**2 706 991**	**5 353**	**504 617**	**12 671 884**
Augmentation	7 800	6 335	27 942		215 471	257 548
Diminution						0
Reclassement			5 353	(5 353)		0
Variation périmètre *	30 490	2 650 639			2 718	2 683 847
Total au 31/12/2008	**944 813**	**11 205 374**	**2 740 286**	**0**	**722 806**	**15 613 279**
Augmentation			58 737		4 928	63 665
Diminution					(42 845)	(42 845)
Reclassement			2 718		(2 718)	0
Total au 30/06/2009	**944 813**	**11 205 374**	**2 801 741**	**0**	**682 171**	**15 634 097**

(*) dont écart d'évaluation constaté sur la SCI FABRY 1 383 628 € et sur la SCI RIM 494 439 €

Dont immobilisations corporelles financées par crédit-bail - valeurs brutes	31/12/2007	Augmentation	Sortie contrat	31/12/2008	Augmentation	Sortie contrat	30/06/2009
CB autres immobilisations corporelles	0	209 050	0	209 050	0	0	209 050

Immobilisations corporelles – dépréciations

Amortissements Immobilisations corporelles	Terrains & Aménagements	Constructions & aménagements	Installation techniques, mat & outillage	Autres immobilisations Corporelles	Total
Total au 31/12/2007	**393 535**	**5 074 139**	**1 844 151**	**401 532**	**7 713 357**
Dotation	55 625	374 140	201 010	111 428	742 203
Reprise					0
Variation périmètre	0	166 218		618	166 836
Total au 31/12/2008	**449 160**	**5 614 497**	**2 045 161**	**513 578**	**8 622 396**
Dotation (*)	27 848	206 647	99 328	36 983	370 806
Reprise				(18 951)	(18 951)
Reclassement			882	(882)	0
Total au 30/06/2009	**477 008**	**5 821 144**	**2 145 371**	**530 728**	**8 974 253**

(*) dont amortissement écart d'évaluation constaté sur la SCI FABRY 24 675 € et sur la SCI RIM 12 678 €.

3.2.1.3. Autres actifs financiers

Immobilisations financières (brut)	Titres immobilisés	Prêts	Dépôts & cautionnements	Total
Total au 31/12/2007	**0**	**0**	**12 552**	**12 552**

Dont immobilisations corporelles financées par crédit-bail - dépréciations	31/12/2007	Dotations	Reprise cession	31/12/2008	Dotations	Reprise cession	30/06/2009
CB autres immobilisations corporelles	0	72 561	0	72 561	21 111	0	93 672

Augmentation			15 470	15 470
Diminution				0
Variation périmètre			0	0
Total au 31/12/2008	**0**	**0**	**28 022**	**28 022**
Augmentation			500	500
Diminution				0
Total au 30/06/2009	**0**	**0**	**28 522**	**28 522**

3.1.4. Impôts différés

Variation des dettes et créances d'impôt différé :

Créance (+), dettes (-) d'impôt différé	31/12/2007	variation	31/12/2008	variation	30/06/2009
EGTN	(631 438)	175 046	(456 392)	136 272	(320 121)
SCI FABRY ROUSIES	0	1 595	1 595	0	1 595
RIM	0	0	0	0	0
ECN	0	0	0	0	0
TOTAL	**(631 438)**	**176 641**	**(454 797)**	**136 272**	**(318 526)**

EGTN dispose de différences temporelles taxables suffisantes (provisions réglementées) qui engendreront des montants imposables sur lesquels les pertes fiscales reportables pourront être imputées. Donc il a été décidé de neutraliser une partie des passifs d'impôts différés par l'utilisation du déficit reportable de EGTN.

Le déficit fiscal reportable de la société EGTN s'élève à - 953 K€ au 30/06/09, en tenant compte de la perte du 1er semestre 2009. En conséquence, il a été constaté de l'impôt différé actif sur la totalité de ce déficit (soit 318 K€ dont 103 K€ d'augmentation sur le 1er semestre 2009) afin de limiter les impôts différés passifs constatés dans la société au titre du retraitement des provisions réglementées.

Ventilation des impôts différés par catégorie :

Actif (+), Passif (-) d'impôt différé par catégorie par société	Différences temporaires	retraitements	30/06/2009
EGTN	120 922	(441 042)	(320 121)
SCI FABRY ROUSIES	0	1 595	1 595
RIM	0	0	0
ECN	0	0	0
TOTAL	**120 922**	**(439 446)**	**(318 526)**

Ventilation des impôts différés par nature :

Détail des impôts différés par nature	31/12/2008	variation	30/06/2009
Différences temporaires fiscales/sociales	107 955	12 967	120 922
Provisions réglementées	(796 923)	19 529	(777 394)
Crédit bail	1 364	279	1 643
prov. non taxable	(13 203)	0	(13 203)
Frais acquisition de titres	31 303	0	31 303
Activation des déficits reportables	214 190	103 498	317 687
Autres	517	0	517
TOTAL	**(454 797)**	**136 272**	**(318 526)**
dont:			
Impôt différé passif	(456 392)	19 526	(436 866)
Impôt différé actif	1 595	116 746	118 340

3.2. Actif courant

3.2.1. Stocks

Stocks & en cours	30/06/2009	31/12/2008
Marchandises & Matières premières (brut)	58 095	117 468
En cours de production biens & services (brut)	0	0
Stocks & en cours (brut)	58 095	117 468
Stocks & en cours (prov)	0	0
STOCKS & EN COURS (NET)	**58 095**	**117 468**

3.2.2. Clients et comptes débiteurs

Clients et autres créances diverses	30/06/2009	31/12/2008
Clients & comptes rattachés (brut)	3 196 420	2 867 893
Avances & acomptes versés/commandes (brut)	19 444	24 254
Autres créances fiscales & sociales	179 633	419 368
Comptes courants	1 184 533	1 140 257
Autres créances diverses	181 104	100 173
Clients et autres créances d'exploitation (brut)	**4 761 134**	**4 551 945**
Avances & acomptes versés/commandes (prov)	0	0
Clients & comptes rattachés (prov)	139 605	127 103
Fournisseurs débiteurs, autres créances exploitation (prov)	0	0
Clients et autres créances d'exploitation (prov)	**139 605**	**127 103**
CLIENTS ET AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION (NET)	**4 621 530**	**4 424 842**

Les comptes courants concernent essentiellement CAP HOLDING chez EGTN.

3.2.3. Autres actifs courants

Autres actifs courants	30/06/2009	31/12/2008
Charges constatées d'avance	271 473	82 408
TOTAL	**271 473**	**82 408**

3.2.4. Titres négociables et trésorerie

Détail de la trésorerie	30/06/2009	31/12/2008
Valeur Mobilières de placement - brut	4 676	4 677
Valeur Mobilières de placement - prov	0	0
Disponibilités	209 434	18 931
TOTAL	**214 110**	**23 608**

3.3 Capitaux propres

3.3.1 Capital et dividendes

Le capital est constitué par 172 275 actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur unitaire de 20 euros. Toutes les actions sont de même catégorie. Il n'existe aucun droit, privilège ou restriction attribué à ces actions.

	Nombre d'actions	Capital *(en euros)*
Au 31 décembre 2007	**172 275**	**3 445 500**
Au 31 décembre 2008	**172 275**	**3 445 500**
Au 30 juin 2009	**172 275**	**3 445 500**

Au cours du premier semestre 2009, la société n'a pas distribué de dividendes.

3.3.2 Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le Groupe prête attention au nombre et à la diversité des actionnaires, au rendement des capitaux propres totaux et au niveau des dividendes versés aux porteurs d'actions.

3.3.3. Autres réserves

Les autres réserves enregistrent les bénéfices accumulés non distribués.

3.4. Passif non courant

3.4.1. Provisions pour retraite et impôts différés passifs

Provisions pour risques & charges	Provisions indemnités de départ en retraite	Passifs d'impôt differé	Autres provisions pour risques et charges	Total
Total au 31/12/2007	**80 698**	**631 438**	**0**	**712 136**
Dotations			39 836	39 836
Reprises	(39 008)	(175 046)		(214 054)
Total au 31/12/2008	**41 690**	**456 392**	**39 836**	**537 918**
Dotations				0
Reprises	(6 235)	(19 526)	(39 836)	(65 597)
Total au 30/06/2009	**35 455**	**436 866**	**0**	**472 321**

Les provisions pour indemnités de fin de carrière se ventilent comme suit :

Provisions indemnités de départ en retraite	30/06/2009	31/12/2008
EGTN (Transport/Stockage)	35 455	41 690
ECN	0	0
FABRY ROUSIES	0	0
RIM	0	0
Total	**35 455**	**41 690**

3.4.2. Emprunts long-terme

Dettes financières > 1 an	Leasing & location de biens	Participation des salariés > 1 an	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres emprunts & dettes financières > 1 an	Dépôts et cautionnements reçus	Total
Total au 31/12/2007	**0**	**13 694**	**0**	**77 078**	**0**	**90 772**
Augmentation	99 636	61 403	1 879 984			2 041 023
Diminution		(13 694)		(19 208)		(32 902)
Variation de périmètre			79 876		41 274	121 150
Total au 31/12/2008	**99 636**	**61 403**	**1 959 860**	**57 870**	**41 274**	**2 220 043**
Augmentation			177 158			177 158
Diminution	(21 132)	(4 682)	(103 305)			(129 119)
Total au 30/06/2009	**78 504**	**56 721**	**2 033 714**	**57 870**	**41 274**	**2 268 081**

Ventilation des emprunts par échéance:

Rubrique	Solde à la clôture	N+2 à N+5	> N+5
Emprunt auprès des établissements de crédit	2 033 714	1 493 502	540 212
Leasing & location de biens	78 504	78 504	
Autres emprunts & dettes financières à > 1 an	57 870	57 870	
Dépôts et cautionnements reçus	41 274	41 274	
Participation des salariés > 1 an	56 721	56 721	
Total	**2 268 081**	**1 727 871**	**540 212**

Contrats de location de financement :

La valeur d'origine des contrats de location financement est de 209 050 €.

Au 30 juin les dettes de contrats de locations financements sont en totalité portées sur du matériel et outillage.
La durée moyenne des contrats de locations engagés par le groupe est de 5 ans et ils s'achèvent pour l'ensemble en 2012.

Le loyer est indexé selon les crédits bailleurs participant au financement et le taux d'intérêt est compris entre 4,1% et 4,8 %.

3.5. Passif courant

3.5.1. Provisions courantes

	31/12/2007	Reprise	31/12/2008	Reprise	30/06/2009
Provisions litiges, procès & pénalités	2 000	(2 000)	0		
Provisions pour risques et charges	2 000	(2 000)	0	0	0

35.2. Emprunts court-terme

Dettes financières < 1 an	Leasing & location de biens	Participation des salariés	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres emprunts & dettes financières	Découverts & soldes créditeurs de banque	Total
Total au 31/12/2007	**0**	**27 090**	**0**	**19 208**	**2 326**	**48 624**
Augmentation	109 414		366 583		29 985	505 982
Diminution	(68 470)	(27 090)	(152 201)			(247 761)
Variation de périmètre			228 022		4 732	232 754
Total au 31/12/2008	**40 944**	**0**	**442 404**	**19 208**	**37 043**	**539 599**
Augmentation	861		107 087	52		108 000
Diminution			(285 890)		(32 189)	(318 079)
Total au 30/06/2009	**41 805**	**0**	**263 601**	**19 260**	**4 854**	**329 520**

3.5.3. Autres éléments du passif courant

	30/06/2009	31/12/2008
Avances & acomptes reçus/commandes	0	670
Fournisseurs & comptes rattachés	1 120 481	795 270
Dettes fiscales & sociales	1 143 837	847 703
Clients créditeurs, autres dettes exploitation	274 693	0
Comptes courants et intérêts à payer	20 612	5 432
Autres dettes diverses	0	23 757
Produits constatés d'avance	1 261	0
Eléments du passif courant	**2 560 884**	**1 672 832**
dont :		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 560 884	1 672 832
Impôt courant	0	0
Autres passifs courants	0	0

Les comptes courants concernent la société SAM chez EGTN pour 717 € ; la société ITS FABRY chez la SCI Fabry Rousies pour 9 502 € ; la société FAM chez SCI RIM pour 4 230 € et des personnes physiques pour 1 280 € chez SCI RIM, ainsi que les intérêts courus sur ces comptes courants.

3.6 Instruments financiers inscrits au bilan et au compte de résultat

IFRS 7 impose de fournir une information permettant d'évaluer l'importance des instruments financiers au regard de la situation et de la performance financière. La valeur nette comptable de chacune des catégories d'actifs financiers et passifs financiers est reprise dans la ventilation du bilan ci-dessous :

	Valeur au bilan 30/06/2009	Actif financier juste valeur par le résultat	Actif disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à échéance	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments non financiers
Autres actifs financiers non courants	28 522			28 522			
Autres actifs financiers courants	0						
Clients et comptes rattachés	3 056 815				3 056 815		
Autres créances	1 564 713				1 564 713		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	214 110	4 677			209 433		
Total des actifs financiers	**4 864 160**	**4 677**	**0**	**28 522**	**4 830 931**	**0**	**0**
Passifs financiers courants	329 520					329 520	
Passifs financiers non courants	2 268 081					2 268 081	
Dettes fournisseurs et autres débiteurs	1 120 481					1 120 481	
Autres dettes	1 440 403					1 440 403	
Total des passifs financiers	**5 158 485**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 158 485**	**0**

	Valeur au bilan 31/12/2008	Actif financier juste valeur par le résultat	Actif disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à échéance	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments non financiers
Autres actifs financiers non courants	28 022			28 022			
Autres actifs financiers courants	0						
Clients et comptes rattachés	2 740 790				2 740 790		
Autres créances	1 684 052				1 684 052		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 608	4 677			18 931		
Total des actifs financiers	**4 476 472**	**4 677**	**0**	**28 022**	**4 443 773**	**0**	**0**
Passifs financiers courants	539 599					539 599	
Passifs financiers non courants	2 220 043					2 220 043	
Dettes fournisseurs et autres débiteurs	795 270					795 270	
Autres dettes	877 562					877 562	
Total des passifs financiers	**4 432 474**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 432 474**	**0**

3.7. Gestion du risque

Toutes les activités du Groupe impliquent l'analyse, l'évaluation, l'acceptation et la gestion d'un certain niveau de risque ou d'une combinaison de différents types de risques.
Les principaux risques attachés aux instruments financiers du Groupe sont les risques de crédit, de liquidité et les risques de marché. Les risques de marché recouvrent les risques de change et de taux d'intérêt.

3.7.1. Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque d'une perte financière occasionnée par le manquement d'un client ou d'une contrepartie à ses obligations en vertu d'un contrat. Ce risque concerne principalement les activités de crédits clients.
Ces clients font l'objet d'un suivi régulier par les services comptables et opérationnels concernés.
Le Groupe détermine un niveau de dépréciation qui représente son estimation des pertes encourues relatives aux créances clients et autres débiteurs.

L'antériorité des créances commerciales à la date clôture s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Non échues	1 346	1 752	1 773
Echues depuis 30 jours au plus	712 (1)	223	630
Echues depuis plus de 30 jours mais moins de 60 jours	133	137	256
Echues depuis plus de 60 jours	714 (2)	500	656
TOTAL	**2 904**	**2 612**	**3 315**

Sur la base de son expérience, le Groupe estime qu'aucune perte de valeur n'est à comptabiliser au titre des créances non échues.

(1) Au 30/06/09, les créances échues au 30/06/2009 représentent 293 K€.
(2) Au 30/06/09, les créances échues depuis plus de 60 jours sont composées pour 605 K€ de créances vis-à-vis de sociétés liées (ITS FABRY) tant chez EGTN (501K€) que chez les SCI filiales (104 K€). Compte tenu de l'importance de l'apurement de ces créances opéré sur les mois de juillet et août 2009 (le solde résiduel à fin août 2009 est de 199 K€ pour EGTN et de 0 pour les filiales), aucun de risque de non recouvrement n'est à prendre en compte.
Le solde de cette somme est constituée d'un encours de 109 K€ principalement affecté au client Bolton Solitaire. Les conditions de règlement de ce client étant à 60 jours date de facture, le moindre retard le fait passer dans les créances échues à plus de 60 jours. Celle-ci ne présente pas aujourd'hui de risque de non recouvrement.

3.7.2. Risque de liquidité

Le Groupe détermine en fonction de son activité ses besoins en trésorerie sur une période d'un an glissant. Grâce à ces prévisions, le Groupe s'assure que ses ressources financières permettent de financer les dépenses opérationnelles.

La société EGTN a souscrit en 2008 deux nouveaux emprunts afin de financer l'acquisition des parts de la SCI Fabry Rousies et de la SCI RIM :

- un emprunt auprès du crédit Lyonnais pour un montant de 1 200 000 € remboursable à compter de 2009 en 7 ans au taux Euribor à 3 mois majoré de 1.05 % l'an. Au 30/06/2009, le capital restant dû s'élève à 1 114 286 €
- un emprunt auprès d'OSEO Financement pour un montant de 1 200 000 €, remboursable à compter de 2009 en 7 ans au taux Euribor à 3 mois majoré de 1.61 points. Au 30/06/2009, le capital restant dû s'élève à 1 161 656 €

La société EGTN a également un emprunt qui correspond à une avance remboursable à l'agence de l'eau en 2000 pour un montant de 1.261.600 F (soit 192.329 €) remboursable à compter de 2003 en 10 ans à taux 0. La somme restant au 30/06/2009 à rembourser au titre de cette avance remboursable à l'agence de l'eau s'élève à 77.078 €. Cette avance a été consentie à la société EGTN pour des travaux d'assainissement et de lutte contre la pollution effectués en 2000.
En ce qui concerne les VMP du fait des montants non significatifs, la situation au 30/06/2009 ne présente aucun risque.

3.7.3. Risque de marché

- Risque de change

La part du chiffre d'affaires à l'exportation de chacune des sociétés composant le groupe EGTN étant très réduite et limitée à la zone "euro", il n'y a pas de risque de taux de change.

-

4. NOTES COMPLEMENTAIRES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

4.1 Impôts sur les bénéfices

3.1.1. Détail de la charge d'impôt :

	30/06/2009	30/06/2008
Impôt exigible	0	0
Impôts différés	-136 272	-17 158
Impôts s/les résultats	**-136 272**	**-17 158**

4.1.2. Preuve d'impôt :

Cette preuve d'impôt consiste à faire le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le résultat et la charge d'impôt théorique calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante sur la base des textes fiscaux en vigueur. La preuve d'impôt est présentée dans le tableau suivant :

	Base	Impôt	Incidence sur le taux d'impôt
Résultat des sociétés intégrées	-357 205		
IS comptabilité	-136 272		
Base taxable	-493 477	-164 476	33,33%
Différences permanentes	47 268	15 754	
Amortissement écart d'éval.	37 353	12 450	
Impôts comptabilisé		**-136 272**	

4.2. Charges de personnel

Nature	30/06/2009	30/06/2008
Rémunérations du personnel	1 139 114	1 437 999
Charges sociales	475 008	635 460
Participation des salariés	0	0
Total des charges de personnel	**1 614 122**	**2 073 459**

L'effectif moyen par catégorie est ventilé dans le tableau suivant :

Effectifs moyen par catégorie	30/06/2009	30/06/2008
Cadre	3	5
Agents de Maîtrise	11	16
Employé	8	9
Ouvrier	72	90
Apprenti	1	1
TOTAL	**95**	**121**

Dans le cadre du droit individuel à la formation institué par la loi 2004-391 du 4 mars 2004 relative à la formation professionnelle, le volume d'heures de formation cumulées relatif aux droits acquis et non exercés au 30 juin 2009 est de :

- EGTN : 8 775 heures

La valeur correspondante est estimée à 155K€.

4.3 Résultat financier

3.3.1 Détail des produits financiers

	30/06/2009	30/06/2008
Revenus des VMP		
Produits nets s/ cessions de VMP	0	171 383
Produits des placements	**0**	**171 383**
Revenus des prêts & autres créances		
Autres produits financiers	34 646	7 450
Autres produits fin. & transfert de charges	**34 646**	**7 450**
Repr. prov. s/VMP	0	0
Reprises de provisions financières	**0**	**0**
TOTAL produits financiers	**34 646**	**178 833**

4.3.2. Détail des charges financières

	30/06/2009	30/06/2008
Charges d'intérêts s/emprunts & autres dettes	57 577	0
Charges d'intérêts s/filiales	4 883	1 887
Charges d'intérêts s/dettes d'exploitation	2 830	1 435
Intérêts & charges assimilés	**65 290**	**3 322**
Charges nettes s/ cessions de VMP	0	0
Autres charges financières	0	0
Autres charges fin.	**0**	**0**
Dotations aux amort. & prov. financières	**0**	**2 649**
TOTAL charges financières	**65 290**	**5 971**

5. INFORMATION SECTORIELLE

Au 30/06/2009 (En K€)	Manutention Stockage	Conditionnement	Transport	Activité immobilière	Consolidé
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES					
Produits externes	943	2 096	454	96	3 590
Autres produits	1	2	1		4
Total	**944**	**2 098**	**455**	**96**	**3 594**
Résultat sectoriel opérationnel	**(25)**	**(503)**	**26**	**36**	**(463)**
Résultat financier					**(31)**
Résultat des activités abandonnées					
Impôts					**(136)**
Résultat net					**(357)**
AUTRES INFORMATIONS					
Actifs immobilisés sectoriels	2 561	1 576	220	2 449	6 806
Participation dans les entreprises associés MEE					
Actifs circulants sectoriels	1 336	3 033	643	154	5 166
Actif total consolidé	**3 897**	**4 609**	**863**	**2 603**	**11 972**
Passifs sectoriels	3 897	4 609	863	2 603	11 972
Passifs du siège non affectés					
Passif total consolidé	**3 897**	**4 609**	**863**	**2 603**	**11 972**
Investissements		53	1	10	64
Amortissements économiques (charges d'exploitation)	107	177	34	52	370
Charges sans contrepartie en trésorerie autres que l'amortissement					
Produits sans contrepartie de trésorerie					

Au 30/06/2008 (En K€)	Manutention Stockage	Condition-nement	Transport	Activité Immobilière	Non affecté	Consolidé
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES						
Produits externes	1 167	3 055	544	0	32	4 798
Autres produits		21				21
Total	**1 167**	**3 076**	**544**	**0**	**32**	**4 819**
Résultat sectoriel opérationnel	**-61**	**-124**	**-61**	**-39**	**22**	**-263**
Résultat financier						**173**
Résultat des activités abandonnées						**0**
Impôts						**18**
Résultat net						**-72**
AUTRES INFORMATIONS						
Actifs sectoriels	3 850	4 471	299	2 598		11 218
Participation dans les entreprises associées MEE						
Actifs du siège non affectés					212	212
Actif total consolidé	**3 850**	**4 471**	**299**	**2 598**	**212**	**11 430**
Passifs sectoriels	3 850	4 471	299	2 598		11 218
Passifs du siège non affectés					212	212
Passif total consolidé	**3 850**	**4 471**	**299**	**2 598**	**212**	**11 430**
Investissements		51				51
Amortissements économique (charge d'exploitation)	124	180	14	39	0	357
Charges sans contrepartie en trésorerie autres que l'amortissement						3
Produits sans contrepartie de trésorerie						11

6. AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

6.1 Information sur les parties liées

(En euros)	Valeur de la transaction sur 6 mois	
	30/06/2009	*30/06/2008*
Ventes de marchandises/prestations		
Entreprises associés - Prestations de sous-traitance	24 996	778 308
Loyers reçus - Loyers versés par ITS Fabry [1]	88 035	
Charges		
Entreprises associés - Prestations administratives	204 998	250 000

(1) Les loyers représentent les loyers versés par les établissements Fabry à la SCI Fabry et à la SCI RIM pour le premier semestre 2009. Les loyers s'élèvent respectivement à 40 636€ pour la SCI Fabry Rousies et à 47 400€ pour la SCI RIM.

(En euros)	Soldes en fin de période	
	30/06/2009	*31/12/2008*
Créances d'exploitation	[1] 616 369	[1] 605 215
Dettes d'exploitation	[2] 183 998	[2] 178 000
Comptes courants débiteurs	[3] 1 239 891	[3] 1 240 266
Comptes courants créditeurs	15 780	2 048

- 1) Il s'agit de créances du groupe vis-à-vis d'ITS Fabry, d'une part dans le cadre du contrat de sous-traitance pour Arc International et, d'autre part dans le cadre de la location immobilière auprès des deux SCI.
- 2) Il s'agit de prestations administratives fournies par des sociétés liées.
- 3) Cela correspond essentiellement au compte courant avec la société mère Cap Holding.

Par ailleurs, il est à noter qu'aucune rémunération n'a été versée aux dirigeants et aux administrateurs sur le 1er semestre 2009 autre que des jetons de présence pour un montant total de 5 K€.

6.2 Actifs et passifs éventuels

Engagements bilan donnés

Une caution a été émise en faveur de la Direction Générale des Douanes et droits indirects en date du 12/10/2006 pour un montant de 49 K€.

En garantie des emprunts auprès d'OSEO Financement et de LCL, la totalité des parts sociales des SCI FABRY ROUSIES et RIM détenues par EGTN ont été nanties.

-. Les engagements de retraite :

Concernant les provisions pour indemnités de fin de carrière, le Groupe évalue ses obligations conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel ». Les engagements sont ainsi calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que, augmentation des salaires (1.5%), âge de départ en retraite (65 ans), mortalité, taux de rotation du personnel faible et un taux d'actualisation de 4,0 %.
Le passif net déterminé est constaté au bilan dans la rubrique provisions pour risques et charges.
La valeur actualisée de l'obligation est évaluée chaque année.

6.3 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture significatif n'est à signaler.

VI. Rapport des commissaires aux comptes

FIDUCIAIRE METROPOLE AUDIT
Commissaire aux comptes

22 rue du Château
59100 Roubaix

BAUDOUIN LEVEILLE NIZEROLLE
Commissaire aux comptes

10 rue Nationale
59100 Roubaix

EGTN

Société Anonyme au capital de 3 445 500 euros
Siège social : 30, rue du général Koenig - 59211 Santes

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

- PERIODE DU 1ER JANVIER 2009 AU 30 JUIN 2009-

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EGTN SA, relatifs à la période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir, qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Roubaix, le 20 août 2009

Les commissaires aux comptes,

FIDUCIAIRE METROPOLE AUDIT
Romain Duprat

BAUDOUIN LEVEILLE NIZEROLLE

III - CAPITAL ET ACTIONNAIRES :

L'Assemblée Générale n'a conféré au Conseil d'Administration aucune compétence pour augmenter le capital social.

La répartition du capital indiquée dans le document de référence au 31/12/08 ainsi qu'à l'AG du 22 juin 2009 est identique :

	Nombre d'actions	Nombre de droits de vote (à chaque action étant attaché un droit de vote)	Pourcentage en droit de vote et en capital
Société CAP HOLDING	163.494	163.494	94,90 %
Autres actionnaires nominatifs	650	650	0.38%
Actionnaires au porteur (public)	8.131	8.131	4,72 %
Actions auto-détenues	NEANT	NEANT	NEANT
TOTAL	172.275	172.275	100%

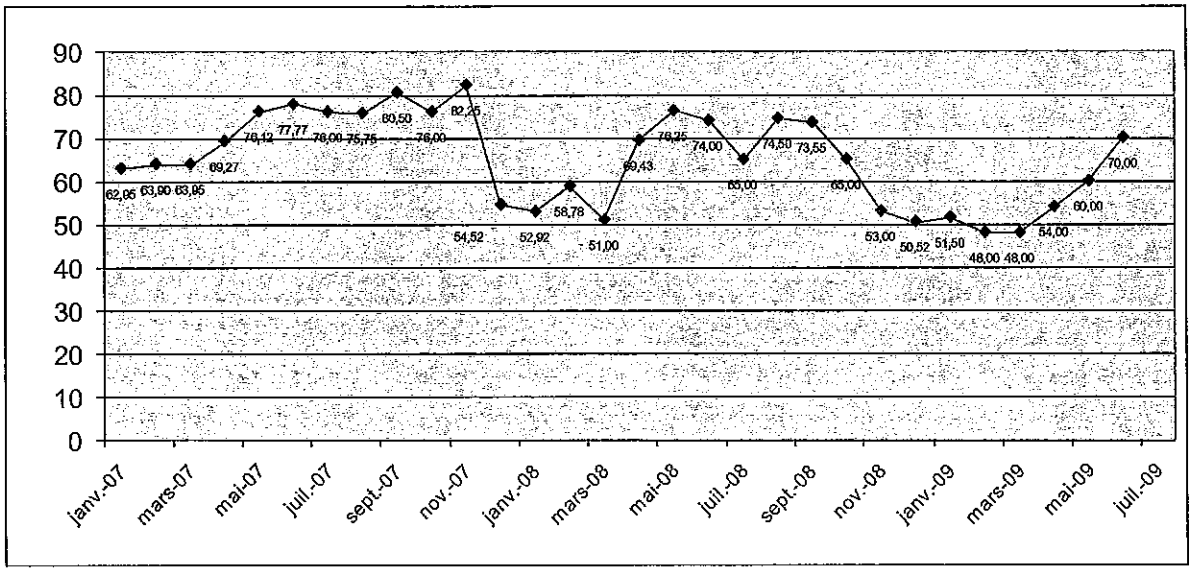
Le TPI indique qu'il y a 151 actionnaires au porteur. Les actionnaires nés avant 1929 (ou les successions de ces actionnaires) sont au nombre de 35 et détiennent 2 381 actions soit 28 % des actions au porteur et comptent parmi les plus gros détenteurs individuels.

Les actionnaires localisés dans le Nord (59) sont au nombre de 12 et détiennent 802 actions, soit 9,9 % des actions au porteur. Les actionnaires localisés à Paris sont au nombre de 11 et détiennent 1 384 actions, soit 17 % des actions au porteur.
Les actionnaires localisés dans le Loir et Cher (41) sont au nombre de 57 et détiennent 3 297 actions, soit 40,5% des actions au porteur.

19 actionnaires détiennent plus de 100 actions totalisant 3 682 actions soit 42% des actions au porteur.
43 actionnaires détiennent entre 50 et 100 actions totalisant 2 798 actions soit 32% des actions au porteur.
70 actionnaires détiennent entre 50 et 10 actions totalisant 2 090 actions soit 24 % des actions au porteur.

.Cours de bourse :

Depuis le 1er janvier 2009, 309 titres ont été échangés, dont 224 au mois de janvier – 35 au mois de mai – et 50 au mois de juin.



IV - ENGAGEMENTS

Une caution a été émise en faveur de la Direction Générale des Douanes et droits indirects en date du 12/10/2006 pour un montant de 49 K€.

En garantie des emprunts auprès d'OSEO Financement et de LCL, la totalité des parts sociales des SCI FABRY ROUSIES et RIM détenues par EGTN ont été nanties.

Contrats de location de financement :

La valeur d'origine des contrats de location financement est de 209 050 €.

Au 30 juin les dettes de contrats de locations financements sont en totalité portées sur du matériel et outillage.
La durée moyenne des contrats de locations engagés par le groupe est de 5 ans et ils s'achèvent pour l'ensemble en 2012.

Le loyer est indexé selon les crédits bailleurs participant au financement et le taux d'intérêt est compris entre 4,1% et 4,8 %.

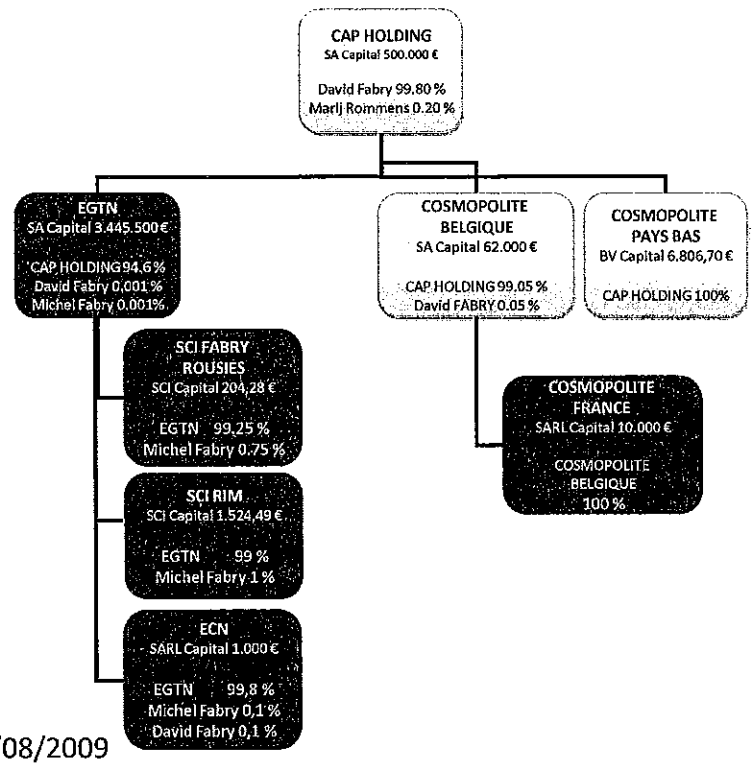
Les engagements de retraite (35.4 K€ au 30/06/09) :

Concernant les provisions pour indemnités de fin de carrière, le Groupe évalue ses obligations conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel ». Les engagements sont ainsi calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que, augmentation des salaires (1.5%), âge de départ en retraite (65 ans), mortalité, taux de rotation du personnel faible et un taux d'actualisation de 4,0 %.
Le passif net déterminé est constaté au bilan dans la rubrique provisions pour risques et charges.

La valeur actualisée de l'obligation est évaluée chaque année

V - ORGANIGRAMME ET OPERATIONS AVEC LES APPARENTES :

Organigramme du groupe :



01/08/2009

Participations :

Opérations avec les apparentés

Solde en fin d'exercice	30/06/2009				31/12/2008			
	EGTN	RIM	Fabry Rousies	Total	EGTN	RIM	Fabry Rousies	Total
Créances d'exploitation								
ITS FABRY	501 931	55 690	57 748	616 369	569 071	18 896	17 248	605 215
Total	*501 931*	*55 690*	*57 748*	*616 369*	*569 071*	*18 896*	*17 248*	*605 215*
Comptes courants								
CAP Holding	1 149 887			1 149 887	1 140 266			1 140 266
FAM	90 004			90 004	100 000			100 000
Total	*1 239 891*	*0*	*0*	*1 239 891*	*1 240 266*	*0*	*0*	*1 240 266*
Dettes d'exploitation								
ITS FABRY			0	0			0	0
CAP Holding	4 998			4 998				0
SAM	179 000	0	0	179 000	178 000	0	0	178 000
Total	*183 998*	*0*	*0*	*183 998*	*178 000*	*0*	*0*	*178 000*
Comptes courants								
ITS FABRY			9 502	9 502				0
FAM		4 230		4 230				0
SAM	717			717	717			717
Michel Fabry	51	1 280		1 331	51	1 280	0	1 331
Total	*768*	*5 510*	*9 502*	*15 780*	*768*	*1 280*	*0*	*2 048*

(En euros)	Valeur de la transaction sur 6 mois	
	30/06/2009	*30/06/2008*
Ventes de marchandises/prestations		
Entreprises associés - Prestations de sous-traitance	24 996	778 308
Loyers reçus - Loyers versés par ITS Fabry (1)	88 035	
Charges		
Entreprises associés - Prestations administratives	204 998	250 000

(1) Les loyers représentent les loyers versés par les établissements Fabry à la SCI Fabry et à la SCI RIM pour le premier semestre 2009. Les loyers s'élèvent respectivement à 40 636€ pour la SCI Fabry Rousies et à 47 400€ pour la SCI RIM.

La convention de sous traitance avec ITS FABRY a été autorisée par le Conseil d'Administration du 14 décembre 2007.
Une convention similaire a été signée avec SAM qui a repris début 2008 les fonctions support auparavant assumées par ITS FABRY, selon autorisation conférée par le Conseil d'Administration du 15/09/08. Cette convention stipule que SAM s'engage à fournir d'une manière permanente, dans le respect de la stratégie générale, des services de direction générale et commerciale, de prestations de service d'ingénierie, de relations publiques, de marketing et communication, de juridique , fiscal, et d'assurances, de comptabilité et trésorerie, d'informatique, de contrôle de gestion, de gestion du personnel, de finance, de management de la qualité.

En ce qui concerne ITS FABRY et SAM, il s'agit de contrat de sous traitance et de prestation de service.

Une convention de conseil a été signée avec FAM..et a été autorisée par le Conseil d'Administration du 20 avril 2009.

Ces accords font partie de conventions réglementées avec les sociétés concernées.

Les participations restantes, étant donnée leur part très résiduelle dans les filiales, ne confèrent aux autres actionnaires ou associés aucun droits de nature à exiger leur accord pour des décisions importante dans ces sociétés.

La hausse des prestations facturée par SAM à EGTN constatées courant d'année 2008 provient du fait que CAP Holding, ayant pris le contrôle d'EGTN dans le courant de l'année 2007, les prestations assurées à l'époque par ITS FABRY pour 300K€ ne concernaient donc qu'une partie de l'année 2007. Pour 2008, ces prestations couvrent l'année entière.

Les filiales ne détiennent pas d'actif stratégique pour EGTN.

L'unanimité n'est pas requise pour les décisions collégiales des filiales.

VI - GOUVERNANCE :

a) Compte rendu de l'AG Mixte du 22 juin 2009

L'Ordre du Jour de l'AG mixte du 22/06/09 était le suivant :

En matière ordinaire :

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ;
Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008
Affectation du résultat ;
Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés et approbation de ces conventions ;
Nomination du Commissaire aux Comptes titulaire ;
Nomination du Commissaire aux Comptes suppléant ;
Nomination du Co-Commissaire aux Comptes titulaire ;
Renouvellement du Co-Commissaire aux Comptes suppléant ;
Fixation du montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration pour l'exercice en cours ;
Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de Commerce.

En matière extraordinaire :

Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de Commerce ;
Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du Travail ;
Pouvoirs pour l'accomplissement des dépôts et des formalités.

Le rapport de gestion, les autres rapports du Conseil d'administration, notamment le rapport du Président sur le contrôle interne ont été présentés, ainsi que les rapports des Commissaires aux Comptes.

L'ensemble de ces pièces a été jointe au Procès verbal, c'est-à-dire :

Rapport sur les Comptes Annuels,
Rapport sur les comptes consolidés,
Rapport spécial sur les Conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce,
Rapport spécial sur le rapport du Président du Conseil d'Administration sur le contrôle interne,
Rapport spécial sur la réduction de capital par annulation d'actions achevées,
Rapport spécial sur l'augmentation de capital réservée aux salariés avec suppression du droit préférentiel de souscription.

Les comptes consolidés et les comptes annuels ont été approuvés à l'unanimité.
Le résultat de l'année (perte de 413 050 €) a été affecté intégralement sur le poste « Autres réserves » à concurrence de 18 492 € et sur le poste « Prime d'émission » à concurrence de 394 558 €.

La résolution concernant les conventions réglementées n'a pu être adoptée faute de quorum.

L'Assemblée Générale a pris acte des différents changements de Commissaires aux comptes, à savoir :

- Démission de M. Jean François Pansard, Commissaire aux comptes titulaire, et son remplacement par la société FIDUCIERE METROPOLE AUDIT représentée par M. Romain Duprat, En effet, dans le cadre des dispositions de la loi de Sécurité Financière n° 2003-706 du 1er Août 2003, M. Jean François Pansard ne pouvait certifier un septième exercice.
- Remplacement de la société FIDUCIERE METROPOLE AUDIT (Commissaire au compte suppléant) par la société SCP GVA représentée par M. Philippe Bonnin.
- Remplacement de M. Pierre Gilmant, Co-commissaire aux comptes, par Monsieur Baudouin Leveille-Nizerolle
- Renouvellement de M. Alain Fontaine aux fonctions de Co-commissaire aux comptes suppléant.

L'assemblée a ensuite fixé le montant annuel des jetons de présence à allouer au Conseil d'Administration à 5 000 €.

L'Assemblée Générale a conféré tous pouvoirs au Conseil d'Administration à procéder aux opérations de Rachat d'Actions, et notamment, d'en arrêter les conditions et les modalités, de conclure tous les accords et d'effectuer toutes les formalités.
De la même façon, L'Assemblée Générale a conféré tous pouvoirs au Conseil d'Administration à procéder à une réduction de Capital dans le cadre d'un programme de rachat d'Actions, et notamment, d'en arrêter les conditions et les modalités, de conclure tous les accords et d'effectuer toutes les formalités.

Une mesure visant à donner délégation de compétence de procéder à une augmentation de capital réservée aux adhérents d'un P.E.E. a été rejetée à l'unanimité.

b) Composition du Conseil d'Administration :

La Société EGTN est contrôlée par la société CAP Holding qui a réservé un poste au Conseil d'Administration au groupe d'actionnaires minoritaires de manières à permettre à ces derniers un droit de regard sur la stratégie de la société.

L'écart entre les attentes de CAP Holding en terme de développement d'EGTN et les premières réalisations constatées depuis un an chez EGTN, a conduit CAP Holding à concentrer les postes au Conseil d'Administration et donc à ne pas confier un poste au Conseil d'Administration au groupe d'actionnaires minoritaires

c) Coordonnées des Commissaires aux comptes :

FIDUCIAIRE METROPOLE AUDIT
Commissaire aux comptes

22 rue du Château
59100 Roubaix
Représentée par M. Romain Duprat
Tél. 33 (0)3 20 73 50 31

BAUDOUIN LEVEILLE NIZEROLLE
Commissaire aux comptes

10 rue Nationale
59100 Roubaix

Tél. 33 (0)3 20 68 33 48