

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts).

①

BILAN - ACTIF

Désignation de l'entreprise : ESPACE PRODUCTION INTERNATIONAL		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 12		
Adresse de l'entreprise 1 RUE DE L'EUROPE 67521 MARLENHEIM CEDEX		Durée de l'exercice précédent * 12		
Numéro SIRET * 3 9 0 6 2 5 3 8 2 0 0 0 4 4			Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N, clos le : 31122011	N - 1 31122010	
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	
		Net 3	Net 4	
Capital souscrit non appelé (I)	AA			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC	
	Frais de développement *	CX	CQ	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	
	Fonds commercial (1)	AH	AI	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM	
	Terrains	AN	AO	
	Constructions	AP	AQ	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	
	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	
Immobilisations en cours	AV	AW		
Avances et acomptes	AX	AY		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT	
	Autres participations	CU	CV	
	Créances rattachées à des participations	BB	BC	
	Autres titres immobilisés	BD	BE	
	Prêts	BF	BG	
	Autres immobilisations financières *	BH	BI	
TOTAL (II)	BJ	46 042 167	13 579 139	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	BM
		En cours de production de biens	BN	BO
		En cours de production de services	BP	BQ
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS
	Marchandises	BT	BU	
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW	
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	RX	RY	
	Autres créances (3)	BZ	CA	
DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC	
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	CE	
	Disponibilités	CF	CG	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI	
	TOTAL (III)	CJ	35 335 948	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW		
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM		
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN		
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	81 463 378	16 223 788	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		
Clause de réserve de propriété : *		(3) Part à plus d'un an : CR		
Immobilisations :	Stocks :	Créances :		

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

Copyright RedTitan (2012) Cegid ServantSoft - ETAFI

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

2

BILAN - PASSIF avant répartition

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise		ESPACE PRODUCTION INTERNATIONAL		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N		Exercice N - 1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :5.295.764.....)	DA	5 295 764	6 498 908	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport,	DB	12 080 075	12 080 075	
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	649 891	649 891	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> EI)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <input type="checkbox"/> EJ)	DG	4 709 455	34 324 237	
	Report à nouveau	DH			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	54 753	(1 076 336)	
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK	379 429	476 376	
	TOTAL (I)		DL	23 169 367	52 953 151
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
	TOTAL (II)		DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	1 439 317	1 759 507	
	Provisions pour charges	DQ	483 480	657 295	
	TOTAL (III)		DR	1 922 797	2 416 802
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	15 947 500	23 921 000	
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	11 865 370	2 188 750	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI)	DV	129 375	159 265	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	986 459	364 185	
	Dettes fiscales et sociales	DY	74 390	659 544	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		23 920	
Autres dettes	EA	11 144 331	8 734 951		
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB			
TOTAL (IV)		EC	40 147 425	36 051 615	
Ecarts de conversion passif * (V)		ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)		EE	65 239 589	91 421 569	
RENOVOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B			
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C			
		1D			
		1E			
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	1F			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	32 173 425	20 104 115		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	789 295	1 544 946		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

3 COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts).

1^{er} EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise: ESPACE PRODUCTION INTERNATIONAL		Exercice N			Exercice (N-1)			
		France	Exportation et livraisons intracommunautaires	Total				
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	FB	FC				
	Production vendue { biens * services *	FD	FE	FF				
		FG	3 734 767	FH	480	3 735 247	328 705	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	3 734 767	FK	480	FL	3 735 247	328 705
	Production stockée *			FM				
	Production immobilisée *			FN				
	Subventions d'exploitation			FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)			FP		928		
	Autres produits (1) (11)			FQ	107 275	778 674		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	3 842 523	1 108 307	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS				
	Variation de stock (marchandises)*			FT				
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU				
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV				
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)*			FW	3 966 637	1 081 395		
	Impôts, taxes et versements assimilés *			FX	145 590	42 365		
	Salaires et traitements*			FY				
	Charges sociales (10)			FZ				
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements * - dotations aux provisions			GA	98 773	109 277	
					GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *			GC			
	Pour risques et charges : dotations aux provisions			GD		1 170 000		
Autres charges (12)			GE	90 098	90 000			
Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF	4 301 097	2 493 036		
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				GG	(458 574)	(1 384 729)		
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée * (III)			GH				
	Perte supportée ou bénéfice transféré * (IV)			GI				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GJ	835 161	819 706		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK				
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL	928 990	2 772 180		
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GM	405 453	540 782		
	Différences positives de change			GN	23	379		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO	58 457			
Total des produits financiers (V)				GP	2 228 084	4 133 047		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *			GQ	161 623	9 372 315		
	Intérêts et charges assimilées (6)			GR	1 904 875	2 172 432		
	Différences négatives de change			GS	437	438		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT				
	Total des charges financières (VI)				GU	2 066 935	11 545 185	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				GV	161 149	(7 412 139)		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				GW	(297 426)	(8 796 867)		

(RENOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

4 COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise		ESPACE PRODUCTION INTERNATIONAL		Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N		Exercice N - 1		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA		9 668		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	251 969	9 532 011		
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	453 289	1 763 550		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	705 258	11 305 228		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	59 635	(7 601)		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	252 451	4 870 797		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	40 993	999 562		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	353 079	5 862 758		
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	352 178	5 442 471		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ				
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK		(2 278 061)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	6 775 864	16 546 582		
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	6 721 111	17 622 918		
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		HN	54 753	(1 076 336)		
RENVVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO				
	(2) Dont {	produits de locations immobilières	HY	2 905 211	778 673	
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG			
	(3) Dont {	- Crédit-bail mobilier *	HP			
		- Crédit-bail immobilier	HQ	150 587	311 790	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH				
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	819 709	816 741		
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	184 225			
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX				
	(9) Dont transferts de charges	A1		928		
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2				
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3				
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4				
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9						
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :		Exercice N				
		Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels		
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N				
		Charges antérieures		Produits antérieurs		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

ESPACE PRODUCTION INTERNATIONAL S.A.

ANNEXE

AUX COMPTES ANNUELS

Arrêtés au 31 décembre 2011

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2011, dont le total est de 65.239.589 euros et le compte de résultat présenté sous forme de liste, dont le total est de 6.775.864 euros dégagent un bénéfice de 54.753 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011.

Les notes et les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Seules les informations présentant un caractère significatif sont produites, et résumées dans le sommaire joint.

L'annexe est présentée ci-après en 6 parties, à savoir :

- **Faits caractéristiques**
- **Règles et méthodes comptables**
- **Notes sur le bilan**
- **Notes sur le compte de résultat**
- **Autres informations**
- **Tableau de flux de trésorerie**

SOMMAIRE DE L'ANNEXE	Type	Produites	Non significatif	Non applicable
1. FAITS CARACTERISTIQUES ET EVENEMENTS POST CLOTURE	S	X		
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES				
Méthodes d'évaluation	EP	X		
Changements de méthode ou de présentation	EP	X		
Dérogations	EP			X
Informations complémentaires pour donner l'image fidèle	EP			X
3. NOTES SUR LE BILAN				
I - ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	EP	X		
Logiciels	EP	X		
Autres immobilisations incorporelles	EP	X		
Immobilisations corporelles				
Evaluation	S	X		
Amortissements	S	X		
Immobilisations financières				
Evaluation	S	X		
Liste des filiales et des participations	S	X		
Mouvements ayant affecté les immobilisations	S	X		
ACTIF CIRCULANT				
Evaluation des stocks	S			X
Evaluation des créances	S	X		
Avances aux dirigeants	S			X
Evaluation des valeurs mobilières de placement	S	X		
Différences et évaluation sur éléments fongibles de l'actif circulant	EP	X		
Provisions pour dépréciation	S	X		
Disponibilités	S	X		
AUTRES POSTES D'ACTIF				
Charges constatées d'avance	EP	X		
Produits à recevoir	EP	X		
Charges à répartir	EP			X
Primes de remboursement des obligations	S			X
II - PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Composition du capital social	S	X		
Variation des capitaux propres	S	X		
Provisions réglementées	S	X		
Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	S	X		
Parts bénéficiaires	S			X
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Evaluation et variation	S	X		
DETTES				
Obligations convertibles	S			X
Emprunts obligataires	S	X		
Emprunts	S	X		
AUTRES POSTES DU PASSIF				
Charges à payer	EP	X		
Produits constatés d'avance	EP			X
III - ELEMENTS COMMUNS				
Etat des échéances, créances et dettes	S	X		
Dettes et créances représentées par des effets de commerce	S			X
Ecarts de conversion	S	X		
4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT				
Ventilation du chiffre d'affaires	S	X		
Evaluation de certains produits et charges	S	X		
Ventilation de l'impôt sur les sociétés	S	X		
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	S	X		
5. AUTRES INFORMATIONS				
Engagements financiers	S	X		
Engagement de retraite	S			X
Crédit-bail	EP	X		
Dettes et créances garanties par des sûretés réelles	S	X		
Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société	S	X		
Informations sur le cours de l'action	S	X		
Eléments concernant les entreprises liées	EP	X		
Effectif moyen	S			X
Rémunération des dirigeants	S	X		
Droit individuel de formation	S			X
Honoraires des commissaires aux comptes	EP	X		
6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	EP	X		

Légende : E.P. : Expressément prescrite S. : Significatif

1. FAITS CARACTERISTIQUES ET EVENEMENTS POST CLOTURE

Faits caractéristiques

Suite aux simplifications de l'organigramme, EPI a, à présent, uniquement une activité de Holding et de gestion de l'immobilier du groupe.

Les activités du Groupe sont bien identifiées :

- Le revêtement de sol
 - o En France, à MARLENHEIM (EPI Flooring)
 - o En Russie, à NOGINSK (EPI Vostok)

- Le meuble (fabrication et importation)
 - o En France, à ERSTEIN, WASSELONNE, BOULAY et LA COURTINE (Alsapan)
 - o En Espagne, à MADRID (Hautecoeur Espagne)
 - o En Chine, à Hong-Kong (DGS)

Le 30 avril 2011, la transmission universelle du patrimoine de la société CAMDAL a été effectuée au profit de la société EPI. Un mali de confusion d'un montant de 241 K€ a été enregistré en charges financières.

La société a lancé fin juin 2011 une offre publique d'achat simplifiée (OPAS), accompagnée d'une offre publique de rachat d'actions (OPRA), au prix de 21,00 €. Ces offres ont permis de racheter 601.572 actions. Dans le même temps, le groupe a lancé une offre publique d'achat simplifiée (OPAS) des Bsaar, au prix de 9.30 €. Elle a permis le rachat de l'intégralité des 1.839.264 Bsaar. Ainsi le capital social et le nombre d'actions ont été réduits à respectivement 5.295.764 € et 2.647.882.

Evènements postérieurs à la clôture

Le remboursement de l'emprunt de 11.000 K€ en février 2012 entraîne la mainlevée du nantissement des contrats de capitalisation.

Aucun autre événement postérieur à la clôture qui aurait un impact sur les comptes de l'exercice 2011 n'est à signaler.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Méthodes d'Evaluation

Le présent bilan et le compte de résultat ont été établis dans le respect des dispositions des articles L123-13 à L123-21 du Code de Commerce et des articles 120 et 130 du PCG retenant, notamment, les principes comptables suivants :

- *CONTINUITE DE L'EXPLOITATION*
- *PERMANENCE DES METHODES COMPTABLES D'UN EXERCICE A L'AUTRE*
- *INDEPENDANCE DES EXERCICES*
- *PRUDENCE*

et conformément à la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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

Lorsqu'un choix est offert, la méthode utilisée sera précisée dans les notes relatives aux comptes concernés.

Changements de méthode, d'estimation ou de présentation comptables

Une modification de la comptabilisation des produits financiers liés à des contrats de capitalisation multi-supports est intervenue dans l'exercice. En effet, suite à la doctrine de la CNCC publiée en septembre 2011, les gains ne sont plus constatés à chaque clôture mais au dénouement du contrat. Il s'agit d'un changement d'estimation qui est, de ce fait, opéré de manière prospective. En conséquence, un gain latent de 138 K€ n'a pas été comptabilisé au 31 décembre 2011.

Suite à son statut d'holding, les produits de location sont désormais classés en ventes de services et non plus au poste « autres produits ». A titre indicatif, ils s'élevaient à 779 K€ en 2010.

3. NOTES SUR LE BILAN

I - ACTIF

ACTIF IMMOBILISE**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Il s'agit d'un mali de fusion non amortissable inscrit en fonds de commerce pour un montant de 3.445 K€.

Nous avons effectué des tests de valeur, notamment sur les immobilisations incorporelles non amortissables : le mali technique de fusion inscrit en fonds de commerce, est affecté pour moitié aux titres de participations d'ALSAPAN (ex Alsapan Furniture) et pour moitié à des immobilisations corporelles apportées lors de la fusion (terrain, construction & matériel). A la clôture, il est ajusté afin de tenir compte des cessions d'immobilisations sous-jacentes. Aucune des composantes du mali ne nécessite d'être dépréciée.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES**Modes et méthodes d'évaluation**

Selon les nouvelles règles comptables, les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie et de l'utilisation probable des biens. Dans le cadre de l'application des nouveaux règlements sur les actifs (CRC 2002-10 et CRC 2003-7), la société a choisi d'appliquer la méthode prospective et a considéré qu'aucune valeur résiduelle n'était à retenir au terme de la durée d'amortissement.

POSTES	DUREE	MODE
Agencement terrains	25 ans	Linéaire
Constructions	20 à 45 ans	Linéaire
A.A.I des constructions	15 ans	Linéaire
Agencement aménagement divers	15 ans	Linéaire
Installations techniques	10 à 15 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 à 12 ans	Linéaire
Matériel informatique	5 à 10 ans	Linéaire
Mobilier	15 ans	Linéaire

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition, augmenté des frais accessoires. Conformément à la réglementation comptable, les escomptes sont déduits directement de la valeur brute des immobilisations.

K€	31/12/2011			31/12/2010		
	Brut	Amort./Prov.	Net	Brut	Amort./Prov.	Net
Terrains et agencements	696	162	534	884	195	689
Constructions	3.786	2.965	821	3.910	2.905	1.005
Installations techniques	0	0	0	0	0	0
Autres	93	16	77	82	3	79
Immobilisations en cours	80	80	0	222	222	0
Avances et acomptes	363	0	363	102	0	102
TOTAL	5.018	3.223	1.795	5.200	3.325	1.875

IMMOBILISATIONS FINANCIERES**Méthode de valorisation et calcul des provisions**

La valeur d'inventaire des titres des filiales correspond à la valeur d'utilité de la société détenue.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à leur valeur d'inventaire, basée sur la quote-part de situation nette.

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition et se décomposent de la façon suivante :

K€	2011			2010
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
ALSAPAN	4.566	0	4.566	4.566
DGS	0	0	0	0
SELFLOOR	1.203	1.203	0	0
EPI VOSTOK	2.672	2.672	0	0
EPI FLOORING	14.681	0	14.681	14.681
SCI LA CHAPELLE WENDELIN	700	0	700	700
TOTAUX	23.822	3.875	19.947	19.947

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition des titres, une provision pour dépréciation des titres est comptabilisée à concurrence de la différence entre ces deux valeurs.

Par ailleurs, des avances sont accordées aux filiales. Le détail de ces avances figure dans le tableau ci-dessous :

K€	2011			2010
	Brut	Provisions	Net	Net
Sociétés				
ALSAPAN	4.148	0	4.148	2.338
SCI LA CHAPELLE WENDELIN	880	0	880	831
EPI VOSTOK	7.491	5.791	1.700	1.700
SELFLOOR	1.080	690	390	455
EPI FLOORING	-7	0	-7	565
TOTAL	13.592	6.481	7.111	5.889

Les autres immobilisations financières pour un montant total de 124 K€ représentent un fonds de garantie en faveur d'Alsabail.

TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Informations financières en K€	ALSAPAN	SELFLOOR	EPI VOSTOK	SCI LA CHAPELLE	EPI FLOORING
Capital	3.603	500	2.672	1	14.671
Capitaux propres autres que le capital	27.830	- 1.190	- 7.506	- 181	2.251
Quote-part du capital détenu	100 %	100 %	100%	99,90 %	100%
Valeur comptable des titres détenus (brute)	4.566	1.203	2.672	700	14.681
Valeur comptable des titres détenus (nette)	4.566	0	0	700	14.681
Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	4.148	1.080	7.490	880	- 6
Montant des cautions et avals donnés par la société	9.420	0	0	0	10.580
Chiffres d'affaires HT du dernier exercice clos	135.165	66	6.604	10	75.435
Résultat du dernier exercice clos	- 780	- 73	- 1.974	- 45	216
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	0	0	0	0	0

Pour la société EPI VOSTOK le capital a été converti au cours du Rouble Russe à la date de création de la société 33,3333 en Août 2005, pour un capital de 10 K Roubles, et au cours à la date d'augmentation du capital 33,9485 le 25/04/2006 pour un capital de 90.708 K Roubles. Les réserves au 31/12/2011 sont converties au cours du 31/12/2011, soit 41.765, le résultat a été converti au cours moyen 2011, soit 41.03869.

Lorsque la situation nette d'une participation est négative, une provision pour dépréciation des créances rattachées est comptabilisée à concurrence de ces capitaux propres négatifs.

Pour la filiale en Russie, compte tenu de la crise financière actuelle en Russie, de ses résultats et du retard dans la mise en place des déploiements industriels, les titres et les créances ont été dépréciés pour le montant total de respectivement 2.672 K€ et 5.749 K€ de manière à ramener la valeur de la participation à la valeur probable de réalisation des actifs de la société EPI VOSTOK, soit 1.700 K€. Par expérience en matière de cession d'actifs mobiliers sur le marché international, la juste valeur « net vendeur » des matériels d'exploitation d' EPI VOSTOK est estimée à 200 K€. L'expertise menée par le Président du Directoire fixe la juste valeur « net vendeur » de l'immobilier d'EPI VOSTOK à 1.500 K€.

De plus, EPI a procédé à un abandon de créances pour un montant de 738 K€ avec une clause de retour à meilleure fortune.

MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES IMMOBILISATIONS

Les tableaux ci-dessous donnent l'évolution au cours de l'exercice des différents postes composant l'actif immobilisé.

IMMOBILISATIONS

K€	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	3.445	0	0	3.445
Immobilisations corporelles	5.200	384	566	5.018
Immobilisations financières	36.288	1.901	610	37.579
TOTAL	44.933	2.285	1.176	46.042

AMORTISSEMENTS

K€	Début de l'exercice	Augmentations et provisions	Diminutions	Fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	3.325	99	201	3.223
TOTAL	3.325	99	201	3.223

ACTIF CIRCULANT**CREANCES****Méthode de valorisation et calcul des provisions**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Il n'y a pas de créance libellée en devises au 31/12/2011.

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru.

K€	31/12/2011			31/12/2010		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients	2.580	0	2.580	158	0	158

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENTS**Méthode de valorisation**

L'inventaire des placements est présenté dans le tableau ci-dessous :

K€	2011			2010
	Brut	Provisions	Net	Net
Sicav monétaires	0	0	0	0
LCL – Sicav LCL monétaire	0	0	0	0
Contrats de capitalisation	27.098	0	27.098	55.822
Placements sur options	1.992	1.972	20	20
PHOENIX	1.992	1.972	20	20
Dépôts à terme	0	0	0	0
Actions propres	0	0	0	0
TOTAL	29.090	1.972	27.118	55.842

Comme lors des clôtures précédentes, la provision constituée en 2004 suite à la défaillance de l'organisme PHOENIX Kapitaldienst a été maintenue pour le montant de 1.972 K€.

DISPONIBILITES ET CONCOURS BANCAIRES COURANTS

Des disponibilités libellées en devises d'un montant de 282 € ont été converties au taux de clôture.

SYNTHESE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT

K€	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Stocks matières premières et autres approvisionnements	0	0	0	0
Sur comptes clients	0	0	0	0
Sur placements	1.972	0	0	1.972
	1.972	0	0	1.972

AUTRES POSTES D'ACTIF**CHARGES CONSTATEES D'AVANCE**

Le principe de rattachement des charges à l'exercice a conduit à constater dans ce poste les éléments suivants :

Nature	Montant K€
Achats	0
Services extérieurs	564
Charges financières	0
TOTAL	564

PRODUITS A RECEVOIR SUR CREANCES

Ce poste se décompose comme suit :

Nature	Montant K€
Fournisseurs	3
Clients	1
Organismes sociaux	0
Etat	0
TOTAL	4

II - PASSIF**CAPITAUX PROPRES****CAPITAL**

Le capital social, d'un montant de 5.295.764 €, est composé de 2.647.882 actions d'une valeur nominale de 2 €. Les 601.572 actions rachetées lors de l'offre publique ont été annulées, traduisant une diminution du capital de 1.203 K€, le capital est par conséquent passé de 6.498.908 € à 5.295.764 €.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

L'évolution des capitaux propres, au cours de l'exercice, a été la suivante :

Eléments en K€	2011	2010
Capitaux propres en début d'exercice	52.953	55.716
Réduction du capital	- 1.203	0
Variation des réserves	- 28.538	0
Dividendes distribués	0	0
Résultat de l'exercice	54	- 1.076
Subventions	0	0
Provisions réglementées (amortissements dérogatoires et provision hausse des prix)	- 97	- 1.687
Capitaux propres en fin d'exercice	23.169	52.953

Les rachats des actions et des Bsaar se sont traduits par une diminution des réserves de 28.538 K€, respectivement une diminution de 11.430 € au titre des actions et 17.108 € au titre des Bsaar.

PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan comprennent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements comptables.

Au 31 décembre 2011, le montant des amortissements dérogatoires classés dans les provisions réglementées est de 379 K€.

La contrepartie des variations des provisions réglementées est inscrite au compte de résultat dans les charges et produits exceptionnels.

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

Les règles fiscales dérogatoires aux principes comptables ont une incidence sur le résultat de l'exercice, à savoir :

Eléments	Montant K€
Résultat net de l'exercice	55
Dotations de l'exercice :	
Amortissements dérogatoires	41
Déduction d'impôts du fait des dotations	- 14
Reprises de l'exercice	
Amortissements dérogatoires	- 138
Augmentation d'impôts du fait des reprises	46
Résultat hors incidences des évaluations fiscales dérogatoires	- 10

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions en K€	Montant début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Montant en fin d'exercice
Fournisseurs	0	0	0	0	0
Charges financières	590	85	35	370	270
Litige de voisinage	1.170	0	0	0	1.170
Total provisions pour risques	1.760	85	35	370	1.440
Provision « impôts »	483	0	0	0	483
IFC	0	0	0	0	0
Papiers secs	0	0	0	0	0
Contrôles fiscaux et sociaux	174	0	60	114	0
Total provisions pour charges	657	0	60	114	483
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	2.417	85	95	484	1.923

- Une provision pour un conflit de voisinage a été reprise par la société EPI, propriétaire du site de Dinsheim. Elle a été constituée à hauteur du montant du préjudice réclamé par le plaignant.
- La provision « impôts » constate le gain d'impôt dégagé du fait de l'intégration fiscale et qui devra être éventuellement rétrocédé aux filiales.
- La provision « contrôles fiscaux et sociaux » regroupe les redressements et pénalités éventuels d'ordre fiscal et social.

AUTRES DETTES

Dettes libellées en devises étrangères

Les dettes fournisseurs et les découverts bancaires, libellés en devises étrangères qui figurent au bilan pour un montant de 232 € ont été converties au taux de clôture.

Variation des emprunts durant l'exercice

Dans le cadre des rachats des actions et Bsaar et afin d'éviter de débloquer un placement à terme, un emprunt à court terme de 11.000 K€ a été souscrit en 2011. Les remboursements d'emprunts au cours de l'exercice se sont élevés à 520 K€ au titre des remboursements sur emprunts bancaires et à 7.973 K€ au titre du remboursement sur l'emprunt obligataire.

En 2008, l'opération d'émission de 79.984 obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (« OBSAAR ») d'une valeur nominale unitaire de 500 euros avait été souscrite pour la totalité du montant, soit 39,992 millions d'euros, à hauteur de 99,97% par un pool de banques et pour le solde par le public. La souscription à une obligation donnait droit à 23 BSAAR, soit une émission totale de 1.839.632 BSAAR. Depuis le 16 février 2010, ces BSAAR étaient exerçables sur le marché Euronext Paris. La société a procédé au rachat de la totalité des BSAAR en 2011. Les frais liés à cette opération s'élevaient à 400 K€

Parallèlement à l'émission de l'emprunt obligataire 'OBSAAR', le groupe avait souscrit une facilité de crédit (crédit revolving) à concurrence de 20 Millions d'euros. Par clause 'pari passu' ce crédit revolving bénéficie du nantissement des titres ALSAPAN et EPI FLOORING à égalité de rang avec l'emprunt obligataire 'OBSAAR'. De plus, EPI s'est porté caution pour ses filiales ALSAPAN et EPI FLOORING sur les sommes dues. Au 31/12/2011, le crédit revolving a été tiré à hauteur de 10.580 K€ pour EPI FLOORING et 9.420 K€ pour ALSAPAN.

AUTRES POSTES DU PASSIF

Les charges à payer rattachées à l'exercice ont été enregistrées dans les comptes transitoires suivants :

Nature	Montant K€
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	77
Autres emprunts et dettes financières divers	0
Fournisseurs (biens et prestations de services)	177
Clients	0
Etat	8
TOTAL	262

III – ELEMENTS COMMUNS**ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES**

Les délais de recouvrement des créances se résument comme suit :

K€	Montant	Moins d'un an	Plus d'un an
Actif immobilisé	13.757	5.386	8.371
Actif circulant	5.556	5.556	0
Total	19.313	10.942	8.371

ETAT DES ECHEANCES DES DETTES

Les différentes dettes de la société sont exigibles d'après l'échéancier suivant :

K€	Montant	Moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Dettes financières	27.942	19.968	7.974	0
Autres dettes	12.205	12.205	0	0
Total	40.147	32.173	7.974	0

ECARTS DE CONVERSION

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'inscription en comptabilité. Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de cette actualisation est portée au bilan en "Ecart de conversion".

Les comptes bancaires sont ajustés au cours de clôture. La contrepartie est constatée en résultat financier.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

Les postes concernés sont les suivants :

Poste	Ecart actif en K€			Ecart passif en K€
	Total	Prov. pour risque	Net	
Créances d'exploitation	0	0	0	0
Dettes financières	85	85	0	0
Dettes d'exploitation	0	0	0	0
Total	85	85	0	0

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaire par marché géographique

Eléments en K€	2011	2010
France	3.735	329
Export	0	0
TOTAL	3.735	329

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Eléments en K€	2011	2010
Loyers	14	779
Règlements non encaissés	93	0
Total autres produits	107	779
Jetons de présence	90	90
Total autres charges	90	90

RESULTAT FINANCIER

Eléments en K€	2011	2010
Revenus de créances rattachées à des participations	835	0
Escomptes obtenus	0	0
Gain de change	0	0
Revenus sur placements	987	3.592
Reprise sur provisions	406	541
Autres produits	0	0
Produits financiers	2.228	4.133
Provision sur immobilisations financières	77	8.783
Intérêts	926	1.185
Provision pour risque de change	85	590
Escomptes accordés	0	0
Perte de change	0	0
Perte sur créances liée à des participations	979	987
Autres charges	0	0
Charges financières	2.067	11.545
Résultat financier	161	-7.412

RESULTAT EXCEPTIONNEL

Nature K€	2011	2010
Cession d'éléments d'actif	252	9.532
Reprise provision amortissements dérogatoires	138	1.526
Produits sur exercices antérieurs	0	9
Reprise provisions exceptionnelles	315	0
Reprise provision pour hausse des prix	0	238
Produits exceptionnels	705	11.305
Cession d'éléments d'actif	252	4.871
Dommages et intérêts	0	0
Charges sur exercices antérieurs	60	0
Dotations aux amortissements exceptionnels	0	19
Provision amortissements dérogatoires	41	77
Dotations provisions exceptionnelles	0	903
Autres charges exceptionnelles	0	- 7
Charges exceptionnelles	353	5.863
Résultat exceptionnel	352	5.442

IMPOTS SUR LES SOCIETES**VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES**

La répartition de l'impôt sur les bénéfices, sur le résultat courant et sur le résultat exceptionnel est la suivante :

K€	Courant	Exceptionnel	Total
Résultat avant impôts	- 297	352	55
Réintégrations	831	0	831
Déductions	- 529	- 424	- 953
Résultat fiscal	4	- 72	- 68
Résultat fiscal imposable à : - 33,33 %	4	- 72	- 68
Impôt sur les sociétés à : - 33,33%	0	0	0
- contribution 3,3 %	0	0	0
Crédit d'impôt			0
Contrôle fiscal			0
Intégration fiscale – charges			0
Intégration fiscale – produits			0
Impôt			0
Participation des salariés			0
Résultat net			55

INFORMATION SUR LA SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

La variation des impôts différés ou latents est analysée comme suit :

Données en K€	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
I. DECALAGES CERTAINS OU EVENTUELS						
Provisions réglementées						
Provisions pour hausse des prix		0				0
Amortissements dérogatoires		159		-32		127
Subventions d'investissement		0		0		0
Charges non déductibles temporairement						
A déduire l'année suivante						
Organic	0		3		3	
A déduire ultérieurement						
Provisions pour retraite	0				0	
Economie d'impôt sur déficits reportables	0		223		223	
TOTAL	0	159	226	-32	226	127
II. ELEMENTS A IMPUTER	0				0	
III. ELEMENTS DE TAXATION EVENTUELLE		0				0

Le taux appliqué à la clôture est identique à celui à l'ouverture, soit 33,33 %.

INTEGRATION FISCALE

La convention d'intégration fiscale signée le 21 décembre 2004 entre EPI et ses filiales, prévoit que les économies d'impôt réalisées par le groupe qu'elle qu'en soit l'origine sont conservées par EPI et sont considérées comme des profits au titre de l'exercice où les économies sont réalisées. Toutefois, dans l'hypothèse où les filiales redeviennent bénéficiaires, EPI leur restituera l'économie réalisée et comptabilisera la charge définitive correspondante, qui aura fait l'objet au préalable d'une provision.

Les sociétés appartenant au groupe EPI 2011 sont les suivantes : EPI (tête de groupe), ALSAPAN, SELFLOOR et EPI FLOORING.

IS hors intégration	Imputation des charges et produits d'intégration fiscale	Provision IS	IS après intégration
0	0	0	0

Le passage de l'impôt figurant à l'actif d'un montant de 2.282 K€ à un produit nul d'impôt est expliqué dans le tableau ci-dessous :

Données	En K€
IS	2.282
IS filiales	2
Crédits d'impôts des filiales	- 1.998
Acomptes versés sur IS 2011	- 286
Intégration fiscale	0
Charge d'IS	0

Si la société EPI était imposée séparément, les déficits reportables seraient de 1.091 K€ au 31/12/2011 contre 1.023 K€ fin 2010. Pour le groupe EPI, ils s'élèvent à 670 K€ à fin 2011.

5. AUTRES INFORMATIONS

CONTRATS DE CREDITS BAUX ET DE LOCATIONS

Les engagements de crédits baux immobiliers, mobiliers et de locations mobilières sont définis dans le tableau ci-après :

Postes du bilan en K€	Valeur d'origine	Amort. de l'exercice	Amort. cumulés	Redevances payées de l'exercice	Redevances payées cumulées	Redevances restant à payer
Terrains & constructions	6.569	164	3.317	151	8.851	0

La valeur résiduelle sur les crédits baux immobiliers est de 0,15 €.

Les amortissements mentionnés ont été calculés selon les normes de consolidation IFRS appliquées dans le groupe EPI.

ENGAGEMENTS RECUS

Les abandons de créances octroyés aux filiales sont assortis d'une clause de retour à meilleure fortune. Ils se chiffrent à un montant total de 3.670 K€ et ont été accordés pour un montant de 700 K€ à SELFLOOR en 2008 et 3.708 K€ à EPI VOSTOK en 2009, 2010 et 2011.

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

L'avance preneur ALSAPAN - société ayant fusionné avec EPI en 2005 - est nanti pour un montant de 49 K€ au profit d'ALSABAIL dans le cadre d'un contrat de crédit-bail immobilier.

Tous les emprunts ayant bénéficié d'un nantissement sur titres sont venus à échéance en 2011.

Dans le cadre de l'emprunt obligataire et du crédit revolving souscrits par la société, les titres des filiales ALSAPAN et EPI FLOORING ont été nantis en totalité. Epi s'est également porté caution pour des emprunts contractés par ses filiales pour un montant de 20.000 K€ au 31/12/2011.

Lors de la souscription de l'emprunt de 11.000 K€ mentionné précédemment, deux contrats de capitalisation ont été nantis pour un montant total de 15.991 K€.

Covenants :

Par convention, le Groupe s'est engagé à respecter des ratios de solvabilité et de fonds propres. Les ratios utilisés sont principalement du type 'endettement net consolidé / fonds propres consolidés' et 'endettement net consolidé / EBITDA consolidé'. Le Groupe n'anticipe pas de difficultés à les respecter pour l'avenir.

Les ratios sont les suivants :

	Valeur plafond	31/12/2011
EBITDA consolidé		4.058
Fonds propres consolidés		51.522
Endettement net consolidé		30.588
Endettement net consolidé / EBITDA consolidé	4.00	7.54
Endettement net consolidé / Fonds propres consolidés	1.50	0.59

A ce jour, compte tenu de l'accord tacite des banques de ne pas demander le remboursement anticipé de l'emprunt obligataire et du crédit revolving, la société considère ne pas être en risque de liquidité malgré le ratio d'endettement net / EBITDA en dépassement à la clôture.

EPI

Contrats d'échange de taux d'intérêts :

En Avril et Août 2008, la société EPI a souscrit des contrats de couverture de taux pour se prémunir contre le risque de hausse des taux variables. Ces contrats sont destinés à couvrir le risque sur les emprunts à taux variable et notamment l'emprunt OBSAAR.

Suite à l'actualisation des flux futurs en fonction des estimations d'évolution de l'EURIBOR 3M, il en résulte une perte latente de 340 K€ au 31/12/2011. Par ailleurs, dans les comptes 2011, des pertes financières pour un montant de 518 K€ ont été enregistrées au titre de ces couvertures.

PASSIFS EVENTUELS

Il n'y a pas de passif en dehors de ceux ayant fait l'objet d'une provision et mentionnés ci-dessus, hormis un litige pendant devant le tribunal de commerce de Versailles entre le dirigeant de SERIBO et EPI SA. La société SERIBO a cédé en 2004 la société ALSAPAN à ALSAFINANCES, toutes deux ayant été absorbées par EPI et un membre du conseil de surveillance de SERIBO a demandé la nullité de la cession d'Alsapan. Les dommages et intérêts demandés se chiffrent à 6.985 K€ mais le risque d'être condamnée est faible.

Un contrôle Urssaf portant sur la période ouverte à compter du 01/01/2008 est en cours mais les incidences éventuelles ne sont pas connues à la date d'arrêtés des comptes.

INFORMATIONS SUR L'ACTION EPI

Nous avons pu constater, sur le titre, les mouvements d'achat et de vente moyens suivants :

Janv. 2011	Févr. 2011	Mars 2011	Avril 2011	Mai 2011	Juin 2011	Juillet 2011	Août 2011	Sept 2011	Oct. 2011	Nov. 2011	Déc. 2011	Janv. 2012	Févr. 2012
198	66	363	334	243	318	569	118	5	0	40	46	150	20

Ces mouvements ne tiennent pas compte du rachat des 601.572 actions du mois de juin tel que mentionné dans la partie « faits caractéristiques ».

L'évolution des cours entre janvier 2011 et février 2012 est indiquée dans le tableau suivant. (Les cours antérieurs à 2011 ont été transmis dans les annexes des années antérieures).

Cours en euros	Janv. 2011	Févr. 2011	Mars 2011	Avril 2011	Mai 2011	Juin 2011	Juillet 2011	Août 2011	Sept 2011	Oct. 2011	Nov. 2011	Déc. 2011	Janv. 2012	Févr. 2012
Cours moyen	13.32	12.84	12.87	14.35	17.99	20.65	20.74	17.60	15.35	14.51	12.82	9.96	8.93	11.35
Plus haut du mois	14.52	13.50	13.80	16.00	19.91	20.88	21.00	18.20	16.10	16.50	12.82	10.62	8.93	12.36
Plus bas du mois	12.64	12.41	12.39	13.00	16.50	20.43	20.60	17.00	14.60	13.01	12.82	9.40	8.93	10.33

Le résultat par action est défini dans le tableau ci-dessous, sachant que le capital est composé de 2.647.882 actions :

	En euros	2011	2010
Résultat net		0.02	- 0.33
Résultat courant avant impôt		- 0.11	- 2.71

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

La société mère consolidant les comptes de la Société est STRUB SA, ayant son siège à DUPPIGHEIM, avenue Jean Prêcheur.

TABLEAU DES ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES ET LES PARTICIPATIONS

Postes	Montants en K€ concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Valeur nette des participations	19.947	
Valeur nette des créances rattachées à des participations	7.111	
Créances clients et comptes rattachés	2.538	
Autres créances	9	
Avances et acomptes	350	
Emprunts et dettes financières divers	15.656	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	651	
Autres dettes	0	
Produits de participation	835	
Autres produits financiers	0	
Charges financières	922	

Les opérations avec les personnes liées sont effectuées dans les conditions normales du marché

REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURE DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTIONS.Conseil de surveillance :

Le président du conseil de surveillance n'est pas rémunéré au titre de ses fonctions. Les frais exposés dans l'exercice des fonctions et en vue d'assister aux réunions du conseil sont remboursés aux membres, sur présentation de justificatifs. Des jetons de présence ont été versés pour un montant total de 90 K€.

Directoire :

Monsieur Gérard VOIRIN, Président du Directoire, n'est pas rémunéré directement. La société EPI rémunère les prestations rendues à son profit par d'autres sociétés dans lesquelles Monsieur VOIRIN est intéressé. Elles s'élèvent à 35 K€ pour l'année 2011.

Monsieur Antonio Clemente, Directeur Général, est salarié de la filiale ALSAPAN. Il a perçu une rémunération brute de 197 K€ pour l'année 2011, dont 24 K€ au titre du mandat social de Directeur Général.

Les membres du Directoire sont par ailleurs remboursés des frais qu'ils exposent dans l'exercice de leurs fonctions, sur présentation de justificatifs.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	PWC		MAZARS		SEGEC	
	Montants € HT		Montants € HT		Montants € HT	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Audit						
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés						
Emetteur	25.000	0	25.000	56.000	0	56.000
Filiales intégrées globalement	0	0	5.000	7.000	0	59.000
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes						
Emetteur	0	0	0	0	0	0
Filiales intégrées globalement	0	0	0	0	0	0
Sous-total	25.000	0	30.000	63.000	0	115.000
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement						
Juridique, fiscal, social	0	0	0	0	0	0
Autres (si > 10% des honoraires d'audit)	0	0	0	0	0	0
Sous-total	0	0	0	0	0	0
TOTAL	25.000	0	30.000	63.000	0	115.000

6. Tableau de flux de trésorerie

En K€	31/12/2011	31/12/2010
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>		
Résultat net	55	- 1.076
Amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs circulants)	- 555	3.723
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0	- 4.659
Marge brute d'autofinancement	- 500	-2.012
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>		
Stock	0	5.684
Créances clients	- 2.423	20.160
Fournisseurs et comptes rattachés	622	-3.803
Autres variations du BFR	- 1.049	-6.986
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 3.350	13.043
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>		
Opérations nettes sur autres immobilisations	119	7.266
Immobilisations financières	- 1.291	-13.395
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 1.172	-6.129
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>		
Variation du capital	- 1.203	0
Variation des réserves	- 28.538	0
Nouveaux emprunts	11.000	0
Remboursements d'emprunts et dettes financières diverses	- 8.541	-9.351
Variation autres dettes financières	- 30	-126
Variation des lignes de crédit	- 756	-7.674
Variation comptes courants	3.349	7.855
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	- 24.719	-9.296
Variation de trésorerie	- 29.241	-2.382
Trésorerie active à l'ouverture	56.376	58.758
Trésorerie active à la clôture	27.135	56.376