

**OXYMETAL : RÉSULTATS 2006**

Le directoire a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006 :

<b>COMPTES CONSOLIDÉS (en M€)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Δ %</b>
Chiffre d'affaires	<b>83,2</b>	<b>65,4</b>	+ 27,1 %
Marge brute	<b>44,4</b>	<b>34,4</b>	+ 29,1 %
Résultat opérationnel courant	<b>5,0</b>	<b>2,1</b>	+ 138,6 %
Résultat avant impôts	<b>3,7</b>	<b>1,7</b>	+ 117,2 %
Résultat net consolidé (part du groupe)	<b>2,2</b>	<b>1,3</b>	+ 76,2 %
Capacité d'autofinancement	<b>6,3</b>	<b>3,7</b>	+ 70,5 %
Résultat net par action, part du groupe (en euro)	<b>0,94</b>	<b>0,63</b>	

Nota : Les comptes détaillés seront publiés dans l'édition du 16/03/2007 du B.A.L.O. et sont téléchargeables depuis les sites [www.oxymetal.com](http://www.oxymetal.com) et [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Activité

- Le chiffre d'affaires est en hausse de 27% sur l'année 2005. A périmètre comparable, la hausse est de 5%, dans un contexte conjoncturel toujours morose, avec des investissements industriels en France qui ont connu leur 6<sup>e</sup> année consécutive de stagnation ou de régression en valeur (0% en 2006, source INSEE)
- L'augmentation de marge brute provient essentiellement d'un effet volume, dopé par la croissance externe, l'effet prix n'ayant eu qu'un faible impact avec des taux horaires moyens et des prix de l'acier globalement stables par rapport à 2005

Structure

- La structure bilancielle reflète les diverses opérations de croissance externe. Les capitaux propres passent de 12,4 M€ à 14,3 M€ et l'endettement net passe de 20,9 M€ à 32,7 M€. La capacité de remboursement s'améliore cependant et passe de 5,7 ans à 5,2 ans grâce à l'augmentation de la capacité d'autofinancement
- La modernisation du parc de machines laser a été poursuivie, il est désormais composé essentiellement de sources de forte puissance
- La stratégie « pays low cost » est maintenant opérationnelle avec 2 unités de production près de Tunis

Perspectives 2007

- Le directoire proposera à l'Assemblée Générale une augmentation de capital en 2 tranches, l'une avec DPS sur la base de 1 action nouvelle pour 6 anciennes, l'autre réservée pour un montant d'environ 1 M€ permettant au groupe de renforcer ses fonds propres d'environ 4,5 M€
- Cette opération, combinée au résultat 2007 attendu et aux opérations de croissance externe prévues, devrait permettre de ramener en fin d'exercice le ratio dettes nettes sur fonds propres à son niveau de fin 2005
- L'acquisition de la société SAEP, annoncée en décembre 2006, a été réalisée comme prévu en janvier 2007
- La société METALGAN, constituée en partenariat avec le groupe POULINA, a pris en location-gérance, dès le 1<sup>er</sup> janvier 2007, le fonds de commerce de la tôlerie industrielle GAN située près de Tunis
- Le chiffre d'affaires 2007 est planifié en hausse de 38%, à 115 M€. A fin février, il était en hausse de 57%, et de 10% à périmètre comparable. L'objectif de résultat net pour 2007 a été fixé à 3% du CA
- Le directoire proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 avril 2007 la distribution d'un dividende de 0,25 euro, en hausse de 67% sur l'exercice précédent

Fort de 1000 salariés répartis dans 24 sites industriels, OXYMETAL est le leader européen de la découpe de pièces métalliques pour l'industrie. Son parc de 40 machines laser est sans égal dans le monde. Le groupe est coté sur EURONEXT depuis juin 1998.

Tél. : 05 57 35 89 30 - [www.oxymetal.com](http://www.oxymetal.com)  
EUROLIST C - code ISIN FR0000063018



# OXYMETAL

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 4.920.000 euros

13, rue Jean-Paul Alaux, 33100 BORDEAUX CEDEX

RCS Bordeaux : 329 187 157

NAF 284B

## COMPTES CONSOLIDES

1. COMPTE DE RÉSULTAT	notes	31/12/2006		31/12/2005	
<i>en milliers d'euros</i>					
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	11	<b>83 195</b>	<i>100,0%</i>	<b>65 435</b>	<i>100,0%</i>
Production immobilisée		29	<i>0,0%</i>	36	<i>0,1%</i>
Matières premières et sous-traitance	4	(43 030)	<i>(51,7%)</i>	(30 790)	<i>(47,1%)</i>
Variation de stocks	4	4 166	<i>5,0%</i>	(316)	<i>(0,5%)</i>
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>44 360</b>	<i>53,3%</i>	<b>34 364</b>	<i>52,5%</i>
Autres achats et charges externes		(12 862)	<i>(15,5%)</i>	(11 013)	<i>(16,8%)</i>
Impôts, taxes et assimilés		(1 371)	<i>(1,6%)</i>	(1 076)	<i>(1,6%)</i>
Charges de personnel	10	(21 609)	<i>(26,0%)</i>	(17 562)	<i>(26,8%)</i>
Amortissements des immobilisations		(3 572)	<i>(4,3%)</i>	(3 037)	<i>(4,6%)</i>
Variation des provisions et des dépréciations		(58)	<i>(0,1%)</i>	726	<i>1,1%</i>
Autres produits, autres charges d'exploitation		116	<i>0,1%</i>	(305)	<i>(0,5%)</i>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>5 004</b>	<i>6,0%</i>	<b>2 097</b>	<i>3,2%</i>
Résultat sur cession d'actifs immobilisés	15	753	<i>0,9%</i>	454	<i>0,7%</i>
Autres produits et charges opérationnels	15	(862)	<i>(1,0%)</i>		
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>4 895</b>	<i>5,9%</i>	<b>2 550</b>	<i>3,9%</i>
Coût de l'endettement financier net	13	(1 218)	<i>(1,5%)</i>	(857)	<i>(1,3%)</i>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>3 677</b>	<i>4,4%</i>	<b>1 693</b>	<i>2,6%</i>
Impôt sur les bénéfices & Fiscalité différée	14	(1 448)	<i>(1,7%)</i>	(429)	<i>(0,7%)</i>
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>2 229</b>	<i>2,7%</i>	<b>1 265</b>	<i>1,9%</i>
<i>résultat net part du groupe</i>		<i>2 229</i>	<i>2,7%</i>	<i>1 277</i>	<i>2,0%</i>
<i>résultat net des sociétés déconsolidées</i>				<i>(13)</i>	<i>(0,0%)</i>
<i>résultat net (part du groupe) par action</i>		<i>0,94 €</i>		<i>0,63 €</i>	
<i>résultat net (part du groupe) dilué</i>		<i>0,91 €</i>		<i>0,62 €</i>	

2. BILAN - ACTIF  <i>en milliers d'euros</i>	notes	31/12/2006			31/12/05
		<i>Brut</i>	<i>Dépréciations</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>
Écarts d'acquisition	3/15	4 071	(671)	3 399	904
Immobilisations incorporelles	3	671	(493)	178	144
Immobilisations corporelles (1)	3	38 026	(18 335)	19 690	16 968
Immobilisations financières	3	1 100	(37)	1 063	444
Impôts différés actif	8	-		-	154
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>43 867</b>	<b>(19 537)</b>	<b>24 331</b>	<b>18 614</b>
Stocks matières premières et marchandises	4	11 249	(136)	11 113	5 764
Encours de biens et produits finis	4	4 295		4 295	2 959
Clients et comptes rattachés	5	29 325	(501)	28 823	18 949
Autres créances	5/6	5 913		5 913	4 489
Valeurs mobilières de placement	6	1 333		1 333	843
Trésorerie et équivalents trésorerie	6	1 145		1 145	425
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>53 259</b>	<b>(637)</b>	<b>52 622</b>	<b>33 429</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>97 127</b>	<b>(20 174)</b>	<b>76 953</b>	<b>52 043</b>

(1) : dont actifs détenus en vue d'être cédés (norme IFRS 5)

1 457

2 361

<b>3. BILAN - PASSIF</b>	Notes	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<i>en milliers d'euros</i>			
Capital social		4 920	4 920
Primes		2 240	2 240
Réserves		4 902	3 993
Résultat de l'exercice		2 229	1 277
<b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>		<b>14 291</b>	<b>12 429</b>
Intérêts minoritaires		287	-
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>14 577</b>	<b>12 429</b>
Provisions pour risques et charges	7	455	279
Impôts différés passif	8	830	-
Dettes financières à moyen et long terme plus d'un an (2)	9	13 091	8 507
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>28 955</b>	<b>21 216</b>
Dettes financières à moyen et long terme moins d'un an	9	4 817	3 983
Dettes financières à court terme	9	17 319	9 654
Fournisseurs	10	17 418	11 343
Autres dettes	10	8 445	5 847
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>47 998</b>	<b>30 827</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>76 953</b>	<b>52 043</b>

(2) : dont passifs liés à des actifs détenus en vue d'être cédés (norme IFRS 5)

915

1 445

4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE  <i>en milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31/12/2006	31/12/2005
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>2 229</b>	<b>1 277</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Amortissements et provisions		3 835	2 583
Variation des impôts différés		740	64
Plus-values de cessions nettes d'impôts		(502)	(454)
Variation des capitaux propres non liée à des flux de financement		(52)	194
<b>Marge brute d'autofinancement consolidée</b>		<b>6 250</b>	<b>3 665</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
Stocks		(5 121)	(21)
Créances d'exploitation	5/6	(7 373)	(5 169)
Dettes d'exploitation		4 880	3 130
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRE PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>(1 363)</b>	<b>1 605</b>
Acquisitions d'immobilisations (y compris locations financements) moins acquisitions d'immobilisations en location financement		(7 262) 3 629	(5 341) 2 388
Total des acquisitions hors location financement		<b>(3 633)</b>	<b>(2 952)</b>
Cessions et réductions d'immobilisations		2 513	1 091
Incidence des variations de périmètre	16	(4 434)	110
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(5 555)</b>	<b>(1 751)</b>
Emissions d'emprunts ( y compris locations financements) moins locations financements souscrits au cours de l'exercice		9 217 (3 629)	4 528 (2 388)
Total des émissions d'emprunts hors locations financements		<b>5 588</b>	<b>2 139</b>
Dividendes versés		(357)	(160)
Variation des capitaux propres et intérêts minoritaires		287	3 756
Actions propres et cessions d'actions		40	-
Remboursements d'emprunts		(4 485)	(4 663)
Variation des dettes financières court terme : affacturage, escompte		7 054	(3 230)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>8 127</b>	<b>(2 158)</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>		<b>1 210</b>	<b>(2 304)</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>1 268</b>	<b>3 573</b>
Variation liée au changement de périmètre		1 884	
Variation de la trésorerie et équivalent trésorerie		(674)	(2 304)
<b>TRÉSORERIE NETTE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>2 478</b>	<b>1 268</b>

## 5. TABLEAUX DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2006

	Capital social	Primes	Réserves (2)	Actions propres	Résultat	TOTAL GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL
<b>Solde au 31/12/2004</b>	<b>3 280</b>	<b>355</b>	<b>2 306</b>		<b>1 421</b>	<b>7 362</b>		<b>7 362</b>
Affectation du résultat/Dividendes versés			1 261		(1 421)	(160)		(160)
Augmentation de capital (1)	1 640	1 884	142			3 666		3 666
Impôt différé sur frais d'augmentation			90			90		90
Neutralisation des actions propres				(345)		(345)		(345)
Variation périmètre			(15)			(15)		(15)
Différence sur imposition différée			360			360		360
Changement de méthode d'évaluation			194			194		194
Résultat de l'exercice					1 277	1 277		1 277
<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>4 920</b>	<b>2 240</b>	<b>4 337</b>	<b>(345)</b>	<b>1 277</b>	<b>12 429</b>		<b>12 429</b>
Affectation du résultat/Dividendes versés			921		(1 277)	(357)		(357)
Neutralisation des actions propres				40		40		40
Variation périmètre							287	287
Autres			(52)			(52)		(52)
Résultat de l'exercice					2 229	2 229		2 229
<b>Solde au 31/12/2006</b>	<b>4 920</b>	<b>2 240</b>	<b>5 206</b>	<b>(304)</b>	<b>2 229</b>	<b>14 291</b>	<b>287</b>	<b>14 577</b>

(1) dont frais imputés sur la prime d'émission : 272 Ke

(2) Détail du poste Réserves		
Réserve légale		492
Réserves statutaires		4 115
Autres réserves		12
Réserves consolidées		586

	actions totales	actions propres	actions hors dilution
<b>Nombre d'actions au 31/12/2004</b>	<b>1 640 000</b>	<b>0</b>	<b>1 640 000</b>
Actions propres au 31/12/04		0	
Actions créées, augmentation de capital du 30/06/2005	820 000		
Variation du nombre d'actions propres sur l'année 2005		-70 597	
<b>Nombre d'actions au 31/12/2005</b>	<b>2 460 000</b>	<b>-70 597</b>	<b>2 389 403</b>
Variation du nombre d'actions propres sur l'année 2006		-13 610	
<b>Nombre d'actions au 31/12/2006</b>	<b>2 460 000</b>	<b>-84 207</b>	<b>2 375 793</b>

La valeur nominale de l'action : deux euros. Toutes les actions sont entièrement libérées. Il n'y a qu'une catégorie d'action.

La société détient 184 207 actions au 31/12/2006 dont 100 000 actions en vue de paiement en actions d'acquisitions de certaines sociétés. Seul le nombre d'actions libres de toute transaction est indiqué.

### Projet d'affectation du résultat proposé par le directoire à l'AGO du 26/04/2007

<b>Résultat net 2006</b> (en euros)	<b>2 229 310</b>
Dividendes (soit 0,25 euro par action)	615 000
Affectation en réserves	1 614 310

Dividendes versés (en euros)	2005	2006
	<b>160 199</b>	<b>356 532</b>

## 6. ANNEXE

(sauf indications contraires, tous les chiffres cités sont exprimés en milliers d'euros)

### Note 1 REGLES ET METHODES COMPTABLES ET DE CONSOLIDATION

#### RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les normes IFRS. Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe. Les nouvelles normes IFRS et interprétations publiées au 31 décembre 2006 et non encore entrées en vigueur n'ont aucune incidence pour les comptes consolidés du Groupe.

#### PUBLICATION

Le Conseil de Surveillance en date du 8 mars 2007 a autorisé la publication des états financiers.

#### BASE DE PREPARATION

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche.

Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur :

- Instruments financiers dérivés
- Instruments financiers détenus à des fins de transaction
- Instruments financiers classés comme disponibles à la vente

Les actifs non courants et les groupes destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables sur les montants des actifs et des passifs, des produits et charges.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période de changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période de changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

#### PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les comptes de sociétés contrôlées de façon exclusive par OXYMETAL sont consolidés par intégration globale.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes non réalisés, compris dans l'actif immobilisé et dans les stocks des sociétés consolidées, sont éliminés.

#### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Écarts d'acquisition

L'écart positif de valeur constaté entre le prix de revient des titres acquis et la quote-part de capitaux propres existant à cette date et qui n'a pu être affecté sur les postes d'actif et de passif, constitue une survalueur immobilisée à l'actif du bilan consolidé en compte "écarts d'acquisition".

Par application de l'exception prévue par la norme IFRS 1, la valeur des écarts d'acquisition positifs déterminée en normes françaises n'a pas été modifiée en norme IFRS. Aucun amortissement n'est plus pratiqué sur les écarts d'acquisition positifs. Les écarts négatifs d'acquisition ont tous été retraités au 31/12/04 conformément aux normes IFRS.

A chaque clôture, les écarts d'acquisition font l'objet d'une analyse particulière en vue de comparer leur valeur nette comptable à leur valeur économique. Lorsque la valeur économique est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

La détermination de la valeur économique est réalisée notamment sur la base des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie générés par l'entité ou le site concerné.

- Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode linéaire sur une durée de 3 ans à 5 ans.

#### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement est pratiqué selon la méthode linéaire appliquée à la durée d'utilisation estimée de chaque bien.

Les taux pratiqués ont été rendus homogènes d'une société à l'autre et s'établissent ainsi :

- 15 à 20 ans sur les bâtiments.
- 5 à 10 ans sur les aménagements de constructions.
- 3 à 10 ans sur les équipements industriels.
- 3 à 10 ans sur les autres immobilisations (équipement de bureau, matériel de transport, mobilier...).

Les biens immobiliers et mobiliers dont le groupe a la disposition par contrat de crédit bail ou de location financière ont été retraités conformément à la norme IAS 17 et figurent à l'actif du bilan.

L'approche par composants ne trouve pas à s'appliquer pour les actifs utilisés par le groupe OXYMETAL.

Par ailleurs, les actifs détenus par groupe ne sont pas concernés par des dépenses faisant l'objet de programmes pluriannuels de gros entretien ou grandes révisions, ayant pour seul objet de vérifier le bon état de fonctionnement des installations et d'y apporter un entretien sans prolonger leur durée de vie au delà de celle prévue initialement.

#### IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières sont retenues pour leur valeur d'utilisation, c'est-à-dire pour leur coût historique éventuellement corrigé par une dépréciation.

Les créances à échéance à plus de 12 mois ont été actualisées au taux actuariel de 4%. Ces créances concernent les dépôts de garantie sur les locations immobilières simples ainsi que les avances remboursables.

#### STOCKS ET ENCOURS

Les stocks de matières premières sont valorisés suivant la méthode du premier entré, premier sorti, ou à la valeur de marché si celle-ci est inférieure.

Une dépréciation des stocks de 25 à 60% est calculée en fonction de la superficie et de l'appréciation portée sur l'état de surface des tôles. Les stocks obsolètes sont dépréciés à 100%.

Les encours de fabrication sont évalués en fonction de leur état d'avancement dans le processus de production et sont valorisés au prix de revient. Les rebuts sont valorisés à leur valeur nette de réalisation.

Les variations des encours de fabrication sont comptabilisées par nature (note 4)

#### CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les clients et comptes rattachés ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances clients sont affectées en clients douteux dès l'ouverture d'une procédure de règlement judiciaire ou lorsque la créance est mise en recouvrement contentieux. Elles sont alors dépréciées au cas par cas en fonction de leur ancienneté et de la situation dans laquelle se trouve le client.

Une dépréciation est également effectuée lorsque les créances ont un retard significatif (deux mois) et lorsqu'un risque de litige est décelé.

Les effets escomptés, escomptables et remis à l'encaissement dont l'échéance est à moins de 10 jours, sont classés au poste Clients.

#### VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont composées essentiellement de SICAV de trésorerie à leur juste valeur à la date de clôture au cours de marché. Les valeurs mobilières de placement remises en garantie sont classées aux postes « Autres Créances »

#### TRESORERIE et EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Ce poste comprend les liquidités, et les dépôts dont l'échéance est inférieure à 3 mois. Les découverts bancaires, l'affacturage et les effets remis à l'escompte à terme sont au passif dans les dettes financières court terme.

### PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

En application d'IFRS 2, « paiements fondés sur des actions », les options de souscription ou d'achat d'actions accordés aux salariés doivent être évaluées à leur juste valeur, laquelle juste valeur doit être constatée dans le compte de résultat sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés.

Par application des mesures transitoires spécifiquement prévues aux IFRS 1 et IFRS 2, le groupe a choisi de comptabiliser uniquement les plans de stocks options accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2005. Aucun plan d'options d'achat d'action n'est concerné. Les plans antérieurs au 7 novembre 2002 ne sont pas évalués et restent non comptabilisés tant que les options ne sont pas concernées.

### CONVERSION DES ELEMENTS EN DEVISES

Les différences de change sur les dettes et créances en devise sont constatées en résultat sur la base du cours de clôture.

La monnaie fonctionnelle de toutes les sociétés consolidées à l'exception de la société METAL GAN, est l'euro. La société METAL GAN n'a pas eu d'activité sur 2006 et n'a donc pas d'écart de conversion significatif entre Euro et Dinar Tunisien sur l'exercice.

### PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ces dépréciations font l'objet d'une évaluation en fonction des demandes de la partie adverse et de l'évaluation du risque réalisée au cas par cas par la société et ses conseils.

### INDEMNITÉS DE DÉPART A LA RETRAITE

Les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière ont été évalués selon les mêmes hypothèses que l'an dernier :

Age de départ : 65 ans

Taux d'actualisation : 4%

Turnover : de 10% à 0%, dégressif avec l'âge

Taux de charges sociales : 40%

Un contrat d'assurance a été souscrit pour couvrir ces indemnités. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur du fonds correspondant est insuffisante par rapport aux montants de l'engagement.

Les gains et pertes actuariels sont comptabilisés en résultat de l'exercice. La méthode du corridor n'est pas appliquée.

### IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le groupe comptabilise des impôts différés pour l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé (notamment les retraitements des locations financement et les dépréciations réglementées). Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant les derniers taux d'impôts connus (33,83 % en 2005, 33,33% en 2006 et au-delà). Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés lorsque leur réalisation future est probable.

### EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charge.

En application de la norme IFRS, le retraitement de l'affacturage est opéré.

Le poste « Clients » est corrigé des créances cédées et le poste « Dettes financières court terme » enregistre la dette contractée auprès de l'établissement financier.

### PRODUITS

Les produits des activités ordinaires correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir des biens et services vendus dans le cadre habituel des activités du Groupe. Ils figurent au compte de résultat, nets de taxes, des retours et rabais et déduction faite des ventes intragroupe. Les ventes de biens sont comptabilisées lorsqu'une entité du Groupe a livré les produits au client et que le recouvrement des créances afférentes est raisonnablement assuré.

Les ventes de déchets de matière première sont comptabilisées au crédit du poste « Matières Premières ».

### CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel incluent les charges d'intérim, la participation des salariés et les transferts de charges de personnel.

### SUBVENTIONS

Les subventions d'investissement sont inscrites dans les comptes « autres dettes ». La quote-part des charges reprises vient diminuer les dotations aux amortissements.

### MODALITES DE CALCUL DU RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action, part du Groupe ne prend pas en compte les actions propres détenues par le groupe dont le nombre total au 31/12/2006 est de 84 .207 actions.

Le résultat dilué par action est calculé à partir de l'ensemble des actions existantes, il n'existe aucune autre dilution potentielle.

Au 31/12/2006, le résultat par action est calculé sur la base de la moyenne pondérée des actions hors actions propres soit 2.382.598 titres.

Le résultat par action dilué est calculé sur la base de 2.460.000 titres.

### INFORMATION SECTORIELLE ET GEOGRAPHIQUE

Le groupe n'a défini qu'une seule activité sectorielle dont l'objet est la fourniture de pièces métalliques à l'industrie. Cette activité est composée d'un ensemble d'opérations complémentaires et continues : la découpe de matière brute, le pliage, la mécano-soudure, l'usinage, le traitement de surfaces, etc. La nécessité d'une information cohérente et fiable ne permet pas leur dissociation en sous-activités sectorielles distinctes.

Le groupe a défini deux secteurs géographiques : L'EUROPE et la TUNISIE. Sur ce dernier secteur, la société OXYMETAL TUNISIE a pour monnaie de fonctionnement l'Euro et l'intégralité de son chiffre d'affaire est à destination des entités du groupe. Le bâtiment industriel est loué, et son actif immobilisé d'une valeur de 1.111 Ke a été financé par des avances du Groupe.

### FACTEURS DE RISQUES

En dehors des risques inhérents à l'activité économique générale et à l'évolution du prix des aciers, il n'y a pas de facteur supplémentaire de risques susceptible d'avoir une influence significative pour l'activité ou la rentabilité du groupe.



## Note 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Siège social	N° SIREN	%		clôture	Observations
			contrôle	forme de la société		
OXYMETAL	13, rue Jean-Paul Alaux 33100 BORDEAUX	329 187 157 France	100,00		31 décembre	découpe laser, oxycoupage & mécano soudure
			Maison Mère / SA			
OXYMETAL SUD OUEST	2, rue Giacomo Mattéotti 33100 BORDEAUX	479 897 563	100,00		31 décembre	découpe laser, oxycoupage & mécano soudure
			SAS			
OXYMETAL OUEST	Zi de la Nivardière 44860 PONT SAINT MARTIN	479 903 197	100,00		31 décembre	découpe laser, oxycoupage & mécano soudure
			SAS			
OXYMETAL EST	Zi du Malambas 57280 HAUCONCOURT	479 900 607	100,00		31 décembre	découpe laser, oxycoupage & mécano soudure
			SAS			
OXYMETAL NORMANDIE	300 Route de Francheville 27130 VERNEUIL SUR AVRE	479 897 639	100,00		31 décembre	découpe laser, oxycoupage & mécano soudure
			SAS			
OXYMETAL CENTRE	Route du Petit Moulin 87310 SAINT CYR	479 895 732	100,00		31 décembre	découpe laser, oxycoupage & mécano soudure
			SAS			
ORN'OXYCOUPAGE	13, rue Jean-Paul Alaux 33100 BORDEAUX	343 007 225	100,00		31 décembre	oxycoupage & mécano soudure
			SAS			
SOUDALP	13, rue Jean-Paul Alaux 33100 BORDEAUX	450 479 605	100,00		31 décembre	découpe laser & mécano soudure
			SAS			
SOUDACIER	Rue du bas de Grange 18100 VIERZON	450 917 299	100,00		31 décembre	découpe & mécano-soudure
			SAS			
YUMBO	Avenue Jean Fricaud 71170 CHAUFFAILLES	440 828 622	100,00		31 décembre	découpe & mécano-soudure
			SAS			
OXYMETAL TUNISIE	Zi Soliman Route de Kourbous 8020 SOLIMAN TUNISIE	B0141802005	100,00		31 décembre	découpe laser, oxycoupage & mécano soudure
			Sarl			
METAL GAN	Gp 1 Km 12 Ezzahra, Bou Mhell, Ben Arous, Tunisie	9811012	51,00		31 décembre	Tôlerie industrielle
			SA			
L'OXYCOUPAGE du NORD	Rue Auguste Lhermitte Zi de Seclin 59139 Wattignies	304 576 960	100,00		31 décembre	découpe laser & oxycoupage
			SAS			
EURO INOX	Rue Auguste Lhermitte Zi de Seclin 59139 Wattignies	384 511 895	100,00		31 décembre	découpe laser & oxycoupage (1)
			SAS			
HOLDING JL	Za 2B 01360 Beligneux	420 280 877	100,00		31 décembre	Sans activité
			SAS			
ACIER SOUDE	Za 2B 01360 Beligneux	349 283 614	100,00		31 décembre	mécano soudure
			SAS			
OXY ACIER	Za 2B 01360 Beligneux	380 573 253	100,00		31 décembre	oxycoupage
			SAS			
GCMS INDUSTRIE	Zone industrielle, 69330 Pusignan	439 046 855	100,00		31 décembre	mécano soudure
			Sarl			
OXYMETAL BELGIUM	Boulewen 11, 2280 Grobbendonk BELGIQUE	BE 880 628 851	100,00		31 décembre	découpe laser & mécano soudure
			NV			

(1) : la société L'OXYCOUPAGE du NORD a absorbé sa filiale EURO INOX à compter du 1er janvier 2007  
Toutes les sociétés sont consolidées en intégration globale.

### CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE

- Le groupe OXYNORD composé des sociétés L'OXYCOUPAGE du NORD et EURO INOX, est consolidé à la date de prise de contrôle le 01/01/2006

- Le 31/03/2006, la société OXYMETAL BELGIUM a été créée et a repris les actifs industriels et le stock de la société TCG, spécialiste dans la conception et la fabrication de matériels aéroporquaires non motorisés.

- Le groupe ACIER SOUDE composé des sociétés HOLDING JL, L'ACIER SOUDE, OXY ACIER et GCMS INDUSTRIE a été acquis le 30/04/ 2006. Le résultat consolidé intègre les résultats de ce groupe uniquement à compter de cette date.

- Création de METAL GAN, filiale de la société OXYMETAL TUNISIE, avec reprise en location gérance de l'activité de la société GAN (Tunisie) en partenariat avec le groupe POULINA.

## Note 3 IMMOBILISATIONS

### 3-a Détails des immobilisations par poste

	31/12/2005	Acquisitions, créations	Cessions, mises hors service, virements de cpte à cpte	Variation de périmètre	31/12/2006
Immobilisations brutes					
Écarts d'acquisition	1 575			2 495	4 071
Logiciels et autres immobilisations incorporelles	544	83	(23)	67	671
<b><i>S/total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>2 120</b>	<b>83</b>	<b>(23)</b>	<b>2 562</b>	<b>4 741</b>
Terrains	579		-	200	779
Constructions	6 448	531		1 266	8 245
Installations techniques	22 989	5 537	(5 805)	1 891	24 613
Autres immobilisations	3 818	441	(378)	357	4 239
Immobilisations en cours	38	129	(38)		129
Avances et acomptes	246		(225)		21
<b><i>S/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>34 119</b>	<b>6 638</b>	<b>(6 445)</b>	<b>3 714</b>	<b>38 026</b>
Sociétés mises en équivalence	-				
Titres de participation					
Autres immobilisations financières	456	541		103	1 100
<b><i>S/total immobilisations financières</i></b>	<b>456</b>	<b>541</b>		<b>103</b>	<b>1 100</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36 695</b>	<b>7 262</b>	<b>(6 469)</b>	<b>6 380</b>	<b>43 867</b>
<i>dont location-financements</i>	<i>17 649</i>	<i>3 629</i>	<i>(3 165)</i>	<i>1 329</i>	<i>19 441</i>

Amortissements et pertes de valeur	31/12/2005	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	31/12/2006
Écarts d'acquisition	(671)				(671)
Immobilisations incorporelles	(400)	-57	24	-59	(493)
Immobilisations corporelles	(17 041)	-3 755	4 326	-1 865	(18 335)
Immobilisations financières	(12)			-25	(37)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(110)		110		
<b>TOTAL</b>	<b>(18 234)</b>	<b>(3 813)</b>	<b>4 459</b>	<b>(1 949)</b>	<b>(19 537)</b>
<i>dont location-financements</i>	<i>(7 196)</i>	<i>(1 790)</i>	<i>2 896</i>	<i>(177)</i>	<i>(6 267)</i>
<i>dont pertes de valeur</i>	<i>(110)</i>		<i>110</i>		

Valeur nette comptable	31/12/2005		31/12/2006
Écarts d'acquisition	904		3 399
Immobilisations incorporelles	144		178
Immobilisations corporelles	16 968		19 690
Immobilisations financières	444		1 063
<b>TOTAL</b>	<b>18 460</b>		<b>24 331</b>
<i>dont location-financements</i>	<i>10 453</i>		<i>13 175</i>

L'écart d'acquisition brut de 4 071 Ke amorti à hauteur de 671 Ke (soit 3 400 Ke net) est ventilé comme suit :

- pour un montant net de 702 Ke à l'acquisition du groupe LASER-INDUSTRIE MAUCHOFFE en 1999
- pour un montant net de 203 Ke à l'entrée dans le périmètre de la société SOUDACIER et ASPB
- pour un montant net de 753 Ke à l'entrée dans le périmètre du groupe OXYNORD au 01/01/2006
- pour un montant net de 1742 Ke à l'entrée dans le périmètre du groupe L'ACIER SOUDE au 01/05/2006.

Les résultats récents des activités correspondantes ne montrent aucun indice de dépréciation de ces écarts. La méthode retenue est la comparaison des résultats actuels et futurs de ces entités avec l'écart d'acquisition. Une limite de 7ans est fixée.

### 3-b Informations sur les immobilisations prêtes à être cédées ou transférées

Valeur nette comptable nette des provisions	31/12/2005	31/12/2006
Constructions et terrains	1 461	1 457
Matériels et agencements	900	
<b>s/TOTAL</b>	<b>2 361</b>	<b>1 457</b>
Matériels transférés en Tunisie	1 367	
<b>TOTAL</b>	<b>3 728</b>	<b>1 457</b>

Provisions sur actifs prêts à céder	31/12/2005	31/12/2006
Matériels et agencements	110	
<b>TOTAL</b>	<b>110</b>	

Valorisation des actifs prêts à céder ou transférer	31/12/2005	31/12/2006
Constructions et terrains	2 000	2 000
Matériels et agencements	2 400	
<b>TOTAL</b>	<b>4 400</b>	<b>2 000</b>

Dettes financières sur actifs prêts à céder ou transférer	31/12/2005	31/12/2006
Constructions et terrains	1 084	915
Matériels et agencements	361	
<b>s/TOTAL</b>	<b>1 445</b>	<b>915</b>
Matériels transférés en Tunisie	690	
<b>TOTAL</b>	<b>2 135</b>	<b>915</b>

Les cessions envisagées n'auront pas d'incidence sur l'activité et le résultat opérationnel courant.

### 3-c Informations des locations financements incluses dans les immobilisations

Valeur nette comptable	31/12/2005	31/12/2006
Terrains	434	506
Constructions	4 338	4 426
Matériels	5 681	8 207
Autres Immobilisations corporelles		36
<b>TOTAL</b>	<b>10 453</b>	<b>13 175</b>
Montant des valeurs résiduelles et options d'achat sur contrat de location financement en fin de période (Ke)	175	134

## Note 4 Stocks

### 4-a Stocks et provisions pour dépréciation

	31/12/2005			31/12/2006		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières	5 410	(99)	5 311	10 704	(136)	10 568
Consommables	403		403	503		503
Emballages	50		50	41		41
Produits finis et Encours	2 959		2 959	4 295		4 295
<b>Stocks</b>	<b>8 822</b>	<b>(99)</b>	<b>8 723</b>	<b>15 544</b>	<b>(136)</b>	<b>15 408</b>

### 4-b Variation des stocks et des dépréciations

	Variation de stock		Variation de provision
	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2006
Matières premières	(557)	5 170	(42)
Consommables (autres charges externes)	(102)	100	
Emballages (autres charges externes)	5	(9)	
Produits finis et Encours (voir 4-b)	674	475	
Variation liée au changement de périmètre		(1 571)	6
<b>Variation des stocks</b>	<b>20</b>	<b>4 166</b>	<b>(37)</b>

### 4-c Variation des encours et produits finis par nature

Par application des normes IFRS, la variation des produits finis et encours est comptabilisée en nature :

	31/12/2005	31/12/2006
Variation des achats de matières premières	344	205
Charges Externes	149	40
Personnel	122	186
Amortissements	58	45
Variation liée au changement de périmètre		
<b>Production stockée</b>	<b>674</b>	<b>475</b>

## Note 5 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

	31/12/2005			31/12/2006		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Clients	17 947	(378)	17 568	29 043	(501)	28 542
Effets à l'escompte, à l'encaissement	1 381		1 381	281		281
<b><i>\$/total Clients et comptes rattachés</i></b>	<b>19 328</b>	<b>(378)</b>	<b>18 949</b>	<b>29 325</b>	<b>(501)</b>	<b>28 823</b>
Créance factor, fonds de garantie	1 251		1 251	1 481		1 481
Créances diverses	1 938		1 938	3 004		3 004
Avances et acomptes versés sur commandes				206		206
Valeurs mobilières de placement mises en garantie (*)	613		613	540		540
Charges constatées d'avances	687		687	681		681
<b><i>\$/total Autres créances</i></b>	<b>4 489</b>		<b>4 489</b>	<b>5 913</b>		<b>5 913</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23 817</b>	<b>(378)</b>	<b>23 438</b>	<b>35 237</b>	<b>(501)</b>	<b>34 736</b>

L'ensemble des créances est à échéance de moins d'un an.

(\*) Le montant des valeurs mobilières de placement remises en garantie pour l'obtention de cautions, a été reclassé en autres créances en 2005 et 2006. Le poste Autres créances était de 3 876 Ke au 31/12/2005 avant cette modification.

## Note 6 DISPONIBILITÉS

	31/12/2005	31/12/2006		
	Net	Brut	Dépréciation	Net
Valeurs mobilières de placement	843	1 333		1 333
Finançable Factor	34			
Trésorerie active	391	1 145		1 145
<b>TOTAL</b>	<b>1 268</b>	<b>2 478</b>		<b>2 478</b>

(\*) Le montant des valeurs mobilières de placement remises en garantie pour l'obtention de cautions, a été reclassé en autres créances en 2005 et 2006. Les disponibilités étaient de 1 881 Ke en 2005 avant cette modification.

## Note 7 ÉTAT DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

### 7-a Tableau de variation des provisions

	31/12/2005	Variation périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31/12/2006
Provisions prud'hommes	51		46	(5)	(24)	68
Provisions pour impôts	19				(19)	
<i>Provisions totales pour engagements de retraite (déduction de la valeur du contrat d'assurance)</i>	<i>209</i>	<i>67</i>	<i>93</i>			<i>369</i>
	<i>(97)</i>	<i>(46)</i>	<i>(3)</i>			<i>(146)</i>
Impact sur les provisions retraite au bilan	112	21	90		0	224
Provision pour charges financières	0					
Autres provisions	97	13	100	(4)	(43)	164
<b>TOTAL</b>	<b>279</b>	<b>35</b>	<b>236</b>	<b>(9)</b>	<b>(85)</b>	<b>455</b>

Les provisions concernant le personnel sont afférentes aux litiges connus à ce jour par la société. Pour la plupart, l'échéance sera sur l'année 2007 sauf voie de recours ou d'appel par les parties.

Les autres provisions concernent des litiges fournisseurs dont 100 Ke au titre d'une résiliation de bail.

### 7-b Détails des engagements de retraite

	31/12/2005	31/12/2006
<b>Engagement de retraite à l'ouverture</b>	<b>372</b>	<b>112</b>
Variation de périmètre	(13)	21
Coût des services rendus	32	38
Coût financier	11	11
Ecart Actuariel	(115)	(45)
Variation des couvertures d'assurance	(15)	
Variation suite au changement de méthode (impact sur capitaux propres)	(160)	86
<b>Engagement de retraite au 31/12/2006</b>	<b>112</b>	<b>224</b>

## Note 8 IMPÔTS DIFFÉRÉS

PASSIFS	31/12/2005	31/12/2006
Provision sur fonds de Commerce	(176)	
Provision pour hausse de prix	(102)	(420)
Retraitement crédit-bail	(902)	(936)
Retraitements des durées d'amortissements		(350)
Autres	(13)	(54)
<i>S/total impôts différés passifs</i>	<i>(1 193)</i>	<i>(1 759)</i>
<b>ACTIFS</b>		
Amortissements réputés différés (1)	1 190	722
Décalages temporaires	35	111
Engagements de retraite	38	75
Valorisation d'actifs	85	20
Autres	-	
<i>S/total impôts différés actifs</i>	<i>1 347</i>	<i>929</i>
Impôts différés nets	154	(830)

(1) Les amortissements réputés différés ont été activés compte tenu de la probabilité de les récupérer

Montant de l'impôt exigible à payer inclus au compte de résultat : -525 Ke

## Note 9 DETTES FINANCIÈRES

### 9-a Dettes financières à moyen et long terme

Nature	31/12/2005			31/12/2006		
	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières diverses	165			150		
Emprunts à moyen et long terme	1 008	2 495	177	1 866	5 229	1 097
Crédits baux immobiliers	550	1 948	486	614	1 542	689
Locations financements mobiliers	2 260	3 401		2 187	4 535	
Sous total Échéance	3 983	7 844	663	4 817	11 306	1 785
<b>Total fin de période</b>		<b>12 490</b>			<b>17 908</b>	

Le montant des échéances restant à payer sur les contrats de location financement est de 10 780 Ke.

### 9-b Dettes financières à court terme

	31/12/2005	31/12/2006
Affacturation	9 457	15 761
Banques créditrices et frais financiers à payer	197	1 277
Escompte		281
<b>TOTAL</b>	<b>9 654</b>	<b>17 319</b>

### 9-c Couverture de taux

	Total	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Positions à taux variable</b>				
Passifs financiers	5 424	1 116	4 308	1
Actifs financiers	(3 018)	(3 018)		
Affacturation et banques créditrices	17 319	17 319		
Position nette à couvrir	19 726	15 417	4 308	1
Couverture hors bilan (swap)	(15 000)	(10 000)	(5 000)	0
<b>Position nette après couverture au 31/12/2006</b>	<b>4 726</b>	<b>5 417</b>	<b>(692)</b>	<b>1</b>
Position nette après couverture au 31/12/2005	(7 865)	(1 790)	(5 600)	(475)

Des contrats de couverture ont été souscrits au cours de l'exercice pour un montant total de 15 Me. Sur l'exercice 2006, cette couverture a une incidence positive de 75 Ke sur le résultat.

Les risques de change et les clauses d'exigibilité relatives aux dettes financières sont non significatifs sur la période.

	Taux moyen		Durée moyenne restante à courir (ans)	
	2005	2006	2005	2006
Emprunts et dettes financières	3,4%	4,7%	3,9	4,0
Crédits bails immobiliers	4,8%	5,9%	6,0	5,7
Locations financement mobiliers	5,1%	5,1%	3,2	3,7

## Note 10 DETTES FOURNISSEURS & AUTRES DETTES

	31/12/2005	31/12/2006	Moins d'un an	Plus d'un an
Dettes fournisseurs	10 826	17 022	17 022	
Dettes sur immobilisations	517	396	396	
<b><i>\$/total Fournisseurs et comptes rattachés</i></b>	<b>11 343</b>	<b>17 418</b>	<b>17 418</b>	-
Autres dettes	5 727	8 445	8 445	
Subventions d'investissement	119			
<b><i>\$/total Autres Dettes</i></b>	<b>5 847</b>	<b>8 445</b>	<b>8 445</b>	
Dettes fournisseurs représentées par des effets de commerce	2 584	3 306		

## Note 11 CHIFFRE D'AFFAIRES

### Répartition par zone géographique

En milliers d'euros	31/12/2005		31/12/2006	
France	63 378	96,9%	74 859	90,0%
Allemagne	331	0,5%	496	0,6%
Luxembourg	57	0,1%	113	0,1%
Belgique	1 669	2,6%	6 036	7,3%
Pays-Bas	0	0,0%	996	1,2%
Suisse	0	0,0%	558	0,7%
Autres	0	0,0%	137	0,2%
<b>TOTAL</b>	<b>65 435</b>	<b>100,0%</b>	<b>83 195</b>	<b>100,0%</b>
dont Chiffre d'affaires livré depuis l'étranger	0	0,0%	4 920	5,9%

## Note 12 EFFECTIF

Effectif au :	31/12/2005	31/12/2006
Cadres et assimilés	39	45
Employés, Techniciens et Agents de Maîtrise	139	140
Ouvriers	311	382
Intérimaires	24	34
<b>TOTAL</b>	<b>513</b>	<b>601</b>
Effectif moyen (équivalent temps plein, intérim inclus)	515	608
en milliers d'euros	31/12/2005	31/12/2006
Salaires	11 364	13 968
Charges sociales	4 170	5 037
Intérim	2 028	2 419
Participation des salariés	-	184
<b>TOTAL</b>	<b>17 562</b>	<b>21 609</b>

## Note 13 Coût de l'endettement financier net

	31/12/2005	31/12/2006
Autres intérêts et produits assimilés	343	197
Produits nets de cession de valeurs mobilières		214
Produits sur couverture Swap		171
Reprises sur provisions	151	
Gains de change		
<i>Total produits financiers</i>	<i>494</i>	<i>583</i>
Intérêts et charges assimilés	(1 351)	(1 597)
Charges sur couverture Swap		(190)
Charges nettes sur cessions VMP		
Dotations aux provisions financières		
Pertes de change		(14)
<i>Total charges financières</i>	<i>(1 351)</i>	<i>(1 801)</i>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(857)</b>	<b>(1 218)</b>
Montant des intérêts d'emprunts payés sur l'exercice	619	665

## Note 14 Impôts sur les bénéfices

	31/12/2005	31/12/2006
(Charges)/Produits d'impôts exigibles	0	(525)
(Charges)/Produits d'impôts différés	(429)	(922)
<b>TOTAL</b>	<b>(429)</b>	<b>(1 448)</b>

### Preuve d'impôt au 31/12/2006

Résultat avant impôt		3 677	Effets des différences permanentes	(49)
<b>Impôt comptabilisé</b>	<i>39,37%</i>	<b>(1 448)</b>	Exonération d'IS ou sociétés non soumises	(173)
Différence taux d'IS	<i>0,00%</i>		Impact sur changement de méthode	
<b>Imposition théorique</b>	<i>-33,33%</i>	<b>(1 226)</b>		
Ecart		(222)	Ecart	(222)

### Preuve d'impôt au 31/12/2005

Résultat avant impôt		1 693	Effets des différences permanentes	31
<b>Impôt comptabilisé</b>	<i>25,34%</i>	<b>(429)</b>	Exonération d'IS ou sociétés non soumises	87
Différence taux d'IS	<i>1,00%</i>	17	Impact sur changement de méthode	
<b>Imposition théorique</b>	<i>-33,33%</i>	<b>(564)</b>		
Ecart		118	Ecart	118

## Note 15 Autres charges et produits opérationnels

	31/12/2005	31/12/2006
Résultat sur cessions d'actifs	454	753
Charges et provisions sur plan social (1)		(594)
Charges exceptionnelles sur litige		(235)
Autres charges exceptionnelles de licenciement		(33)
<b>TOTAL</b>	<b>454</b>	<b>-109</b>

(1) concerne la société OXYMETAL SUD OUEST

## Note 16 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Le regroupement concerne le groupe OXYNORD composé des sociétés L'OXYCOUPAGE du Nord et EURO INOX, et le groupe HOLDING JL composé des sociétés ACIER SOUDE, OXY ACIER, GCMS INDUSTRIE et HOLDING JL.

ACTIF	Valeur comptable norme IFRS	PASSIF	Valeur comptable norme IFRS
Immobilisations nettes (1)	1 937	Capitaux propres	3 823
Stocks nets de dépréciations	1 565	Impôts différés	245
Créances clients nettes	3 437	Provisions aux risques et charges	35
Autres créances	488	Dettes financières Moyen et Long terme	686
		Dettes financières court terme	611
Valeurs mobilières	1 453	Dettes fournisseurs	3 032
Disponibilités	431	Autres dettes	880
<b>Total de l'actif</b>	<b>9 311</b>	<b>Total du passif</b>	<b>9 311</b>

(1) Retraitement juste valeur des immeubles

Coût d'acquisition	6 318	Trésorerie acquise	1 884
dont coût direct d'acquisition (frais)	255	Incidence des variations de périmètre	4 434
Ecart d'acquisition créé sur l'exercice	2 495		

Chiffre d'affaires depuis le 01/01/2006 (social)	13 169
Résultat des sociétés acquises depuis le 01/01/06	687
Contribution aux résultats du groupe à fin 12/2006	534

## Note 17 EVOLUTION DU PERIMETRE POSTERIEURE A LA CLOTURE

Le regroupement concerne la société SAEP. Les comptes au 31/12/2006 n'étant pas arrêtés à la date de parution des comptes du groupe OXYMETAL, les données ci-dessous concernent le bilan au 31/03/2006.

ACTIF	Valeur comptable norme IFRS	PASSIF	Valeur comptable norme IFRS
Immobilisations nettes	2 130	Capitaux propres	2 726
Stocks nets de dépréciations	4 043	Impôts différés	349
Créances clients nettes	4 938	Provisions aux risques et charges	140
Autres créances	159	Dettes financières Moyen et Long terme	1 432
Impôts différés	40	Dettes financières court terme	2 495
Valeurs mobilières		Dettes fournisseurs	3 157
Disponibilités	281	Autres dettes	1 292
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 592</b>	<b>Total du passif</b>	<b>11 592</b>

Coût d'acquisition estimé	4 028	Ecart d'acquisition estimé	952
---------------------------	-------	----------------------------	-----

Les éléments en notre possession n'indiquent pas de variation significative de ces estimations.

## Note 18 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### GARANTIES DONNÉES

Nantissements, garanties, sûretés

Nature d'actif nanti	31/12/2005			31/12/2006		
	Montant d'actif nanti	Total du poste de bilan	%	Montant d'actif nanti	Total du poste de bilan	%
s/immobilisations incorporelles		144	-	-	671	-
s/immobilisations corporelles	11 029	16 968	65%	13 175	38 026	35%
s/immobilisations financières	11	444	2%	119	1 100	11%
s/valeurs mobilières de placement (**)	613	613	100%	540	540	100%
<b>TOTAL</b>	<b>11 653</b>	<b>18 169</b>	<b>64%</b>	<b>13 834</b>	<b>40 337</b>	<b>34%</b>
<b>Actifs nantis non valorisés ou à valeur comptable nulle</b>						
s/immobilisations incorporelles	2 314			1 760		
s/immobilisations corporelles (*)	601			121		
<b>TOTAL</b>	<b>14 568</b>			<b>15 715</b>		

(\*) : à titre de garantie, un montant équivalent en VMP a été donné en caution (voir note 5)

(\*\*): les sicav données en garantie ou gage sont remontées en autres créances. Le montant au 31/12/2005 des engagements était initialement de 13,985 Ke.



Tableau sur 2 ans	31/12/2005	31/12/2006
<b>Nantissements, hypothèques et sûretés réelles</b>	<b>14 568</b>	<b>15 715</b>

Il n'existe pas d'autre engagement donné (complexe ou non) significatif.

#### ENGAGEMENTS liés au Droit Individuel de Formation (DIF)

Le nombre d'heures de formation acquises par le personnel dans le cadre du Droit Individuel à la Formation au 31/12/2006 est de 25,012 heures. Sur 2006, le volume d'heures de formation réalisée dans ce cadre est de 164 heures.

#### ENGAGEMENTS RECUS

La société a obtenu des cautions bancaires et crédits documents pour un montant total de 2,4 Me afin de garantir, notamment, le paiement d'approvisionnements en acier. Au 31 décembre 2006, elles sont utilisées à hauteur de 40 Ke contre 700 Ke au 31/12/2005. Les dettes couvertes par ces garanties sont inscrites au bilan en dettes fournisseurs.

La société a obtenu en 2006, de la part du Fonds National de Garantie "Fonds d'Etudes et d'Aide au Secteur Privé" une garantie FASEP Fonds Propres pour la souscription au capital de la société OXYMETAL TUNISIE ainsi que sur les avances en trésorerie liées aux investissements. Cette garantie a été transférée aux banques partenaires et couvre 50% des prêts accordés. Au 31/12/2006, cette garantie couvre un solde d'emprunts de 1311 Ke.

#### AUTRES OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Montant comptabilisé sur ces contrats	2005			2006		
	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Contrats de location simple	929	2 126	834	1 065	2 636	897
<b>Total</b>		<b>3 889</b>			<b>4 599</b>	

Montant comptabilisé sur ces contrats sur l'exercice **969** **1 412**

## Note 19 REMUNERATION DES DIRIGEANTS

	2005	2005
Rémunérations des membres du directoire	318 521	360 305
Jetons de présence des membres du conseil de surveillance	2 400	2 400

## Note 20 PLANS D'OPTION D'ACHAT D'ACTIONS

Quatre plans d'option d'achats d'actions ont été attribués aux salariés en mars 2000 et mars 2001, pour un montant initial de 122 200 titres.

Au 1er mars 2007, le nombre résiduel d'actions pouvant être achetées s'élève à 72.345 titres, et concerne 293 salariés ou anciens salariés. Monsieur Bernard SURGOT, président du directoire, n'est pas concerné par ces plans d'option d'achat d'actions.

## Note 21 RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

Au 31/12/2006, la société n'a pas connaissance de risque environnemental lié à son exploitation.