

**NERGECO**  
 Portes souples automatiques de productivité  
 Société au capital de 4 085 037 €  
 Siège social : 8 rue de l'industrie 43220 DUNIERES  
 320 167 513 RCS Le Puy en Velay

Chiffre d'affaires consolidé (normes IFRS)  
 (en milliers d'euros)

### ACTIVITE à 12 MOIS

	<b>2009 (non audité)</b>	<b>2008 R</b>	<b>%</b>
<b>1<sup>er</sup> trimestre</b>			
Consolidé	6 692	7 312	-8,48
<b>2<sup>er</sup> trimestre</b>			
Consolidé	5 406	7 875	-31,35
<b>3<sup>ème</sup> trimestre</b>			
Consolidé	4 841	7 012	-30,96
<b>4<sup>ème</sup> trimestre</b>			
Consolidé	6 737	8 417	-19,95
<b>NERGECO Groupe</b> Consolidé			
<b>Cumul 12 mois</b>	23 676	30 616	-22,66

<b>NERGECO SA</b> société mère			
<b>Cumul 12 mois</b>	7 121	9 670	-26,36

## COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE à 12 MOIS 2009

EXTRAITS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 29 JANVIER 2010

CHIFFRES CLES		
	2009 (non audité)	2008 R
CA (M€)	24	30,6
Dont FR	44%	46%
Int.	35%	35%
Serv	21%	19%
Rex	1%	4,9%

COMPTE D'EXPLOITATION (K€)		
	2009 (non audité)	2008 R
PROD	23 811	30 628
MAT 1	8 868 37.2%	12 118 39.5 %
INSTALL	1 496 6.3%	1 951 6.4%
FRS GAUX	6 215 26%	7 053 23%
SAL ET CH	6 291 26.4%	6 720 21.9%
AMORT	302 1.3%	811 2.6%
I ET TAXES	543 2.2%	549 1.8%
RST OP COURANT	245 1%	1 054 3.4%
RST FINANCIER	-345	-428
RN	132 0.55%	932 3%

### Conjoncture

« Le Président a rappelé que la baisse de conjoncture dans la plupart des régions du monde a entraîné une contraction des investissements et des dépenses de maintenance qui a eu pour conséquence une réduction des achats par l'ensemble des clients.

### Réactivité

« Notre Groupe avait anticipé la baisse d'activité, une bataille des prix, des difficultés de trésorerie chez certains clients, et un risque de tension sur la trésorerie.

De ce fait notre Groupe a réagi dès février 2009 par la réduction de ses structures, la baisse volontaire de ses prix de vente, la consolidation de ses assurances crédit, et le renforcement de sa trésorerie par la mise en place de crédits moyen long terme conséquents avec de nouveaux partenaires.

## **Investissement**

« Le Groupe a maintenu ses investissements, notamment en R&D, ingénierie et administration, en vue de sa croissance et de l'amélioration de sa rentabilité à long terme .  
Les nouvelles gammes avec Ecran Intelligent et Structures multi-composite, qui représentaient 33% du mix produit en 2008, atteignent 50% des ventes à la fin de 2009.

## **Avantage concurrentiel**

« Le renouvellement des gammes apporte :

- un bénéfice technologique nouveau déterminant au profit de nos clients ;
- une baisse significative des prix de vente au profit des utilisateurs ;
- une amélioration de la marge industrielle du Groupe.

## **Perspectives**

« Pic de crise de 2009, réactivité du Groupe et maintien de ses investissements ont pour conséquences :

- abaissement du point mort du Groupe consolidé à moins de 22 M€ en 2010 contre 28 M€ en 2008 ;
- focalisation des efforts 2010 sur la mise en place des nouveaux outils commerciaux de communication demandés par nos clients ;
- amélioration structurelle attendue du résultat opérationnel.