

NERGECO
Société anonyme au capital de 4 085 037 €
Siège social : 8, rue de l'industrie, 43220 Dunières.
320 167 513 R.C.S Le Puy-en-velay.

B. - Comptes consolidés.

Les états financiers sont présentés selon les normes IAS/IFRS.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008.

L'ensemble des informations données ci-après sont exprimées en milliers d'euros (K€), sauf indication contraire.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'Administration le 13 mars 2009.

I. – Compte de résultat 2008. (en milliers d'euros)

	Notes	2008 IFRS	2007 IFRS
Chiffre d'affaires :			
Produits de l'activité	1	30 637	28 392
Achats consommés		- 12 118	- 11 933
Charges de personnel	2	- 6 720	- 6 241
Charges externes	3	- 9 004	- 8 179
Impôts et taxes		- 549	- 455
Dotation aux amortissements		- 751	- 748
Dotations aux provisions		- 101	- 230
Reprises amortissements et provisions		30	208
Variation des stocks et production immobilisée		- 30	- 6
Autres produits et charges d'exploitation	4	100	130
Résultat opérationnel courant.....		1 494	938
Autres produits et charges opérationnelles	5	10	233
Résultat opérationnel		1 504	1 171
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		- 131	- 108
Autres produits et charges financiers		- 298	- 240
Résultat financier net	6	- 429	- 348
Charge d'impôt	7	- 144	- 182
Résultat net		931	641
part du groupe		931	641
intérêts minoritaires			
Résultat opérationnel courant par action		2,08 €	1,16 €
Résultat net par action		1,30 €	0,79 €
Nombre d'actions hors actions propres au 31-12		717 944	811 178

II. – Bilan consolidé au 31 décembre 2008. (en milliers d'euros)

	Notes	2008 IFRS	2007 IFRS
Actifs non courants :			
Goodwills.....	8	277	277
Immobilisations incorporelles nettes	9	91	93
Immobilisations corporelles nettes	10	4 006	4 022
Autres actifs financiers	11	25	26
Autres actifs d'exploitation non courants	12	416	287
Impôts différés actifs	13	425	412
Total actifs non courants		5 240	5 117
Actifs courants :			
Stocks nets	14	2 749	3 014
Clients nets	15	11 407	10 660
Autres créances d'exploitation	16	674	300
Valeurs mobilières	17	28	657
Disponibilités	18	364	266
Autres actifs courants	19	154	115
Total actifs courants		15 376	15 012
Total des actifs		20 616	20 129

	Notes	2008 IFRS	2007 IFRS
Capitaux propres :			
Capital	20	4 085	4 521
Primes			100
Réserves		432	996
Résultat de l'exercice		931	641
Intérêts des minoritaires			
Total capitaux propres		5 448	6 258
Total capitaux propres avec les minoritaires		5 448	6 258
Passifs non courants :			
Provisions	21	208	211
Impôts différés passifs	22	435	209
Emprunts à long terme, partie à plus d'un an.....	23	2 067	2 106
Total passifs non courants		2 710	2 526
Passifs courants :			
Provisions courantes	21	153	153
Dettes fournisseurs	24	6 328	5 433
Autres dettes d'exploitation	25	1 873	1 600
Impôt société à payer – courant		3	23
Emprunts à court terme, part à court terme de la dette long terme.....	23	538	553
Concours bancaires courants et billets	18	3 429	3 404
Autres passifs courants	26	134	179
Total passifs courants		12 458	11 345
Total des passifs		20 616	20 129

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des états financiers consolidés.

III. – Tableaux des flux de trésorerie. (en milliers d'euros)

	Notes	2008 IFRS	2007 IFRS
Résultat net consolidé	CR	931	641
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		746	809
Plus et moins valeur de cession		- 10	- 223
Charges d'impôts différés		312	- 19
.....			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt.....		1 979	1 208
Variation du BFR lié à l'activité		11	- 1 060
Flux de trésorerie généré par l'activité		1990	+148
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 307	- 837
Décaissements liés aux immobilisations en location financement et crédit bail.....		- 426	- 572
.....			
Décaissements liés aux immobilisations financières		10	- 6
Nouveaux emprunts.....			1 251
Emprunts nouveaux pour location financement		426	270
Produits de la vente du bâtiment			875
Autres flux liés à des opérations d'investissement	24	31	- 240
Incidence des mouvements de titres..			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement..		- 264	983
Rachat et revente d'actions propres		- 123	- 67
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	CP	- 534	- 488
Remboursement d'emprunts		- 193	- 497
Réduction de capital	CP	- 1 023	
Remboursement d'emprunts des contrats de location financement ...		- 311	- 237
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		- 2184	- 1 291
Incidence des variations des cours des devises		- 94	9
Variation de la trésorerie nette		- 552	- 390
Trésorerie Initiale		- 2 445	- 2 055
Trésorerie finale		- 2 997	- 2 445

CR : cf. Compte de résultat consolidé

CP : cf. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

IV. – Tableaux de variation des capitaux propres. (en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Autres réserves et résultats	Actions auto détenues	Ecart de conversion	Capitaux propres groupe	Intérêt minoritaire
Capitaux propres clôture 31/12/06	4 521	100	2 166	- 502	- 25	6 260	0
Résultat net de l'exercice			641			641	
Distribution effectuée par l'entreprise consolidante.....			- 488			- 488	
Achat et revente actions propres				- 67		- 67	
Variation des écarts de conversion..					- 29	- 29	
Autres mouvements			- 59			- 59	
Capitaux propres clôture 31/12/07	4 521	100	2 260	- 569	- 54	6 258	0
Résultat net de l'exercice			931			931	
Distribution effectuée par l'entreprise consolidante.....			- 534			- 534	
Achat et revente actions propres				- 123		- 123	
Réduction de capital	- 436	- 100	- 487			- 1 023	
Variation des écarts de conversion..					- 2	- 2	
Autres mouvements			- 60			- 60	
Capitaux propres clôture 31/12/08	4 085	0	2 110	- 692	- 55	5 448	0

V. – Annexes aux comptes consolidés. (en milliers d'euros)

1. – Principes comptables.

1.1. Principes comptables et modalités de consolidation. — Conformément au règlement européen n°1606/2002 du parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés du groupe Nergeco sont établis selon les normes IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'union européenne.

1.2. Mode de consolidation. — La méthode de l'intégration globale est appliquée à l'ensemble des sociétés du groupe dans la mesure où elles sont contrôlées de manière exclusive directement ou indirectement. Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

Les états financiers des filiales ont été convertis en euros en utilisant les taux suivants :

— taux de clôture de l'exercice pour les postes du bilan, autres que les éléments des capitaux propres.

— taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat.

La différence de conversion portée dans les capitaux propres est la conséquence de l'utilisation des ces différents taux.

Taux de change retenus pour la consolidation	2008	2007
Dollar américain :		
Cours moyen de l'exercice.....	0.68330	0.73063
Cours de clôture	0.71855	0.67930
Dollar australien :		
Cours moyen de l'exercice	0.57730	0.61164
Cours de clôture	0.49324	0.59677
Livres sterling		
Cours moyen de l'exercice	1.25820	1.46159
Cours de clôture	1.04987	1.63605
Couronnes suédoises :		
Cours moyen de l'exercice	0.10416	0.10809
Cours de clôture	0.09199	0.10591

1.3. Périmètre de consolidation.

Sociétés	Siège social	% de détention 2008
Nergeco	43 - Dunières – France	
Nergeco France	43 - Dunières – France	100
Portes maintenance services	43 - Dunières – France	100
Nergeco scandinavie	Borlänge – Suède	100
Nergeco U.S.A.	Cincinnati – U.S.A.	100
Nergeco australia	Victoria – Australia	100
Nergeco UK	Grimsby Northeast - UK	100

Toutes les sociétés du groupe clôturent au 31 décembre 2008.

Variation du périmètre : La société Nergeco UK était auparavant détenue par Nergeco scandinavie, elle a été rachetée par Nergeco SA au cours de l'exercice 2008. Cette opération n'a pas fait varier le périmètre du groupe.

1.4. Faits caractéristiques de l'exercice. —

Le Groupe a renforcé l'actionnariat majoritaire par le rachat au fil de l'eau et le rachat massif des actions détenues par un investisseur qui souhaitait se désengager. Suite à cette acquisition d'actions propres de Nergeco SA, il a été procédé à une réduction de capital. L'impact sur les capitaux propres a été de - 1 023 K€.

Le procès engagé contre MAVIFLEX qui a reconnu jusqu'en Cour de Cassation la contrefaçon d'un brevet stratégique doit donner lieu à un jugement de renvoi d'appel pour fixer le montant de l'indemnité du préjudice. Ce jugement devrait être rendu dans le courant de l'année 2009. D'autres actions en justice pour faire respecter nos droits de propriété intellectuelle sont en cours contre un autre contrefacteur régional.

Le groupe a fait d'importants efforts au niveau de la Recherche et développement.

2. – Règles et méthodes comptables.

2.1. Goodwills. — Le goodwill représente, lors d'un regroupement d'entreprises, l'excédent du coût de l'acquisition sur la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis. Les Goodwill relatifs aux sociétés consolidées sont enregistrées à l'actif du bilan sous

la rubrique Goodwill. Conformément à la norme IFRS 3, les Goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an

2.2. Les marques. — Conformément à IAS 38 immobilisations incorporelles, les marques sont positionnées en immobilisations incorporelles.

Les marques figurant au bilan consolidé ne sont pas amorties car représentatives d'un actif protégé. Les marques sont dépréciées à 100%.

2.3. Fonds de commerce. — Le fonds de commerce américain d'une valeur brute de 1 138 K€ est totalement déprécié depuis le 31 décembre 2003.

2.4. Frais de recherche et développement. — Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges dans l'exercice.

2.5. Autres immobilisations incorporelles. — Les autres immobilisations incorporelles sont composées de logiciels et de brevets amortis à 87 %.

2.6. Immobilisations corporelles. — Conformément à IAS 16, les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les amortissements sont ceux pris en compte dans les comptes sociaux de chaque société. Des retraitements ont été effectués pour harmoniser les durées d'amortissements des constructions et de certains matériels et outillages.

Les biens d'importance significative financés par des contrats de location financement, qui en substance transfèrent au groupe les risques et avantages inhérents à leur propriété, sont comptabilisés à l'actif du bilan conformément à la norme IAS 17. La norme IAS 23 relative aux éléments constitutifs des coûts d'emprunts à capitaliser n'a pas été retranscrite dans les comptes du groupe. La dette correspondante est inscrite au passif dans les dettes financières.

Les composants d'une immobilisation sont comptabilisés séparément lorsque leurs durées d'utilité estimées, et donc leurs durées d'amortissement, sont significativement différentes.

L'amortissement est comptabilisé en charges de manière à réduire la valeur comptable des actifs sur leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

Composants :	Durée d'utilité estimée :
Constructions	15/40 ans
Agencement et installations des constructions	8/10 ans
Installations techniques	5/10 ans
Matériel et outillage industriels	4/8 ans
Installations générales	5/10 ans
Matériel de bureau et informatique	3/5 ans

2.7. Immobilisations financières. — Les dépôts et cautionnement sont des sommes versées aux bailleurs en garantie des loyers.

2.8. Stocks et travaux en cours. — La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée pour les stocks de matières premières à faible rotation. Les provisions font l'objet, comme pour l'ensemble des risques, d'une appréciation individuelle et non d'une affectation globale.

Les travaux en cours sont évalués au coût de production, le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks. Les profits internes inclus dans les stocks sont éliminés.

2.9. Créances clients. — Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances considérées comme douteuses font l'objet de provisions pour dépréciation déterminées en fonction de leur risque de non recouvrement au cas par cas.

En France, pour les créances clients, des assurances crédit ont été contractées. Les clients partiellement couverts ou non couverts sont provisionnés en cas de besoin à hauteur du montant non couvert au cas par cas.

Le chiffre d'affaires est dégagé à la mise à disposition des produits finis aux transporteurs ou aux clients selon les conditions générales de vente. En ce qui concerne l'activité prestations de services, le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure de leurs exécutions.

2.10. Placements. — Les actions auto détenues sont inscrites pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession, et provisions de ces titres nets d'impôt sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

2.11. Provisions. — Provision pour garantie : Une provision pour garantie est constituée pour faire face aux risques de bonne fin des installations.

Elle est calculée en fonction de la moyenne du coût de la garantie d'une année rapportée à la période contractuelle de la garantie et, le cas échéant, aménagée des risques commerciaux spécifiquement identifiés.

Provision pour engagement de retraite : Les engagements de retraite sont comptabilisés dans les comptes consolidés selon détail explicité dans la note 21.

Provisions en matière de risque de change : Le Groupe n'est pas couvert contre le risque de change. Les flux sont réalisés en euros dans les sociétés françaises, et dans les monnaies de chaque pays pour les filiales du groupe situées hors de la zone euros.

2.12. Impôts sur les sociétés. — L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul, corrigé éventuellement de la fiscalité différée, des impôts sur les bénéfices des différentes sociétés du groupe.

En France, la société Nergeco S.A. est tête de groupe d'intégration fiscale qui pour l'exercice 2008 comprenait les sociétés suivantes :

- Nergeco S.A. (société mère)
- Nergeco France S.A.S.
- Portes maintenance services S.A.S.

Les économies d'impôt réalisées par le groupe liées aux déficits sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice. Les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale lorsque celles-ci sont bénéficiaires.

Conformément à IAS 12 impôt sur les résultats, des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales.

Les impôts différés ne sont comptabilisés que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux futurs est suffisamment probable.

Ces impositions sont calculées selon la méthode du report variable, en conception étendue. Les taux d'impôt différé utilisés sont les suivants : 28% pour la Suède et le Royaume uni, 35% pour l'Union européenne et 30% pour l'Australie.

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

En terme de présentation du compte de résultat, la part du crédit impôt recherche liées aux autres dépenses comptabilisées en charge a été présentée sur la ligne impôt sur les sociétés.

2.13. Calcul du résultat par action. — Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre d'actions en circulation durant l'exercice, déduction faite du nombre d'actions auto détenues et portées en minoration des capitaux propres.

3. – Notes explicatives des comptes de résultat.

Note 1. Chiffre d'affaires :

Répartition par marchés géographiques :	2008	2007
Vente France	19 754	17 901
Vente USA	2 022	1 824
Vente Europe du Nord	3 484	3 763
Vente Asie et océanie.....	1 680	1 685
Vente reste du monde	3 697	3 219
Total	30 637	28 392

A taux de change constant (taux du 31-12-2008 retenu) le chiffre d'affaires :

Répartition par marchés géographiques :	2008 (aux de change 31-12-2008)	2007 (taux de change 31-12-2008)
Vente France	19 754	17 901
Vente USA	2 022	1 705
Vente Europe du Nord	3 484	3 486
Vente Asie et océanie.....	1 680	1 590
Vente reste du monde	3 697	3 219
Total	30 637	27 901

Répartition par secteurs d'activité :	2008	2007
---------------------------------------	------	------

Vente portes et produits annexes	24 894	23 337
Vente service	5 743	5 055
Total	30 637	28 392

Note 2. Salaires et charges :

	2008	2007
Salaires	4 802	4 459
Charges sociales et fiscales sur salaires	1 918	1 782
Total	6 720	6 241

Note 3. Autres achats et charges externes :

	2008	2007
Sous-traitance	1 951	1 853
Autres charges d'exploitation	7 053	6 326
Total	9 004	8 179

Note 4. Autres produits et charges d'exploitation :

	2008	2007
Redevance concession		105
Transfert de charges et autres produits	100	106
Subvention	67	
Produit d'assurance	81	
Production immobilisée.....	20	
Jetons de présence	- 15	
Perte sur créances irrécouvrables	- 54	- 75
Régularisations diverses	- 99	- 6
Total	100	130

Note 5. Autres produits et charges opérationnelles :

	2008	2007
Prix de cession d'immobilisations	10	223
Autres produits.....		60
Valeur nette comptable des immobilisations cédées		- 50
Autres charges exceptionnelles		- 50
Autres produits et charges opérationnelles	10	233

Note 6. Résultat financier :

	2008	2007
Autres produits financiers	20	34
Gains de change	63	59
Total produits financiers	83	93
Intérêts des emprunts	- 131	- 108
Pertes de change	- 159	- 164
Charges financières diverses	- 222	- 165
Total charges financières	- 512	- 437
Résultat financier	- 429	- 348

Note 7. Charges d'impôt :

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	2008	2007
Impôts différés	- 320	- 26
Impôts exigibles	176	- 156
Total	- 144	- 181

4. Notes explicatives des comptes de bilan.

Note 8. Goodwills :

	2007	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	2008
Goodwills bruts	589				589
Dépréciation Goodwills	- 312				- 312
Valeur nette	277				277

Détail des Goodwills :

	Goodwills brut	Dépréciations antérieures	Dépréciation de l'année	Net
Titres Simsud	245	192		53
Titres Nergeco scandinavia	344	120		224
Total	589	312		277

Note 9. Immobilisations incorporelles :

	2007	Augmentation	Diminution	Variation du périmètre	Ecart de conversion	2008
Immobilisations brutes :						
Brevets	195		87			108
Fonds de commerce	1 218				- 18	1 200
Autres immobilisations incorporelles	348	67				415
Total	1 761	67	87		- 18	1 723
Dépréciations :						
Brevets	160	23	87			96
Fonds de commerce	1 182				- 7	1 175
Autres immobilisations incorporelles	326	35				361
Total	1 668	58	87		- 7	1 632
Valeur nette	93					91

Détail des fonds de commerce :

	Fonds de commerce	Dépréciation début exercice	Dépréciation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Ecart conversion	Net
Fonds Nergeco U.S.A.	1 137	1 137	0	0		0
Fonds Nergeco scandinavia.	89	49	0		- 7	25
Total	1 226	1 186	0	0	- 7	25

Note 10. Immobilisations corporelles :

	2007	Augmentation	Diminution	Transfert compte	Ecart de conversion	2008
Immobilisations brutes :						
Terrains	244				5	249
Terrains en crédit-bail						
Constructions	2 954	165		166	23	3 308
Constructions en crédit -bail ...	0					0
Agencements divers	37					37
Installations techniques Matériel et outillage	4 303	32		- 66	- 56	4 213
Matériel et outillage en crédit bail	442	131				573
Installations générales d'agencement	840					840
Matériel de transport	101	3	49	66		119
Matériel de transport en location financement	868	426	389			905
Matériel de bureau et informatique	441	34			5	480
Immobilisations en cours	166			- 166		0
Total	10 396	791	438	0	- 23	10 724
Dépréciations :						
Constructions	913	145			3	1 061
Installations générales d'agencement	30	3				33
Installations techniques matériel et outillage	4 004	277	8	- 66	- 39	4 168

Installations générales	731	21				752
Matériel de transport	59	12	49	66	- 17	71
Matériel de transport en location financement	234	230	250			214
Matériel de bureau et informatique	403	14			3	420
Total	6 374	702	307	0	- 50	6 718
Valeur nette	4 022					4 006

Note 11. Immobilisations financières :

	2007	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	2008
Immobilisations brutes :					
Autres immobilisations financières.	26		1		25
Total	26		1		25

Le poste Autres immobilisations financières ne comprend pas des titres cotés immobilisés.

Note 12. Autres actifs d'exploitation non courants :

	2008	2007
Etat des créances clients		
Créances douteuses	968	761
Provision pour dépréciation des créances	- 552	- 474
Total	416	287

Note 13. Impôts différés actifs :

	2008	2007
Impôts différés actif par nature		
Impôt différé sur différences temporaires	79	70
Impôt différé sur provisions /marques	52	52
Impôt différé sur déficits de filiales	189	184
Impôt différé sur complément d'amortissements	35	36
Impôt différé sur profit sur stock	20	20
Impôt différé sur abandon de créances	29	29
Impôt différé sur engagement de retraite	21	21
Impôt différé sur retraitement IFRS		
Total	425	412

Détail des impôts différés actif sur les déficits des filiales :

Filiales Impôt différé actif sur les déficits	Pertes reportables	Impôt
Nergeco U.S.A.(1)	814	178

(1) montant de la perte reportable limitée à 814 K€, le déficit total reportable jusqu'en 2024 est de 1 192 K\$

Note 14. Stocks :

Etat des Stocks	2008	2007
Stocks de matières premières et fournitures	2 622	2 951
Stock de marchandises et en cours	162	92
Stocks bruts	2 784	3 043
Dépréciation du stock de matières et fournitures	- 35	- 29
Valeur nette	2 749	3 014

Note 15. Clients nets :

Etat des clients nets	2008	2007
Créances clients	9 086	8 803
Effets escomptés non échus	484	450
Clients factures à établir	2 079	1 407
Total	11 649	10 660

Note 16. Autres créances d'exploitation :

Autres créances d'exploitation	2008	2007
Personnel et comptes rattachés	45	49
Taxe sur la valeur ajoutée	159	41
Etat Impôts sur les sociétés et crédit impôt recherche	346	123
Débiteurs divers	124	87
Total	674	300

Note 17. Valeurs mobilières de placement :

Valeur nette des valeurs mobilières de placements	2008	2007
Valeurs mobilières de placements	28	657
Valeur nette des valeurs mobilières de placements	28	657

Note 18. Disponibilités :

	2008	2007
Valeurs mobilières de placement	28	657
Banques et caisses	364	266
Intérêts courus	- 39	- 36
Concours bancaires courants	- 3 389	- 3 368
Trésorerie nette	- 3 036	- 2 481
Endettement financier brut	- 2 605	- 2 653
Endettement financier net	- 5 641	- 5 134

Note 19. Autres actifs courants :

Régularisations actives	2008	2007
Charges constatées d'avance	94	115
Ecart de conversion sur actif	60	-
Total	154	115

Note 20. Capitaux propres :

Capital social

Le capital social à la clôture de l'exercice 2007 s'élevait à 4 521 200 euros, et était composé de 850 000 actions dont 38 822 actions auto détenues.

Une réduction de capital par voie d'annulation d'actions propres auto détenues par Nergeco est intervenue en juillet 2008 à hauteur de 82 000 actions.

Le capital social à la clôture de l'exercice 2008 s'élève à 4 085 037 euros, et est composé de 768 000 actions dont 50 065 actions auto détenues.

Actions propres

La société Nergeco a été autorisée par l'Assemblée Générale du 20 juin 2008 à renouveler son programme de rachat d'actions propres.

Nombre d'actions auto détenues	2008	2007
Nombre au bilan d'ouverture	34 732	29 235
Acquisitions	91 333	5 497
Annulations d'actions.....	82 000	
Nombre d'actions au bilan de clôture	44 065	34 732

Nombre d'actions auto détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité	2008	2007
Nombre au bilan d'ouverture	4 090	3 592
Acquisitions	10 370	5 578
Cessions	8 469	5 080
Nombre d'actions au bilan de clôture	5 991	4 090

Nombre total d'actions auto détenues	2008	2007
Nombre au bilan d'ouverture	38 822	32 827
Acquisitions	101 703	11 075
Annulations d'actions	82 000	
Cessions	8 469	5 080

Nombre d'actions au bilan de clôture	50 056	38 822
--	--------	--------

Titres cotés	Valeur brute comptable
Actions propres	632
Actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité.....	59
Total	691

Ecarts de conversion :

Les variations constatées s'expliquent pour l'essentiel, comme suit :

Variation sur l'exercice	2008	2007
Ecarts de conversion au 1 ^{er} janvier	- 29	5
Ecart sur la conversion du résultat des filiales (dont le maintien des réserves des filiales au taux historique)	- 71	+12
Retraitement des écarts de conversion latents long terme de la société mère sur les positions du groupe	47	- 46
Ecart de conversion au 31 décembre	- 53	- 29
Variation	- 24	- 34

Note 21. Provisions pour risques et charges :

Nature des provisions	2007	Augmentations	Diminutions	2008
Provisions garanties clients	153			153
Provisions pour engagement de retraite ...	64		2	62
Autres provisions risques et Charges	146			146
Risques et Charges	363		2	361

Ventilation des provisions

Nature des provisions	2007	courantes	Non courantes	2008	courantes	Non courantes
Provisions garanties clients	153	153		153	153	
Provisions pour engagement de retraite ...	64		64	62		62
Autres provisions risques et Charges	146		146	146		146
Risques et Charges	363	153	210	361	153	208

Les sociétés françaises ne cotisent à aucune caisse d'assurance pour les indemnités de départ à la retraite de leur personnel. La convention collective de la Métallurgie prévoit le versement d'une indemnité au moment du départ du personnel à la retraite.

L'évaluation au 31/12/2008 est effectuée de la manière suivante :

- méthode de calcul choisie : prospective
- population retenue : tous les salariés présents au 31/12/2008
- rémunération brute retenue : rémunération de l'année, il a été intégré dans les calculs d'engagement une progression des rémunérations supérieure au taux d'inflation
- taux d'actualisation : 3.5%
- calcul des droits sur la base d'un départ à l'âge de 65 ans
- indemnités à verser : selon les dispositions de la convention collective
- engagements à la clôture : indemnités à verser à l'âge de 65 ans proratisées en fonction de l'ancienneté des salariés au 31/12/2008
- la probabilité de départ de l'entreprise avant l'âge de la retraite est de 5%
- taux de charges sociales patronales : 43%.

Sur les filiales étrangères, les règles propres à chaque pays sont appliquées.

Note 22. Impôts différés passif :

Ventilation des impôts différés passif par nature	2008	2007
Impôt différé sur retraitements fiscaux	41	40
Impôt différé sur retraitement provision	304	
Impôt différé sur retraitements dépréciation actions propres	50	40
Impôt différé sur autres retraitements	40	16

Total	435	96
-------------	-----	----

Note 23. Emprunts et dettes financières et engagements :

Etat des dettes	2008	2007
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 305	1 405
Avance ANVAR	245	315
Associés	7	7
Engagement sur retraitement du crédit-bail et location fi.....	1 048	931
Total	2 605	2 658
Part à moins d'un an.....	538	553
Part à plus d'un an et à moins de cinq ans.....	2 067	2 106

Mouvements des emprunts et engagements au cours de l'exercice

Etat des dettes	2008	2007
Endettement de début d'exercice	2 658	1 871
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	10	1 251
Avance ANVAR	-	-
Autres variations.....	13	
Engagement sur retraitement des crédit-baux et location fi.....	426	270
Total	3 109	3 392
Remboursement capital ANVAR	- 70	- 35
Remboursement de capital d'emprunts.....	- 123	- 462
Remboursement emprunts location financement	- 311	- 237
Endettement de fin d'exercice	2 605	2 658

Ventilation par nature de taux :

Etat des dettes et engagements	2008	Taux 0	Taux Fixe	Taux variable
Emprunts et Dettes auprès d'établissements de crédit	1 305			1 305
Engagements sur retraitement des crédit-baux et location ...	1 048		1 048	
Dettes envers les associés	7	7		
Emprunt ANVAR.....	245	245		

Montant des emprunts sujet à convention particulière :

Montant des emprunts.	Covenants
Emprunts auprès d'établissements de crédit avec conditions particulières	-

Note 24. Dettes fournisseurs :

Etat des dettes fournisseurs	2008	2007
Fournisseurs	6 043	5 196
Fournisseurs d'immobilisations	3	30
Fournisseurs factures non parvenues	282	207
Total	6 328	5 433
Part à moins d'un an	6 328	5 433

Note 25. Autres dettes :

Etat des autres dettes	2008	2007
Personnel et comptes rattachés	410	381
Sécurité sociale et autres organismes	565	507
Etat et autres collectivités publiques :		
Taxes sur la valeur ajoutée	542	371
Autres impôts et taxes	318	184
Avances et acomptes clients	27	114
Autres dettes	11	43
Total	1 873	1 600
Part à moins d'un an	1 873	1 600

Note 26. Autres passifs courants :

	2008	2007
Produits constatés d'avance	80	179
Ecart de conversion passif	54	-
Total	134	179
Part à moins d'un an	134	179

5. – Informations complémentaires.

5.1. Engagements donnés.

Engagements donnés	2008
Engagement en matière de droit individuel à la formation	8 221 Heures
Ce volume d'engagement est un volume cumulé.	

5-2. Dettes garanties par des sûretés réelles.

	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 405
Total	1 405

5-3. Effectif moyen.

	Effectif moyen dans les sociétés françaises		Effectif moyen dans les filiales étrangères		Ensemble du personnel mis à la disposition de l'entreprise dans les sociétés françaises	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Cadres	40	35				
Agents de maîtrise et techniciens et VRP	42	40			2	2
Employés	22	21	18	17		
Ouvriers	27	30	10	12	11	10
Apprentis	1					
Total	132	126	28	29	13	12

5-4. Rémunération des dirigeants. — Le salaire du Président du Conseil d'Administration est de 77 735 euros dont un avantage en nature de 4 560 euros.

5-5. Frais de recherche et développement — Le montant des frais de recherche et développement inscrit en charges s'élève à 987 K€ contre 704 K€ pour l'exercice 2007. Un crédit d'impôt recherche a été comptabilisé au 31 décembre 2008 pour 296 K€.

5-6 Ventilation des immobilisations par zones géographiques.

Pays	2008	2007
France	3 636	3 652
USA	338	345
Autres	32	25
Valeur nette des immobilisations corporelles du groupe	4 006	4 022

C. – Autres informations.

I. – Contrôleurs légaux des comptes

Les Commissaires aux Comptes titulaires
Les comptes sociaux et consolidés de la société Nergeco font l'objet de rapports établis par les Commissaires aux Comptes titulaires :

Pin Associés
170 Bd Stalingrad 69006 LYON

Le mandat de Commissaire aux Comptes Pin Associés, d'une durée de six exercices, a été renouvelé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 9 juin 2006. Il expirera à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Gilles Borie

5, impasse du Port 92160 ANTONY

Le mandat de Commissaire aux Comptes de Gilles Borie, d'une durée de six exercices, a été renouvelé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 mai 2003. Il expirera à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les Commissaires aux Comptes suppléants

Monsieur Hervé GAY, nommée en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 9 juin 2006, pour la même durée que le mandat de Pin & Associés.

Cabinet ABAC Chabanne, nommée en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 mai 2003, pour la même durée que le mandat de Gilles Borie.

II. – Changement de contrôleurs légaux

Aucun changement n'est intervenu sur l'exercice 2008.

III. – Tableau sur la publicité des honoraires des Commissaires aux Comptes

(Communiqué établi en application de l'article 222-1-2 du Règlement Général de l'AMF)

Les honoraires des Commissaires aux Comptes et membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe sont les suivants :

Montant HT En milliers d'euros	Gilles Borie	PIN & associés
Exercice 2006	38	18
Exercice 2007	41	20
Exercice 2008	38	18

D. – Document d'information annuel.

(Article 221-1-1 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF))

Liste des informations publiées ou rendues publiques au cours des douze derniers mois liées à la cotation des actions sur l'Euronext Paris

I. Communiqué de presse disponibles sur le site de l'AMF : www.amf-france.org

Date	Intitulé
09/07/2008	Bilan semestriel du contrat de liquidité
09/07/2008	Descriptif programme de rachat d'actions
23/09/08	Rapport semestriel
03/11/2008	Rapport du Président et des Commissaires aux Comptes

II. Informations publiées au bulletin des annonces légales obligatoires (BALO) disponible sur le site internet : www.journal-officiel.gouv.fr

Date	Intitulé
15/02/2008	Chiffres d'affaires année 2007
30/04/2008	Comptes annuels 2007
14/05/2008	Chiffre d'affaires du 1 ^{ème} trimestre 2008
04/08/2008	Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2008
06/08/2008	Comptes annuels 2007 définitif

III. Informations mises en ligne sur le site nergeco.com/info_financiere/

Date	Intitulé
03/01/2008	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 31/12/2007
22/02/2008	Chiffre d'affaires consolidés 2007
30/04/2008	Honoraires Commissaires aux Comptes
20/05/2008	Avis de convocation à l'Assemblée générale

20/05/2008	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2008
30/05/2008	Rapport financier annuel 2007
09/07/2008	Descriptif programme de rachat d'actions
09/07/2008	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 30/06/2008
31/07/2008	Déclaration d'actions et droits de vote
31/07/2008	Déclaration des transactions sur actions propres
24/09/2008	Rapport semestriel
18/11/2008	Activité à 9 mois 2008
08/01/2009	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 31/12/2008
08/01/2009	Activité à 12 mois 2008

I. Informations déposées au Greffe du Tribunal de commerce du Puy en Velay

Date	Nature de l'information
25/06/2008	Dépôt des comptes annuels et consolidés

E. – Rapport de gestion du Conseil d'Administration