



## **PASSAGE AUX NORMES IFRS**

Conformément au règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, le groupe Guy Degrenne a adopté les normes internationales à compter de l'exercice 2005. Son organisation est en outre désormais adaptée aux contraintes de traitement et de communication requises par la norme :

- La société a constitué un comité de pilotage composé d'un membre du Directoire ayant en charge la responsabilité des fonctions administratives et financières, du Directeur Financier, de la Responsable de l'Audit Interne en lien avec le Comité d'Audit afin d'assurer la transition vers les normes IAS/IFRS ;
- La nouvelle organisation juridique du groupe en trois pôles d'activité la communication par secteur homogènes d'activité, comme stipulé dans le référentiel IFRS ;
- A cet effet, le groupe Guy Degrenne a fait évoluer ses systèmes d'information et de consolidation afin d'être en mesure de respecter les nouvelles obligations en matière d'information financière pour l'échéance 2005. Le service consolidation intervient pour veiller à la conformité des informations figurants dans les comptes sociaux aux normes du groupe actuellement en vigueur en France. (Plan comptable général 1999, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999).

Au cours de l'exercice 2004 et du premier semestre 2005, le comité de pilotage a réalisé les travaux d'évaluation des principales différences qualitatives suivantes, sous le contrôle du Comité d'Audit et des Commissaires aux Comptes :

- Détermination des Secteurs d'Activités (IAS 14) ;
- Présentation du Bilan entre « éléments courants » et « éléments non courants » ;
- Présentation du Compte de Résultat entre « résultat opérationnel courant » et « charges et produits liés à l'endettement » (Recommandation CNC n° 2004-3.02 du 27 octobre 2004). La définition des produits des activités ordinaires en IFRS nécessite une comptabilisation différente et donc des reclassements des comptes de charges en minoration du chiffre d'affaires ;
- Définition des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) (IAS 36) ;
- Approche par composant des immobilisations (IAS 16) ;
- Calcul de la valeur d'utilité des actifs immobilisés sur la base des cash-flows futurs (IAS 36) ;
- Amortissement des écarts d'acquisition. Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis en normes IFRS et font l'objet comme les autres actifs de tests de dépréciation. Toute dépréciation constatée est irréversible ;
- Traitement des frais d'établissement (IAS 38) : ils ne sont plus immobilisés et sont le cas échéant constatés en charges ;
- Revue des avantages au personnel en procédant à leur classification entre avantages « courte durée, « longue durée » et « postérieurs à l'emploi » (IAS 19) ;
- Constatation des écarts des filiales étrangères sur les capitaux propres dans le bilan d'ouverture pour leur valeur à cette date (IAS 1) ;

- Frais de développement. Les frais de développement comptabilisés en charges d'exploitation en normes françaises, sont immobilisés en normes IFRS. Conformément aux dispositions de la norme IAS 38.45, les frais de développement sont comptabilisés à l'actif puis amortis en fonction de leur durée d'utilité. Les frais de recherche appliquée sont comptabilisés en charge. En cas de difficulté à distinguer la phase de recherche de la phase de développement, les dépenses sont constatées en charges conformément à la norme IAS 38.41. Tous les frais de recherche, d'étude ou de développement qui ne satisfont pas aux critères d'activation édictés par cette norme, sont enregistrés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de recherches et développement sont principalement subi par la division industrielle du groupe.
- Les dépenses immobilisées englobent les coûts des personnes affectés aux projets, le coût des prototypes, ainsi que les frais de prestataires externes facturés au titre du projet, le tout majoré d'un pourcentage de frais fixes indirecte. Chaque projet est décomposé en 5 phases : cahier des charges, étude et design, développement et prototype, industrialisation, puis lancement. Uniquement les deuxième et troisième phases sont susceptibles d'être immobilisables intégralement ou partiellement, à condition de respecter les conditions de la norme IAS 38 en vigueur
- Locations financières. Les contrats de locations du Groupe ont été évalués pour déterminer leur affectation soit en contrat de location financement soit en contrat de location simple suivant les critères prévus par la norme IAS 17 (§ 7 et suivants). Après analyse des contrats de locations des sociétés du Groupe, seuls deux nouveaux contrats de locations immobilières répondent à au moins un critère défini par la norme IAS 17. En conséquence, ils ont été qualifiés en contrats de location financement et traités comme tels dans les comptes IFRS retraités. Il s'agit d'une partie du parc informatique, ainsi que des chariots élévateurs.
- Avantages au personnel. Les paramètres de calculs des avantages aux personnel ont été révisés par rapport à la méthode française, afin de se conformer à la norme IAS 19 en 2004.
- Actions d'autocontrôle. Quel que soit le motif de leur détention, les actions d'autocontrôle sont présentées en déduction des capitaux propres, ainsi que toute variation de la valeur de ces titres.
- Plans d'options. L'application de la norme IFRS 2 « Paiements en actions et assimilés » a pour conséquence la comptabilisation d'une charge au titre des plans d'options d'achat ou de souscription d'actions accordés par le Groupe à ses salariés. L'attribution d'options est en effet assimilée à un complément de rémunération qui doit être évalué à la juste valeur, laquelle doit être constatée en compte de résultat linéairement sur la période d'acquisition des droits pour les salariés. Une partie des différents plan d'actions accordés par le groupe se sont dénoués sur les exercices 2004 et 2005. Aucune option affectée à l'un ou l'autre des plans n'a été exercée. De ce fait, aucun retraitements d'ouverture n'est à enregistrer.
- Stocks. Conformément à la norme IAS 2, les stocks et en-cours sont évalués au plus faible du coût de revient ou à la valeur nette de réalisation.
- Instruments financiers. Les instruments financiers ont été évalués par un cabinet expert en conformité avec la norme IAS 39.
- Actif immobilisé. Le groupe a appliqué les normes IAS 16 et IAS 36. Ainsi, les immobilisations ont été restructurées par composants à durée de vie homogène. De plus, les amortissements antérieurs ont été recalculés sur la base d'une durée de vie conforme

à la réalité économique. L'impact est une augmentation de la valeur nette comptable de 4 846 K€, compensée par une augmentation de la provision pour dépréciation de 4 553 K€. Le solde de 293 K€ a été porté en augmentation des capitaux propres au 1er janvier 2004.

- Imposition. Conformément au norme IAS 12 « impôt sur le résultat », un impôt différé est à enregistrer sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux.
- Par application des disposition de la norme IAS 12, les écarts d'évaluation portant sur des actifs incorporels généralement non amortis et ne pouvant être cédés séparément de l'entreprise acquise, en l'espèce la marque Guy Degrenne, donnent lieu à la comptabilisation d'impôts différés passifs.
- Les impositions différées antérieures, si elles subsistent, sont corrigées au dernier taux d'imposition connu (méthode du report variable).

L'ensemble des divergences qualitatives et chiffrées a fait l'objet d'un rapport élaboré par la Direction Financière et a été présenté au Comité d'Audit et soumis aux diligences des Commissaires aux Comptes.

En outre, au cours du premier semestre 2005, le comité de pilotage a retenu les options suivantes, constituant des dérogations ou exemptions autorisées dans le cadre de la mise en œuvre des normes IFRS (IFRS1).

Il s'agit en particulier des options suivantes :

- Regroupements d'entreprises (IFRS 3). Le Groupe a retenu l'option offerte par la norme IFRS 1 de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2004.
- Périmètre de consolidation :
  - La cession de Berndorf Luzern AG. (BLUAG – Berndorf Suisse) a été actée au 30 avril 2005. L'ensemble des résultats de l'activité et de la cession est présenté sur la ligne « Résultat des activités cédées » ;
  - La société Berndorf Besteck Boutiques GmbH (BBBG –Boutiques Autriche) a été comptabilisée en mise en équivalence jusqu'au 6 mai 2005, date à laquelle le groupe a acheté les 60% restant du capital qu'il ne détenait pas. A compter de cette date, la société est consolidée en intégration globale. Il en est de même dans la société Berndorf Besteck HG (Boutiques Vienne) dans laquelle le groupe ne détient aucune action, mais pour lequel il exerce un contrôle de fait.
- Juste valeur ou réévaluation utilisée comme coût présumé (IAS 16, 17, 38, 40). L'option laissée au Groupe d'évaluer les immobilisations à leur juste valeur à la date de transition ou à une date antérieure n'a pas été retenue.
- Avantages du personnel. Le Groupe a retenu l'option de comptabiliser tous les écarts actuariels sur engagements de retraite et médaille du travail au 1er janvier 2004. Le groupe n'appliquera pas la méthode du corridor.
- Ecart de conversion (IAS 21). Le Groupe a retenu l'option de retraiter les écarts de conversion des filiales étrangères par une affectation en réserves au 1er janvier 2004.

- Instruments financiers composés. Le groupe ne dispose d'aucun instrument financier composé.

### ***Principales incidences quantitatives de la transition aux normes IFRS***

Le groupe Guy Degrenne a préparé un bilan d'ouverture au 1er janvier 2005, date à laquelle les impacts du passage aux normes IFRS sont enregistrés en capitaux propres, ainsi qu'un bilan comparatif au 1er janvier 2004, retraité, conformément aux dispositions de la norme IFRS 1.

Les comptes consolidés retraités en normes IFRS ont fait l'objet d'un examen par le Conseil de Surveillance après examen par le Comité d'Audit et réalisation de leurs diligences d'audit par les Commissaires aux Comptes.

L'information financière sous norme IFRS comprend :

- Des comptes semestriels au 30 juin 2005 en normes IFRS ;
- Un rapprochement du bilan au 1er janvier 2005, en normes françaises et en normes IFRS,
- Un rapprochement du compte de résultat de la période en normes françaises et en normes IFRS,
- Un rapprochement des capitaux propres en normes françaises et en normes IFRS à la date de transition du 1er janvier 2005.

Ces documents sont présentés sous la forme de tableaux de passage des états en normes françaises vers le nouveau référentiel IFRS. L'impact du passage aux normes IFRS est présenté par norme.

## BILAN - ACTIF

IFRS	30/06/2005			31/12/2004	Variation
	Brut	Dépréciation	Net	Net	
Capital souscrit non appelé					
Goodwill / Ecart d'acquisition	5 288 771	2 816 730	2 472 041	2 341 374	130 667
Immobilisations incorporelles	37 311 821	11 680 275	25 631 546	23 885 859	1 745 687
Immobilisations corporelles	57 003 793	46 710 502	10 293 291	9 897 644	395 647
Immobilisations financières	633 382	203 026	430 356	416 089	14 267
Etat - Impôts différés	73 209		73 209	102 470	-29 261
<b>Actif non courant</b>	<b>100 310 976</b>	<b>61 410 533</b>	<b>38 900 443</b>	<b>36 643 436</b>	<b>2 257 007</b>
Stocks	35 236 400	4 405 011	30 831 389	29 118 461	1 712 928
Avances, acomptes sur commandes	97 962		97 962	188 710	-90 748
Clients	18 853 518	651 647	18 201 871	26 113 801	-7 911 930
Etat - Impôts différés	428 610		428 610		428 610
Autres créances	3 944 021	5 602	3 938 419	4 304 806	-366 387
Autres valeurs mobilières				16 685	-16 685
Disponibilités	2 956 170		2 956 170	4 048 432	-1 092 262
Comptes de régularisation	1 900 654		1 900 654	1 568 216	332 438
<b>Actif courant</b>	<b>63 417 335</b>	<b>5 062 260</b>	<b>58 355 075</b>	<b>65 359 111</b>	<b>-7 004 036</b>
<b>Total général</b>	<b>163 728 311</b>	<b>66 472 793</b>	<b>97 255 518</b>	<b>102 002 547</b>	<b>-4 747 029</b>

## BILAN - PASSIF

<i>IFRS</i>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
<b>Capital social</b>	<b>14 212 936</b>	<b>14 212 856</b>	<b>80</b>
<b>Primes et réserves sociales</b>	<b>31 814 942</b>	<b>31 814 822</b>	<b>120</b>
Prime d'émission	28 628 987	28 628 867	120
Réserve légale	1 691 929	1 691 929	
Réserves réglementées	1 054 026	1 054 026	
Autres réserves	440 000	440 000	
<b>Actions propres</b>	<b>-712 229</b>	<b>-473 680</b>	<b>-238 549</b>
<b>Primes et réserves groupe</b>	<b>2 469 938</b>	<b>418 935</b>	<b>2 051 003</b>
Report à nouveau	403 131	-1 222 772	1 625 903
Réserves groupe - Impôts différés	-3 197 298	-3 533 401	336 103
Réserves groupe	5 107 692	5 427 385	-319 693
Ecart de conversion groupe	156 413	-252 277	408 690
<b>Résultat groupe</b>	<b>-748 138</b>	<b>1 354 219</b>	<b>-2 102 357</b>
<b>Capitaux propres part groupe</b>	<b>47 037 449</b>	<b>47 327 152</b>	<b>-289 703</b>
Intérêts hors groupe	488 801	403 583	85 218
Résultat hors groupe	124 436	149 151	-24 715
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>613 237</b>	<b>552 734</b>	<b>60 503</b>
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>47 650 686</b>	<b>47 879 886</b>	<b>-229 200</b>
Avances conditionnées	103 860	103 860	
<b>Autres fonds propres</b>	<b>103 860</b>	<b>103 860</b>	
Provisions pour risques & charges	3 135 280	4 620 669	-1 485 389
Provisions pour impôts différés	3 197 298	3 197 298	
Dettes financières à plus d'un an	5 134 134	2 681 795	2 452 339
Impôts à payer			
<b>Passifs non courant</b>	<b>11 466 712</b>	<b>10 499 762</b>	<b>966 950</b>
Provisions pour risques & charges			
Provisions pour impôts différés		3	-3
Dettes financières à moins d'un an	17 201 852	19 941 330	-2 739 478
Avances, acomptes reçus sur commandes	109 187	567 555	-458 368
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 718 885	12 035 970	-1 317 085
Autres passifs courant	10 004 336	10 974 181	-969 845
Passif destiné à être cédé			
<b>Passifs courant</b>	<b>38 034 260</b>	<b>43 519 039</b>	<b>-5 484 779</b>
	<b>97 255 518</b>	<b>102 002 547</b>	<b>-4 747 029</b>

COMPTE DE RESULTAT

<i>Libellé en normes IFRS</i>	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Variation 12/2004- 06/2005	Variation 06/2004- 06/2005
Chiffre d'affaires	44 644 028	111 268 374	50 149 140	-66 624 346	-5 505 112
Autres produits de l'activité	249 690	758 458	875 509	-508 768	-625 819
	<b>44 893 718</b>	<b>112 026 832</b>	<b>51 024 649</b>	<b>-67 133 114</b>	<b>-6 130 931</b>
Achats consommés	19 088 229	42 489 473	21 702 531	-23 401 244	-2 614 302
Variation des stocks	-2 985 335	-1 162 661	-5 402 562	-1 822 674	2 417 227
Charges de personnel	17 624 911	38 211 117	20 556 984	-20 586 206	-2 932 073
Charges externes	9 644 789	22 286 100	11 196 117	-12 641 311	-1 551 328
Impôts et taxes	1 307 691	3 147 446	1 542 324	-1 839 755	-234 633
Dotations aux amortissements	2 258 644	4 898 851	2 638 598	-2 640 207	-379 954
Dotations aux provisions	479 329	190 294	405 075	289 035	74 254
	<b>47 418 258</b>	<b>110 060 620</b>	<b>52 639 067</b>	<b>-62 642 362</b>	<b>-5 220 809</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-2 524 540</b>	<b>1 966 212</b>	<b>-1 614 418</b>	<b>-4 490 752</b>	<b>-910 122</b>
Autres produits et charges opérationnels	1 868 702	311 991	-236 088	1 556 711	2 104 790
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-655 838</b>	<b>2 278 203</b>	<b>-1 850 506</b>	<b>-2 934 041</b>	<b>1 194 668</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	27 508	540 831	141 501	-513 323	-113 993
Coûts de l'endettement financier brut	460 729	1 188 346	553 736	-727 617	-93 007
<b>Coûts de l'endettement financier net</b>	<b>-433 221</b>	<b>-647 515</b>	<b>-412 235</b>	<b>214 294</b>	<b>-20 986</b>
Autres produits et charges financiers	-64 492	56 070	150 356	-120 562	-214 848
	<b>-1 153 551</b>	<b>1 686 758</b>	<b>-2 112 385</b>	<b>-2 840 309</b>	<b>958 834</b>
Impôts dus sur les bénéfices	-32 221	-393 552	-180 503	361 331	148 282
Impôts différés sur les bénéfices	399 346	352 907	358 978	46 439	40 368
Résultat des sociétés mises en équivalence	-104 381	1 686	4 744	-106 067	-109 125
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>-890 807</b>	<b>1 647 799</b>	<b>-1 929 166</b>	<b>-2 538 606</b>	<b>1 038 359</b>
Résultat activités cédées ou abandonnées	267 102	-144 429		411 531	267 102
<b>Résultat net</b>	<b>-623 705</b>	<b>1 503 370</b>	<b>-1 929 166</b>	<b>-2 127 075</b>	<b>1 305 461</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>-748 138</b>	<b>1 354 219</b>	<b>-1 910 388</b>	<b>-2 102 357</b>	<b>1 162 250</b>
<b>Résultat hors groupe</b>	<b>124 436</b>	<b>149 151</b>	<b>-18 778</b>	<b>-24 715</b>	<b>143 214</b>
<b>Nombre d'actions</b>	<b>3 533 234</b>	<b>3 553 214</b>	<b>2 664 911</b>	<b>-19 980</b>	<b>868 323</b>
<b>Nombre d'actions potentielles</b>	<b>355 221</b>	<b>355 221</b>			<b>355 221</b>
<b>Total</b>	<b>3 888 455</b>	<b>3 908 435</b>	<b>2 664 911</b>	<b>-19 980</b>	<b>1 223 544</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>-0,18</b>	<b>0,42</b>	<b>-0,72</b>	<b>-0,60</b>	<b>0,55</b>
<b>Résultat par actions dilué</b>		<b>0,38</b>			

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves groupe - Impôts différés	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres groupe
<b>Situation au 31 décembre 2003 (1)</b>	<b>42 639</b>	<b>4 962</b>	<b>27 585</b>		<b>-4 850</b>	<b>-19 025</b>		<b>-5 764</b>	<b>45 547</b>
Résultat consolidé de l'exercice						487			487
Affectation du résultat 2003 conformément aux décisions de l'AGO par GD SA		-4 962	-11 503		-2 560	19 025			
Réduction du Capital GD SA conformément aux décisions de l'AGE du 29/10/2004	-31 979	27 075	-2 506		7 410				0
Augmentation de Capital GD SA conformément aux décisions de l'AGE du 29/10/2004	3 553	1 554							5 107
Variation des écarts de conversion								-252	-252
<i>Changements de méthodes comptables et corrections d'erreurs</i>									
- Médaille de travail			-206						-206
- Crédit Bail			44						44
- Changement traitement des écarts de conversion			138						138
- Correction Harmonisation stocks Alföld			-312			70			-242
- Constatation dans les comptes sociaux de la Provision IDR et Provision engagements médaille de travail			1 223		-1 223				0
<i>Retraitement IFRS</i>									
Ecart de conversion			-5 764					5 764	
Retraitement des immobilisations			285						285
Annulation frais de dépôts marques créée en interne			-93						
Actions propres			-273			273	-474		-474
Instruments financiers						-75			-75
Annulation de l'amortissement 2004 des écarts d'acquisition						263			263
Impôts différés sur la marque				-3 533		336			-3 197
Divers			-5						-5
<b>Situation au 31 décembre 2004</b>	<b>14 213</b>	<b>28 629</b>	<b>8 613</b>	<b>-3 533</b>	<b>-1 223</b>	<b>1 354</b>	<b>-474</b>	<b>-252</b>	<b>47 327</b>
Résultat consolidé de l'exercice						-1 020			-1 020
Affectation du résultat 2004 conformément aux décisions de l'AGO par GD SA					487	-487			
Affectation des modifications du résultat IFRS 2004			531	336		-867			
Variation des écarts de conversion								432	432
<i>Changements de méthodes comptables et corrections d'erreurs</i>									
Correction Harmonisation stocks Alföld									
Correction d'ouverture (GD Trading et TDFNA)			1						1
<i>Retraitement IFRS</i>									
Ecart de conversion									
Retraitement des immobilisations									
Actions propres			239			-239	-239		-239
Instruments financiers						85			85
Plan Stock Options			4			-4			
Annulation de l'amortissement 2004 des écarts d'acquisition									
Impôts différés sur la marque						429			429
<i>Variation de périmètre</i>									
Cession Bluag			23					-23	
Intégration globale de BBBG et BBHG : Ecart d'acquisition			176						176
Neutralisation du résultat mise en équivalence jusqu'à la date d'acquisition de BBBG et BBHG			-157						-157
<i>Autres</i>									
Reclassement des provisions réglementées suite aux apports partiel d'actifs			-1 131		1 131				
Divers			-5		8				3
<b>Situation au 30 juin 2005</b>	<b>14 213</b>	<b>28 629</b>	<b>8 294</b>	<b>-3 197</b>	<b>403</b>	<b>-749</b>	<b>-713</b>	<b>157</b>	<b>47 037</b>

**Tableau de transition IFRS - Actif**

	31/12/2004	Frais de dépôts	Retraitement actif immobilisé amortissement	Retraitement actif immobilisé provisions	Ecart d'acquisition	Frais d'établissement	Instruments financiers	Location financière	Actions propres	31/12/2004
	Net	Net	Net	Net	Net	Net	Net	Net	Net	Net
Capital souscrit non appelé										
Goodwill / Ecart d'acquisition	2 078 559				262 815					2 341 374
Immobilisations incorporelles	23 905 730	-92 798	75 214			-2 287				23 885 859
Immobilisations corporelles	9 484 010		5 090 652	-4 879 357				202 339		9 897 644
Immobilisations financières	416 089									416 089
Etat - Impôts différés	102 470									102 470
<b>Actif non courant</b>	<b>35 986 858</b>	<b>-92 798</b>	<b>5 165 866</b>	<b>-4 879 357</b>	<b>262 815</b>	<b>-2 287</b>		<b>202 339</b>		<b>36 643 436</b>
Stocks	29 118 461									29 118 461
Avances, acomptes sur commandes	188 710									188 710
Clients	26 113 801									26 113 801
Etat - Impôts différés										
Autres créances	4 304 806									4 304 806
Valeurs mobilières (actions propres)	473 680								-473 680	
Autres valeurs mobilières	16 685									16 685
Disponibilités	4 062 000						-13 568			4 048 432
Comptes de régularisation	1 568 216									1 568 216
<b>Actif courant</b>	<b>65 846 359</b>						<b>-13 568</b>		<b>-473 680</b>	<b>65 359 111</b>
<b>Total général</b>	<b>101 833 217</b>	<b>-92 798</b>	<b>5 165 866</b>	<b>-4 879 357</b>	<b>262 815</b>	<b>-2 287</b>	<b>-13 568</b>	<b>202 339</b>	<b>-473 680</b>	<b>102 002 547</b>

**Tableau de transition IFRS - Passif**

	31/12/2004	Frais de dépôts	Retraitement actif immobilisé amortissement	Retraitement actif immobilisé provisions	Ecart d'acquisition	Frais d'établissement	Instruments financiers	Location financière	Actions propres	Reclassement dettes financières	Ecart de conversion	Correction Impôts différés	31/12/2004
<b>Capital social</b>	<b>14 212 856</b>												<b>14 212 856</b>
<b>Primes et réserves sociales</b>	<b>31 814 822</b>												<b>31 814 822</b>
Prime d'émission	28 628 867												28 628 867
Réserve légale	1 691 929												1 691 929
Réserves réglementées	1 054 026												1 054 026
Autres réserves	440 000												440 000
<b>Actions propres</b>									<b>-473 680</b>				<b>-473 680</b>
<b>Primes et réserves groupe</b>	<b>4 034 204</b>	<b>-92 798</b>	<b>4 845 998</b>	<b>-4 559 489</b>		<b>-2 287</b>			<b>-273 292</b>			<b>-3 533 401</b>	<b>418 935</b>
Report à nouveau	-1 222 772												-1 222 772
Réserves groupe - Impôts Différés												-3 533 401	-3 533 401
Réserves groupe	11 272 790	-92 798	4 845 998	-4 559 489		-2 287			-273 292		-5 763 537		5 427 385
Ecart de conversion groupe	-6 015 814										5 763 537		-252 277
<b>Résultat groupe</b>	<b>557 210</b>		<b>319 868</b>	<b>-319 868</b>	<b>262 816</b>		<b>-75 202</b>		<b>273 292</b>			<b>336 103</b>	<b>1 354 219</b>
<b>Capitaux propres part groupe</b>	<b>50 619 092</b>	<b>-92 798</b>	<b>5 165 866</b>	<b>-4 879 357</b>	<b>262 816</b>	<b>-2 287</b>	<b>-75 202</b>		<b>-473 680</b>			<b>-3 197 298</b>	<b>47 327 152</b>
Intérêts hors groupe	403 583												403 583
Résultat hors groupe	149 151												149 151
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>552 734</b>												<b>552 734</b>
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>51 171 826</b>	<b>-92 798</b>	<b>5 165 866</b>	<b>-4 879 357</b>	<b>262 816</b>	<b>-2 287</b>	<b>-75 202</b>		<b>-473 680</b>			<b>-3 197 298</b>	<b>47 879 886</b>
Avances conditionnées	103 860												103 860
<b>Autres fonds propres</b>	<b>103 860</b>												<b>103 860</b>
Provisions pour risques & charges	4 620 669												4 620 669
Provisions pour impôts différés												3 197 298	3 197 298
Dettes financières à plus d'un an								202 339		2 479 456			2 681 795
Impôts à payer													
Autres passifs non courant													
<b>Passif non courant</b>	<b>4 620 669</b>							<b>202 339</b>		<b>2 479 456</b>		<b>3 197 298</b>	<b>10 499 762</b>
Provisions pour risques & charges													
Provisions pour impôts différés	3												3
Dettes financières à moins d'un an	22 359 152							61 634		-2 479 456			19 941 330
Avances, acomptes reçus sur commandes	567 555												567 555
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 035 970												12 035 970
Autres passifs courant	10 974 181												10 974 181
Passif destiné à être cédé													
<b>Passif courant</b>	<b>45 936 861</b>							<b>61 634</b>		<b>-2 479 456</b>			<b>43 519 039</b>
	<b>101 833 216</b>	<b>-92 798</b>	<b>5 165 866</b>	<b>-4 879 357</b>	<b>262 816</b>	<b>-2 287</b>	<b>-13 568</b>	<b>202 339</b>	<b>-473 680</b>				<b>102 002 547</b>

