

AVERYS SA
 (ex GPRI)
 Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
 au capital de 4.324.943 €
 Siège social : 100 rue Petit – 75019 PARIS
 389 161 167 R.C.S. Paris – NAF 741J
 Exercice social : du 1^{er} janvier au 31 décembre

Documents comptables annuels

a) Comptes sociaux

I. Bilan au 31 décembre 2005 (en milliers d'euros)

Actif	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
Actif immobilisé :			
Immobilisations incorporelles :			
Concessions, brevets et droits similaires.....	3	0	0
Immobilisations corporelles :			
Autres immobilisations corporelles.....	9	0	20
Immobilisations financières /			
Autres participations.....	18 181	17 822	19 997
Créances rattachées à des participations.....	2 359		703
Prêts.....	106	1 654	
Autres.....			1
Total I.....	20 658	19 476	20 721
Actif circulant :			
Créances :			
Créances clients et comptes rattachés.....	124	192	482
Autres	796	2 205	1 716
Valeurs mobilières de placement	1 886	60	33
Disponibilités.....	229	526	201
Comptes de régularisation :			
Charges constatées d'avance.....	16	26	26
Total II.....	3 051	3 009	2 458
Charges à répartir sur plusieurs exercices III.....			
Total général (I+II+III).....	23 709	22 485	23 179

Passif	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
Capitaux propres :			
Capital	4 325	4 325	4 325
Primes d'émission, de fusion, d'apport.....	1 208	1 208	1 208
Réserves :			
Réserve légale.....	432	432	432
Réserves réglementées.....	7	265	265
Autres réserves	258		
Report à nouveau.....	7 589	5 733	22 479
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte).....	5 211	1 855	-16 746
Total I.....	19 030	13 818	11 963
Provisions pour risques et charges :			
Provisions pour risques.....			
Provisions pour charges.....	29	18	12
Total II.....	29	18	12
Dettes :			
Emprunts et dettes auprès des établissements crédit.....	2 101	999	1 882
Emprunts et dettes financières divers.....		6 040	7 296
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	920	138	584
Dettes fiscales et sociales.....	1 627	1 472	1 411
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....			

Autres dettes.....	2		31
Comptes de régularisation :			
Produits constatés d'avance.....			
Total III	4 650	8 649	11 204
Total général (I+II+III).....	23 709	22 485	23 179

II. Compte de résultat de l'exercice (en milliers d'euros)

	2005	2004	2003
Produits d'exploitation :			
Production vendue (biens et services).....	964	887	1 697
Montant net du chiffre d'affaires.....	964	887	1 697
dont à l'exportation.....	189	115	1
Reprise sur amortissements, et provisions, transferts de charges :		2	1
Total I.....	964	889	1 698
Charges d'exploitation :			
Autres achats et charges externes.....	1 190	370	512
Impôts, taxes et versements assimilés.....	14	14	32
Salaires et traitements.....	249	395	824
Charges sociales.....	133	134	329
Dotations d'exploitation /			
- sur immobilisations : dotations aux amortissements.....	2	5	28
- sur immobilisations : dotations aux provisions.....			
- sur actif circulant : dotations aux provisions.....			
- pour risques et charges : dotations aux provisions.....	11	6	1
Autres charges.....			
Total II	1 599	924	1 726
Résultat d'exploitation (I-II)	-635	-35	-28
Produits financiers :			
Produits financiers de participations.....	4 098	2 205	811
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé.....	64	54	
Autres intérêts et produits assimilés.....			
Reprise sur provisions et transferts de charges.....	21		
Différence positives de change.....			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement.....	6	4	2
Total III.....	4 189	2 263	813
Charges financières :			
Dotations financières aux amortissements et provisions.....		18	2
Intérêts et charges assimilées.....	157	251	284
Différences négatives de change.....			
Total IV.....	157	269	286
Résultat financier (III-IV).....	4 032	1 994	527
Résultat courant (I-II+III-IV).....	3 397	1 959	499
Produits exceptionnels sur opérations de gestion.....	17	212	5
Produits exceptionnels sur opérations en capital.....	1 253	2 122	14
Reprises sur provisions et transferts de charges.....	690	16 280	3
Total V.....	1 960	18 614	22
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion.....	77	795	516
Charges exceptionnelles sur opérations en capital.....	3	17 917	34
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions.....	330	577	17 206
Total VI.....	410	19 289	17 756
Résultat exceptionnel (V-VI)	1 550	-675	-17 734
Impôts sur les bénéfices VII.....	-264	-571	-489
Total des produits (I+III+V).....	7 113	21 766	2 533
Total des charges (II+IV+VI+VII).....	1 902	19 911	19 279
Bénéfice ou perte.....	5 211	1 855	-16 746

III. Affectation du résultat. (projet) (en euros)

Origines :		
Résultat de l'exercice.....	5 211 407,05 €	
Affectation :		
Affectation aux réserves :		
Réserve légale.....		
Réserve spéciale des plus-values à long terme		
Autres réserves.....		
Dividendes.....		4 000 000,00 €
Autres répartitions.....		
Report à nouveau.....		1 211 407,05 €
Totaux.....	5 211 407,05 €	5 211 407,05 €

IV. Annexe aux Comptes sociaux (En milliers d'euros)

I - Identification de l'annexe

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2005 dont le total est de 23 709 K€ et au compte de résultat dégageant un bénéfice de 5 211 K€.

II - Faits caractéristiques de l'exercice

Lors de la cession de la branche Profilage en avril 2004 il avait été prévu des compléments de prix de vente, à déterminer en 2007 sur la base des résultats 2004, 2005 et 2006 et un prêt obligataire de 1,6 millions d'euros avait été mis en place. En juillet 2005 les différentes parties se sont accordées sur un protocole prévoyant de manière anticipée le paiement des compléments de prix, le remboursement du prêt obligataire et le remboursement par Averys des sommes dues au titre du Crédit Impôt Recherche. Le montant de cette transaction s'est élevé à 2,6 millions d'euros et se traduit par la constatation d'un produit de 1,3 M€ au titre du complément de prix.

III - Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Plan comptable révisé, fixé par la Loi Comptable du 30 avril 1983 et son décret d'application du 29 novembre 1983. Ils sont établis dans la perspective d'une poursuite de l'exploitation en respectant la règle de l'indépendance des exercices et les principes de prudence. Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent. Si des mouvements affectent les comptes de provisions pour dépréciation des titres de participation ils sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeurs brutes : Les immobilisations incorporelles et corporelles sont valorisées aux coûts historiques d'acquisition.

Amortissements : Les amortissements sont calculés sur la base des durées d'utilisation. La différence entre la durée d'usage admise au plan fiscal et à la durée d'utilisation donne lieu à la comptabilisation d'un amortissement dérogatoire.

Les immobilisations sont décomposées en structure et composants qui sont identifiés distinctement en tant qu'immobilisations amortissables sur une durée d'utilisation propre à chacun d'eux si les impacts liés à cette décomposition sont significatifs. Les éléments principaux des immobilisations qui doivent faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques à l'entité selon un rythme différent et nécessitant l'utilisation de taux ou de modes d'enregistrement propres, sont comptabilisés séparément dès l'origine et lors des remplacements si cette décomposition est significative.

– Immobilisations incorporelles

Brevets5 ans
Logiciels.....1 an

– Immobilisations corporelles : Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire et sur les durées suivantes pour des immobilisations neuves :

Agencements divers5 - 10 ans
Matériel informatique3 ans
Matériel de transport 4 ans
Mobiliers et matériel de bureau5 – 10 ans

Immobilisations financières - Les immobilisations financières sont comptabilisées aux coûts historiques d'acquisition.

Des provisions pour dépréciation des participations et autres titres immobilisés sont constituées lorsque leur valeur d'acquisition est supérieure à leur valeur d'usage. Celle-ci est déterminée en tenant compte de la quote-part de capitaux propres et des perspectives de rentabilité de la filiale.

Les titres de participation de la filiale Profilés et tubes de l'est, société pour laquelle le Tribunal de Commerce de Nanterre a arrêté un plan de redressement par voie de cession, sont dépréciés à 100 % .

Créances et dettes - Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Par ailleurs, une provision pour risque de non recouvrement est constatée le cas échéant si nécessaire.

Valeurs mobilières de placement - Les valeurs mobilières de placement correspondent à leur valeur d'entrée dans le patrimoine.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur prix de revient.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite - La provision pour indemnités de départ à la retraite couvre au 31-12-2005 uniquement les indemnités de départ versées aux salariés actifs lorsqu'ils partent en retraite.

Averys a appliqué la recommandation 2003-R.01 du Conseil national de la comptabilité relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires.

Averys n'est concernée par aucun engagement relatif aux autres avantages à long terme.

L'indemnité de départ à la retraite est en engagement à prestations définies. Les droits sont acquis conditionnellement pendant toute la durée d'activité des salariés. Le régime n'octroie l'avantage que si le salarié est présent dans l'entreprise à la date du départ. L'évaluation des engagements a été faite à l'aide d'un calcul actuariel comportant des hypothèses de rotation de personnel et d'espérance de vie, prenant en compte un différentiel de 1 % entre l'augmentation attendue des salaires et pensions et la rentabilité des placements financiers. Le taux d'actualisation utilisé pour actualiser la dette actuarielle est le taux moyen de rendement des obligations des sociétés privées soit : 4 % à fin 2005. Le taux d'augmentation de salaires retenus pour estimer le salaire final devant servir de référence au calcul des avantages est de 1 % hors inflation. La méthode appliquée pour déterminer la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies est la méthode des unités de crédit projetées. Les écarts actuariels résultants d'augmentations ou de diminutions de la valeur actualisée d'une obligation au titre des prestations définies ont été comptabilisés immédiatement en résultat. A fin 2005, le montant actualisé de la provision pour IDR s'élève à 28 K€. Compte tenu du montant comptabilisé à fin 2004 soit 18 K€, la dotation en résultat d'exploitation 2005 s'élève à 10 K€.

Provisions pour médaille du travail - La provision pour médaille du travail prend en compte les engagements de primes liés à l'octroi de la médaille d'honneur du travail conformément aux usages applicables à la société. Elle est déterminée selon une méthode statistique prenant en compte le pourcentage de départs et de décès au sein du personnel. A fin 2005, le montant de la provision pour médaille du travail est de 1 K€. La dotation aux provisions d'exploitation est de 1 K€.

IV – Changement de méthode

Les comptes ont été établis selon des principes identiques à ceux de l'année précédente.

V - Dérogations

Services bancaires - Les services bancaires sont reclassés en frais financiers.

VI – Information complémentaire

Régime fiscal - La société est intégrée fiscalement dans le cadre du régime institué par l'article 223A à 223V du Code Général des Impôts.

Averys s'est placée société tête de groupe vis-à-vis des sociétés suivantes :

Profilés et tubes de l'est (P.T.E.), Duwic, Lépinard, Acial, Lapouyade et Feralco.

Dans le cadre de cette intégration, les relations entre les sociétés et la société tête de groupe Averys, sont régies par une convention dont le principe général est le suivant :

"Toutes les dispositions de la présente convention ont pour principe commun que, durant son appartenance au groupe résultant du régime de l'intégration fiscale mis en place entre la société tête de groupe et la filiale, celle-ci se trouve, dans toute la mesure du possible, dans une situation identique en actif, passif, charges, produits, risques et prérogatives à celle qui aurait été la sienne en l'absence de groupe fiscal".

VII – Notes sur le bilan

– Immobilisations incorporelles et corporelles :

	Immobilisations incorporelles : concessions, brevets et droits similaires	Immobilisations corporelles : matériels, mobiliers de bureau
Valeur brute au début de l'exercice.....	0	0
Acquisitions ou augmentations.....	3	10
Cessions ou diminutions.....		
Valeur brute fin de l'exercice.....	3	10
Amortissements au début de l'exercice.....	0	0
Dotations de l'exercice.....		2
Reprises de l'exercice.....		
Amortissements cumulés à la fin de l'exercice...	0	2
Valeur comptable nette à la clôture de l'exercice	3	8

– Immobilisations financières :

	Autres participations et créances rattachées	Prêts	Autres immobilisations financières	TOTAL immobilisations financières
Valeur brute au début de l'exercice.....	27 111	1 654	0	28 765
Acquisitions ou augmentations.....	2 359	106		2 465
Cessions ou diminutions.....		1 654		1 654
Valeur brute fin de l'exercice.....	29 470	106	0	29 576
Provisions cumulées au début de l'exercice.....	9 289			9 289
Dotations de l'exercice.....	331			331
Reprises de l'exercice.....	690			690
Provisions cumulées à la fin de l'exercice.....	8 930	0	0	8 930
Valeur comptable nette à la clôture de l'exercice	20 540	106	0	20 646

– Variations des provisions pour dépréciations des créances :

	Clients et comptes rattachés
Provisions cumulées au début de l'exercice.....	68
Dotations de l'exercice.....	

Reprises de l'exercice.....	
Provisions cumulées à la fin de l'exercice.....	68

Valeurs mobilières de placement - Les valeurs mobilières de placement sont composées de 2 127 actions propres pour 56 K€ affectées à la liquidité de marché et de 5 actions nominatives ainsi que SICAV pour 1 830 K€.

Valeurs mobilières de placement	Valeur d'achat	Provisions	Valeur nette
actions propres.....	56		56
SICAV.....	1 830		1 830
Total.....	1 886		1 886

Créances et dettes :
- Etat des créances

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Actif immobilisé.....				
Créances rattachées à des participations.....	2 359	1 150	788	421
Prêts.....	106	12	61	33
Actif circulant.....				
Clients et comptes rattachés.....	192	192		
Autres créances.....	796	632	164	
Total général.....	3 453	1 986	1 013	454

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)..	2 101	232	1 218	651
Dettes fournisseurs.....	920	920		
Dettes fiscales et sociales (2).....	1 627	1 464	163	
Autres dettes.....	2	2		
Total général.....	4 650	2 618	1 381	651

(1) nantissement des titres Acial, Duwic, Feralco, Lapouyade

(2) y compris 1 106 K€ au titre du compte d'attente d'intégration fiscale 2005 correspondant à l'impôt des sociétés fiscalement bénéficiaires imputé sur les déficits fiscaux du groupe.

Les emprunts auprès des établissements de crédit remboursés au cours de l'exercice se sont élevés à 996 K€.

Les emprunts et dettes financières divers remboursés au cours de l'exercice se sont élevés à 5 980 K€.

Exposition aux risques de taux d'intérêt :

Au 31/12/2005, la dette financière est à taux variable indexée sur l'indice Euribor. La société n'a effectué au titre de cette dette aucune couverture de taux d'intérêts
Le nouvel emprunt souscrit, en septembre 2005 de 2 100 K€ est assorti de divers covenants cf 3engagements »

Comptes de régularisation : Les charges constatées d'avance concernent la rubrique suivante du compte de résultat : Services extérieurs 16 K€

Postes du bilan :

- Concernant des entreprises liées (sociétés susceptibles d'être consolidées par intégration globale)
- Concernant des entreprises avec lesquelles la société a des liens de participations
- Comportant des charges à payer ou des produits à recevoir

	Montants concernant les entreprises		Montants des dettes et créances comportant des charges à payer des produits à recevoir
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation	
Participations.....	27 111		
Créances rattachées à des participations.....	2 359		
Prêt.....	106		
Clients et comptes rattachés.....	187		30
Autres créances d'exploitation.....			
Emprunts auprès des établissements de crédit.....			1
Emprunts et dettes financières divers.....			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	805		829
Dettes fiscales et sociales.....	379		93

Capitaux propres - Au 31/12/2005 le capital se compose de 1 235 698 actions ordinaires d'une valeur nominale de 3,5 €, entièrement libérées, à droit de vote simple.

Le capital n'a pas varié par rapport au 31/12/2004

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

	Capital social	Primes d'émission, de fusion	Réserve légale	Réserves spéciales de conversion	Réserves réglementées	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	TOTAL
Au 31/12/2004.....	4 325	1 208	432	7	258	0	5 733	1 855	13 818
Affectation du résultat 2004.....							1 855	-1 855	0
Reclassement Réserves + V LT.....					-258	258			0
Résultat de l'exercice.....								5 212	5 212
Total.....	4 325	1 208	432	7	0	258	7 588	5 212	19 030

Evolution du capital social :

Date	Nature de l'opération	Actions créées	Primes d'émission, de fusion	Réserves spéciales de conversion	Actions cumulées	nominal	Capital social	Imputation des frais sur la prime	Reconstitution plus value LT	Prime d'émission nette cumulée
1992	Création de la société et augmentation de capital	1 055 555			1 055 555	108 F	114 000 KF			
1998	Réduction de capital.....				1 055 555	23 F	24 278 KF			
1998	Augmentation de capital par fusion.....	66 924	5 800 KF		1 122 479	23 F	25 817 KF	1 085 KF	1 688 KF	3 027 KF
1999	Augmentation de capital	1 270	138 KF		1 123 749	23 F	25 846 KF			3 165 KF
2000	Augmentation de capital	54 266	3 504 KF		1 178 015	23 F	27 094 KF			6 669 KF
2001	Conversion du capital en euros.....				1 178 015	3,50 €	4 123 K€			1 017 K€
2001	Augmentation de capital	26 015	71 K€	7 K€	1 204 030	3,50 €	4 214 K€			1 088 K€
2002	Augmentation de capital	31 668	119 K€		1 235 698	3,50 €	4 325 K€			1 207 K€

Options de souscription d'actions - Au 01/01/2005 il n'y a plus de plan d'option de souscription d'actions .

Provisions pour risques et charges - La variation des provisions pour risques et charges s'analyse comme suit :

	31/12/04	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	31/12/05
Provisions pour départ à la retraite.....	18	10			28
Provisions pour médaille du travail.....	0	1			1
Total.....	18	11	0	0	29

Impact net des charges encourues :

Résultat d'exploitation.....		11	
Résultat financier.....			
Résultat exceptionnel.....			

Valeur de la dette actuarielle au 31/12/2004.....	18
Coût financier (effet de la désactualisation).....	1
Droits acquis au cours de l'exercice.....	1
écarts actuariels (pertes ou profits) enregistrés en résultat.....	8
Valeur de la dette actuarielle au 31/12/2005.....	28

VIII – Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires - Le chiffre d'affaires hors taxe de l'exercice s'élève à 964 K€ et se compare à un chiffre d'affaires 2004 de 887 K€.

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées :

- Produits financiers : 4 122 K€ (2 205 K€ pour 2004) ;
- Charges financières : 86 K€ (146 K€ pour 2004).

Résultat exceptionnel - Le résultat exceptionnel de l'exercice est positif et s'élève à : 1 550 K€. L'analyse de ce résultat par nature est la suivante :

- Les produits exceptionnels s'élèvent à 1 960 K€ :
- Produits exceptionnels sur opération de gestion = 17 K€ ;

- Produits exceptionnels sur opérations en capital = 1 253 K€
 - ♦ dont 1 250 K€ de complément de prix de cession des titres de la branche Profilage,
- Reprises sur provisions exceptionnelles = 690 K€ ;
 - ♦ correspond à une reprise de provisions sur titres de participation.

- Les charges exceptionnelles se montent à 410 K€ :
 - Charges exceptionnelles sur opérations de gestion = 77 K€ ;
 - ♦ dont 51 K€ de commissions sur emprunt,
 - Charges exceptionnelles sur opérations en capital = 3 K€ ;
 - Dotations aux provisions exceptionnelles = 330 K€ ;
 - ♦ Correspond à une dotation aux provisions pour dépréciation des titres de participation de la société Lapouyade.

Impôt sur les bénéfices - La convention d'intégration fiscale décrite au paragraphe VI implique la neutralité de la société Averys vis à vis de l'impôt société dû par les sociétés membres de l'intégration.

L'impôt sur les bénéfices comprend l'économie d'impôts réalisé au titre de la société tête de groupe d'intégration fiscale pour 179 K€ et le crédit impôt recherche pour 85 K€.

- Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

Nature des différences temporaires	Montant 31/12/2005 (= base)
Allègements :	
Provisions pour indemnités de départ à la retraite.....	28
Organic.....	2
Total.....	30

Taux d'impôt sur les bénéfices applicable en 2006 : 33,33 % soit 10 K€

Reports fiscaux déficitaires - Montant des reports fiscaux déficitaires du groupe intégré : 10 966 K€.

IX – Engagements hors bilan

Engagements donnés :

Cautions : 101 K€ (au profit d'une filiale)

Engagement fiscal : plus-value en sursis d'imposition sur échange de titres : 6 819 K€

Nantissement des actions Acial, Duwic, Feralco, Lapouyade dont la valeur d'inventaire nette est respectivement de 2 758 K€, 13 510 K€, 0 K€ et 1 913 K€ pour garantir les emprunts du groupe d'une valeur au 31/12/2005 de 27 600 K€.

Risque de liquidités : le nouvel emprunt souscrit, en septembre 2005, de 2 100 K€ est assorti de divers covenants liés à la rentabilité du Groupe Averys. Compte tenu du faible endettement du Groupe Averys, la mise en jeu de ces covenants n'entraînerait que peu d'effets sur la santé financière du Groupe Averys

Les risques éventuels de liquidité proviennent de l'intégration du Groupe Averys dans la consolidation du Groupe Financière Syreva, consolidation qui sert de base à l'élaboration des covenants qui peuvent déclencher un remboursement anticipé des emprunts souscrits lors du rachat de Renaissance Investissements (devenue Syreva). Ces covenants peuvent se résumer ainsi :

- R1 ou "Ratio de couverture de la dette" correspond au ratio : cash flow libre consolidé / service de la dette financière consolidée
- R2 ou "Ratio de structure financière consolidée" correspond au ratio : dettes financières nettes consolidées / capitaux propres consolidés
- R3 ou "Ratio de levier" correspond au ratio : dettes financières / excédent brut d'exploitation consolidé

Obligations contractuelles	Total	Paiements dus par période		
		à - d'un an	de un à cinq ans	à + de cinq ans
Dettes à moyen terme établissements de crédit.....	2 409	316	1 420	673
Contrats de location simple.....	28	17	11	
Total.....	2 437	333	1 431	673

La présentation des engagements hors - bilan n'omet pas l'existence d'un engagement significatif ou qui pourrait Le devenir dans le futur

X – Ventilation de l'effectif moyen

Cadres..... 5

XI – Rémunération des membres du directoire et du conseil de surveillance

La rémunération des membres du Directoire n'est pas indiquée car cette information conduirait à communiquer une rémunération individuelle (l'information est donnée dans le rapport de gestion du Directoire).

Les membres du conseil de surveillance ne perçoivent aucune rémunération.

XII – Autres informations

Identité de la société consolidant les comptes de la société suivant la méthode de l'intégration globale

Dénomination.....Financière Syreva
 FormeSociété par actions simplifiée
 Capital19 000 000 €
 Siège social.....100, rue Petit – 75019 PARIS
 Siren483 160 545

XIII – Evènements postérieurs à la clôture

Acial, société détenue à 100 % par Averys, envisage de fermer, courant 2006, son établissement d'Albens (73410), et de transférer la production et la commercialisation des vestiaires démontables sur le site de Saint Aignan (41110).

Inventaire des valeurs mobilières détenues en portefeuille (au 31/12/2005) :

	Nombre de titres détenus	Quote-part du capital détenu en %	Valeur nette d'inventaire
Profilés et tubes de l'est.....	377 994	100,00	0
Duwic.....	48 777	100,00	13 510
Acial.....	402 400	100,00	2 758
Lapouyade.....	1 532 500	100,00	1 913
Feralco.....	223 126	100,00	0
SCI de Messempré.....	1	0,00	0
Montant des participations.....			18 181

Renseignements concernant les filiales et les participations au 31/12/2005 en K€ :

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	quote-part de capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par Averys	Cautions et avals donnés par Averys	Chiffre d'affaires H.T.de l'exercice 2005	Résultat de l'exercice 2005	Dividendes encaissés par la société	Observations
				Brute	Nette						
1.Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital d'Averys :											
A. Filiales françaises (détenues à + de 50 %) :											
Profilés et tubes de l'est (1) – 08110 Carignan – N° Siren 775 761 828.....	5 761	-14 738	100	4 446	0			8	1 175		
Duwic (2) – 62161 Duisans N° Siren 746 320 290.....	7 804	9 263	100	13 510	13 510	254		29 238	3 827	4 098	
Acial (2) - 41110 Saint-Aignan-sur-Cher N° Siren 595 820 374.....	1 207	1 551	100	6 089	2 758	400	101	25 008	420		écart de réévaluation 1.798
Lapouyade (2) – 42704 Firminy N° Siren 301 195 244.....	3 065	-1 152	100	3 065	1 913	1 422		15 306	-331		écart de réévaluation 4.418
Feralco (2) – 51120 Sézanne N° Siren 552 085 672.....	4 300	11 424	100	0	0	283		42 266	1 833		
B. Filiales étrangères (détenues à + de 50 %) :											
C. Filiales françaises (détenues entre 10 % et 50 %) :											
2.Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non repris au 1. ci-dessus :											
Total.....				27 110	18 181	2 359	101				

(1) société en plan de redressement par voie de cession

(2) nantissement des actions Duwic, Acial, Lapouyade et Feralco

Résultats financiers des cinq derniers exercices (en milliers d'euros) :

	2001	2002	2003	2004	2005
Capital social.....	4 214	4 325	4 325	4 325	4 325
Nombre d'actions émises.....	1 204 030	1 235 698	1 235 698	1 235 698	1 235 698
Valeur nominale en euro.....	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
- par exercice d'options de souscription.....	21 482	0	0	0	0

- par conversion d'obligations.....					
Résultat global :					
Chiffres d'affaires HT.....	2 476	2 316	1 697	887	964
Résultat avant impôts amortissements et provisions.....	6 985	-327	-1	-14 392	4 579
Impôts sur les bénéfices.....	-2 738	-3 979	-489	-571	-264
Résultat après impôts amortissements et provisions.....	6 578	3 631	-16 746	1 855	5 211
Résultat distribué (année de paiement).....					
Résultat par action (en euros) :					
Résultat après impôts mais avant amortissements et provisions.....	8,08	2,96	0,39	-11,18	3,71
Résultat après impôts amortissements et provisions	5,46	2,94	-13,55	1,50	4,22
Dividende.....					
Personnel :					
Nombre de salariés.....	11	9	6	3	5
Frais de personnel (sauf charges)	1 121	1 123	824	395	249
Charges sociales et connexes.....	428	472	329	134	133

b) Comptes consolidés

I. Bilan consolidé au 31 décembre 2005 (en milliers d'euros)

Actif	Notes	31/12/2005 Normes IFRS	31/12/2004 Normes IFRS
Eléments non courants :			
Immobilisations incorporelles.....	2 - 4	250	309
Immobilisations corporelles.....	3 - 4	26 807	28 790
Immobilisations destinées à être cédées.....		0	0
Actifs financiers évalués en juste valeur.....	5 - 6	62	109
Prêts et créances.....	5	265	1 877
Actifs d'impôts exigibles.....		164	626
Actifs d'impôts différés.....	8	4 282	5 817
Total.....	7	31 830	37 528
Eléments courants :			
Stocks et encours.....	9	12 478	14 741
Créances commerciales.....	10	18 404	24 700
Autres créances et comptes de régularisation.....	11	21 177	12 330
Actifs d'impôts exigibles.....		509	249
Valeurs mobilières de placement.....	12	7 883	4 030
Disponibilités.....		2 885	2 272
Total.....		63 336	58 322
Total de l'actif.....		95 166	95 850

Passif	Notes	31/12/2005 Normes IFRS	31/12/2004 Normes IFRS
Capitaux propres - part du groupe :			
Capital.....		4 325	4 325
Primes.....		1 208	1 208
Titres d'autocontrôle.....		-65	-65
Réserves consolidées.....		34 542	31 150
Ecart de conversion.....		51	21
Résultat de l'exercice.....		5 951	3 369
Total groupe.....		46 012	40 008
Intérêts minoritaires.....		0	0
Total capitaux propres.....	13	46 012	40 008
Provisions pour risques et charges :			
Provisions engagements, retraite et indemnités, départ retraite.....		3 526	3 380
Autres provisions pour risques et charges.....		693	981
Total.....	14	4 219	4 361
Eléments non courants :			

Dettes financières.....		4 976	5 612
Fournisseurs et comptes rattachés.....		614	724
Passifs d'impôts différés.....		167	137
Autres dettes.....		1 455	1 743
Total.....	15	7 212	8 216
Eléments courant :			
Dettes financières.....		5 432	15 329
Fournisseurs et comptes rattachés.....		21 383	17 678
Autres dettes et comptes de régularisation.....		10 908	10 258
Total.....	16	37 723	43 265
Total du passif.....		95 166	95 850

II. Compte de résultat consolidé (en milliers d'Euros)

	Notes	31/12/2005 Normes IFRS	31/12/2004 Normes IFRS
Chiffre d'affaires	17	126 666	118 433
Autres produits de l'activité.....		0	0
Achats consommés.....	18	86 123	79 434
Impôts et taxes.....		2 777	2 583
Charges de personnel.....	19	24 915	27 001
Dotations aux amortissements.....		4 264	4 224
Dotation aux provisions.....		-73	265
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis.....	20	577	-1 546
Autres produits et charges d'exploitation.....		132	-438
Résultat opérationnel courant.....		7 951	6 910
Autres produits et charges opérationnels.....	21	1 251	62
Résultat opérationnel		9 202	6 972
Coût de l'endettement financier net.....	22	-754	-847
Autres produits et charges financiers.....	23	-112	-131
Charges d'impôts.....	24	2 385	2 254
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession.....	25	5 951	3 740
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.....		0	-371
Résultat net		5 951	3 369
- part du groupe.....		5 951	3 369
- Intérêts minoritaires.....		0	0
Résultat par action (en euros).....		4,8	2,7
Résultat dilué par action (en euros).....		4,8	2,7

III. Tableau des flux de trésorerie (en milliers d'Euros)

	Exercice 2005 Normes IFRS	Exercice 2004 Normes IFRS
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires).....	5 951	3 369
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant).....	4 089	5 115
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur :		
-/+ Autres produits et charges calculés.....	593	-65
-/+ Plus et moins values de cession.....	-1 274	-243
-/+ Autres variations.....	41	-75
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt.....	9 400	8 101
+/- Charges d'impôt (y compris impôts différés).....	2 385	3 004
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A).....	11 785	11 105
- Impôts versé (B).....	-820	-903
+/- Variation BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C).....	3 196	-4 237
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C).....	14 161	5 965
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles.....	-2 253	-4 332
- Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.....	86	1 106
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés).....		
- Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés).....		
+/- Incidence des variations de périmètre	1 250	16 714
+/- Variation des prêts et avances consentis et autres immobilisations financières.....	1 693	-1 007

+ Subventions d'investissement reçues.....		
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E).....	776	12 481
+ Sommes reçus des actionnaires lors d'augmentations de capital.....		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres.....		-26
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice.....		
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts.....	2 100	654
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement).....	-6 030	-4 489
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)	-3 930	-3 861
-/+ Incidence des variations des cours des devises (G).....		
= Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G)	11 007	14 585

Compléments d'informations du tableau de variation des flux

	31/12/2004	Variation	31/12/2005
Trésorerie brute (a)	6 302	4 466	10 768
Soldes débiteurs et concours bancaires courants (b)	39	-26	13
En cours de factoring et effets escomptés non échus (c)	10 566	-6 515	4 051
Trésorerie (d) = (a) - (b) - (c)	-4 303	11 007	6 704

IV. – Annexe aux comptes consolidés (en milliers d'euros)

Les états financiers consolidés du groupe Averys pour l'exercice clos le 31 décembre 2005 ont été préparés sur la base des règles de comptabilisation et d'évaluation IAS/IFRS telles qu'elles sont applicables au 31/12/2005. Les comptes sont présentés selon les règles IFRS.

Le Groupe applique les normes IFRS pour la première fois à compter de l'exercice 2005. Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2004, ont été retraités en normes IFRS afin d'être présentés à titre comparatif. Tous les ajustements ont été comptabilisés au 01 janvier 2004, par contrepartie des capitaux propres.

Des états de réconciliation permettent d'identifier les impacts du changement de normes comptables. Une réconciliation du résultat 2004 présentée selon le référentiel comptable antérieur et selon les IFRS a été établie ainsi que deux états de rapprochement réconciliant les capitaux propres selon l'ancien référentiel à ceux établis en IFRS, le premier établi au 01 janvier 2004 et le second au 31 décembre 2004.

La préparation des états financiers en normes IFRS au 31/12/2005 repose sur les normes et interprétations publiées à cette date, adoptées par l'Union Européenne. Une information comparative au 31 décembre 2005 a également été établie selon les mêmes principes.

I - Méthodes et périmètre de consolidation

Méthodes de consolidation - Les sociétés dans lesquelles Averys exerce directement ou indirectement le contrôle exclusif (plus de 50% du capital) sont intégrées globalement. Toutefois, il est possible de considérer que le contrôle exclusif est acquis avec un pourcentage de détention inférieur à 50%, lorsque le Groupe exerce effectivement le contrôle de la gestion de la société. Les sociétés dans lesquelles Averys a une influence durable et notable (20 à 50% du capital) sont mises en équivalence. Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle.

Ne sont pas consolidées :

- les sociétés dont l'activité ne présente pas de caractère significatif tant en terme de chiffre d'affaires que de total de bilan ;
- celles dont la détention n'est que provisoire ;
- celles, non significatives, pour lesquelles une décision de cession a été prise.

Les résultats de sociétés nouvellement consolidées au cours de l'exercice ne sont attribués au Groupe qu'à concurrence de la fraction acquise postérieurement à la date de prise de contrôle. De même, les résultats afférents aux participations cédées au cours de l'exercice ne sont consolidés qu'à concurrence de la fraction réalisée antérieurement à la date de perte de contrôle.

Toutes les transactions significatives réalisées entre sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

Périmètre de consolidation

Société, Siège social	N° Siren	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
Averys – 100 rue Petit 75019 Paris.....	389 161 167	Consolidante	100
Duwic - Z.I. RN 39 62161 Duisans.....	746 320 290	Globale	100
Lépinard - 26, rue Copernic 62970 Courcelles Les Lens.....	572 212 249	Globale	100
S.L.P. (Saar Lager und Profiltechnik) - 66333 Völklingen Fenne (Allemagne)..		Globale	100
Acial - Route du Blanc 41110 Saint-Aignan sur Cher.....	595 820 374	Globale	100
Lapouyade - 98, bd Fayol 42700 Firminy.....	301 195 244	Globale	100
Feralco - ZI route de Troyes 51120 Sézanne.....	552 085 672	Globale	100
Wandalex Feralco - UL.Szczawinska 54/58 95100 Zgierz (Pologne).....		Proportionnelle	50

La société Profilés et tubes de l'est, en liquidation judiciaire, n'est pas consolidée. Elle détient à 100 % la SCI de Messempre qui de ce fait n'est pas consolidée.

Variation du périmètre - Par rapport au 31 décembre 2004 le périmètre de consolidation n'a pas été modifié.

II - Faits marquants de la période

Lors de la cession de la branche Profilage en avril 2004 il avait été prévu des compléments de prix de vente, à déterminer en 2007 sur la base des résultats 2004, 2005 et 2006 et un prêt obligataire de 1,6 millions d'euros avait été mis en place. En juillet 2005 les différentes parties se sont accordées sur un protocole prévoyant de manière anticipée le paiement des compléments de prix, le remboursement du prêt obligataire et le remboursement par Averys des sommes dues au titre du Crédit Impôt Recherche. Le montant de cette transaction s'est élevé à 2,6 millions d'euros et se traduit par la constatation d'un produit de 1,3 M€ au titre du complément de prix.

III - Principes et règles comptables

Les comptes de toutes les sociétés consolidées sont arrêtés au 31 décembre.

Les états financiers consolidés du Groupe sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants qui sont enregistrés à leur juste valeur : les instruments financiers dérivés, les investissements disponibles à la vente. Les actifs et passifs qui font l'objet d'une opération de couverture sont renseignés à leur juste valeur en considération du risque couvert.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal de Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

Retraitements de consolidation :

- L'incidence sur les comptes des écritures passées par la seule application des législations fiscales (provisions réglementées) est neutralisée ;
- Les plus values sur les cessions des immobilisations à l'intérieur du groupe ont été annulées pour ramener les immobilisations et les amortissements correspondants à leur valeur d'origine ;
- Les profits sur stocks acquis au sein du groupe sont éliminés.

Eliminations - Toutes les opérations réciproques des sociétés consolidées par intégration globale sont éliminées. Les opérations réciproques réalisées avec les sociétés consolidées par intégration proportionnelle sont éliminées selon le même pourcentage retenu pour l'intégration proportionnelle.

Reclassement - Les transferts de charges ont fait l'objet d'un reclassement dans les charges correspondantes du compte de résultat. La participation des salariés a été reclassée en frais de personnel.

Conversion des comptes de sociétés étrangères n'appartenant pas à la zone Euro - Le Groupe applique la méthode du cours de clôture. Tous les éléments d'actif et de passif sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et charges sont convertis au cours moyen de la période. L'écart de conversion résultant de cette méthode est comptabilisé dans une rubrique distincte des capitaux propres consolidés.

Impôts différés - Les impôts différés sont constatés pour tenir compte :

- des différences temporaires apparaissant entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs ;
- des retraitements de consolidation ;
- des reports déficitaires susceptibles de générer des économies d'impôts.

Les impôts différés actifs ne sont inscrits au bilan que dans la mesure où la société ou le groupe d'intégration fiscale a l'assurance raisonnable de les récupérer les exercices suivants.

Ils sont évalués aux taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Ils ne sont pas actualisés.

Les impôts différés sont compensés par entité fiscale, qu'elle que soit leur échéance.

Intégration fiscale - Les sociétés suivantes : Averys, Profilés et tubes de l'est (P.T.E.), Duwic, Lépinard, Acial, Laouyade et Feralco, sont intégrées fiscalement dans le cadre du régime institué par l'article 223 A à 223 V du Code Général des Impôts.

Dans le cadre de cette intégration, les relations entre les sociétés et la société tête de groupe sont régies par une convention dont le principe général est le suivant :

« Toutes les dispositions de la présente convention ont pour principe commun que, durant son appartenance au groupe résultant du régime de l'intégration fiscale mis en place entre la société tête de groupe et la filiale, celle-ci se trouve, dans toute la mesure du possible, dans une situation identique en actif, passif, charges, produits, risques et prérogatives à celle qui aurait été la sienne en l'absence du groupe fiscal ».

Ecart d'acquisition - Les différences positives entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et dettes identifiables acquis sont comptabilisées comme écarts d'acquisitions à l'actif du bilan consolidé. Ces différences positives ne font plus l'objet d'un amortissement mais sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur.

Les différences négatives entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et dettes identifiables acquis (écarts d'acquisition négatifs) sont enregistrées directement en résultat de l'exercice. En première application de ce principe, le solde résiduel de l'écart d'acquisition négatif a été transféré en capitaux propres au 01 janvier 2004.

Immobilisations incorporelles et corporelles :

- Immobilisations incorporelles

Frais d'étude et de développement :

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges de l'exercice où elles sont encourues, à l'exception des frais de développement, inscrits en immobilisations incorporelles, lorsque les conditions d'activation répondant strictement aux conditions suivantes sont réunies :

- le groupe peut démontrer son intention, sa capacité technique et financière de mener le projet à terme ;
- il est probable que des avantages économiques futurs liés à ces développements iront à l'entreprise ;
- l'évaluation du coût de cet actif peut être réalisée de manière fiable.

Autres immobilisations incorporelles :

Conformément à la norme IAS 38, seules les immobilisations incorporelles qui répondent aux conditions suivantes peuvent être comptabilisées :

- il est probable que les avantages économiques futurs attribuables à l'actif iront à l'entité ;

- le coût de cet actif peut être mesuré de manière fiable.

A défaut, les coûts concernés seront constatés en charges de la période.

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement :

- des brevets et licences, amortis sur leur durée de protection juridique ou sur leur durée effective d'utilisation ;
- des logiciels amortis sur leur durée d'utilisation.

- Immobilisations corporelles

Valeur brute : Les immobilisations figurent au bilan consolidé pour leur valeur d'acquisition ou leur coût de production.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont comptabilisées séparément.

Les dépenses relatives au remplacement ou renouvellement d'une composante d'immobilisation corporelle sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'actif remplacé est éliminé.

Amortissements : Les amortissements sont généralement pratiqués sur des durées normales d'utilisation suivantes :

Immobilisations corporelles :

constructions industrielles.....	10 à 20 ans ;
matériels	5 à 10 ans ;
outillages.....	3 à 10 ans ;
autres.....	2 à 10 ans.

Le plan d'amortissement est revu en fonction de toute modification significative des avantages économiques attendus de l'actif. S'il existe un indice quelconque indiquant qu'un actif ait pu perdre notablement de sa valeur, la valeur nette comptable de l'actif immobilisé sera alors comparée à sa valeur actuelle. La comptabilisation d'une dépréciation modifiera de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié. En cas de reprise d'une dépréciation, le plan d'amortissement sera modifié. Les actifs destinés à être cédés sont présentés séparément au bilan et cessent d'être amortis.

Contrats de location - financement - Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement sont présentées à l'actif conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location ». La dette correspondante est inscrite en passif financier. Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque période. Les immobilisations sont amorties selon les règles définies ci-dessus. Lorsqu'il n'existe pas de certitude raisonnable que le preneur devienne propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location, l'actif est amorti sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et sa durée d'utilité.

Actifs financiers - Les titres de filiales non significatives sont classés en tant qu'actifs non courants et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont repris en résultat. Les prêts sans intérêts consentis aux organismes collecteurs dans le cadre de l'aide au logement sont inscrits au bilan pour leur valeur nominale et sont dépréciés à 100 % pour les échéances supérieures à 5 ans.

Stocks et en-cours - Les stocks sont valorisés au coût d'acquisition ou au coût de production moyen pondéré suivant leur nature. Des provisions pour dépréciation sont déterminées lorsque la valeur brute est supérieure à la valeur nette de réalisation.

Transactions en devises étrangères - Les transactions en devises étrangères sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les différences de change résultant de cette évaluation, comptabilisées selon le cas en écarts de conversion actif ou passif dans les comptes individuels des entreprises concernées, sont comptabilisées en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

Créances - Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée sur les créances, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les cessions de créances effectuées dans le cadre des contrats d'affacturage ainsi que les effets escomptés non échus font l'objet d'un retraitement. Ce retraitement a pour effet d'augmenter le poste « Clients et comptes rattachés » avec pour contrepartie une augmentation du poste « Dettes financières », pour le montant des cessions de créances financées et des effets escomptés non échus à la clôture de la période.

Valeurs mobilières de placement - Les actifs détenus à des fins de négociation sont classés en tant qu'actifs courants et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont repris en résultat.

Titres d'autocontrôle - En application de la norme IAS 32, les actions propres sont portées en diminution des capitaux propres. Le produit de l'éventuelle cession de ces actions est imputé directement en augmentation des capitaux propres ; ainsi les éventuelles plus ou moins values n'affectent pas le résultat de l'exercice.

Provisions pour risques et charges - Conformément à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsqu'il existe à la date de clôture, une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers, dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Ces provisions comprennent notamment les provisions pour engagement de retraite et indemnités de départ à la retraite.

Conformément à la norme IAS 39 « Avantages au personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements, pour l'ensemble du personnel, toutes classes d'âges confondues, font l'objet d'une évaluation annuelle selon la méthode rétrospective en fonction des conventions ou accords en vigueur dans chaque société. Cette valeur actualisée de l'obligation future de l'employeur évolue en fonction de l'augmentation future des salaires, du taux de rotation du personnel et d'une actualisation financière.

La provision pour engagement de retraite et indemnités de départ à la retraite des sociétés françaises couvre au 31-12-2005 uniquement les indemnités de départ versées aux salariés actifs lorsqu'ils partent en retraite.

Les sociétés françaises du groupe Aveyrs ne sont concernées par aucun engagement relatif à d'autres avantages à long terme en faveur du personnel.

L'indemnité de départ à la retraite est en engagement à prestations définies. Les droits sont acquis conditionnellement pendant toute la durée d'activité des salariés.

Le régime n'octroie l'avantage que si le salarié est présent dans l'entreprise à la date du départ.

L'évaluation des engagements a été faite à l'aide d'un calcul actuariel comportant des hypothèses de rotation de personnel et d'espérance de vie, prenant en compte un différentiel variant de -1 % à 2,8 % entre l'augmentation attendue des salaires et pensions et la rentabilité des placements financiers.

Le taux d'actualisation utilisé pour actualiser la dette actuarielle est le taux moyen de rendement des obligations des sociétés privées soit : 4 % à fin 2005.

Le taux de rendement estimé des actifs dédiés à la couverture des régimes (ne concerne que deux sociétés) est de 3,56 %.

Les taux d'augmentation de salaires retenus pour estimer le salaire final devant servir de référence au calcul des avantages sont compris dans une fourchette de - 0,8 % à 3 % hors inflation.

La méthode appliquée pour déterminer la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies est la méthode des unités de crédit projetées.

La juste valeur des actifs du régime utilisée directement pour éteindre les obligations a été déduite du montant à comptabiliser au bilan.

Les écarts actuariels résultants d'augmentations ou de diminutions de la valeur actualisée d'une obligation au titre des prestations définies ou de la juste valeur des actifs du régime correspondant ont été comptabilisés immédiatement en résultat.

La provision pour engagement de retraite enregistrée chez notre filiale allemande est conforme à la législation de ce pays.

La provision pour médaille du travail prend en compte les engagements de primes liés à l'octroi de la médaille d'honneur du travail conformément aux usages applicables aux entreprises françaises du groupe. Elle est déterminée selon une méthode statistique prenant en compte le pourcentage de départs et de décès au sein du personnel.

Dettes - Les emprunts sont comptabilisés à leur valeur nominale d'origine, diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont évalués à leur coût amorti. Les dettes commerciales et les autres dettes sont évaluées pour leur valeur nominale. Les dettes font l'objet d'une actualisation financière lorsque l'impact de cette actualisation est significatif.

Autres produits et charges opérationnels - Le groupe a décidé d'appliquer la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n°2004-R-02 relative au format du compte de résultat. Ainsi, les charges et produits non opérationnels sont constitués des éléments significatifs qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

Le Groupe classe sous cette rubrique :

- les pertes et gains sur cessions d'actifs immobiliers ;
- les dépréciations exceptionnelles qui pourraient résulter des tests de valeur.

Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession - Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le Groupe présente sur une ligne distincte du compte de résultat le résultat des activités arrêtées. En conséquence, le résultat du 1^{er} trimestre 2004 du pôle profilage, qui n'avait fait l'objet d'aucun retraitement particulier sous l'ancien référentiel, est désormais présenté sur une ligne unique, au titre de l'exercice 2004.

Modalités de calcul des résultats par action - Le résultat par action des activités poursuivies avant dilution est obtenu en divisant le résultat net des activités poursuivies - Part du groupe et le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation de la période et des exercices antérieurs est présenté hors actions d'auto contrôle. Le résultat par action des activités poursuivies après dilution est obtenu en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre total d'actions émises ou à émettre à la clôture de l'exercice. Ce nombre est déterminé de façon à calculer la dilution maximale possible, en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et en excluant les instruments anti-dilutifs ainsi que les actions d'autocontrôle.

Dans le cas où il existe un résultat des activités abandonnées un résultat par action (de base et dilué) est calculé.

IV - Effets de la première application du référentiel IFRS

Retraitements sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004 - Conformément aux options offertes par la norme IFRS 1 « Première application », le groupe a choisi pour son bilan d'ouverture :

- de maintenir les coûts historiques pour ses immobilisations corporelles, à l'exception des constructions détenues par Acial et Feralco, évaluées à leur juste valeur ;
- de ne pas retraiter les opérations antérieures au 1^{er} janvier 2004 ;
- d'appliquer les normes IAS 32 et IAS 39 au 01 janvier 2004.

Retraitements sur le compte de résultat 2004 et le bilan au 31 décembre 2004 6 Il faut noter que le groupe appliquait déjà certaines méthodes préférentielles recommandées par le Conseil National de la Comptabilité et conformes aux normes IAS telles que l'activation des contrats de crédit-bail et la comptabilisation des avantages au personnel. En conséquence, l'impact du passage aux normes IFRS est limité à un nombre restreint d'écritures.

Les principaux impacts liés à l'application du nouveau référentiel, indépendamment des nouveaux formats de présentation des états financiers, concernent :

- la reprise en totalité, en situation nette, de l'écart d'acquisition négatif dégagé lors de l'entrée dans le groupe de Feralco ;
- la réévaluation des constructions détenues par Acial et Feralco ;
- l'actualisation des dettes RJ dans le cadre du plan de continuation de la société Acial ;
- le retraitement des fonds de commerce ne répondant pas aux conditions d'immobilisations ;
- l'application de la norme IAS 32 qui prévoit que la totalité des actions propres comptabilisées en valeurs mobilières de placement, soit portée en diminution des capitaux propres.

Changements apportées par l'application du référentiel IAS/IFRS

Présentation des Etats financiers

Compte de résultat - La présentation du compte de résultat par nature de produits et charges est maintenue. Les principales modifications affectant le compte de résultat sont :

- la présentation sur une seule ligne du compte de résultat, intitulée « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession », du résultat de l'activité profilage, cédée au 31 mars 2004 ;
- la notion de Résultat opérationnel et de Résultat opérationnel courant, la différence entre les deux étant les « Autres produits et charges opérationnels » impactés par les cessions d'immobilisations ;
- la présentation distincte du coût de l'endettement financier net correspondant à l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs de l'endettement financier net.

Bilan - Les principales modifications concernent :

- la ventilation des actifs et passifs en courants et non courants ;
- l'imputation des actions d'autocontrôle en diminution des capitaux propres ;
- le retraitement en dettes financières des créances cédées et financées dans le cadre des contrats d'affacturage et des effets escomptés non échus.

Tableau de flux de trésorerie - La trésorerie nette est impactée du retraitement des cessions de créances clients et du retraitement des effets escomptés non échus, décrits ci-dessus. L'analyse détaillée de ces différents impacts est présentée en note 5 paragraphe « Réconciliation du tableau des flux de trésorerie 31/12/04 »

Etat de réconciliation des capitaux propres :

Capitaux propres selon référentiel antérieur au 01/01/2004.....	30 575
(1) dépréciation fonds commerciaux.....	-367
(2) actifs à la juste valeur, activation de crédits-baux.....	1 887
(3) impôts différés sur retraitements.....	-538
(4) titres d'autocontrôle.....	-41
(5) consolidation Wandalex.....	-12
(6) écart d'acquisition négatif.....	4 952
(7) dettes financières liées au retraitement de crédits-baux.....	-249
(8) actualisation passif RJ Acial.....	495
Total des retraitements.....	6 127
Capitaux propres selon IFRS au 01/01/2004.....	36 702

(1) Les fonds commerciaux ont été complètement dépréciés

(2) Concerne des actifs immobiliers pour 1 567 K€ et actifs mobiliers pour 49 K€. Quelques crédits-baux mobiliers non retraités auparavant ont été activés (valeurs brutes : 311 K€, amortissements cumulés 40 K€)

(3) Impact des impôts différés sur les différents retraitements liés aux normes IFRS

(4) Les titres d'autocontrôle dans le référentiel antérieur étaient classés sous la rubrique "valeurs mobilières de placement" à l'actif du bilan

(5) La société polonaise Wandalex créée par le Groupe a été consolidée pour la première fois au 31/12/2004. L'impact en compte de résultat 2004 concernant les comptes antérieurs a été annulé.

(6) L'écart d'acquisition négatif a été complètement repris

(7) Dettes financières liées à l'activation des crédits-baux non retraités antérieurement

(8) Le passif lié au règlement judiciaire d'Acial a été actualisé

Réconciliation des capitaux propres au 31/12/2004 :

Impact de l'adoption des normes IFRS sur le bilan			
Comptes consolidés Aveyrs	au 31/12/2004		
	Normes françaises	Impact retraitements IFRS	Normes IFRS
Immobilisations incorporelles (1).....	518	-209	309
Immobilisations corporelles (2).....	26 741	2 049	28 790
Actifs financiers évalués en juste valeur.....	109		109
Prêts et créances.....	1 877		1 877
Actifs d'impôts exigibles.....	626		626
Impôts différés actif (3).....	6 367	-550	5 817
Total actifs non courants.....	36 238	1 290	37 528
Stocks.....	14 741		14 741
Clients.....	14 548	10 152	24 700
Autres créances et comptes de régularisation.....	12 579		12 579
Trésorerie (4).....	6 367	-65	6 302
Total actifs courants.....	48 235	10 087	58 322
Total actif.....	84 473	11 377	95 850
Capital social.....	4 325		4 325
Prime d'émission.....	1 208		1 208
Ecarts de conversion.....	21		21
Autres réserves dont résultat de l'exercice.....	30 223	4 231	34 454
Total capitaux propres.....	35 777	4 231	40 008
Ecart d'acquisition passif (6).....	2 829	-2 829	0
Dettes financières (partie à plus d'un an) (5) (7).....	5 488	124	5 612
Provisions.....	4 775	-414	4 361
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation à + d'1 an (7).....	2 829	-362	2 467
Impôts différés.....	137		137
Total passifs non courants.....	16 058	-3 481	12 577
Dettes financières (partie à moins d'un an) (7).....	4 702	10 627	15 329
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation.....	17 678		17 678
Autres Dettes.....	10 258		10 258
Total passifs courants.....	32 638	10 627	43 265
Total passif.....	84 473	11 377	95 850

Les postes clients et dettes financières à moins d'un an ont été retraités au titre de l'affacturage financés et des effets escomptés non échus pour 9 276 K€.

Etat de réconciliation des capitaux propres	
Capitaux propres selon référentiel antérieur au 31/12/2004.....	35 777
(1) fonds commerciaux.....	-209
(2) actifs à la juste valeur, activation de crédits-baux.....	2 049
(3) impôts différés sur retraitements.....	-550
(4) titres d'autocontrôle.....	-65
(5) dettes financières liées au retraitement de crédits-baux.....	-187
(6) Ecart d'acquisition négatif.....	2 829

(7) actualisation passif RJ Acial	364
Total des retraitements.....	4 231
Capitaux propres selon IFRS au 31/12/2004.....	40 008

Réconciliation du résultat 2004

Impact de l'adoption des normes IFRS sur le résultat 31/12/2004				
Normes françaises		Impact retraitements IFRS	Normes IFRS	
Chiffres d'affaires.....	140 754	-22 321	118 433	Chiffres d'affaires
		0	0	Autres produits de l'activité
Autres produits d'exploitation.....	1 130	- 1 130		
Achats consommés.....	95 139	-15 705	79 434	Achats consommés
Impôts et taxes.....	3 009	-426	2 583	Impôts et taxes
Charges de personnel.....	30 019	-3 018	27 001	Charges de personnel
Dotation aux amortissements et variations des provisions.	5 638	-1 414	4 224	Dotations aux amortissements
		265	265	Dotations aux provisions
		-1 546	-1 546	Variation des stocks de produits en cours et de produits finis
Autres produits et charges.....	66	-504	-438	Autres produits et charges d'exploitation
Résultat d'exploitation.....	8 013	-1 103	6 910	Résultat opérationnel courant
		62	62	Autres produits et charges opérationnels
		6 972	6 972	Résultat opérationnel
Résultat financier.....	-1 224	377	-847	Coût de l'endettement financier net
		-131	-131	Autres produits et charges financiers
Résultat courant des entreprises intégrées.....	6 789	- 6 789		
Résultat exceptionnel.....	-545	545	0	
Impôts sur les résultats.....	2 992	-738	2 254	Charge d'impôt
Dotations / reprises amortissements des écarts d'acquisition.....	-1 965	1 965	0	
		3 740	3 740	Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession
		-371	-371	Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	5 217	-1 848	3 369	Résultat net
Intérêts minoritaires.....				- Intérêts minoritaires
Résultat net (Part du Groupe).....	5 217	-1 848	3 369	- Part du groupe
Résultat par action (en euros).....	4,2		2,7	Résultat par action (en euros)
Résultat dilué par action (en euros).....	4,2		2,7	Résultat dilué par action (en euros)
Résultat selon référentiel antérieur.....			5 217	
fonds commerciaux.....			158	
actifs à la juste valeur, activation de crédits-baux.....			224	
impôts différés sur retraitements.....			-12	
titres d'autocontrôle.....			24	
Ecart d'acquisition négatif.....			-2 123	
Actualisation passif RJ Acial.....			-131	
Consolidation Wandalex impacts antérieurs.....			12	
Résultat selon IFRS.....			3 369	

L'essentiel des retraitements est relatif à l'activité du profilage. Tous les impacts liés à la sortie du profilage ont été reclassés au niveau du "Résultat net d'impôt des activités arrêtées" et concernent les postes suivants :

Chiffres d'affaires.....	-22 017
Autres produits d'exploitation.....	485
Achats consommés.....	-15 400
Impôts et taxes.....	-407
Charges de personnel.....	-4 100
Dotations aux amortissements et variation des provisions.....	-776
Autres produits et charges.....	1
Résultat d'exploitation.....	-850
Résultat financier.....	241

Résultat exceptionnel.....	230
Impôts sur les résultats.....	-750
Résultat net des entreprises cédées.....	-371
Résultat net	0

Réconciliation du tableau des flux de trésorerie 31/12/2004

La trésorerie normes IFRS tient compte des en-cours de factoring et effets escomptés non échus. Ce poste a diminué de 16 M€ sur 2004, les en-cours de factoring et effets escomptés non échus des sociétés cédées s'élevant à 16,4 M€, l'augmentation à périmètre comparable est donc de 0,4 M€.

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 6 M€ au 31/12/2004 Normes IFRS contre 6,3 M€ au 31/12/2004 règles françaises. La variation est essentiellement due à la variation des en-cours de factoring et effets escomptés non échus.

L'impact des normes IFRS sur le résultat 2004 est de 1,8 M€ et est constitué essentiellement de l'annulation de la reprise 2004 de la provision pour écart d'acquisition négatif.

La variation des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement concerne uniquement la variation de périmètre avec la sortie des en-cours de factoring et effets escomptés non échus des sociétés cédées.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement passent de - 3,8 M€ au 31/12/2004 règles françaises à - 3,9 M€ 31/12/2004 Normes IFRS. Il s'agit principalement du remboursement 2004 des dettes liées à des crédits-baux retraités dans les normes IFRS et qui ne l'étaient pas auparavant.

V - Compléments d'informations relatifs au bilan et au comptes de résultat consolidé

Note 1. Ecarts d'acquisitions actif - Les écarts d'acquisition sont complètement amortis.

Note 2. Immobilisations incorporelles

	Valeurs brutes 31/12 /2004	Acquisitions 2005	Cessions et diminutions 2005	Autres variations et reclassements 2005	Valeurs brutes 31/12/ 2005	Amortissement / provisions. au 31/12/2004	Normes IFRS	Dotations 2005	Reprises 2005	Amortissements / provisions au 31/12/2005	Valeurs comptables nettes au 31/12/2005
Concessions, brevets et licences	1 342	65	18	1	1 390	1 055		119	17	1 157	233
Fonds commercial	525				525	316	209			525	0
Immobilisations incorporelles en cours	22		5		17					0	17
Total immobilisations incorporelles	1 889	65	23	1	1 932	1 371	209	119	17	1 682	250

Note 3. Immobilisations corporelles

	Valeurs brutes 31/12 /2004	Normes IFRS	Acquisitions 2005	Cessions et diminutions 2005	Autres variations et reclassements 2005	Valeurs brutes 31/12 /2005	Amortissements / Provisions au 31/12 /2004	Normes IFRS	Dotations 2005	Reprises 2005	Autres variations et reclassements 2005	Valeurs comptables nettes au 31/12/ 2005
Terrains	1 984	-149				1 835	51		14			1 770
Constructions	16 397	633	67	287		16 810	7 641	-1 301	884	267		9 853
Installations techniques, matériels et outillages	38 649	328	1 868	471	22	40 396	23 732	77	2 957	467	4	14 093
Autres immobilisations corporelles	3 978	37	235	688	-7	3 555	2 965	23	289	649	1	926
Immobilisations corporelles en cours	122		165	122		165						165
Total immobilisations corporelles	61 130	849	2 335	1 568	15	62 761	34 389	-1 201	4 144	1 383	5	26 807

Note 4. Informations sectorielle sur les investissements incorporels et corporels

	2005
Rayonnage lourd	1 028

Rayonnage moyen - léger.....	1 019
Mobiliers métalliques et divers.....	226
Total	2 273
Rapprochement avec les acquisitions 2005 :	
immobilisations incorporelles.....	65
immobilisations corporelles.....	2 335
Total	2 400
- diminution des immobilisations incorporelles et corporelles en cours au 31/12/2004.....	-127
Total.....	2 273

Note 5. Immobilisations financières :

- Actifs financiers évalués en juste valeur :

	Valeurs brutes 31/12 /2004	Acquisitions 2005	Cessions et diminutions 2005	Reclas- sement. 2005	Valeurs brutes 31/12 /2005	Amortis- sements / Provisions au 31/12/2005	Dotations 2005	Reprises 2005	Amortis- sements / Provisions au 31/12 /2005	Valeurs comptables nettes au 31/12/2005
Participations non consolidées.....	4 471		25		4 446	4 471		25	4 446	0
Autres titres immobilisés.....	19				19	19		3	16	3
Autres immobilisations financières.....	123		51	1	73	14			14	59
Total actifs financiers évalués en juste valeur.....	4 613	0	76	1	4 538	4 504	0	28	4 476	62

- Prêts et créances :

	Valeurs brutes 31/12/20 04	Acquisitions 2005	Cessions et diminutions 2005	Valeurs brutes 31/12/2005	Amortis- sements / Provisions au 31/12/2005	Dotations 2005	Reprises 2005	Amortis- sements / Provisions au 31/12/2005	Valeurs comptables nettes au 31/12/2005
Créances rattachées à des participations.....	80			80	0			0	80
Prêts.....	2 316	49	1 666	699	519	24	29	514	185
Total prêts et créances.....	2 396	49	1 666	779	519	24	29	514	265

Note 6. Participations non consolidées :

	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes	% d'intérêt	Capitaux propres avant affectation du résultat	Résultat 2005	
Profilés et tubes de l'est – Pure 08110 Carignan	4 446	4 446	0	100%	8 977	1 175	LJ
SCI de Messempre – Pure 08110 Carignan détenue à 100 % par Profilés et tubes de l'est					-209	18	
Total participations non consolidées	4 446	4 446	0		8 768	1 193	

L.J. : en liquidation judiciaire

Note 7. Informations sectorielle sur les immobilisations nettes :

a) Immobilisations incorporelles :

	2005	2004
Rayonnage lourd.....	80	110
Rayonnage moyen – léger.....	162	191
Mobiliers métalliques et divers.....	8	8
Total	250	309

b) Immobilisations corporelles :

	2005	2004
Rayonnage lourd.....	11 591	12 518
Rayonnage moyen – léger.....	8 968	14 921

Mobiliers métalliques et divers.....	6 248	1 351
Total.....	26 807	28 790

c) Actifs financiers évalués en juste valeur :

	2005	2004
Rayonnage lourd.....	33	73
Rayonnage moyen – léger.....	16	16
Mobiliers métalliques et divers.....	13	20
Total.....	62	109

d) Prêts et créances :

	2005	2004
Rayonnage lourd.....	209	202
Rayonnage moyen – léger.....	56	21
Mobiliers métalliques et divers.....		1 654
Total.....	265	1 877

e) Total éléments non courants :

	2005	2004
Rayonnage lourd.....	11 913	12 903
Rayonnage moyen – léger.....	9 202	15 149
Mobiliers métalliques et divers.....	6 269	3 033
sous-total.....	27 384	31 085
actifs d'impôts exigibles.....	164	626
actifs d'impôts différés.....	4 193	5 817
Total éléments non courants.....	31 741	37 528

Note 8. Actifs d'impôts différés :

Détail du poste impôts différés à l'actif au 31/12/2005 :

	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Solde Impôts différés nets
Décalages temporaires sociaux	966		966
<i>dont sur provisions non déductibles.....</i>	826		
<i>dont charges à payer non déductibles.....</i>	140		
Décalages temporaires consolidés.....	644	1 114	-470
<i>dont sur provisions réglementées.....</i>		377	
<i>dont sur écarts de réévaluation.....</i>		92	
<i>dont sur crédits-baux et locations financières.....</i>		539	
<i>dont sur autres écritures consolidées.....</i>		106	
Reports fiscaux déficitaires.....	3 786		3 786
Total au 31/12/2005.....	5 396	1 114	4 282

Détail du poste impôts différés à l'actif au 31/12/2004 :

	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Solde Impôts différés nets
Décalages temporaires sociaux	1 008		1 008
<i>dont sur provisions non déductibles.....</i>	779		
<i>dont charges à payer non déductibles.....</i>	229		
Décalages temporaires consolidés.....	686	964	-278
<i>dont sur provisions réglementées.....</i>		278	
<i>dont sur écarts de réévaluation.....</i>		93	
<i>dont sur crédits-baux et locations financières.....</i>		425	
<i>dont sur autres écritures consolidées.....</i>		168	
Reports fiscaux déficitaires.....	5 087		5 087
Total au 31/12/2004.....	6 781	964	5 817

Note 9. Stocks et encours :

	31/12/2005	31/12/2004

Matières premières, approvisionnements, marchandises.....	5 381	7 200
Produits finis et en-cours de production.....	7 283	7 932
Valeurs brutes.....	12 664	15 132
Provisions pour dépréciations.....	186	391
Valeurs nettes.....	12 478	14 741

Note 10. Créances commerciales :

	31/12/2005	31/12/2004
Créances commerciales.....	19 559	26 017
Provisions pour dépréciations.....	1 155	1 317
Total valeurs nettes créances commerciales.....	18 404	24 700

Note 11. Autres créances et comptes de régularisation :

Créances fiscales et sociales.....	1 705	1 315
Affacturage.....	18 548	9 930
Autres créances.....	576	526
Charges constatées d'avance.....	414	601
Ecart de conversion actif.....		9
Total autres créances et comptes de régularisation valeurs brutes.....	21 243	12 381
Provisions pour dépréciations.....	66	51
Total autres créances et comptes de régularisation valeurs nettes.....	21 177	12 330

Note 12. Valeurs mobilières de placement :

	valeur d'achat	plus-value latente	montant comptabilisé
SICAV (1).....	2 230	23	2 253
Dépôt à terme.....	5 630		5 630
Total.....	7 860	23	7 883

(1) dont SICAV nanties = 181 K€

Note 13. Capitaux propres :

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part Groupe	Minoritaires	Total
Au 01.01.2004 normes françaises.....	4 325	1 208		24 995			30 528	47	30 575
Normes IFRS.....			-41	6 168			6 127		6 127
Capitaux propres 01/01/2004 normes IFRS.....	4 325	1 208	-41	31 163	0	0	36 655	47	36 702
Opérations sur titres auto-détenus.....			-48				-48		-48
Résultat net 2004.....			24	3 345			3 369		3 369
Ecart de conversion.....					21		21		21
Autres variations.....				11			11	-47	-36
Capitaux propres 31/12/2004 normes IFRS.....	4 325	1 208	-65	34 519	21	0	40 008	0	40 008
Opérations sur titres auto-détenus.....			25				25		25
Résultat net 2005.....			-25	5 976			5 951		5 951
Ecart de conversion.....					30		30		30
Autres variations.....				-2			-2		-2
Capitaux propres 31/12/2005 normes IFRS.....	4 325	1 208	-65	40 493	51	0	46 012	0	46 012

Note 14. Provisions pour risques et charges :

	2004	Normes IFRS	Dotations ou augment.	Reprises ou diminut. (provisions utilisées)	Reprises ou diminut. (provisions non utilisées)	2005
Ecart d'acquisition négatif.....	2 829	-2 829				0
Provisions pour engagement de retraite des sociétés étrangères..	2 057		192	256		1 993

Provisions pour indemnités de départ à la retraite (1).....	1 323		261		51	1 533
.....Total des provisions engagements retraite et indemnités de départ à la retraite.....	3 380	0	453	256	51	3 526
Provisions pour litiges clients.....	267		19	15	18	253
Provisions pour charges liées aux conventions sociales et plans sociaux.....	309		57	179	34	153
Provisions pour primes médailles du travail.....	160		15	7	3	165
Provisions pour risques et charges divers	659	-414	127	94	156	122
Total des autres provisions pour risques et charges.....	1 395	-414	218	295	211	693
Total.....	7 604	-3 243	671	551	262	4 219

(1) L'actualisation des indemnités de départ à la retraite à fin 2005 a porté le montant total des engagements à 2 153 K€. Compte tenu des fonds dont disposent les sociétés Acial et Duwic auprès d'une compagnie d'assurances au titre des indemnités de départ à la retraite pour une valeur estimée à 620 K€ au 31/12/2005, la provision pour indemnités de départ à la retraite comptabilisée s'élève à 1 533 K€.

Valeur de la dette actuarielle au 31/12/2004	1 875
Coût financier (effet de la désactualisation)	73
Produits estimés des actifs dédiés à la couverture des régimes	-23
Fonds utilisés des actifs	7
Droits acquis au cours de l'exercice	108
Prestations réglées au cours de l'exercice	-36
Ecarts actuariels (pertes ou profits) enregistrés en résultat	149
Valeur de la dette actuarielle au 31/12/2005	2 153

Note 15. Eléments non courants :

	2005	+ d' 1 an - de 5 ans	+ 5 ans	2004
Etablissement de crédit (1).....	1 892	1 241	651	1 467
<i>dont Passif RJ.....</i>	<i>23</i>	<i>23</i>		<i>29</i>
Dettes financières diverses.....	423	284	139	595
Dettes consécutives au retraitement du crédit-bail ou location financement.....	2 661	2 400	261	3 550
Total dettes financières.....	4 976	3 925	1 051	5 612
<i>dont Passif RJ.....</i>	<i>23</i>	<i>23</i>	<i>0</i>	<i>29</i>
Fournisseurs et comptes rattachés.....	614	614		724
<i>dont Passif RJ.....</i>	<i>614</i>	<i>614</i>		<i>724</i>
Passif d'impôts différés	167	167		137
Autres dettes.....	1 455	1 455		1 743
<i>dont Passif RJ.....</i>	<i>1 455</i>	<i>1 455</i>		<i>1 718</i>
Total éléments non courants.....	7 212	6 161	1 051	8 216
<i>dont Passif RJ</i>	<i>2 092</i>	<i>2 092</i>	<i>0</i>	<i>2 471</i>

(1) dont 1 892 K€ à taux variable indexé sur l'indice Euribor.
La société n'a effectué au titre de ces dettes aucune couverture de taux d'intérêts.

a) Dettes financières – ventilation par devises : La totalité des dettes financières est en euros.

b) Dettes financières – risque d'exigibilité : Le principal contrat financier prévoit une accélération de l'exigibilité du passif financier en cas de non respect de ratios financiers cf « engagements ».

c) Fournisseurs – information en matière de risque de change : Le groupe est peu exposé au risque de change, la quasi-totalité des achats étant effectués en euros. Les achats effectués à l'étranger sont essentiellement d'origine de la zone Euro.

d) Détail du poste impôts différés au passif

	31/12/2005	31/12/2004
Décalages temporaires consolidés	167	137
<i>dont sur provisions réglementées</i>	<i>167</i>	<i>137</i>

Note 16. Eléments courants :

	2005	2004
Etablissement de crédit (1).....	256	2 099
<i>dont Passif RJ.....</i>	<i>11</i>	<i>6</i>
Dettes financières diverses	110	1 679

Dettes consécutives au retraitement du crédit-bail ou location financement.....	1 015	985
FACTOR.....	4 051	10 566
Total dettes financières.....	5 432	15 329
<i>dont Passif RJ.....</i>	11	6
Fournisseurs et comptes rattachés.....	21 383	17 678
<i>dont Passif RJ.....</i>	182	182
Autres dettes.....	10 373	9 848
<i>dont Passif RJ.....</i>	381	384
Comptes de régularisation passif.....	535	410
Total autres dettes et comptes de régularisation.....	10 908	10 258
<i>dont Passif RJ.....</i>	381	384
Total éléments courants.....	37 723	43 265
<i>dont Passif RJ.....</i>	574	572

dont 208 K€ à taux variable indexé sur l'indice Euribor.

Note 17. Chiffre d'affaires :

	2005	%	2004	%
Rayonnage lourd	63 597	50,2	54 569	46,1
dont export CEE.....	23 226	18,3	15 236	12,9
dont export hors CEE.....	1 264	1,0	5 433	4,6
Rayonnage Moyen – léger.....	35 150	27,8	35 560	30,0
dont export CEE.....	4 668	3,7	4 451	3,8
dont export hors CEE.....	316	0,2	722	0,6
Mobiliers métalliques et divers.....	27 919	22,0	28 304	23,9
dont export CEE.....	482	0,4	1 154	1,0
dont export hors CEE.....	505	0,4	67	0,1
Total.....	126 666	100	118 433	100
dont export CEE.....	28 376	22,4	20 841	17,6
dont export hors CEE.....	2 085	1,6	6 222	5,3

Note 18. Achats consommés :

	2005	2004
Achats marchandises et matières premières.....	65 671	62 329
Variations de stocks.....	1 704	-900
Autres achats et services extérieurs.....	18 797	18 006
- Achats entrant dans la détermination de la production immobilisée.....	-49	-1
Total achats consommés.....	86 123	79 434

Note 19. Charges de personnel :

	2005	2004
Salaires.....	17 724	18 632
Charges sociales.....	7 280	7 484
Participation des salariés.....	172	453
- Transferts de charges.....	-213	-628
- Production immobilisée.....	-60	
- plans sociaux, litiges prud'homaux et régularisation de comptes.....	32	1 082
- annulation des réciprocités.....	-20	-22
Total.....	24 915	27 001

Note 20. Variation des stocks de produits en cours et de produits finis :

	2005	2004
Production stockée.....	782	-1 478
Variation des provisions sur stocks.....	-205	-68
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis.....	577	-1 546
Dotations.....	108	116
Reprises.....	313	184

Variation des provisions sur stocks.....	-205	-68
--	------	-----

Note 21. Autres produits et charges opérationnels :

Le montant des autres charges et produits opérationnels s'élève à 1 251 K€ pour 2005 (62 K€ pour 2004). Il comprend le complément de prix lié à la vente du PROFILAGE pour 1 250 K€.

Note 22 Coût de l'endettement financier net :

	2005	2004
Produits financiers :		
Produits financiers de participation.....		6
Produits des autres valeurs mobilières et créances d'actif.....		72
Autres intérêts et produits assimilés.....	78	0
Reprises sur provisions et transferts de charges.....	26	
Différences positives de change.....	11	7
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement.....	75	98
Total des produits financiers.....	190	183
Charges financières :		
Dotations financières aux amortissements et provisions.....		0
Intérêts des emprunts à long et moyen terme.....	115	250
Intérêts des dettes financières liés au retraitement des locations financières.....	184	171
Coût du financement factoring (1).....	251	292
Escomptes accordés		0
Autres intérêts (2).....	374	290
Différences négatives de change.....	20	27
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement.....		
Total des charges financières.....	944	1 030
Endettement financier net.....	-754	-847
(1) les commissions liées au factoring comptabilisées en autres charges externes s'élèvent à	190	342
(2) dont frais d'émission d'emprunts.....	51	

Note 23. Autres produits et charges financiers :

	2005	2004
Produits financiers.....		
Plus-value latente des VMP.....	23	
Charges financières.....		
coût d'actualisation passif RJ Acial.....	135	131
Autres produits et charges financiers net.....	-112	-131

Note 24. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices :

	2005	2004
Impôt brut.....	820	903
Impôt différé	1 565	1 351
Total.....	2 385	2 254

La charge effective d'impôt s'analyse de la manière suivante :

	2005
Impôt théorique.....	2 820
Différence de taux d'imposition.....	-218
Plus-value long terme.....	-423
Effet de l'application du report variable.....	64
Variation du report déficitaire d'une filiale non consolidée et intégrée fiscalement	-11
Incidence sorties d'intégration fiscale.....	
Effet des différences permanentes et divers.....	37
Crédits impôts apprentissage et recherche.....	-10
Impact des IFA.....	126

Charge effective d'impôt.....	2 385
--------------------------------------	--------------

Note 25. Résultat net par secteur :

Rayonnage lourd.....	3 423
Rayonnage moyen – léger.....	2 470
Mobiliers métalliques et divers.....	58
Total.....	5 951

VI - Divers

– Engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

	2005	2004	2003
Avals, cautions, garanties	1 829	477	597
Nantissements.....	181	1 440	4 417
Hypothèques.....		134	1 418
En cours de factoring*.....	22 525	19 892	34 006
Effets escomptés non échus.....		545	730
Crédit-bail mobilier	62	308	508
Total.....	24 597	22 796	41 676

* Les créances affacturées sont pour l'essentiel couvertes par une assurance crédit, le montant réellement utilisé s'élève à 4 051 K€ et est retraité en consolidation.

Engagement fiscal : plus-value en sursis d'imposition sur échange de titres = 6 819 K€.

Nantissement des actions Acial, Duwic, Feralco, Lapouyade dont la valeur d'inventaire nette est respectivement de 2 758 K€, 13 510 K€, 0 K€ et 1 913 K€ pour garantir les emprunts du groupe d'une valeur au 31/12/2005 de 27 600 K€.

Risque de liquidités : le nouvel emprunt souscrit, en septembre 2005, de 2 100 K€ est assorti de divers covenants liés à la rentabilité du Groupe Averys. Compte tenu du faible endettement du Groupe Averys, la mise en jeu de ces covenants n'entraînerait que peu d'effets sur la santé financière du Groupe Averys.

Les risques éventuels de liquidité proviennent de l'intégration du Groupe Averys dans la consolidation du Groupe Financière Syreva, consolidation qui sert de base à l'élaboration des covenants qui peuvent déclencher un remboursement anticipé des emprunts souscrits lors du rachat de Renaissance Investissements (devenue Syreva). Ces covenants peuvent se résumer ainsi :

- R1 ou "Ratio de couverture de la dette" correspond au ratio : cash flow libre consolidé / service de la dette financière consolidée ;
- R2 ou "Ratio de structure financière consolidée" correspond au ratio : dettes financières nettes consolidées / capitaux propres consolidés ;
- R3 ou "Ratio de levier" correspond au ratio : dettes financières / excédent brut d'exploitation consolidé.

Obligations contractuelles	Total	Paiements dus par période		
		à - d'un an	de un à cinq ans	à + de cinq ans
Dettes à long terme.....	2 921	437	1 644	840
Obligations en matière de location - financement	4 151	1 217	2 678	256
Contrats de location simple.....	1 139	617	521	1
Obligations d'achats irrévocables.....	0			
Autres obligations à long terme.....	0			
Total.....	8 211	2 271	4 843	1 097

Autres engagements commerciaux	Total	Montant des engagements par période		
		à - d'un an	de un à cinq ans	à + de cinq ans
Lignes de crédit.....	0			
Lettres de crédit.....	0			
Obligations de rachat.....	0			
Autres engagements commerciaux.....	0			
Total.....	0	0	0	

Il n'existe pas d'engagements complexes au 31/12/2005.

La présentation des engagements hors-bilan n'omet pas l'existence d'un engagement significatif ou qui pourrait le devenir dans le futur.

Information en matière de crédit - bail

Les dotations aux amortissements qui auraient été enregistrées pour ces biens pour l'exercice clos, s'ils avaient été acquis par l'entreprise, sont les suivantes :

- Immobilisation en crédit – bail

Postes du bilan	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		de l'exercice	cumulées	
Matériels et outillages.....				
Autres immobilisations corporelles.....	321	77	236	85
Total.....	321	77	236	85

- Engagements de crédit – bail

Postes du bilan	Redevances versées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	- d'un an	+ d'1 an - de 5 ans	+ de 5 ans	Total	
Matériels et outillages.....					0	0	
Autres immobilisations corporelles.....	93	325	50	12	0	62	1
Total.....	93	325	50	12	0	62	1

Cette information concerne les contrats de crédit-bail mobiliers dont la valeur n'est pas significative individuellement et qui n'ont pas fait l'objet de retraitements.

– Résultat par action :

- Nombre d'actions

Le nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action est déterminé comme suit :

	2005	2004
Nombre moyen d'action en circulation au cours de l'exercice.....	1 235 698	1 235 698
- Nombre d'action d'autocontrôle en fin d'exercice	-2 382	-3 371
Total	1 233 316	1 232 327

Le nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action après dilution est déterminé de la façon suivante :

	2005	2004
Nombre total d'action émises ou à émettre		
Nombre moyen d'action en circulation	1 233 316	1 232 327
Nombre maximal d'action futures à créer	0	0
Total.....	1 233 316	1 232 327

- Résultat net par action et résultat net dilué par action

	2005	2004
Résultat par action..... en euros	4,8	2,7
Résultat dilué par action..... en euros	4,8	2,7

– Effectif moyen des sociétés consolidées par intégration fiscale :

	2005	2004	2003
Ouvriers.....	389	396	713
Etam.....	182	197	309
VRP.....	1	4	4
Ingénieurs & cadres.....	67	69	90
Total.....	639	666	1 116

Effectif moyen 2005 de la société consolidée par intégration proportionnelle = 41
Aucun bilan social n'est établi tant au niveau des sociétés qu'au niveau du groupe.

– Rémunération des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance :

La rémunération des membres du directoire n'est pas indiquée car cette information conduirait à communiquer une rémunération individuelle (l'information est donnée dans le rapport de gestion du Directoire). Les membres du conseil de surveillance ne perçoivent aucune rémunération.

– Droit individuel à la formation (DIF) :

Volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés.....	20 624 H
Volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande.....	20 624 H

– Transactions entre parties liées :

2005	Chiffres d'affaires réalisés entre sociétés du même secteur	Chiffres d'affaires réalisés avec les autres secteurs	Total réciproqués
Rayonnage lourd	456	3 641	4 097
Rayonnage Moyen-léger	131	9 142	9 273
Mobiliers métalliques et divers	33	1 496	1 529
TOTAL	620	14 279	14 899

chiffre d'affaire réalisé par la société mère Averys avec les autres sociétés.....	930
chiffres d'affaires réalisés par les filiales avec les autres sociétés du groupe.....	13 701
50 % du chiffre d'affaire de la société contrôlée conjointement réalisé avec les autres sociétés du groupe.....	268
Total.....	14 899

– Evènements postérieurs à la clôture

Acial, société détenue à 100 % par Averys, envisage de fermer, courant 2006, son établissement d'Albens (73410), et de transférer la production et la commercialisation des vestiaires démontables sur le site de Saint Aignan (41110).