

## HUIS CLOS - COMPTES SOCIAUX 31/12/2005

ACTIF	31/12/2005			31/12/2004	PASSIF	31/12/2005	31/12/2004
	BRUT	AMTS/PROV.	NET	NET			
Capital souscrit non appelé <sup>(0)</sup>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					Capital Social	1 500 000	1 000 000
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					Primes Emission Fusion Apport	5 336 911	
Frais Etablissement	396 542	396 542			Ecart de Réévaluation		
Frais Recherche et Développement					Réserve Légale	100 000	100 000
Concessions, Brevets, Droits similaires	1 567 299	839 834	727 465	893 487	Réserves Statutaires ou Contractuelles		
Fonds Commercial	188 746		188 746	86 574	Réserves Réglementées		
Ecart d'Acquisitions					Autres Réserves	1 484 773	1 484 773
Autres Immobilisations Incorporelles					Réserves de conversion		
Avances Acomptes s/ Imm. Incorporelles					Report à Nouveau	(5 638 631)	(620 190)
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Part du Groupe)</b>	(9 774 298)	(5 018 444)
Terrains					Subventions d'Investissement		
Constructions	3 968 326	2 032 285	1 936 041	2 778 846	Provisions Réglementées		
Install. Techniques, Matériel Outillage	105 675	59 231	46 444	41 946	Différences de consolidation (Part du Groupe)		
Autres Immobilisations Corporelles	2 599 235	1 521 529	1 077 704	1 267 296	Autres Réserves de consolidation (Part du Groupe)		
Immobilisations en Cours				1 018			
Avances Acomptes s/ Imm. Corporelles					<b>TOTAL (1)</b>	<b>(6 991 245)</b>	<b>(3 053 861)</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Participations mises en Equivalence					Produit Emissions Titres Participatifs		
Autres Participations	1 802 618		1 802 618	1 754 118	Avances Conditionnées		
Créances rattachées à des Participations					<b>TOTAL (2)</b>		
Autres Titres Immobilisés					<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Prêts					Provisions pour Risques	1 225 181	1 392 702
Autres Immobilisations Financières	481 700		481 700	476 253	Provisions pour Charges	2 056 495	1 548 172
<b>TOTAL (1)</b>	<b>11 110 139</b>	<b>4 849 421</b>	<b>6 260 718</b>	<b>7 299 538</b>	<b>TOTAL (3)</b>	<b>3 281 676</b>	<b>2 940 874</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					<b>DETTES</b>		
<b>STOCKS</b>					Emprunts Obligataires Convertibles		
Matièresières, Approvisionnements	299 218		299 218	212 001	Autres Emprunts Obligataires		
En Cours de Production de Biens					Emprunts Dettes Ets de Crédit	5 120 178	5 413 766
En Cours de Production de Services					Emprunts Dettes Financières Divers	898 571	4 011 527
Produits Intermédiaires et Finis	1 076 912		1 076 912	1 111 698	Avances Acomptes s/ Commandes en cours	3 291 400	2 701 394
Marchandises					Fournisseurs et Comptes Rattachés	9 383 615	11 734 327
Avances Acomptes s/ Commandes	619 125		619 125	684 850	Dettes Fiscales et Sociales	7 341 503	3 476 061
<b>CREANCES</b>					Dettes s/ Imm. et Comptes Rattachés	18 699	61 945
Clients et Comptes Rattachés	6 684 904	715 413	5 969 491	7 124 552	Autres Dettes	205 959	296 218
Autres Créances	5 640 435	173 799	5 466 636	9 303 485	<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Capital Souscrit Appelé non versé					Produits Constatés d'Avance		
<b>DIVERS</b>					<b>TOTAL (4)</b>	<b>26 259 925</b>	<b>27 695 238</b>
Valeurs Mobilières de Placement	665 770	257 968	407 802	911 474	Ecart de Conversion Passif		
Actions propres					<b>TOTAL (5)</b>		
Autres titres							
Disponibilités	595 970		595 970	292 737			
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>							
Charges Constatées d'Avance	1 854 483		1 854 483	641 916			
<b>TOTAL (2)</b>	<b>17 436 817</b>	<b>1 147 180</b>	<b>16 289 637</b>	<b>20 282 713</b>			
Charges à Répartir <sup>(3)</sup>							
Primes Rembt Obligations <sup>(4)</sup>							
Ecart de Conversion Actif <sup>(5)</sup>							
<b>TOTAL GENERAL (0 à 5)</b>	<b>28 546 956</b>	<b>5 996 601</b>	<b>22 550 355</b>	<b>27 582 251</b>	<b>TOTAL GENERAL (1 à 5)</b>	<b>22 550 356</b>	<b>27 582 251</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>31/12/2005</b>		<b>31/12/2004</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Ventes Marchandises			28 985
Production Vendue Biens			
Production Vendue Services	81 514 175		82 927 283
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>81 514 175</b>	<b>100,0%</b>	<b>82 956 268</b>
Production Stockée			
Production Immobilisée	128 798		
Subventions Exploitation Recues	17 559		21 141
Reprises s/ Amts et Provisions et Transferts Charges	1 881 023		1 964 431
Autres Produits	1 138 336		921 046
	<b>84 679 891</b>		<b>85 862 886</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats Marchandises			
Variation Stocks Marchandises			
Achats Matièresières et Approvisionnements	26 495 162		28 711 451
Variation Stocks Matièresières	(52 431)		24 403
Autres Achats et Charges Externes	24 371 740		25 261 550
Impôts et Taxes	1 664 466		1 589 118
Salaires et Traitements	27 627 988		27 837 089
Charges Sociales	10 873 007		10 470 491
Dotations Amts et Prov	3 172 696		2 848 682
Autres Charges	1 917 258		1 133 208
	<b>96 069 886</b>		<b>97 875 992</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(11 389 995)</b>	<b>-14,0%</b>	<b>(12 013 106)</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
Produits Financiers de Participations	799 806		6 148 280
Produits Autres Valeurs Mobilières			
Autres Intérêts Produits Assimilés	85 349		26 769
Reprises s/ Provisions	371 148		
Différences Positives Change			
Produits Nets Cessions V.M.P			
	<b>1 256 303</b>		<b>6 175 049</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
Dotations Financières Amts et Provisions	11 618		662 502
Intérêts et Charges Assimilés	406 084		212 973
Différences Négatives Change			
Charges Nettes Cessions V.M.P	456 540		
	<b>874 242</b>		<b>875 475</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>382 061</b>	<b>0,5%</b>	<b>5 299 574</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>(11 007 934)</b>	<b>-13,5%</b>	<b>(6 713 532)</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			
Produits Except. s/ Opérations de Gestion	199 176		400 715
Produits Except. s/ Opérations de Capital	212 486		83 630
Reprises s/ Amortissements et Provisions			
	<b>411 662</b>		<b>484 345</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			
Charges Except. s/ Opérations de Gestion	187 801		182 830
Charges Except. s/ Opérations de Capital	550 635		28 932
Dotations Except. Amortissements et Provisions			
	<b>738 436</b>		<b>211 762</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(326 774)</b>	<b>-0,4%</b>	<b>272 583</b>
Participation des salariés			
Impôts différés	(1 560 408)		(1 422 506)
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>86 347 856</b>		<b>92 522 280</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>96 122 156</b>		<b>97 540 723</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Produits - Charges)</b>	<b>(9 774 300)</b>	<b>-12,0%</b>	<b>(5 018 443)</b>

# Annexe aux comptes sociaux annuels du 31/12/2005

## **1 Informations générales**

### **Activité du Groupe**

La société, créée en 1990, cotée au marché Eurolist d'Euronext Paris depuis juillet 2001, a pour objet la commercialisation, la fabrication et la pose de volets, portes, fenêtres et systèmes de fermetures destinés à la construction ou à la rénovation de bâtiments à usage industriel, commercial ou d'habitation.

Cette activité passe par une chaîne de magasins intégrés qui s'adressent en priorité, via la vente directe, à une clientèle de particuliers, dans le cadre de la réhabilitation de leur habitation principale, en leur proposant un service à domicile (métrage, livraison et pose pris en charge).

Le métier de la société consiste donc en la rénovation de toutes les ouvertures (fenêtres, portes, stores, portails, clôtures, portes de garage), quelque soit le matériau demandé (PVC, bois, aluminium, métal).

La commercialisation passe par une force commerciale de près de 600 VRP selon des méthodes de prospection et de vente formalisées, diversifiées et éprouvées :

- un service formation intégré
- des supports de travail codifiés
- des sources de prospection diversifiées (galeries marchandes, marchés, foires, porte à porte, comités d'entreprise, contacts passifs...)
- expérience de 15 ans en vente directe

La commercialisation passe par un maillage national de 100 magasins qui servent de lieu d'encadrement des VRP, qui assoient la notoriété locale de la marque et qui crédibilisent l'offre service grâce à l'avantage de proximité.

Le groupe cherche à commercialiser en priorité des produits PVC et des volets roulants car ils sont majoritairement fabriqués en interne dans les usines du groupe, situées au Havre.

### **Faits caractéristiques de l'exercice**

Les principaux faits marquants de l'exercice qui sont relatés plus précisément dans les présentes et dans le rapport de gestion sont les suivants :

- Eviction de la Direction Générale nommée en 2003
- Reprise de la Direction par le Président Fondateur, René BERTIN
- Restauration de la force de vente et redressement de l'activité
- Augmentation de Capital de 6 Me en Août 2005

### **Evènements postérieurs à la clôture**

#### **PRISE DE PARTICIPATION DANS LA SOCIETE EUROPEENNE DE CHAUFFAGE**

La société Huis Clos, dans le cadre du développement de l'activité « Rénovation de Chauffage électrique » a pris une participation à hauteur de 100 %, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2006, dans le capital de la société à responsabilité limitée dénommée « SOCIETE EUROPEENNE DE CHAUFFAGE » (S.E.C.), au capital de 101.000 Euros, dont le siège social se situe au VAUDREUIL (27100) – 25, rue du Pont Vert, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'EVREUX sous le numéro 402 141 725, et ayant pour objet la commercialisation, l'achat, la vente de tous équipements, matériels et matériaux pour la maison et le bâtiment, ainsi que l'étude de toutes prestations de services y afférent.

#### **CONSTITUTION DE LA SOCIETE HC MANAGEMENT**

Les sociétés Huis Clos, Isoplas et Logi Fermetures ont constitué, le 15 décembre 2005, une société par actions simplifiée dénommée « HC MANAGEMENT », au capital de 50.000 Euros, dont le siège social se situe au MONT SAINT AIGNAN (76130) – 35, Square Raymond Aron, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de ROUEN sous le numéro 485 352 199, et ayant pour objet le gouvernement d'entreprises, la gestion, direction, administration des sociétés membres du groupe constitué ainsi que la réalisation de prestations de services de toute nature, techniques, administratifs, comptables, commerciaux et autres. Cette entité a intégré depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2006 les salariés qui, dans leurs fonctions, opèrent pour l'ensemble des sociétés du groupe. A compter de 2006, cette société de moyens facturera des prestations internes au groupe à chaque entité.

## AUTRES EVENEMENTS

Le groupe renégocie régulièrement auprès de ses banques le maintien de ses autorisations de découvert, le dernier accord en date a pour échéance le 28 juin 2006, une réunion est prévue avant cette date pour la mise au point d'une nouvelle reconduction des lignes autorisées.

## **2 REGLES ET METHODES COMPTABLES**

### **2.1 Base de préparation des états financiers**

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers d'euros, sauf indications spécifiques.

La société HUIS CLOS est nommée la société.

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 18 avril 2006.

Les états financiers ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes définis par le code de commerce et le règlement CRC n° 99-03 du 29 avril 1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### **2.2 Application des règlements 2002-10, 2004-06 et 2005-09 du CRC :**

L'exercice 2005 constitue le premier exercice de mise en application des règlements CRC portant sur les actifs :

— CRC 04-06 relatif à la définition, à la comptabilisation et l'évaluation des actifs ;

— CRC 02-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Les changements de méthode liés à l'application de la nouvelle réglementation sur les actifs sont traduits de manière rétrospective dans les comptes de l'exercice 2005.

L'impact global sur les capitaux propres à l'ouverture de l'exercice est le suivant :

(En milliers d'euros)	Exercice 2005
Report à nouveau	-543
Total	-543

L'impact sur les postes d'actif au 1<sup>er</sup> janvier 2005 s'analyse comme suit :

Rubriques	Variation d'actif	Report à nouveau
Logiciels créés en interne	184	184
Frais d'introduction en bourse	-35	-35
Autres immob. corporelles	-320	-320
Droit au bail	-117	-117
Stocks matériel d'expo	-139	-139
Charges à répartir	-116	-116
Total	-543	-543

Les changements de méthode porte sur :

- L'activation des logiciels développée en interne,
- L'amortissement des droits au bail sur la durée du contrat de bail
- Raccourcissement des durées de vie des installations générales,
- Des actifs considérés comme non valeur selon les nouvelles règles : stock d'exposition, charges à répartir, frais d'introduction en bourse

## **2.3 Immobilisations incorporelles**

### **Logiciels de gestion**

Les logiciels de gestion acquis sont amortis linéairement entre trois et cinq ans, de même que les frais de développement internes ou externes engagés pour leur mise en œuvre.

Les coûts de développement liés à certains logiciels développés en interne ont été activés. Ces coûts de développement, ayant une durée d'utilisation définie, sont amortis en linéaire sur 5 ans (meilleure estimation de la durée probable d'utilisation d'un projet).

Le coût de développement des logiciels par le groupe pour lui-même comprend les consommables directs et le coût de la main d'œuvre (salaires et charges sociales)

### **Droit au bail**

Les droits aux baux sont comptabilisés pour leur valeur d'achat et sont amortis sur la durée attendue de la location, soit en général 9 ans.

## **2.4 Immobilisations corporelles**

Les éléments dont il est probable que les avantages économiques futurs qui leur sont associés iront à l'entreprise et qui peuvent être évalués de façon fiable sont comptabilisés en immobilisations. Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition

Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes.

Les durées d'amortissements sont déterminées selon les durées d'utilité attendues par l'entreprise pour les actifs concernés, dans les meilleures conditions de fonctionnement et d'utilisation. Le mode d'amortissement retenu est le mode linéaire qui correspond le mieux au rythme de consommation des avantages économiques attendus.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- agencements, aménagements des constructions : dix ans ;
- installations techniques, matériel et outillage : quatre à cinq ans ;
- matériel de transport : trois à cinq ans
- matériel de bureau et informatique : trois à cinq ans ;
- mobilier de bureau : dix ans.

Le groupe n'a pas identifié de valeur résiduelle significative pour ses immobilisations corporelles.

## **2.5 Immobilisations financières**

### **Titres de participation**

Ce poste comprend les titres de participation et les créances rattachées aux investissements financiers dans les filiales créées par la société ou achetées par la société. Les provisions sont constituées sur la base d'une appréciation de la valeur d'inventaire fondée sur la situation financière de la filiale, sa rentabilité et ses perspectives d'avenir.

### **Cautions**

Ce poste comprend les cautions et garanties versées dans le cadre de l'occupation des locaux industriels et commerciaux, en tant que locataire.

## **2.6 Stocks et travaux en cours**

Les matières consommables et les marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition.

Ces éléments ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision, pour tenir compte de la valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

## **2.7 Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés sont évalués à leur valeur nominale.

Des provisions sont systématiquement constituées sur les créances de plus de 12 mois, par une appréciation au cas par cas du risque de recouvrement des créances en fonction de leur ancienneté, du résultat des relances effectuées.

Les risques de non recouvrement sur les créances de moins de 12 mois, sont couverts par la provision SAV inscrite au passif.

## **2.8 Capital**

Le capital social de la société Huis Clos (société mère) est constitué de 1 500 000 actions au prix nominal d' 1 euro.

La société Huis Clos a procédé, en août 2005, à une augmentation de capital de 6 Me par émission de 500 000 actions supplémentaires au prix de 12 euros l'unité. Le produit net s'est élevé à 5 837 Ke, déduction faite des frais engagés, 500 Ke ont été affectés en capital social et 5 337 Ke en prime d'émission.

## **2.9 Provisions pour risques et charges**

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

### Provisions pour litiges clients

Dès lors qu'un client exerce un contentieux, le groupe constitue une provision déterminée en fonction des réclamations du client et de l'évaluation du risque encouru par le service juridique du groupe.

### Provisions pour litiges prud'homaux

Dès lors qu'un ancien salarié exerce un contentieux pour un événement survenu avant la clôture de l'exercice, le groupe constitue une provision déterminée en fonction des réclamations du salarié et de l'évaluation du risque encouru par le service juridique du groupe.

### Provision pour SAV

Le groupe peut engager des coûts de SAV sur les produits qu'il fabrique et qu'il pose, dans le cadre des garanties accordées dans les contrats de vente : 10 ans pour les dormants et 2 ans pour les ouvrants et la quincaillerie.

Une analyse historique a permis de déterminer les engagements du groupe en la matière. Cette analyse a permis de déterminer, de manière prospective, les engagements futurs du groupe en terme de SAV. Les années N+3, N+4 et N+5 ont été pondérées de respectivement 60%, 40% et 20%, afin de tenir compte de l'évolution de la politique actuelle, visant à une nette amélioration de la qualité et de la rentabilité de notre service après-vente. En particulier, cette politique vise à interdire tout SAV non facturé, au delà de la période de garantie. Si cette pondération n'avait pas été appliquée, la provision aurait été de 2,4 M€ au lieu de 1,7 M€.

Ce coût de SAV comprend une part d'achats matières et une part de main d'œuvre technique nécessaires aux interventions.

Le coût de la sous-traitance SAV n'a pas été retenu dans ce calcul car, contrairement à ce qui a été pratiqué au cours de l'année 2004, toutes les interventions SAV sont désormais assurées par du personnel technique interne.

## **2.10 Avantages au personnel**

### Indemnités de départ à la retraite

L'obligation du groupe au titre de régimes à prestations définies est évaluée en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Ce montant est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle. Les calculs sont effectués par un actuaire qualifié en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Tous les écarts actuariels au 1<sup>er</sup> janvier 2004 ont été comptabilisés.

### Attribution d'actions gratuites

L'assemblée Générale Extraordinaire du 20 décembre 2005 a autorisé au Conseil d'Administration, pour une durée de 38 mois, l'octroi d'attribution d'actions gratuites en faveur des salariés et mandataires sociaux du groupe dans la limite de 10% du capital social.

Un premier plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en place à cette même date par le Conseil d'Administration et concerne 20 salariés cadres. Il porte sur 54 000 titres qui seront définitivement attribués à la date du 15 février 2008 dans les conditions du règlement du plan.

La Direction confirme son intérêt dans cette formule d'intéressement de son personnel aux résultats et à l'expansion de l'entreprise. Elle envisage, en conséquence, de poursuivre en ce sens.

### 2.11 Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel les éléments relatifs aux cessions d'immobilisations (détenues en propre ou en leasing), les amendes diverses et tous les éléments qui ont un caractère extraordinaire par rapport à l'activité du groupe.

## 3 NOTES SUR LE BILAN

### 3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeurs brutes (en K€)	31/12/04	Acquisitions	Virement	Cessions	31/12/05
Frais d'établissement, de recherche	404			8	396
Autres postes immob. incorporelles	1 557	296		97	1 756
Constructions, agencements et aménagements	4 798	93		922	3 969
Installations techniques, outillage	200	43		137	106
Install. Générales	923	21		87	857
Matériel de transport	290	132		4	418
Matériel et mobilier de bureau, informatique	1 430	53		159	1 324
En cours	1	0	-1		0
Immobilisations financières	2 230	88		34	2 284
	11 833	726	-1	1 448	11 110

Les amortissements ont évolué comme suit :

Amortissements (en K€)	31/12/04	Dotations	Reprises	31/12/05
Frais d'établissement, de recherche	404		8	396
Autres postes immob. incorporelles	577	336	73	840
Constructions, agencements et aménagements	2 019	461	447	2 033
Installations techniques, outillage	158	33	132	59
Install. Générales	500	116	82	534
Matériel de transport	111	39	1	149
Matériel et mobilier de bureau	765	194	119	840
	4 534	1 179	862	4 851

### 3.2 Immobilisations financières

Les titres de participation n'ont fait l'objet d'aucune dépréciation, compte tenu de leur valorisation et des perspectives de développement.

Concernant la société ISO SUD, bien que la valeur des titres soit supérieure à la quote-part de capitaux propres, la valeur d'acquisition des titres a été maintenue car inférieure à la négociation, non aboutie, ayant eu lieu sur la vente de ces titres. D'autre part, la valorisation de cette entité par la méthode des flux futurs de trésorerie sur la base des prévisionnels actuels reste supérieure au coût d'acquisition de ces titres.

Les autres immobilisations financières au 31 décembre 2005 sont essentiellement composées de dépôts et de cautionnements. Ces créances ont une échéance de recouvrement supérieure à un an.

### 3.3 Stocks et en cours

	2005	2004
Matières premières	299	351
Produits finis et en cours	1 077	1 112
<b>Valeur brute</b>	<b>1 376</b>	<b>1 463</b>
Matières premières		
Produits finis et en cours		
<b>Dépréciation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Matières premières	299	351
Produits finis et en cours	1 077	1 112
<b>Valeur nette</b>	<b>1 376</b>	<b>1 463</b>

L'absence de dépréciation des stocks s'explique par le fait que les produits finis sont fabriqués sur mesure et sont donc destinés à un client final connu. Les quelques produits supérieurs à un an ne sont plus valorisés.

### 3.4 Clients

	2005	2004
Clients et comptes rattachés	6 684	7 653
<b>Valeur brute</b>	<b>6 684</b>	<b>7 653</b>
Clients et comptes rattachés	715	529
<b>Dépréciation</b>	<b>715</b>	<b>529</b>
Clients et comptes rattachés	5 969	7 124
<b>Valeur nette</b>	<b>5 969</b>	<b>7 124</b>

### 3.5 Autres créances

	2005	2004
créances sociales	172	397
créances fiscales	2 891	3 162
Groupe	2 225	5 431
débiteurs divers	353	501
<b>Valeur brute</b>	<b>5 641</b>	<b>9 491</b>
créances sociales	174	188
Groupe		
<b>Dépréciation</b>	<b>174</b>	<b>188</b>
créances sociales	-2	209
créances fiscales	2 891	3 162
Groupe	2 225	5 431
débiteurs divers	353	501
<b>Valeur nette</b>	<b>5 467</b>	<b>9 303</b>

Les créances fiscales comprennent de la TVA récupérable pour un montant de 1 050 K€, remboursable sur le premier trimestre 2006.

Une créance de carry back a été constatée pour un montant de 1 423 K€

Une convention d'intégration fiscale a été mise en place au 1<sup>er</sup> janvier 2003 pour l'ensemble des sociétés du groupe de consolidation, hormis Huis Clos Espagne. HUIS CLOS MANAGEMENT intégrera ce groupe fiscal à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006. Les filles versent à Huis clos, à titre de contribution au paiement de l'IS du groupe et quel que soit le montant effectif dudit impôt, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé leur résultat et/ou leur plus value nette long terme de l'exercice si elles étaient imposables distinctement, déduction faite par conséquent de l'ensemble des droits à imputation dont les sociétés auraient bénéficiées en l'absence d'intégration.

Pour Huis Clos la différence entre son IS social et son IS groupe représente un gain fiscal de 1.632 K€ dont 881 K€ au titre de 2004..

Toutes ces créances sont recouvrables à moins d'un an.

### 3.6 Actions propres

L'AGO du 27 mai 2003 avait autorisé la société à procéder au rachat de ses propres titres.

Les objectifs de ce programme de rachat étaient par ordre de priorité décroissant :

- mise en œuvre de programmes d'achat d'actions par les salariés et/ou l'octroi d'options d'achat d'actions aux salariés
- régularisation du cours de bourse par intervention systématique en contre-tendance
- remise d'actions à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe, en vue de minimiser le coût d'acquisition ou d'améliorer, plus généralement, les conditions d'une transaction
- remise de titres de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de tout autre manière à l'attribution d'actions de la société

Ce programme avait fait l'objet d'un Visa AMF n°03-355 le 30 avril 2003.

Le conseil d'administration du 7 juillet 2003 a décidé de son affectation à un plan d'options d'achat d'actions.

Synthèse de son utilisation :

	2005	2004
Actions détenues au 1er janvier	47 330	42 332
Nombre d'actions acquises	4 539	4 998
Nombre d'actions cédées	29 592	
<b>Actions détenues à la clôture</b>	<b>22 277</b>	<b>47 330</b>
Cours moyen d'achat au 1er janvier	32,18	31,30
Cours moyen des achats de l'exercice	17,85	41,58
Cours moyen des ventes de l'exercice	16,27	
<b>Cours moyen d'achat à la clôture</b>	<b>29,89</b>	<b>32,32</b>
Valeur à l'ouverture	1 523	1 325
Valeur d'achats des acquisitions de l'exercice	81	198
Valeur d'achats des cessions de l'exercice	938	
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>666</b>	<b>1 523</b>
Dépréciation constatée au 31 décembre	371	629
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>294</b>	<b>893</b>

La provision a été calculée par différence entre la valeur d'achat des titres et leur valorisation au cours moyen de décembre 2005.

### 3.7 Capital

Le capital de la société est constitué de 1.500.000 d'actions de 1 Euro de valeur nominale.

Le 10 juillet 2001, la société a introduit au second marché d'EURONEXT 16.30% de son capital, soit 162 954 titres.

La société avait introduit, dans un premier temps, 5% de son capital au marché libre de la bourse de Paris, en mars 1999.

La société Huis Clos a procédé, en août 2005, à une augmentation de capital de 6 Me par émission de 500 000 actions supplémentaires au prix de 12 euros l'unité. Le produit net s'est élevé à 5 837 Ke, déduction faite des frais engagés, 500 Ke ont été affectés en capital social et 5 337 Ke en prime d'émission.

### 3.8 Provisions pour risques et charges

	2004	réserves	dotations	reprise utilisée	reprise non utilisée	2005
clients	274		100	101		273
SAV	1 290		448			1 738
prud'hommes	1 118		961	1 128		951
engagements retraite	259		60			319
<b>Valeur brute</b>	<b>2 941</b>	<b>0</b>	<b>1 569</b>	<b>1 229</b>	<b>0</b>	<b>3 281</b>

Provision pour départ en retraite (en euros)

	DBO 31/12/04	Current service cost	Interest cost	Gains actuariels	DBO 31/12/05
Huis Clos	258 172	51 234	11 618	-2 529	318 494

La valorisation des engagements de retraite au 31 décembre 2005 au titre de l'indemnité de fin de carrière pour les personnels des sociétés du Groupe repose sur les hypothèses actuarielles suivantes :

Taux de turn over	Selon âge, statut et activité
Age de départ à la retraite	65 ans
Taux d'évolution des salaires à LT	2,5 % non-cadres, 3% cadres
Taux d'actualisation financière	3,75 %

Le mécanisme du corridor n'est pas retenu par le groupe.

### 3.9 Emprunts auprès des établissements financiers

	2005	2004
emprunts souscrits au 1er janvier	4 150	3 222
nouvelles souscriptions	750	2 000
remboursements	1 275	1 072
<b>emprunts souscrits au 31 décembre</b>	<b>3 625</b>	<b>4 150</b>

Au 31/12/05, l'échéancier des emprunts est le suivant :

	2005
2 006	2 366
2 007	1 210
2 008	48
2 009	
2 010	
plus de 5 ans	
<b>Total restant</b>	<b>3 624</b>

### 3.10 Emprunts divers

	2005	2004
concours bancaires	1 499	1 257
c/c groupe et associés	895	4 009
autres	3	2
<b>Valeur brute</b>	<b>2 397</b>	<b>5 268</b>

Les principaux actionnaires du groupe ont décidé de ne pas recevoir les dividendes votés lors de l'AG qui approuvait les comptes de l'exercice 2004, ceci afin d'aider financièrement le groupe. Ces dividendes ont donc été versés sur leur compte courant et ont été intégré au capital lors de l'augmentation réalisée sur le second semestre 2005.

Les comptes courants au 31 décembre 2005 correspondent aux avances reçues des filiales.

Ces dettes sont remboursables à moins d'un an.

### 3.11 Trésorerie

	2005	2004
valeurs mobilières de placement	408	912
disponibilités	596	293
concours bancaires	-1 499	-1 257
emprunts	-3 628	-4 156
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-4 123</b>	<b>-4 208</b>

Pour les besoins de continuité de l'exploitation et de stabilisation de ses perspectives futures, le groupe a négocié auprès de ses banques le maintien de ses autorisations de découvert et l'actionnaire principal entend procéder à des apports de trésorerie en compte courant, dans le cadre des engagements pris lors de l'augmentation de capital définis dans la note d'opération du 2 août 2005. Les prévisions de trésorerie, qui répondent aux besoins de continuité de l'exploitation, sont établies dans l'hypothèse du maintien sur les douze prochains mois, par les établissements bancaires, de leurs lignes de crédit ainsi que de leurs autorisations de découverts (3,8 Me) et après prise en compte d'accords relatifs à l'étalement de certaines dettes sociales et fiscales. Aucune nouvelle augmentation de capital n'est envisagée à court terme, afin d'éviter toute dilution des actionnaires extérieurs.

### 3.12 Avances et acomptes reçus

Une avance de 1 M€ a été négociée avec notre partenaire financier auprès duquel sont déposés la majorité des dossiers de financement de nos clients.

Cette avance compense le besoin en fonds de roulement créé entre le moment où les dossiers sont déposés auprès de l'organisme et le moment où ce dernier débloque les fonds ainsi que les acomptes sur commandes (habituellement 30%) qui sont minorés en cas de vente en financement.

### 3.13 Dettes fiscales et sociales

	2005	2004
Dettes sociales	6 849	3 032
dettes fiscales	493	444
<b>Total</b>	<b>7 342</b>	<b>3 476</b>

Toutes ces dettes sont à moins d'un an.

### 3.14 Autres dettes

	2005	2004
fournisseurs	9 384	11 734
dettes sur immobilisations	19	62
autres dettes	206	296
<b>Total</b>	<b>9 609</b>	<b>12 092</b>

Ces dettes sont remboursables à moins d'un an.

### 3.15 Engagements hors bilan

Engagements reçus : En cas de nécessité, l'actionnaire principal entend procéder à des apports de trésorerie en compte courant, dans le cadre des engagements pris lors de l'augmentation de capital définis dans la note d'opération du 2 août 2005.

Engagements donnés :

	moins 1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Nantissements	2 125	1 189		3 314
Cautions	68			68
Contrats de Leasing	502	160		662
Garanties	76			76
<b>Total</b>	<b>2 771</b>	<b>1 349</b>	<b>0</b>	<b>4 120</b>

Deux contrats d'emprunt font état de covenants financiers :

1<sup>er</sup> cas : emprunt de 1 500 K€, de 2002, présentant un solde de 564 K€

« le crédit deviendra immédiatement exigible et de plein droit sans mise en demeure préalable en cas d'inobservation ou défaut d'exécution des conditions ci après :

dettes financières/fonds propres+ comptes courants d'associés<1

dettes financières nette/CAF<3 »

2<sup>nd</sup> cas : emprunt de 381 K€, de 2001, présentant un solde de 167 K€

« tant que l'emprunteur sera débiteur en vertu des présentes, il devra :

maintenir un total fonds propres > ou égal à 4 573 K€ et un fonds de roulement >0, calculés sur le bilan consolidé

fonds propres/ total bilan >20%

total dettes moyen et long terme + CB retraité/ fonds propres <1

total dettes moyen et long terme + CB retraité/ CAF <4

frais financiers (corrigeés du CB)/ EBE<30% »

Bien que ces covenants ne soient pas respectés au 31/12/2005, les établissements financiers concernés n'ont pas réclamé un remboursement anticipé.

### 3.16 Contrats de crédit-bail

	2005
Valeur des biens pris en CB	701
Amortissement cumulé	412
<b>Valeur nette</b>	<b>289</b>
Loyers versés dans l'exercice	352
<b>Loyers restant à payer :</b>	<b>309</b>
<1 an	171
>1 an	138
<b>Valeur résiduelle</b>	<b>104</b>

### 3.17 Risques environnementaux

Conformément à la loi n°2001-420 du 15 mai 2001, nous vous communiquons l'information suivante relative aux conséquences sur l'environnement de notre activité :

L'activité du groupe, à savoir la commercialisation et la rénovation de menuiseries PVC, a un impact très limité sur l'environnement :

- peu de rejets dans l'eau ou dans l'air, peu de nuisances olfactives et sonores
- pas d'atteinte aux équilibres biologiques
- récupération des anciennes menuiseries remplacées dans des bennes, qui sont enlevées et dont le contenu est retraité par des professionnels.

En conséquence, aucune certification n'est en cours en matière d'environnement, de même qu'aucune provision pour atteinte à l'environnement n'a été constatée dans les comptes de la société.

### 3.18 Chiffre d'affaires

La totalité du CA a été généré en France.

La répartition entre les catégories de produits est la suivante :

	2005	2004
Chassis	50%	48%
Volets roulants	18%	18%
Portes entrée	10%	9%
Autres	22%	24%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 3.19 Personnel

Evolution des effectifs employés en fin d'exercice :

	2005	2004
cadres	45	44
employés	920	816
intérimaires		2
<b>Total</b>	<b>965</b>	<b>862</b>

### 3.20 Rémunération des organes de direction

Conformément à la loi n° 2001-420 du 15 mai 2001, nous vous précisons l'ensemble des rémunérations perçues par les mandataires sociaux de la société Huis Clos :

	Exercice 2005	Exercice 2004
Monsieur René BERTIN	146 351 euros	146 351 euros
Madame Claudine BERTIN	-	-
Monsieur Jean Charles GALLI	-	24 392 euros
TOTAL	146 351 euros	170 743 euros

### 3.21 Dotation amortissements et provisions d'exploitation

	2005	2004
amortissements	1 180	1 108
provisions	1 993	1 739
	<b>3 173</b>	<b>2 847</b>

### 3.22 Résultat financier

Détail des produits financiers de participation (dividendes) :

	2005
Isoplas	525
Logi Particulier	225
Iso Sud	50
	<b>800</b>

### 3.23 Note 23 – Résultat exceptionnel

	Produits	Charges
Cessions Immobilisations	212	551
Cessions Contrats Leasing	192	133
Divers	7	54
Total	411	738

### 3.24 Impôt société

La charge d'impôt de l'exercice est composée :

- Des IFA non récupérables : 72 K€
- des produits d'impôt liés à l'application de la convention d'intégration fiscale : dont 752 K€ au titre de 2005 et 881 K€ au titre de 2004.

### 3.25 Filiales et participations

	Capital	Capitaux propres (avant résultat)	QP capital détenu	Valeur brute titres	Valeur nette titres	Prêts Avances Consentis	Cautions Avals donnés	CA HT exercice 2005
Isoplas SAS	765	1 340	99,99%	915	915	1 377		16 147
Logi Particulier SARL	50	51	100,00%	8	8			702
SCI RB1	15	100	99,99%	15	15			153
Huis Clos Espagne	100	100	100,00%	100	100			
HC Mangment SAS	50	50	97,00%	49	49			
Iso Sud SAS	200	481	100,00%	717	717	440		1 946

Le montant des postes du bilan et du résultat financier relatifs aux opérations réalisées avec les entreprises liées sont les suivantes :

	Dette fournisseur	c/c débiteur	C/c créditeurs	Prod. / Ch. Financiers
Avec Isoplas	5 528	1 377		54
Avec Logi Fermetures	1 060	332		-29
Avec Logi Particulier	-224		60	-11
Avec SCI RB1	-4		696	-1
Avec Huis Clos Espagne			96	
Avec Iso Sud		440		22

### 3.26 Valeurs mobilières détenues en portefeuille

	Valeur brute titres	Valeur nette titres	Valeur de Marché
Huis Clos SA (Actions Propres)	666	408	408