



DOCUMENT D'INFORMATION

Admission sur Alternext Paris

Conformément à :

- *La loi n° 2009-1255 du 19 octobre 2009 « tendant à favoriser l'accès au crédit des petites et moyennes entreprises et à améliorer le fonctionnement des marchés financiers » et prévoyant « la possibilité pour une société cotée sur un marché réglementé de demander l'admission aux négociations de ses instruments financiers sur un système multilatéral de négociation organisé (SMNO) »,*
- *L'arrêté du 4 novembre 2009 portant homologation des modifications du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, tels que publié au Journal officiel du 13 novembre 2009, et*
- *Les articles 1.4, 3.2 et 3.3 des règles d'Alternext Paris telles que publiées le 29 mars 2010.*

Euronext Paris S.A. a décidé l'admission sur Alternext des 912 166 actions existantes composant le capital de la société.

L'admission des actions de la société Gévelot S.A. a eu lieu le 24 juin 2011 selon la procédure de cotation directe dans le cadre de son transfert d'Euronext vers Alternext.





RAPPORT ANNUEL 2010

Groupe Gévelot

| | |
|-----------------------------|------|
| Sociétés du Groupe | p. 6 |
| Organigramme | p. 7 |
| Administration Gévelot S.A. | p. 8 |
| Panorama du Groupe Gévelot | p. 9 |

Comptes 2010

| | |
|---|-------|
| Rapport de Gestion du Conseil d'Administration | p. 11 |
| Attestation des Dirigeants sur le Rapport Financier | p. 21 |
| Comptes consolidés au 31 décembre 2010 | p. 23 |
| - Rapport des Commissaires aux Comptes | p. 55 |
| Comptes sociaux au 31 décembre 2010 | p. 57 |
| - Rapports des Commissaires aux Comptes | p. 76 |
| Rapport du Président aux Actionnaires | p. 79 |
| - Rapport des Commissaires aux Comptes | p. 83 |
| Rapport sur les Informations Sociales et Environnementales | p. 85 |

COMPTES 2009

| | |
|---|--------|
| Comptes consolidés au 31 décembre 2009 | p. 105 |
| - Rapport des Commissaires aux Comptes | p. 137 |
| Comptes sociaux au 31 décembre 2009 | p. 139 |
| - Rapports des Commissaires aux Comptes | p. 158 |

| | |
|--|--------|
| SITUATION DE TRESORERIE AU 31 MARS 2011 | p. 161 |
|--|--------|

| | |
|--------------------------------------|--------|
| ACTIONNARIAT AU 18 AVRIL 2011 | p. 162 |
|--------------------------------------|--------|

| | |
|---|--------|
| EVOLUTION DU COURS DE BOURSE DU 18 AVRIL 2010 AU 18 AVRIL 2011 | p. 163 |
|---|--------|

| | |
|---|--------|
| ETAT DES COMMUNICATIONS (24 DERNIERS MOIS) | p. 164 |
|---|--------|





Rapport Financier Annuel Comptes 2010

Sommaire

Groupe Gévelot

| | |
|-----------------------------|------|
| Sociétés du Groupe | p. 6 |
| Organigramme | p. 7 |
| Administration Gévelot S.A. | p. 8 |
| Panorama du Groupe Gévelot | p. 9 |

Comptes 2010

| | |
|---|-------|
| Rapport de Gestion du Conseil d'Administration | p. 11 |
| Attestation des Dirigeants sur le Rapport Financier | p. 21 |
| Comptes consolidés au 31 décembre 2010 | p. 23 |
| - Rapport des Commissaires aux Comptes | p. 55 |
| Comptes sociaux au 31 décembre 2010 | p. 57 |
| - Rapports des Commissaires aux Comptes | p. 76 |

| | |
|--|-------|
| Rapport du Président aux Actionnaires | p. 79 |
| - Rapport des Commissaires aux Comptes | p. 83 |

| | |
|--|-------|
| Rapport sur les Informations Sociales et Environnementales | p. 85 |
|--|-------|

Société Anonyme au capital de 31 925 810 euros*
Siège social, Direction et Administration :
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret
562 088 542 R.C.S. Nanterre – SIRET N° 562 088 542 00369

www.gevelot-sa.fr

Exercice 2010

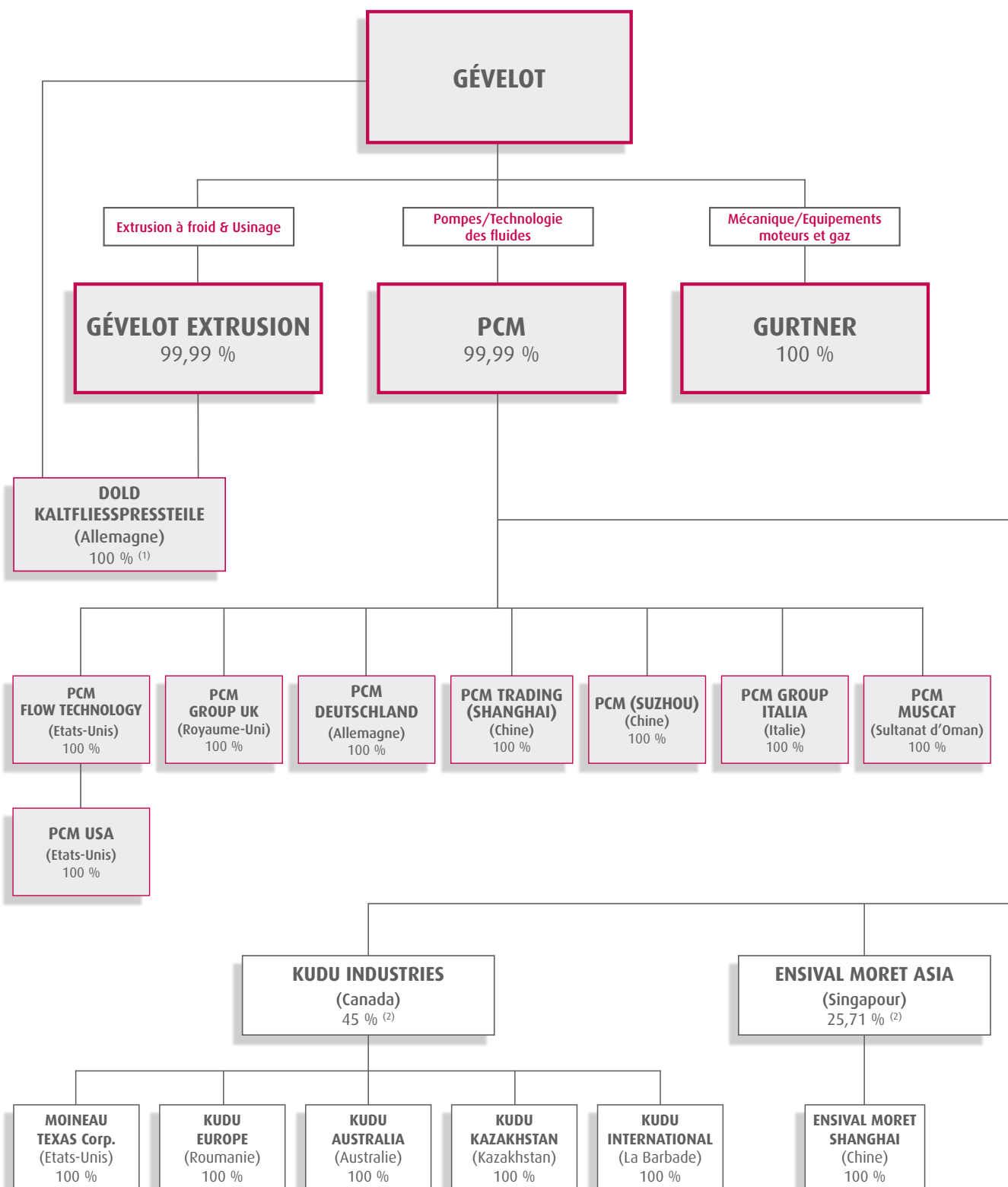
* capital ramené de 33 514 005 euros à 31 925 810 euros
par décision du Conseil d'Administration du 14 avril 2011

Sociétés du Groupe Gévelot

Adresses et Activités

| Sociétés | Adresses | Téléphone Télécopie Internet | Activités |
|--|--|---|---|
| SOCIETE HOLDING | | | |
| Gévelot S.A. | | | |
| Président-Directeur Général Paolo MARTIGNONI | 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France) | +33 (0)1 41 49 03 03 +33 (0)1 41 49 03 02 www.gevelot-sa.fr | Gestion de participations industrielles et services s'y rattachant |
| SOCIETES FILIALES - PARTICIPATIONS | | | |
| SECTEUR EXTRUSION A FROID & USINAGE | | | |
| Gévelot Extrusion S.A. | | | |
| Président-Directeur Général Patrick LHUILLERY | 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France) | +33 (0)1 41 49 03 33 +33 (0)1 47 48 90 34 www.gevelot-extrusion.com | Extrusion à froid de pièces en acier Usinage et traitement thermique |
| Dold K.GmbH | Langenbacher Strasse 17/19 78147 Vöhrenbach (Allemagne) | +49 (0)7727/509-0 +49 (0)7727/509-166 www.doldgmbh.de | Extrusion à froid de pièces en acier Usinage et traitement thermique |
| SECTEUR POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES | | | |
| PCM S.A. | | | |
| Président-Directeur Général Jacques FAY | 17, rue Ernest Laval 92170 Vanves (France) | +33 (0)1 41 08 15 15 +33 (0)1 41 08 15 00 www.pcm.eu | - Solutions en technologie des fluides - Pompes volumétriques : à rotor excentré PCM Moineau, PCM Vulcain, à tube PCM Delasco, doseuses PCM Précipompe, à lobes PCM Ecolobe - Marché de l'Industrie, de l'Agro-Alimentaire et de la Production Pétrolière |
| - PCM Group UK Ltd. | Pilot Road -Phoenix Parkway Corby, Northants NN17 5YF (Royaume Uni) | +44 (0)1536 740200 +44 (0)1536 740201 | Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques Systèmes de dosage de réactifs et de solutions en technologie des fluides |
| - PCM Deutschland GmbH | Wiesbadener Landstrasse 18 65203 Wiesbaden (Allemagne) | +49 (0)611/60977-0 +49 (0)611/60977-20 | Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques |
| - PCM Flow Technology Inc. - PCM USA Inc. | 11940 Brittmoore Park Drive Houston, Texas 77041 (Etats-Unis) | +1 (713) 896 4888 +1 (713) 896 4806 www.pcmusa-inc.com | Gestion de participations industrielles et services s'y rattachant Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques |
| - PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd. | Unit 10A01, Shanghaïmart 2299 Yanan Road (West) 200336 Shanghai (Chine) | +86 (0)2162362521 +86 (0)2162362428 | Commercialisation et services de pompes volumétriques |
| - PCM (Suzhou) Co. Ltd. | Pingwang Ecological park Pingwang - Wujiang 215221 Jiangsu (Chine) | +86 512 63648713 +86 512 63648625 | Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques |
| - PCM Group Italia Srl. | 6, via Bergamo 20135 Milano (Italie) | +39 02 89 65 56 47 +39 02 92 88 49 50 | Commercialisation et services de pompes volumétriques |
| - PCM Muscat LLC | Al Qurm, GBM Building, PO Box 167 PC103, Muscat (Sultanate of Oman) | +968 24 561 566 | Commercialisation et services de pompes volumétriques |
| - Kudu Industries Inc. | 9112 - 40 th Street S.E. Calgary Alberta - T2C 2P3 (Canada) | +1 403 279 5838 +1 403 279 2192 www.kudupump.com | Fabrication, vente et services de pompes pétrole Conception et fabrication d'accessoires parapétroliers |
| . Moineau Texas Corporation | Grogan's mill road, suite 125 The woodlands TX 7780 (Etats-Unis) | +1 281 296 1602 +1 281 296 1061 | Vente et services de pompes pétrole |
| . Kudu Kazakhstan LLP | Kulan business center, Office 303 188 Dostyk street, Almaty, 050051 (Kazakhstan) | +7 727 259 7630 +7 727 259 7665 | Vente et services de pompes pétrole |
| . Kudu Australia Pty Ltd. | 349 Coronation Drive Milton, QLD, 4064 (Australie) | +61 7 3842 3105 +61 7 3371 7300 | Vente et services de pompes pétrole |
| . Kudu Europe s.r.l. | 7, Str. Piatra Craiuli - Hall 8 Sat Negoiesti 6 Comuna Brazi 107086 Prahova County (Romania) | +40 769 610 310 +40 244 434 344 | Vente et services de pompes pétrole |
| . Kudu International Inc. | Suite B, Port St Charles Heywoods, St Peter - Barbados BB 26013 | | Activité de conseil |
| - Ensival Moret Asia Pte Ltd | 9 Tai Seng Drive #02-02 Hesche Building- 535227 Singapore (Singapour) | +65 281 06 67 +65 281 09 08 | Gestion de participations industrielles et services s'y rattachant |
| . Ensival Moret Shanghai Co. Ltd | N° 1590, Li An Road Minhang District- 201100 Shanghai (Chine) | +86 (0)2154889599 +86 (0)2154889399 | Fabrication et commercialisation de pompes industrielles |
| SECTEUR MECANIQUE / EQUIPEMENTS MOTEURS ET GAZ | | | |
| Gurtner S.A. | | | |
| Président-Directeur Général Bruno TRACCO | 40, rue de la Libération 25300 Pontarlier (France) | +33 (0)3 81 46 70 22 +33 (0)3 81 39 29 50 www.gurtner.fr | Solutions pour la circulation des fluides dans les domaines des équipements moteurs et des équipements de gaz |

Organigramme du Groupe Gévelot



N.B. Les pourcentages indiqués sont les pourcentages de contrôle direct et indirect

(1) Société contrôlée à 70 % par Gévelot et 30 % par Gévelot Extrusion

(2) Sociétés mises en équivalence

Administration Gévelot S.A.

au 17 juin 2011

Conseil d'Administration

Président-Directeur Général

Paolo MARTIGNONI

Administrateurs

Roselyne MARTIGNONI

Claudine BIENAIMÉ

Charles BIENAIMÉ

Pascal HUBERTY

Philippe DESTOURS

Roberto BARABINO

Mario MARTIGNONI

Direction

Directeur Général

Paolo MARTIGNONI

Directeur Général Délégué

Philippe BARBELANE

Commissaires aux Comptes

Titulaires

PricewaterhouseCoopers Audit (PwC)
représenté par Pierre RIOU

Cabinet ROUSSEL & ASSOCIES (CREA)
représenté par Christophe BONTE

Suppléants

Cabinet FIDEAC
représenté par Jean MARIÉ

Philippe BAILLIN

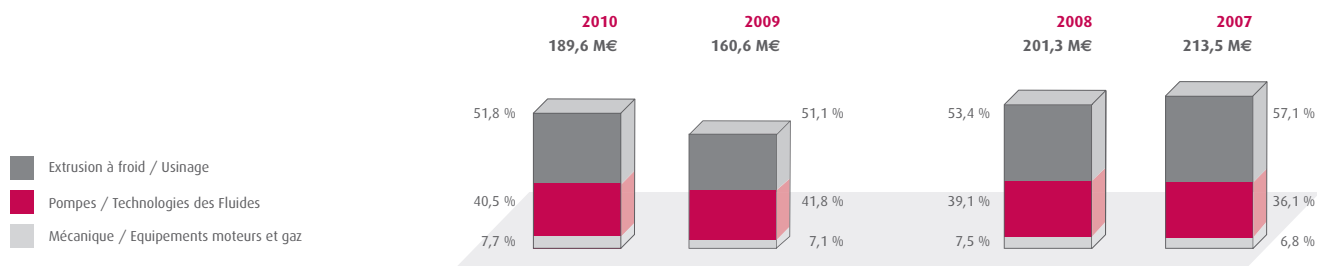
Panorama du Groupe Gévelot

Chiffres clés annuels

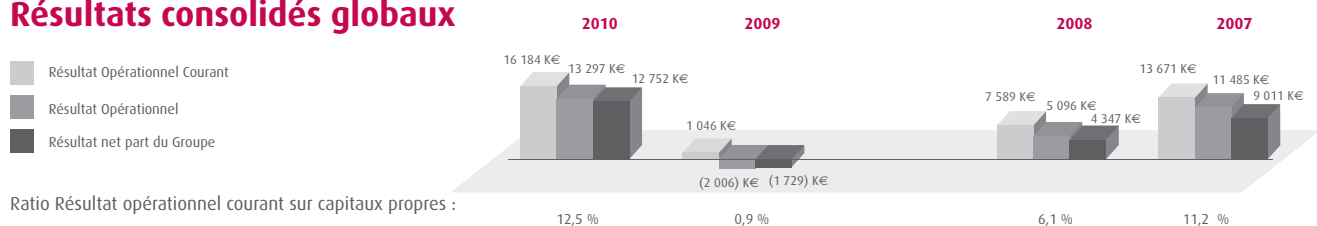
| (en milliers d'euros) | 2010 | 2009 | Variation en % | 2008 | 2007 |
|--|---------|---------|----------------|---------|---------|
| Groupe | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 189 628 | 160 620 | 18,1 | 201 271 | 213 519 |
| Part réalisée hors France | 107 496 | 89 926 | 19,5 | 115 720 | 124 253 |
| EBITDA* | 27 709 | 13 080 | 111,8 | 18 603 | 22 017 |
| Résultat opérationnel courant | 16 184 | 1 046 | | 7 569 | 13 761 |
| Résultat opérationnel | 13 297 | (2 006) | | 5 096 | 11 485 |
| Résultat courant avant impôts | 12 752 | (2 812) | | 4 145 | 10 172 |
| Résultat net Part du Groupe | 8 911 | (1 729) | | 4 347 | 9 011 |
| Résultat net par actions (en euros) | 9,37 | (1,81) | | 4,54 | 9,41 |
| Marge brute d'autofinancement | 21 935 | 7 429 | 195,3 | 15 823 | 18 166 |
| Capitaux propres | 129 076 | 120 384 | 7,2 | 123 493 | 122 722 |
| Endettement net / Capitaux propres (en %) | 14,80 | 21,20 | (30,2) | 24,60 | 31,10 |
| Effectifs permanents | 1 203 | 1 221 | (1,5) | 1 414 | 1 489 |
| Effectifs globaux | 1 313 | 1 243 | 6,1 | 1 424 | 1 563 |
| Gévelot S.A. | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 3 415 | 3 667 | (6,9) | 3 603 | 3 667 |
| Résultat courant avant impôts | 2 610 | 3 223 | (19,0) | 3 165 | 3 223 |
| Résultat exceptionnel | (664) | (2 316) | - | (2 142) | (2 316) |
| Résultat exceptionnel hors provision d'impôt | (560) | (289) | - | (397) | (289) |
| Résultat net | 1 798 | 2 477 | (27,4) | 2 290 | 2 477 |
| Marge brute d'autofinancement | 2 577 | 5 064 | (49,1) | 4 604 | 5 064 |
| Dividende net par action (en euros) | 1,80 | 1,80 | - | 2,00 | 1,80 |
| Effectifs | 7 | 7 | - | 7 | 7 |

* EBITDA : Résultat opérationnel courant, majoré des dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles.

Chiffres d'affaires consolidés par secteurs d'activité



Résultats consolidés globaux





Rapport de gestion du Conseil d'Administration

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la Loi et aux Statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire pour vous rendre compte de l'activité de notre Société et de ses Filiales au cours de l'exercice écoulé et soumettre à votre approbation les Comptes Sociaux ainsi que les Comptes Consolidés arrêtés au 31 décembre 2010.

L'exercice 2010, dans un contexte de reprise d'activité après le net repli de 2009 dû aux effets de la crise financière et économique, constate le retour à des résultats bénéficiaires.

Ce retour à la profitabilité, la modération des programmes d'investissements ainsi que la bonne maîtrise du besoin de fonds de roulement ont permis au Groupe d'améliorer sa structure financière.

Le Secteur Extrusion a poursuivi ses efforts d'adaptation dans un marché plus soutenu, surtout durant le second semestre 2010 de par les mesures de soutien ponctuel au marché automobile européen.

Le Secteur Pompes a amplifié son développement à l'international en privilégiant l'innovation technologique et l'adaptation de ses structures dans un contexte de progression de la profitabilité.

Enfin, en ce qui concerne le Secteur Mécanique, les effets conjugués d'un mix produit favorable et le plein effet des mesures d'économies prises antérieurement, ont permis le retour à une situation bénéficiaire.

Dans ces conditions, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 189,6 M€ contre 160,6 M€ en 2009, soit une progression de 18,1 % (- 20,2 % l'an passé).

Le chiffre d'affaires du Secteur Extrusion, à 98,3 M€, est en progression de 19,9 % sur 2010 (- 23,7 % l'an passé). Les effets des mesures d'accompagnement prises par les Pouvoirs Publics dans le secteur automobile, la destination de certaines de nos fournitures au travers de nos Clients vers l'Export sur les marchés émergents et la mise sur le marché de nouveaux modèles, ont contribué à cette progression.

L'activité du Secteur Pompes avec un chiffre d'affaires de 76,8 M€ est en progression de 14,4 % sur 2010 (- 14,7 % l'an passé), dans un contexte de haut niveau de prix du baril de pétrole. L'activité a été soutenue à l'Export dans le Secteur Oil & Gas ainsi que dans le domaine de l'Industrie.

Le chiffre d'affaires du Secteur Mécanique à 14,5 M€ est en progression de 27,3 % sur 2010 (- 24,7 % l'an passé). La bonne activité sur les pompes doseuses liée à l'automobile d'une part et d'autre part, les carburateurs rechange à l'Export ont permis cette évolution favorable.

Le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe s'établit bénéficiaire (après 1 195 K€ de dépréciation pour perte de valeur de certains actifs industriels) à 16,2 M€ contre 1,0 M€ en 2009.

Le résultat opérationnel consolidé est positif de 13,3 M€ contre un négatif de 2,0 M€ en 2009.

Le résultat financier consolidé est négatif de 0,6 M€ contre un résultat négatif de 0,8 M€ en 2009.

Au final, le résultat net consolidé du Groupe en 2010 redevient positif à 8,9 M€, après une perte nette consolidée de 1,7 M€ constatée en 2009.

La contribution des différents Secteurs d'activité aux résultats consolidés d'ensemble est développée dans l'Annexe des Comptes Consolidés.

Les activités des sociétés incluses dans le périmètre du Groupe sont développées ci-après (les données chiffrées sont extraites des Comptes individuels de chaque société et s'entendent donc avant retraitement IFRS et éliminations de consolidation).

Activités de la Société-Mère

Gévelot S.A.

Le chiffre d'affaires de Gévelot S.A., Société-Mère, constitué de loyers et de prestations, s'est élevé à 3 415 K€, en baisse de 6,9 % sur 2009. La baisse de 10 % octroyée à Gévelot Extrusion pour l'usage des actifs industriels et l'effet des départs en cours d'année 2010 des Sociétés externes au Groupe des surfaces tertiaires de Levallois-Perret expliquent ce repli. Les surfaces ainsi libérées ont été mises à la disposition de notre filiale PCM en fin d'année 2010 pour y intégrer, après réhabilitation, certains de ses Services issus du Siège de Vanves (Hauts-de-Seine).

Le résultat d'exploitation de l'exercice s'élève à 1 105 K€ contre 1 341 K€ en 2009. Une baisse des charges externes de 9,3 % est à constater.

Le résultat financier s'élève à 1 505 K€ contre 1 882 K€ intégrant la contribution de nos filiales en termes de dividendes qui se situe à 1 417 K€ contre 1 602 K€ en 2009.

Le résultat courant avant impôt s'établit à 2 610 K€ contre 3 223 K€ en 2009.

Le résultat exceptionnel est négatif de 664 K€ contre 2 317 K€ également négatif en 2009. Il intègre une charge nette d'amortissements dérogatoires pour 289 K€, des indemnités et provisions pour risques divers pour 286 K€ et une provision intragroupe pour charges d'impôts futurs sur déficits reportables de nos filiales françaises pour 104 K€. Divers produits nets sont par ailleurs constatés pour 16 K€.

Dans le cadre des mesures de simplification et d'atténuation de coûts, il a été décidé la suppression du poste de Directeur Financier Groupe à la fin de l'année 2010.

Après une charge d'impôt Sociétés de 246 K€ et constatation de 98 K€ d'économie d'impôt liée au régime d'intégration fiscale, le bénéfice net social de Gévelot S.A. s'établit à 1 798 K€ contre 2 477 K€ en 2009.

Le montant des investissements s'élève à 85 K€, principalement réalisés sur les sites industriels de l'Extrusion dont Gévelot est propriétaire.

Activités des Filiales et Participations

Secteur Extrusion, Usinage

Les ventes consolidées de ce Secteur ont atteint 98,3 M€.

Les investissements incorporels et corporels se sont élevés à 4,6 M€ contre 5,0 M€ en 2009.

Gévelot Extrusion S.A. (France)

Une reprise de l'activité est à constater grâce à l'appui des mesures gouvernementales (prime à la casse) et des premières livraisons sur les nouvelles affaires commerciales. Le plein effet des mesures de restructuration de 2009 et la bonne maîtrise des frais fixes ont permis le retour à une situation équilibrée. Les problèmes d'approvisionnement en matières premières et des pannes machines ont cependant altéré, particulièrement durant le dernier quadrimestre, les performances des sites industriels.

Le chiffre d'affaires 2010 s'élève à 61 931 K€ contre 50 997 K€ en 2009 soit une progression de 21,4 %.

Le résultat d'exploitation est proche de l'équilibre à 126 K€ déficitaire contre 4 025 K€ négatif en 2009. Il intègre 3 450 K€ d'amortissements (3 395 K€ en 2009) et des redevances de crédit-bail de 1 369 M€ (1 341 K€ en 2009).

Le résultat financier est négatif de 210 K€ contre 131 K€ également négatif en 2009. La forte réduction des intérêts financiers due à la baisse des taux et à la réduction de l'endettement n'a pas pu compenser la moindre contribution de la filiale allemande en terme de dividende (30 % de 200 K€) contre 80 % de 500 K€ en 2009. Cela est dû à la baisse du taux de détention et au moindre dividende dû à la crise.

Le résultat exceptionnel est positif de 402 K€. Il intègre 403 K€ de provision sur risque sur litige qualité client, compensé par 576 K€ de produits pour reprise sur engagements de fin de carrière liée aux baisses d'effectif, + 364 K€ de variation nette de provisions réglementées et 135 K€ d'autres charges exceptionnelles.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche de 446 K€, le résultat net bénéficiaire de l'exercice 2010 s'élève à 512 K€ contre une perte de 3 979 K€ en 2009.

La capacité d'autofinancement s'élève positive à 3 551 K€ contre 3 138 K€ négative en 2009.

L'effectif global au 31 décembre 2010 s'établit à 515 personnes dont 77 intérimaires contre 479 personnes à fin 2009 et 13 intérimaires.

Dold Kaltfliesspressteile GmbH (Allemagne)

Le chiffre d'affaires 2010 s'élève à 36 783 K€ contre 31 545 K€ en 2009, soit une progression de 16,6 %.

La production de l'exercice, en progression de 20,4 %, se monte à 36 226 K€.

Le résultat d'exploitation redevient positif à 2 243 K€ contre un déficit de 122 K€ en 2009.

Le résultat financier est négatif de 162 K€ contre 120 K€ en 2009.

Le résultat exceptionnel est négatif de 685 K€, contre 620 K€ en 2009, correspondant à des provisions sur actif circulant de 500 K€ et à des coûts de restructuration de 185 K€.

Le résultat net ressort bénéficiaire à 1 055 K€ après constatation d'une charge d'impôt de 341 K€. En 2009, la perte nette constatée était de 793 K€ après un produit d'impôts de 69 K€.

La capacité d'autofinancement s'élève à 2 956 K€ contre 1 088 K€ en 2009.

L'effectif global au 31 décembre 2010 s'élève à 277 personnes, contre 285 au 31 décembre 2009.

Secteur Pompes, Technologie des Fluides

Les ventes consolidées de ce secteur se sont élevées à 76,8 M€ contre 67,1 M€ en 2009 soit une progression de 14,4 %.

Les investissements incorporels et corporels se sont élevés à 2,5 M€ contre 3,9 M€ en 2009.

PCM S.A. (France)

Dans un contexte de forte évolution de la demande mondiale de pétrole aboutissant à un niveau élevé de prix du baril, l'activité a été particulièrement soutenue à l'Export par l'accroissement de la fourniture de pompes de nouvelles technologies et de services associés.

Le chiffre d'affaires de cette société s'est élevé en 2010 à 68 920 K€ (dont 67,85 % réalisés à l'Export) contre 60 714 K€ en 2009, soit une progression de 13,5 %. L'activité commerciale de PCM a été marquée par une reprise forte dans le secteur Oil & Gas et une stabilisation des ventes dans les secteurs Food et Industry avec néanmoins une légère reprise sur le second semestre. Cette reprise d'activité est relative car elle ne permet pas toutefois de revenir au niveau de 2008.

Le chiffre d'affaires du secteur Oil & Gas est en progression de 13,8 %, celui du Food de 7,3 % et celui de l'Industry de 16,1 %.

Les Services, à 5,0 M€ représentent 7,3 % du global.

PCM dégage un résultat d'exploitation de 13 559 K€ en très nette amélioration sur 2009 (6 539 K€). Cette amélioration est due à l'effet d'un mix produit favorable et aux pleins effets des mesures d'adaptation prises en 2009.

Le résultat financier est positif de 226 K€ contre 295 K€ en 2009. Il intègre des produits financiers de participation en provenance des filiales pour un montant de 731 K€ contre 318 K€ en 2009, des produits liés aux placements pour 36 K€, une charge nette sur écarts de change de 57 K€ et une provision pour dépréciation sur titres de la filiale chinoise EMS de 474 K€.

Dans ces conditions, le résultat courant avant impôt s'établit bénéficiaire à 13 785 K€ contre 6 834 K€ en 2009.

Le résultat exceptionnel se traduit par une charge nette de 2 284 K€ contre 2 567 K€ en 2009. Il intègre principalement :

- une dotation pour provision du redéploiement du Site de Vanves pour 1 529 K€,
- une dotation nette d'amortissement dérogatoires pour 648 K€,
- un dégrèvement d'impôt de 44 K€,
- une dotation aux amortissements exceptionnels liée à la mise au rebut d'immobilisations pour 31 K€.

La fermeture du Siège Social de Vanves (92) est envisagée pour la fin de l'année 2011. Les Services seront transférés de janvier à septembre 2011, en partie vers le Site de Champtocé sur Loire (49) et pour l'autre partie vers des surfaces de bureaux mises à disposition par Gévelot S.A. sur Levallois-Perret (92).

La Participation des salariés s'élève à 1 035 K€ contre 264 K€ en 2009.

L'impôt sur les Sociétés s'élève à 3 823 K€ après prise en compte d'un crédit d'impôt recherche de 323 K€.

L'exercice se solde par un résultat bénéficiaire après impôt de 6 643 K€ contre 2 706 K€ en 2009.

La capacité d'autofinancement s'élève à 10 082 K€ à fin 2010 contre 5 553 K€ au 31 décembre 2009.

Il sera proposé au titre de 2010 de servir un dividende de 1 504 K€ (20 Euros par action au lieu de 17 Euros l'an passé).

L'effectif global au 31 décembre 2010 s'établit à 305 personnes dont 21 intérimaires, contre 288 personnes dont 8 intérimaires au 31 décembre 2009.

PCM Group UK Ltd. (Grande-Bretagne)

Le chiffre d'affaires réalisé en 2010 s'établit à 2 253 KGBP contre 2 611 KGBP en 2009, en baisse de 13,7 %.

Le résultat net de cette société est en baisse de 37,1 % à 156 KGBP contre 248 KGBP en 2009. Il pâtit directement de la baisse du chiffre d'affaires et donc d'un niveau de coûts indirects en augmentation de 25,5 % à 29,7 %, en proportion du chiffre d'affaires.

Un dividende de 400 KGBP a été décidé et sera versé à PCM S.A. en juin 2011.

L'effectif au 31 décembre 2010 est de 19 personnes contre 18 à fin 2009.

PCM Deutschland GmbH (Allemagne)

Le chiffre d'affaires à 2 058 K€ est en hausse de 20,4 % par rapport à 2009 (1 709 K€).

Le résultat net est un bénéfice de 119 K€ contre 33 K€ en 2009. Sa hausse est directement liée à la reprise de l'activité et à la baisse des coûts consécutive aux mesures d'économies.

Un dividende de 250 K€ a été décidé et sera versé à PCM S.A. en avril 2011.

L'effectif au 31 décembre 2010 est de 9 personnes, identique à celui au 31 décembre 2009.

PCM Flow Technology (Etats-Unis)

Cette Société, sans activité commerciale est filiale à 100 % de PCM. Elle a été créée en avril 2004 et contrôle 100 % de l'activité de la Société PCM USA Inc.

PCM USA Inc. (Etats-Unis)

Le chiffre d'affaires 2010 s'est élevé à 8 113 KUSD contre 3 954 KUSD en 2009 soit une hausse de 105,2 %. Cette hausse est principalement liée à celle des ventes vers son client principal sur la zone Amérique.

Le résultat net est un bénéfice de 726 KUSD contre une perte de 475 KUSD en 2009. Cette augmentation de 52,8 % est due à la hausse du chiffre d'affaires associée à un gain de 4,0 % de marge brute.

L'effectif au 31 décembre 2010 est de 18 personnes, contre 15 en 2009.

PCM Trading (Shanghai) Co Ltd (Chine)

L'activité de cette Société est en progression car la Chine a été nettement moins touchée par la crise économique que le reste du Monde. En 2010, le chiffre d'affaires s'élève à 24 000 KRMB contre 23 487 KRMB en 2009 soit une hausse de 8,3 % compte-tenu de l'évolution de la parité Euro/RMB. Les commissions versées en 2010 par PCM s'élèvent à 5 333 KRMB soit 22 % du chiffre d'affaires contre 5 705 KRMB soit 24 % en 2009.

Le résultat net est une perte de 480 KRMB contre un bénéfice de 1 320 KRMB en 2009, en repli de 140,0 %. Cette baisse du résultat est principalement due au coût en année pleine du renforcement des structures commerciales effectué en 2009, associé à une évolution défavorable de la parité Euro/RMB.

L'effectif au 31 décembre 2010 est de 22 personnes, contre 11 en 2009.

PCM (Suzhou) Co Ltd (Chine)

Cette société, filiale à 100 % de PCM a été créée en Décembre 2009 suite à l'obtention d'une licence d'exploitation pour une durée de 30 ans. Après la deuxième phase de libération du capital intervenue en mai 2010, le capital social de cette société est désormais de 19 427 KRMB.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 2 347 KRMB (261 K€) en 2010 contre 432 KRMB (45 K€) pour la période de juin à décembre 2009, première année d'activité.

Le résultat net 2010 est une perte de 3 476 KRMB contre une perte de 2 975 KRMB en 2009.

PCM Group Italia Srl (Italie)

Le chiffre d'affaires réalisé en 2010 s'établit à 486 K€ contre 389 K€ en 2009 soit en progression de 24,9 %.

Le résultat net à fin 2010 est une perte de 27 K€ contre une perte de 70 K€ à fin 2009.

L'effectif au 31 décembre 2010 est de 3 personnes identique à celui de 2009.

PCM Muscat LLC (Oman)

Cette société, détenue à 100 % par PCM a été créée en octobre 2010. Elle a pour but de développer l'activité commerciale de PCM au Sultanat d'Oman.

Le capital a été libéré en octobre 2010 pour 286 K€ dont 86 K€ au titre d'un prêt de consommation contracté par un partenaire local auprès de PCM.

Cette Société n'a pas eu d'activité au titre de 2010 ; les premières ventes sont attendues au cours du deuxième trimestre 2011.

Groupe Kudu Industries Inc. (Canada)

Le chiffre d'affaires consolidé 2010 s'établit à 92 667 KCAD contre 75 587 KCAD en 2009, soit une hausse de 22,6 % due à la reprise des investissements des Exploitants pétroliers et au retour du cours du baril de pétrole à un niveau satisfaisant pour ceux-ci.

Le résultat consolidé, en raison de la forte augmentation du chiffre d'affaires, ressort bénéficiaire à 2 385 KCAD contre 263 KCAD déficitaire en 2009.

Un dividende de 400 KCAD au titre de l'année 2010 sera versé à PCM S.A. en juin 2011 par la société mère de ce Groupe.

Ensival Moret Asia (EMA) (Singapour)

Cette société, purement financière, qui contrôle 100 % de la société industrielle Ensival Moret Shanghai (EMS) (Chine) est détenue à 25,71 % par PCM depuis octobre 2002.

Ensival Moret Shanghai (EMS) (Chine)

Le chiffre d'affaires social d'EMS s'est élevé à 70 897 KRMB (7 898K€) en 2010 contre 85 867 KRMB (9 025 K€) en 2009 soit une baisse de 17,4 % principalement imputable à l'activité cyclique de cette société.

Le résultat net pour l'année 2010 est positif de 2 909 KRMB (323 K€) contre 3 364 KRMB (353 K€) en 2009. Cette diminution du résultat est directement liée aux cycles longs de l'activité et au mix produit.

Secteur Mécanique, Equipements Moteurs et Gaz

Le chiffre d'affaires de ce Secteur s'est élevé à 14,5 M€ en hausse de 27,3 % sur 2009.

Les investissements industriels se sont élevés à 0,1 M€ contre 0,3 M€ en 2009.

Gurtner (France)

Les ventes nettes se sont élevées en 2010 à 14 510 K€ contre 11 398 K€ en 2009, en hausse de 27,3 %.

Pour l'activité Equipements Moteurs, le chiffre d'affaires brut s'établit à 8 270 K€ en progression de 52 % du fait de la bonne activité vers les Equipementiers automobiles (pompes doseuses).

Pour l'activité Equipements Gaz, le chiffre d'affaires s'est élevé à 6 580 K€ en hausse de 3,7 %.

Le résultat d'exploitation est positif de 1 023 K€ contre 193 K€ négatif en 2009.

Le résultat financier est négatif de 12 K€ identique à celui de 2009.

Le résultat courant est ainsi positif de 1 011 K€ contre 205 K€ déficitaire en 2009.

Le résultat exceptionnel est négatif de 455 K€ et intègre des dotations nettes aux provisions réglementées pour 159 K€, des coûts sociaux pour 121 K€, des Valeurs Nettes Comptables de 112 K€ sur des investissements préfinancés par un Client et 63 K€ de charges nettes diverses (dont 30 K€ de coûts nets sur litige qualité).

En termes d'impôts société, il a été constaté divers crédits d'impôts pour 93 K€.

Au final, le résultat net est positif de 598 K€ contre une perte de 414 K€ en 2009.

L'effectif global au 31 décembre 2010 s'établit à 108 personnes (dont 19 intérimaires) contre 98 personnes en décembre 2009.

La capacité d'autofinancement est positive à 1 718 K€ contre 177 K€ en 2009.

Activités du Groupe Gévelot

Comptes consolidés

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice s'élève à 189,6 M€.

Le résultat opérationnel courant s'établit positif à 16,2 M€ contre 1,0 M€ en 2009.

La contribution de Secteur Extrusion est de 2,9 M€ (- 4,0 M€ en 2009), celle du Secteur Pompes de 12,4 M€ (+ 5,0 M€ en 2009) et celle du Secteur Mécanique est de 0,2 M€ (- 1,2 M€ en 2009).

Le résultat opérationnel consolidé est bénéficiaire de 13,3 M€ après prise en compte des autres produits et charges opérationnels pour un montant net de - 2,9 M€ correspondant principalement aux coûts de restructuration du Secteur Pompes pour 1,5 M€ et à des provisions sur litiges de 0,8 M€ sur les autres Secteurs.

Après une charge d'impôt sur les bénéfices de 4,3 M€ et une contribution aux résultats des Sociétés mises en équivalence de 0,5 M€, le résultat net consolidé de l'exercice 2010 s'établit positif de 8,9 M€ contre 1,7 M€ négatif en 2009.

Investissements du Groupe

Les investissements incorporels se sont élevés à 1,1 M€ et les corporels à 6,3 M€ soit au global 7,4 M€ contre 9,2 M€ en 2009.

Emplois

Les effectifs du Groupe au 31 décembre 2010, hors mesures en cours et hors personnels temporaires, s'établissent à 1 203 personnes (dont 383 hors de France), contre 1 221 personnes au 31 décembre 2009.

A fin 2010, Gévelot S.A., pour sa part, employait 7 personnes.

Activités du groupe en matière de recherche et de développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de recherche et de développement se sont élevées à 1,9 M€. En termes de dépenses de développement, 0,9 M€ ont été activés dans le cadre des dispositions de la Norme IAS 38.

Gévelot Extrusion

Sur l'exercice 2010, 0,4 M€ ont été activés au titre des frais de recherche et développement sur un total de 0,8 M€.

Le programme 2010 a porté principalement sur le développement de nouvelles familles de pièces pour de nouveaux marchés dont, notamment :

- l'étude de pignons de différentiels pour motorisation hybride intégrant de nouvelles exigences en termes de bruyance et de tolérance,
- l'étude d'un arbre primaire de boîte de vitesses manuelle, forgé à froid précis,
- l'étude de forgeage à froid de pignons hélicoïdaux,
- l'étude d'optimisation du process de corps d'airbag,
- le plan d'expertise sur ébauches d'arbres de boîte de vitesse.

Dold

Sur l'exercice 2010, 0,4 M€ ont été activés au titre des frais de recherche et développement sur un total de frais engagés de 0,5 M€.

PCM

Pour l'année 2010, 0,1 M€ ont été activés au titre des frais de recherche et développement sur un total de frais de 0,3 M€.

Les dépenses retenues dans le calcul du Crédit d'Impôt Recherche sont les dépenses de recherche comptabilisées en charges au cours de l'exercice. Ces coûts liés à la mise au point de nouveaux produits

et à des études de recherche industrielle s'élèvent à 1,0 M€ pour l'exercice 2010 et ont généré un Crédit d'Impôt Recherche de 323 K€.

En Oil & Gas, les ventes de solutions pour la haute température, utilisant la technologie PCM Vulcain™, ont augmenté durant l'année. Des travaux sont néanmoins toujours en cours pour en améliorer les performances, afin de pouvoir encore mieux répondre aux exigences de ces applications.

La recherche pour l'activité Oil & Gas a continué grâce à des campagnes d'essais intensives en interne et sur les champs pétroliers.

Pour ce qui est de l'Industry, les études pour finaliser la gamme de pompes industrielles EcoMoineau™ en fonte ont consisté en 2010 à une série d'essais de prototypes ; ces derniers devraient être mis au catalogue en 2011.

Concernant le marché Food, les études se sont poursuivies au cours de l'année pour améliorer la nettoyabilité et l'alimentarité des composants.

Gurtner

Pour l'exercice 2010 il n'y a pas eu d'activation au titre des frais de recherche et développement qui se sont élevés à 0,3 M€.

Les efforts de Gurtner en matière de recherche et développement ont principalement porté, dans le domaine des équipements moteurs, sur le « redesign » partiel et l'industrialisation du vapedétendeur GPLC modèle Midjet.

Structure financière consolidée

Le total de l'actif s'établit à 208,5 M€ contre 194,6 M€ à fin 2009, soit une hausse de 13,9 M€.

L'actif non courant baisse de 2,8 M€ et l'actif courant augmente de 16,7 M€.

Les dettes (hors provisions pour risques et charges) augmentent de 2,9 M€ du fait de la hausse des dettes d'exploitation pour 10,3 M€ et des dettes sur immobilisation pour 0,4 M€ partiellement compensée par une diminution des dettes financières pour 7,3 M€ et des passifs d'impôts différés pour 0,5 M€.

Les provisions pour risques et charges augmentent sur l'exercice de 2,3 M€, dont 0,7 M€ au titre des indemnités de fin de carrière décrites en note N°14.

La structure financière nette consolidée (trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des emprunts établissements de crédit et des dettes financières diverses), redevient largement positive et s'établit à 17,2 M€, en amélioration de 20,2 M€ sur 2009. Cela s'analyse par la hausse de la trésorerie nette pour 19,4 M€ et par la baisse de l'endettement financier pour 0,8 M€.

Au total, l'Actif courant s'élève à 104,2 M€ couvrant largement l'ensemble des dettes envers les tiers à moins d'un an, d'un montant de 52,1 M€.

Les capitaux propres, part du Groupe, à fin 2010 sont en amélioration de 8,7 M€ sur fin 2009.

En synthèse, le ratio « Endettement/Capitaux Propres » s'établit à 14,8 % contre 21,2 % à fin 2009.

Le ratio « Endettement/chiffre d'affaires » s'élève à 10,1 % contre 15,9 % à fin 2009

Il est à noter que le Secteur Extrusion a réduit de moitié son endettement par rapport à fin 2007.

Le coût financier total de l'endettement s'élève à fin 2010 à 0,7 M€ (0,3 % du chiffre d'affaires) contre 0,9 M€ en 2009 (0,6 %).

Perspectives du Groupe pour 2011

Après une année 2010 marquée par une reprise d'activité pour tous nos Secteurs, l'exercice 2011 se présente comme une année de consolidation dans un contexte persistant d'incertitude politique et économique mondial, nous conduisant à privilégier l'innovation, le développement à l'International et la maîtrise des coûts de production.

Société-Mère

Le chiffre d'affaires de Gévelot S.A., est constitué de loyers et de prestations. Une partie de nos surfaces de bureaux de Levallois-Perret est désormais mise à disposition de notre filiale PCM, filiale qui devrait terminer son redéploiement administratif pour la fin d'année 2011.

En conséquence, le site de l'ancien siège social de cette filiale situé à Vanves et propriété de Gévelot S.A. se trouvera libre d'occupant en fin d'année 2011 ce qui entraînera la perte par Gévelot du loyer actuel de 394 K€, perte partiellement compensée par le nouveau loyer de Levallois-Perret de 136 K€ à année pleine.

Le Résultat net restera bénéficiaire.

Secteur Extrusion, Usinage

Le chiffre d'affaires consolidé de ce Secteur devrait maintenir son niveau global d'activité malgré une conjoncture incertaine durant le second semestre liée à la fin de l'effet des mesures d'aides gouvernementales et au contexte économique général.

Sur la base des prévisions actuelles, ce Secteur confirmera en 2011 le retour à l'équilibre opérationnel constaté en 2010.

Secteur Pompes, Technologie des Fluides

Le chiffre d'affaires consolidé devrait progresser par rapport à 2010 grâce au développement de l'international.

Après prise en compte des coûts liés à cet objectif, le niveau de résultat de 2010 devrait pouvoir être maintenu, hors éventuelle détérioration de la conjoncture internationale.

Secteur Mécanique, Equipements Moteurs et Gaz

Le maintien du chiffre d'affaires de 2010 est prévu en 2011.

La faiblesse d'activité sur les Carburateurs Rechange à l'Export constatée en ce début d'année sur des pays politiquement sensibles et l'absence de tout retour commercial sur les vapodétendeurs GPLC, pourraient contrarier cet objectif.

Les efforts d'adaptation devront être maintenus dans un contexte d'activité en repli certain pour le moyen terme.

Le résultat net devrait rester positif en 2011 grâce à l'effet des mesures d'économie prises depuis de nombreux mois et au bon niveau des fournitures à l'automobile sur les premiers mois de 2011.

Systèmes d'information et nouvelles technologies

Gévelot Extrusion

En 2010, les actions de Gévelot Extrusion dans le domaine des systèmes d'information et nouvelles technologies ont été les suivantes :

- rationalisation des serveurs de données et des applications ayant permis de diviser par deux le nombre des matériels,
- automatisation du reporting financier au format Groupe,
- automatisation des brochures fiscales pour la France et l'Allemagne.

PCM

Les actions de la Direction des Systèmes d'Information sont principalement alignées sur l'internationalisation des usages, la modernisation des systèmes et la sécurisation des données du Sous-Groupe PCM.

Les projets informatiques sont conduits par la Direction des Systèmes d'Information de PCM SA.

Dans le cadre du projet de fermeture du site de Vanves, la salle informatique, historique et principale, a été transférée vers un autre site de PCM. La continuité des services a été maintenue durant ce transfert. Les systèmes centraux et les données ont été conservés au sein de PCM. La modernisation et la sécurisation des infrastructures informatiques ont été prises en compte dans ce projet.

Tous les systèmes installés ou transférés ont été testés et validés avant leur mise en production.

Le projet ERP Group PCM a permis, en 2010, la mise en production du progiciel dans les Sociétés PCM localisées en Chine. La phase suivante, débutée en fin d'année, verra en 2011 la mise en production de ce même progiciel dans la Société PCM USA Inc..

Gurtner

Les actions 2010 dans le domaine des systèmes d'information et des nouvelles technologies ont été les suivantes :

- révision de l'analytique comptable et mise en place d'outils afin d'accélérer l'analyse des résultats de gestion,
- validation de l'EDI avec le Client GrDF pour l'ensemble des messages et mise en place progressive avec d'autres Clients grossistes.

Fonctionnement des Organes Sociaux

Le Conseil d'Administration, composé de huit Membres, s'est réuni quatre fois en 2010.

Le Comité d'Audit, composé de trois Membres, s'est réuni deux fois en 2010 et a régulièrement rendu compte de ses travaux au Conseil d'Administration.

Délégation en cours de validité

L'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2010 avait adopté la 6^e Résolution à caractère ordinaire autorisant le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions légales et réglementaires à faire acheter par la Société ses propres actions à seule hauteur de 5 % sur un plafond de 10 % autorisés.

Cette autorisation a été donnée pour permettre l'annulation éventuelle des actions acquises et pour une période de douze mois à compter du jour de cette Assemblée. Elle annulait et remplaçait l'autorisation résultant de la 9^e Résolution adoptée par l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2009.

A fin décembre 2010, 15 322 actions ont été acquises au cours moyen de 30,90 € pour un coût global de 473 516,02 € et un montant de frais de négociation de 1 420,56 €.

Au 31 décembre 2010, ces actions inscrites au nom de la société représentent 1,6 % du capital de Gévelot.

Les rachats se sont poursuivis durant le premier trimestre 2011 (détails ci-après), de sorte que les actions propres détenues à ce jour par Gévelot S.A. représentent 5 % du capital social.

L'autorisation d'annulation des titres rachetés dans ce cadre a été mise en œuvre par le Conseil d'Administration tenu en avril 2011.

Administrateurs

Il sera proposé à cette même Assemblée, le renouvellement des Mandats d'Administrateur de Madame Roselyne MARTIGNONI, de Messieurs Mario MARTIGNONI et Pascal HUBERTY ainsi que la nomination de Monsieur Jacques FAY, en qualité de nouvel Administrateur.

Commissaires aux Comptes

Il sera également proposé à la prochaine Assemblée Générale, le renouvellement des missions des Cabinets PricewaterhouseCoopers et CREA, Commissaires aux Comptes Titulaires, du Cabinet FIDEAC et de Monsieur BAILLIN, Commissaires aux Comptes Suppléants.

Mandataires sociaux : Rémunérations et Fonctions

En application des dispositions de l'Article L. 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte des rémunérations et des avantages de toute nature versés en 2010, par la Société Gévelot S.A., les Sociétés qu'elle contrôle ou celles qui la contrôlent à chacun des Mandataires sociaux de la Société Gévelot S.A., ainsi que des fonctions exercées au cours de l'exercice :

Monsieur Paolo MARTIGNONI, Président-Directeur Général,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|-----------|-------------|
| - Rémunération brute fixe versée par la Société | 160 004 € | 160 004 € |
| - Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 20 900 € | 20 900 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de Gévelot
Administrateur de Gévelot Extrusion
Administrateur de PCM
Administrateur de Gurtner

Fonctions hors Groupe :

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de Sopofam.

Monsieur Philippe BARBELANE, Directeur Général Délégué,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|-----------|-------------|
| - Rémunération brute fixe versée par la Société | 192 420 € | 183 820 € |
| - Avantages en nature émanant de la Société, évalués à | 16 609 € | 8 076 € |
| - Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 8 300 € | 8 300 € |
| - Rémunération variable | 15 000 € | 15 000 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Représentant Permanent de Gévelot, Administrateur de PCM
Représentant Permanent de Gévelot, Administrateur de Gurtner
Fonctions hors Groupe : Néant.

Mademoiselle Claudine BIENAIMÉ, Administrateur,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|----------|-------------|
| - Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 22 300 € | 22 300 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de Gévelot Extrusion
Administrateur de PCM
Administrateur de Gurtner
Président du Comité d'Audit de Gévelot

Fonctions hors Groupe :

Membre du Conseil de Surveillance de Publicis Groupe SA
Membre du Comité d'Audit de Publicis Groupe SA
Membre du Comité de Rémunération de Publicis Groupe SA
Représentant permanent de Publicis Conseil SA dans Re : Sources 133 SAS

et par ailleurs :

Président-Directeur Général de :

- Société Immobilière du Boisdormant SA (France)

Directeur Général Délégué de :

- Rosclodan SA (France)

- Sopofam SA (France)

Gérant de :

- SCI Presbourg Etoile (France)

Madame Roselyne MARTIGNONI, Administrateur,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|----------|-------------|
| - Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 18 600 € | 18 600 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de Gévelot Extrusion
Administrateur de PCM
Fonctions hors Groupe :
Administrateur de Sopofam
Administrateur de Rosclodan
Administrateur de la S.A. Société Immobilière du Boisdormant

Monsieur Philippe DESTOURS, Administrateur,

a perçu, les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|----------|-------------|
| - Jetons de présence versés par la Société et les Sociétés contrôlées | 19 900 € | 19 900 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de PCM
Représentant Permanent de Gévelot, Administrateur de Gévelot Extrusion
Membre du Comité d'Audit
Fonctions hors Groupe : Néant.

Monsieur Charles BIENAIMÉ, Administrateur,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|----------|-------------|
| - Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 12 600 € | 12 600 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de Gévelot Extrusion
Fonctions Hors Groupe :
Président du Conseil d'Administration de Rosclodan
Membre du Directoire de Meeschaert Family Office
Directeur Général de Meeschaert Family Office (France)
Administrateur de Meeschaert Family Office (Belgique)
Administrateur de Meeschaert Family Office (Suisse)
Membre du Directoire de la Financière Meeschaert

Monsieur Roberto BARABINO, Administrateur,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|----------|-------------|
| - Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 14 000 € | 14 000 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de PCM

Fonctions hors Groupe :

- Consigliere di amministrazione e membro del comitato per il controllo sulla gestione de Hofima spa
- Consigliere di amministrazione e membro del comitato per il controllo sulla gestione de Omba Impianti & Engineering spa
- Consigliere di amministrazione e membro del comitato per il controllo sulla gestione de ASG Superconductors spa
- Consigliere di amministrazione e membro del comitato per il controllo sulla gestione de Sima & Tectubi spa
- Consigliere di amministrazione de Paramed srl
- Consigliere di amministrazione de Betazero srl
- Consigliere di amministrazione de Malacalza Investimenti srl
- Presidente del consiglio di amministrazione de Egida srl

Monsieur Pascal HUBERTY, Administrateur,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|---------|-------------|
| Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 8 000 € | 8 000 € |

et n'exerce au sein du Groupe Gévelot aucune autre fonction

Fonctions hors Groupe :

- Business Development Manager VERIPLAST Flexible
- Responsable Développement Commercial au sein de l'Organisation ALTERPACK
- Gérant de Sociétés

Monsieur Mario MARTIGNONI, Administrateur,

a perçu les sommes suivantes :

| | en 2010 | Rappel 2009 |
|---|----------|-------------|
| - Rémunération brute versée par la Société | 32 611 € | 32 834 € |
| - Jetons de présence versés par la Société et par les Sociétés contrôlées | 20 900 € | 20 900 € |

et exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

- Administrateur de Gévelot Extrusion
- Directeur Général Délégué et Administrateur de PCM
- Administrateur de Gurtner
- Amministratore e Presidente del consiglio di amministrazione de PCM GROUP Italia Srl
- Director de Kudu Inc.

Fonctions hors Groupe :

- Directeur Général Délégué et Administrateur de Sopofam.

Informations diverses

Cette information porte sur les sommes versées tant par notre Société que par les Sociétés contrôlées par elle au sens de l'Article L. 233-16 du Code de Commerce.

Il n'y a pas eu en 2010, de dépenses engagées au titre des retraites des Dirigeants Sociaux.

Conséquences sociales et environnementales de l'activité

Gévelot S.A., publiera en annexe de son Rapport de Gestion un document consolidé relatif au Développement Durable, reprenant des informations en matière Sociales et Environnementales, conformément aux dispositions initialement prévues par les Articles R. 225-104 et R. 225-105 du Code de commerce.

Gestion des Risques

Dans le cadre de la description des principaux risques auxquels le Groupe est confronté, les points suivants peuvent être retenus.

Risques Généraux

1. Risques Marchés

Le Groupe est positionné sur plusieurs marchés distincts, ce qui limite son exposition aux variations d'un seul secteur.

Le marché du Secteur Extrusion

Sur le marché de l'automobile du Secteur Extrusion, les risques « marchés » sont de deux natures :

- tout d'abord, un marché qui se délocalise depuis plusieurs années vers les pays dits « Low Cost » avec deux conséquences : une perte de volumes lorsque des voitures ou sous ensembles sont effectivement fabriqués à l'étranger et une forte pression sur les prix de vente (et donc les marges) pour rester compétitif et éviter ces délocalisations et pertes de marché.

Cette situation se retrouve aussi bien en France (Gévelot Extrusion) qu'en Allemagne (Dold).

- ensuite, la baisse inéluctable des ventes de véhicules neufs, effet de la conjoncture sur un marché structurellement sur-capacitaire en Europe. Cependant, nos fournitures sont parfois réexportées par nos clients vers leurs usines de montage dans des pays émergents (en Chine notamment)

Le marché du Secteur Pompes.

L'activité spécifique des Pompes Pétrole est sensible à la hausse du prix du baril, permettant la mise en équipement de pompes plus onéreuses. Cependant, le contexte géopolitique au Proche et Moyen-Orient risque d'atténuer ou de différer les développements commerciaux attendus.

De par sa détention à hauteur de 45 % dans sa participation KUDU dont l'activité est uniquement pétrolière (installation de puits), PCM est d'autant plus sensible aux fluctuations de ce marché. En effet, Kudu assure environ 15 % des ventes de PCM dans le secteur Pétrolier.

Les performances des autres pompes (secteur Alimentaire et secteur Industriel) sont généralement liées à l'activité économique, en France comme à l'étranger.

Le marché du Secteur Mécanique

Ce Secteur subit, comme depuis déjà quelques années, le retrait de son marché des carburateurs « Première Monte » du fait de la délocalisation des productions de « Deux Roues » vers la Chine. Son activité « Rechange » se trouve aussi confrontée à une concurrence sur les prix de la part de pays « Low Cost » et est impacté par les contextes politiques locaux.

La pompe à additif, nouveau marché de Gurtner dans le secteur automobile, connaît par contre une forte progression de volume, dans un contexte de prix faiblement rémunérateur. Cette progression est néanmoins à relativiser par rapport à la pertinence ou non de cette technologie de dépollution à moyen terme.

2. Risques Pays

Le Groupe est exposé aux risques Pays pour une partie de son activité principalement dans le domaine du Secteur Parapétrolier. Cette exposition reste néanmoins faible du fait de la multitude des zones géographiques abordées.

Risques Financiers

De par ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers. Ces risques sont liés aux activités industrielles et commerciales du Groupe, à ses besoins de financement ainsi qu'à sa politique d'investissement notamment à l'international. Ils sont principalement rattachés à des risques de variations de taux de change, de taux d'intérêt mais aussi à de brusques variations des prix des matières premières.

1. Risques financiers liés aux activités industrielles et commerciales

- Risques de change

Le Groupe Gévelot est exposé dans ses activités industrielles et commerciales aux risques financiers pouvant résulter de la variation des cours de change de certaines monnaies du fait de la localisation de ses sites de production en zone Euro et de ses zones de vente localisées dans le monde entier et impliquant des facturations en devises étrangères.

La gestion du risque de change de l'activité des Pompes et Technologies des Fluides est basée sur un principe de facturation des entités de production du groupe aux entités de commercialisation dans la monnaie locale de ces dernières. Ces facturations inter-sociétés font l'objet d'une couverture de change à terme de leur règlement si les montants sont significatifs.

Le même principe est appliqué aux ventes hors Groupe, principalement dans le secteur des Pompes, pour la facturation en devises aux Clients. Des couvertures à terme sont mises en place dès la matérialisation d'une opération de vente en devises.

Le Groupe n'effectue pas d'opération de couverture de change ferme sur ses ventes futures ; la marge opérationnelle est donc sujette dans le futur à des variations en fonction de l'évolution des taux de change.

De même, le Groupe n'a pas procédé à la mise en place de Couverture de Change pour ses actifs détenus en devises étrangères.

- Risques de variation de prix

Le Groupe est sensible aux variations des cours de ses matières premières, notamment l'acier dans le Secteur Extrusion. Pour faire face à de futures variations qui pourraient impacter de manière significative la marge opérationnelle, le Groupe développe la multiplicité des sources d'approvisionnement et a recours quand cela lui est possible à des contrats contenant des clauses de variations de prix encadrés avec ses fournisseurs ou ses clients.

- Risques de crédit

Le Groupe accorde une attention particulière à la sécurité des paiements des biens et services qu'il délivre à ses clients.

Pour le Secteur Extrusion, l'activité est concentrée sur un nombre restreint de Clients qui présentaient traditionnellement d'excellentes garanties financières.

Par ailleurs, le Secteur Extrusion est relativement protégé par ses produits, difficilement interchangeables, souvent objets de procédures d'homologation longues et complexes, qui le positionnent en Fournisseur incontournable sur de courtes périodes.

Depuis peu, le Secteur Extrusion s'est désengagé de marchés à l'international (USA notamment) et s'est recentré sur les marchés nationaux européens (France et Allemagne) qui présentent une plus faible exposition aux risques d'impayés.

Enfin, lorsque cela est possible, le Secteur recourt à l'Assurance Crédit.

L'activité du Secteur Pompes présente relativement plus de risque. Toutefois, hormis quelques grands clients Export du secteur Pétrolier, qui font d'ailleurs l'objet de suivis particuliers (limitation des livraisons en fonction des encours), les autres clients de PCM ne présentent pas de risques individuels significatifs et font généralement l'objet de procédures de recouvrement par des sociétés spécialisées.

Enfin, l'un des clients principaux de PCM sur le secteur Pétrolier est Kudu Inc., société canadienne dans laquelle PCM détient 45 % du Capital. L'émergence d'un risque sur ce client ne pourrait échapper à PCM.

2. Risques liés aux opérations de financement

Le Groupe fait appel au secteur bancaire pour les opérations de financement de ses activités industrielles et commerciales qui le nécessitent.

La Société Gévelot Extrusion a réduit son endettement de moitié à fin 2010 par rapport à 2007. De nouveaux concours financiers ont été obtenus durant le premier trimestre 2010, concours proches du montant des remboursements de l'exercice sur les financements antérieurs.

Les autres Sociétés du Groupe présentent un niveau d'endettement très faible voire nul, PCM ayant par ailleurs obtenu, fin 2009, de nouveaux concours financiers lui permettant de financer à l'avenir son développement à l'International ; ces concours sont à fin 2010, non mobilisés.

- Risques de variation de taux

Lorsque cela s'avère nécessaire (montant d'emprunt significatif) le Groupe met en place des outils de couverture de variation des taux d'intérêts pour les emprunts à taux variables d'échéance longue et de montant important. Pour cela, le Service trésorerie centralisé du Groupe analyse le portefeuille et propose les outils appropriés (Swap de taux) pour limiter les risques futurs dans des limites de coûts appropriés et maîtrisés.

Par sécurité, les financements obtenus durant le premier trimestre 2010 pour le Secteur Extrusion ont été obtenus pour moitié à taux fixe.

3. Risques financiers liés aux opérations d'investissements réalisés à l'étranger

- Risques de change

Le Groupe détient des investissements à l'étranger, et hors de la zone Euro, dont les actifs nets sont exposés au risque de conversion des devises. Ces actifs nets, principalement situés au Canada, aux USA et en Chine, ne font pas aujourd'hui l'objet de couverture particulière.

Dettes Fournisseurs

(Article 24-11 de la Loi de Modernisation de l'Economie (LME) du 4 août 2008 et Décret 2008-1492 du 30 décembre 2008)

Les Dettes Fournisseurs et comptes rattachés (exploitation et immobilisations) de Gévelot S.A. d'un montant de 241 K€ à fin 2010 (202 K€ à fin 2009) se décomposent de la manière suivante :

| Années | Echu | < 31 jours | 31 à 60 jours | > 60 jours | Total |
|--------|-------|------------|---------------|------------|--------|
| 2010 | 19 K€ | 92 K€ | 22 K€ | 108 K€ | 241 K€ |
| 2009 | 33 K€ | 46 K€ | 66 K€ | 57 K€ | 202 K€ |

Affectation des résultats

Il sera proposé l'affectation des résultats suivante :

| | |
|--|------------------|
| Bénéfice de l'exercice | 1 798 442,08 € |
| Report à nouveau antérieur | 2 917 625,38 € |
| Total à répartir | 4 716 067,46 € |
| Réserve Légale (5 % du résultat 2010) | 89 922,10 € |
| Dividende | 1 641 898,80 € |
| | - 1 731 820,90 € |
| Report à nouveau après affectation | 2 984 246,56 € |

En cas d'approbation de la répartition mentionnée ci-dessus, le dividende de 1,80 € par action, éligible à l'abattement de 40 % prévu pour les personnes physiques bénéficiaires d'un Crédit d'Impôt plafonné sera mis en distribution à partir du 1^{er} juillet 2011. Il sera servi sur la base de 912 166 actions composant le nouveau capital depuis le 14 avril 2011.

Il est rappelé, conformément aux dispositions légales en vigueur, qu'il a été procédé à la distribution des dividendes suivants au cours des trois derniers exercices :

| Exercice | Net | Crédit d'impôt | Nombre d'actions | |
|----------|------|----------------|------------------|----------|
| | | | servies | globales |
| 2007 | 2,20 | pm | 957 543 | 957 543 |
| 2008 | 2,00 | pm | 957 543 | 957 543 |
| 2009 | 1,80 | pm | 953 710 | 957 543 |

Bourse

Pendant l'année 2010, le cours de l'action, cotée sur Eurolist Compartiment C de NYSE Euronext Paris, a évolué comme suit :

| | Euros |
|-------------------------|---------|
| Cours à fin 2009 | 27,50 |
| Cours le plus bas | 23,00 |
| Cours le plus haut | 44,00 |
| Cours à fin 2010 | 40,00 |
| <i>Nombre de titres</i> | |
| <i>échangés en 2010</i> | 103 661 |
| 2009 | 133 379 |

Au 31 mars 2011 le cours de l'action était de 60,30 € avec un volume d'échange constaté depuis le début de l'année de 47 505 titres.

Actionnariat

Au 31 décembre 2010, la Société Gévelot est contrôlée à hauteur de plus des deux tiers du capital à travers principalement :

- La SOCIETE DE PORTEFEUILLE FAMILIAL (SOPOFAM), plus du tiers,
- Société ROSCLODAN, plus du vingtième.

Par ailleurs, le Fonds Commun de Placement STOCK PICKING FRANCE et la Société de gestion de portefeuille indépendante LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER détiennent chacune plus du vingtième du capital social.

La société Gévelot S.A. détient à ce jour 47 877 actions propres (5% du capital) comme précisé, ci-après. Enfin, aucune des Sociétés contrôlées par Gévelot ne détient d'action de cette Société.

Le capital de la Société ne fait l'objet d'aucune détention par le Personnel du Groupe, quels qu'en soient le cadre et l'origine.

Cotation - Transfert vers Alternext

L'Assemblée Générale, par sa Septième Résolution a approuvé, le 24 juin 2010, le principe de cette opération. Le Conseil d'Administration du 14 avril 2011 a entériné la mise en œuvre de ce transfert dont l'aboutissement pourrait intervenir fin juin 2011.

Un premier communiqué était paru le 30 avril 2010 annonçant ce projet.

Un deuxième communiqué devrait donc paraître avant fin Avril 2011, prévoyant les formalités de radiation sur Euronext, puis d'admission sur Alternext, pour la fin du premier semestre 2011 au plus tard.

Dans les délais légaux de trois mois après admission, un Listing Sponsor sera alors désigné.

Ce même Conseil d'administration du 14 avril 2011 a décidé de conserver le référentiel comptable IFRS pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe une fois le transfert sur Alternext effectif.

Charges non déductibles

(Loi du 12 juillet 1965 article 27)

Pour Gévelot, les réintégrations de frais généraux dans le bénéfice fiscal imposable au cours de l'exercice 2010 ne concernent que cette seule entité et se sont élevées à 26 302 € contre 30 977 € en 2009.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Holding

Après rachats effectués durant le 1^{er} trimestre 2011, le cumul des actions rachetées s'élèvera à 47 877 actions d'un prix moyen de 46,40 €.

Au 15 mars 2011, la totalité du programme d'achat a donc été réalisée, représentant 5 % du capital, pour une valeur totale de 2 221 647,79 € et un montant de frais de négociation de 6 664,98 €. Ces actions seront inscrites au nominatif pur.

Lors de sa séance du 14 avril 2011, le conseil d'administration, faisant usage de l'autorisation précédemment donnée par l'assemblée, a décidé l'annulation de 45 377 actions représentant 4,7 % du capital de Gévelot S.A.

En conséquence de cette décision, le capital social sera réduit du montant nominal des actions annulées, soit 1 588 195 euros, et l'excédent du prix d'acquisition des titres annulés sur le nominal viendra réduire les Autres réserves pour un montant de 482 721,59 euros.

Secteur Extrusion

Le premier trimestre 2011, du fait des dernières incidences en production des véhicules commandés dans le cadre des mesures d'aides gouvernementales de fin 2010, connaît une bonne activité. Sur l'ensemble de l'année 2011, l'activité devrait cependant rester du même ordre qu'en 2010.

Secteur Pompes

Dans un contexte politique international incertain, particulièrement au Proche et Moyen-Orient, la prudence s'impose sur le niveau de nos développements commerciaux, notamment dans le domaine Oil & Gas où la fourniture de pompes innovantes devait s'amplifier. Le redéploiement des Services Tertiaires en France de PCM devrait s'achever en fin d'exercice 2011.

Les embauches se poursuivent notamment à l'International afin d'accompagner la croissance.

Secteur Mécanique

La bonne fourniture d'équipements moteurs (pompes doseuses) destinés à l'industrie automobile sur les premiers mois de l'année permet de compenser la forte diminution des ventes de carburateurs rechange destinés à l'Afrique du Nord et de l'Ouest en prise avec des troubles politiques.

Les efforts d'ajustement industriels et commerciaux devront être maintenus, afin, après le retour à la rentabilité en 2010, de préparer le moyen terme.

Le Conseil d'Administration



Attestation des Dirigeants sur le Rapport Financier 2010

Nous attestons, à notre connaissance, que les Comptes 2010 sont établis conformément aux Normes Comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du Résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le Rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Philippe Barbelane
Directeur Général Délégué

Paolo Martignoni
Président-Directeur Général



Comptes consolidés au 31 décembre 2010

Bilan consolidé au 31 décembre 2010

(Référentiel IFRS)

ACTIF

| (en milliers d'euros) | | Montant net au 31.12.2010 | Montant net au 31.12.2009 |
|---|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ecart d'acquisition | Note 4 | 923 | 894 |
| Immobilisations incorporelles | Note 4 | 4 738 | 5 186 |
| Immobilisations corporelles | Note 4 | 87 702 | 91 714 |
| Actifs financiers non courants | Note 7 | 1 392 | 1 375 |
| Participations dans des entreprises associées | Note 5 | 9 530 | 7 876 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT (I) | | 104 285 | 107 045 |
| Stocks et en-cours | Note 8 | 29 020 | 26 444 |
| Créances clients et comptes rattachés | Note 9 | 34 159 | 30 480 |
| Autres débiteurs | Note 10 | 4 488 | 5 842 |
| Créance d'impôt exigible | Note 16 | - | 1 110 |
| Actifs financiers courants | Note 7 | 97 | 114 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 11 | 36 496 | 23 574 |
| TOTAL ACTIF COURANT (II) | | 104 260 | 87 564 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | | 208 545 | 194 609 |

PASSIF

| (en milliers d'euros) | | Montant net au 31.12.2010 | Montant net au 31.12.2009 |
|---|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| Capitaux propres attribuables à la société consolidante | | 129 039 | 120 351 |
| Intérêts minoritaires | | 37 | 33 |
| TOTAL DE L'ENSEMBLE DES CAPITAUX PROPRES (I) | | 129 076 | 120 384 |
| Provisions non courantes | Note 13 | 4 677 | 3 427 |
| Passifs financiers non courants | Note 15 | 9 808 | 8 893 |
| Passif d'impôt différé | Note 16 | 9 922 | 10 452 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT (II) | | 24 407 | 22 772 |
| Dettes fournisseurs d'exploitation | | 19 956 | 13 577 |
| Dettes fournisseurs d'immobilisations | | 1 531 | 1 109 |
| Provisions courantes | Note 13 | 2 999 | 1 907 |
| Autres créditeurs | Note 12 | 17 368 | 17 110 |
| Passif d'impôt exigible | Note 16 | 3 760 | 68 |
| Passifs financiers courants | Note 15 | 9 448 | 17 682 |
| TOTAL PASSIF COURANT (III) | | 55 062 | 51 453 |
| TOTAL DETTES (II + III) | | 79 469 | 74 225 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | | 208 545 | 194 609 |

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Résultat consolidé 2010

(Référentiel IFRS)

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)

| | | Exercice 2010 | Exercice 2009 |
|--|---------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | Note 20 | 189 628 | 160 620 |
| Autres produits de l'activité courante | Note 17 | 2 075 | 1 685 |
| Produits de l'activité courante | Note 17 | 191 703 | 162 305 |
| Charges opérationnelles courantes | Note 18 | (175 519) | (161 259) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | Note 20 | 16 184 | 1 046 |
| Autres produits opérationnels | | 104 | 281 |
| Autres charges opérationnelles | | (2 991) | (3 333) |
| RESULTAT OPERATIONNEL | Note 20 | 13 297 | (2 006) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 140 | 209 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (659) | (919) |
| Coût de l'endettement financier net | | (519) | (710) |
| Autres produits financiers | | 628 | 651 |
| Autres charges financières | | (654) | (747) |
| RESULTAT FINANCIER | Note 19 | (545) | (806) |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES | Note 20 | 12 752 | (2 812) |
| (Charge) / produit d'impôt | Note 16 | (4 332) | 920 |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | | 8 420 | (1 892) |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | Note 5 | 491 | 164 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | Note 20 | 8 911 | (1 728) |
| PART REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES | | 4 | 1 |
| RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE | | 8 907 | (1 729) |
| RESULTAT DE BASE PAR ACTION (= RESULTAT DILUE PAR ACTION) | | 9,37 € | (1,81 €) |

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe ou détenues comme actions propres. Il n'y a pas d'actions potentielles dilutives.

Le nombre d'actions ayant servi au calcul du résultat par action est de 950 348 pour l'exercice 2010 et de 957 543 pour l'exercice 2009 (cf. Note n° 3 - Capital social).

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Résultat global et capitaux propres

Résultat global 2010

Référentiel I.F.R.S.

(en milliers d'euros)

| | | | Exercice 2010 | Exercice 2009 |
|---|--------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | | 8 911 | (1 728) |
| Autres éléments de résultat : | Montant brut | Impôt produit / (charge) | | |
| Ecart de conversion | 1 957 | - | 1 957 | 723 |
| Variations de juste valeur sur les instruments financiers | 6 | (3) | 3 | (186) |
| Réévaluation des terrains et constructions | (31) | 44 | 13 | - |
| Autres éléments de résultat nets d'impôt | | | 1 973 | 537 |
| RESULTAT GLOBAL | | | 10 884 | (1 191) |

Les écarts de conversion concernent essentiellement les sociétés mises en équivalence.

Tableau de variation des capitaux propres et intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)

| | Capital (cf Note 3) | Titres auto- détenus | Ecarts de réévaluation | Ecarts de conversion | Réserves consolidées | Capitaux propres Part du Groupe | Intérêts mino- ritaires | Total des capitaux propres |
|---|------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|-------------------------------|----------------------------------|
| SITUATION AU 31.12.2008 | 33 514 | - | 865 | (2 632) | 91 714 | 123 461 | 32 | 123 493 |
| Distributions (2,00 € par action de 35 €) | - | - | - | - | (1 918) | (1 918) | - | (1 918) |
| Résultat global 2009 | - | - | - | 723 | (1 915) | (1 192) | 1 | (1 191) |
| SITUATION AU 31.12.2009 | 33 514 | - | 865 | (1 909) | 87 881 | 120 351 | 33 | 120 384 |
| Opérations sur titres auto-détenus | - | (474) | - | - | - | (474) | - | (474) |
| Distributions (1,80 € par action de 35 €) | - | - | - | - | (1 718) | (1 718) | - | (1 718) |
| Résultat global 2010 | - | - | (31) | 1 957 | 8 954 | 10 880 | 4 | 10 884 |
| SITUATION AU 31.12.2010 | 33 514 | (474) | 834 | 48 | 95 117 | 129 039 | 37 | 129 076 |

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Flux de trésorerie consolidés 2010

FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| (en milliers d'euros) | 2010 | 2009 |
|---|----------------|-----------------|
| OPERATIONS D'ACTIVITE | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 8 420 | (1 892) |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et provisions | 13 867 | 10 000 |
| - Actualisation des actifs et passifs financiers | (193) | 3 |
| - Variation des impôts différés | Note 16 (492) | (1 026) |
| - Moins-values de cession, nettes d'impôt | 333 | 344 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 21 935 | 7 429 |
| Dividendes reçus des Sociétés mises en équivalence | - | - |
| - Variation des stocks | (2 454) | 14 029 |
| - Variation des créances clients | (3 633) | 8 025 |
| - Variation des autres créances opérationnelles | 2 498 | 3 113 |
| - Variation des dettes fournisseurs | 6 378 | (11 173) |
| - Variation des autres dettes opérationnelles | 3 927 | (1 343) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 6 716 | 12 651 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 28 651 | 20 080 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | Note 4 (7 352) | (9 164) |
| - Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières | (165) | (119) |
| Total | (7 517) | (9 283) |
| - Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt | 259 | 357 |
| - Cessions et diminutions d'immobilisations financières | 171 | 147 |
| Total | 430 | 504 |
| Variation du besoin en fonds de roulement et divers | 422 | (1 777) |
| Incidence des variations de périmètre | - | - |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | (6 665) | (10 556) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| - Dividendes attribués aux actionnaires de la Société Mère | (1 718) | (1 918) |
| - Autres variations | (468) | (283) |
| Total | (2 186) | (2 201) |
| - Mise en place des emprunts et dettes financières | 5 240 | 1 507 |
| - Remboursements des emprunts et dettes financières | (5 808) | (5 063) |
| Variation des emprunts et dettes financières | (568) | (3 556) |
| Variation du besoin en fonds de roulement et divers | - | 212 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | (2 754) | (5 545) |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE | 19 232 | 3 979 |
| <hr/> | | |
| Trésorerie à l'ouverture | 13 367 | 9 369 |
| Trésorerie à la clôture | Note 11 32 831 | 13 367 |
| Profits / (pertes) de change sur la trésorerie | (232) | (19) |
| | 19 232 | 3 979 |

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.



Annexe des Comptes Consolidés au 31 décembre 2010

Les Notes n° 1 à 28 ci-après font partie intégrante des Etats financiers consolidés. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros. En date du 14 avril 2011, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des Etats financiers consolidés de Gévelot S.A. au 31 décembre 2010. Ces Etats financiers peuvent être modifiés tant que l'Assemblée Générale Ordinaire ne les a pas approuvés.

Note n° 1 : Informations relatives au périmètre de consolidation

1.1. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2010

Ont été consolidées selon la méthode d'intégration globale :

| SOCIETES | SIEGE | N° SIREN N° SIRET | % de contrôle | | % d'intérêts |
|--|---|---|------------------|------------------|------------------|
| | | | au 31.12.2010 | au 31.12.2009 | au 31.12.2010 |
| HOLDING | | | | | |
| Gévelot S.A. | 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France) | 562088542 56208854200369 | | | |
| EXTRUSION A FROID & USINAGE | | | | | |
| Gévelot Extrusion S.A. | 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France) | 399198951 39919895100010 | 99,99 | 99,99 | 99,99 |
| Dold Kaltfließpressteile GmbH | Langenbacher Strasse 17/19 78147 Vöhrenbach (Allemagne) | | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES | | | | | |
| PCM S.A. | 17, rue Ernest Laval - 92170 Vanves (France) | 572180198 57218019800010 | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM Deutschland GmbH | Wiesbadener Landstrasse 18 65203 Wiesbaden (Allemagne) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM Flow Technology Inc. PCM USA Inc. | 11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis) | } société détenue à 100 % par PCM Flow Technology | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM Group UK Ltd. | Pilot Road - Phoenix Parkway Corby, Northants NN17 5YF (Royaume-Uni) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd. | Unit 10A01, Shanghaïmart 2299 Yanan Road (West) 200336 Shanghai (Chine) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM (Suzhou) Co. Ltd. | Pingwang Ecological park Pingwang - Wujiang - 215221 Jiangsu (Chine) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM Muscat LLC | Al Qurm, GBM Building, PO Box 167 PC103, Muscat (Sultanate of Oman) | | 99,99 | - | 99,94 |
| PCM Group Italia Srl | 6, via Bergamo 20135 Milano (Italie) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| MECANIQUE / EQUIPEMENTS MOTEURS ET GAZ | | | | | |
| Gurtner S.A. | 40, rue de la Libération 25300 Pontarlier (France) | 542103635 54210363500026 | 100,00 | 100,00 | 99,95 |
| Ont été consolidées par mise en équivalence : | | | | | |
| POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES | | | | | |
| Kudu Industries Inc. | 9112 - 40 th street S.E. Calgary Alberta T2C 2P3 (Canada) | } sociétés détenues à 100 % par Kudu Industries Inc | 45,00 | 45,00 | 44,98 |
| Moineau Texas Corporation | Grogan's mill road, suite 125 The Woodlands TX 7780 (Etats-Unis) | | | | |
| Kudu Australia Pty Ltd. | 349 Coronation Drive Milton, QLD, 4064 (Australie) | | | | |
| Kudu Kazakhstan LLP | Kulan business center, Office 303188 Dostyk street Almaty, 050051 (Kazakhstan) | | | | |
| Kudu Europe SRL | Hall 8 Negoiesti-Brazi - 7 Str. Piatra Craiului Prahova County (Roumanie) | | | | |
| Kudu International Inc | Suite B, Port St Charles Heywoods, St Peter Barbados BB 26013 (La Barbade) | | | | |
| Ensival Moret Asia Pte Ltd. | 9, Tai Seng Drive #02-02 Hesche Building 535227 Singapore (Singapour) | | 25,71 | 25,71 | 25,69 |
| Ensival Moret Shanghai Co. Ltd. | n° 1590, Li An Road Minhang District 201100 Shanghai (Chine) | } société détenue à 100 % par Ensival Moret Asia Pte Ltd. | | | |

1.2. Commentaires sur le périmètre de consolidation et les conditions de contrôle

- La société PCM Muscat LLC a été créée le 25 octobre 2010. Elle est détenue à 100 % par la société PCM.
- Aucun autre changement de périmètre de consolidation n'est intervenu en 2010.
- Les sociétés du Groupe ont toutes clôturé au 31 décembre 2010.

- Il n'y a pas, à notre connaissance, de restrictions significatives s'imposant aux filiales pour transférer des fonds à la Mère, Gévelot S.A., sous forme de dividendes en numéraire ou de remboursements de prêts ou d'avances.

1.3. Taux de conversion des comptes établis en devises étrangères

Les postes de bilan des sociétés ont été convertis aux taux de clôture du 31 décembre 2010 et les comptes de charges et de produits aux taux moyens, selon les parités suivantes :

| Devises | Taux de clôture | Taux moyens |
|-------------------------|------------------------|--------------------|
| 1 dollar des Etats-Unis | 0,7484 € | 0,7537 € |
| 1 livre sterling | 1,1617 € | 1,1652 € |
| 1 yuan renminbi chinois | 0,1134 € | 0,1114 € |
| 1 rial omani | 1,9444 € | 1,9689 € |
| 1 dollar canadien | 0,7506 € | 0,7318 € |
| 1 dollar de Singapour | 0,5836 € | 0,5531 € |

Note n° 2 : Règles et Méthodes Comptables Faits significatifs de l'exercice

A. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les Etats Financiers consolidés du Groupe Gévelot sont établis conformément aux principes et normes internationales d'évaluation et de présentation de l'information financière IFRS ⁽¹⁾ (International Financial Reporting Standards), tels qu'adoptés par l'Union Européenne.

Les Etats financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, l'Euro étant la monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

Hormis les changements mentionnés ci-après en note 2.D, les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Au 31 décembre 2010, les nouveaux textes d'application obligatoire dans l'Union européenne et appliqués pour la première fois par le Groupe sont les suivants :

- IFRS 3 révisée : Regroupements d'entreprises
- IAS 27 révisée : Etats financiers consolidés et individuels
- Amendement IAS 39 : Expositions éligibles à la comptabilité de couverture
- Amendement IFRS 2 : Transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie
- Amendement IFRS 5 : Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne avec une entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2010 n'ont pas eu d'incidence significative pour Gévelot.

Nouveaux textes non appliqués par anticipation et qui seront applicables au groupe à compter du 1^{er} janvier 2011

- Amendement IAS 32 – Classement des droits de souscription émis
- IAS 24 révisée – Transactions avec les parties liées
- IFRS 9 – Instruments financiers

Le Groupe n'a appliqué aucun amendement et aucune norme ou interprétation par anticipation et n'attend pas d'incidence significative de la mise en œuvre future de ces nouveaux textes.

Nouvelle réglementation fiscale en France, applicable au 1^{er} janvier 2010

La Loi de finances pour 2010 votée en décembre 2009, introduit une Contribution Economique Territoriale (CET) en remplacement de la Taxe Professionnelle (TP). La CET comprend deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). La CFE est assise sur la valeur locative des biens passibles de taxe foncière. La CVAE est égale à 1,5% de la valeur ajoutée. La CET est plafonnée à 3% de la valeur ajoutée. Dès lors que la valeur ajoutée dégagée par les activités françaises du Groupe est beaucoup plus importante que le résultat imposable de ces mêmes activités la qualification donnée à la CET par le Groupe est celle d'une charge opérationnelle plutôt que d'un impôt sur le résultat. En conséquence, la CET due à partir de 2010 sera classée en résultat opérationnel tout comme la taxe professionnelle l'était jusqu'en 2009.

Pour l'établissement de son bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004, le Groupe s'est conformé aux dispositions de la norme IFRS 1 « Première adoption du référentiel IFRS » qui traite de la première adoption des

(1) Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

normes internationales et des exceptions au principe d'application rétrospective de l'ensemble des normes IFRS.

A cette date, le Groupe Gévelot a retenu les options suivantes quant au retraitement rétrospectif des actifs et des passifs selon les normes IFRS :

- les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2004 n'ont pas fait l'objet de retraitements rétrospectifs,
- les écarts actuariels sur engagements de retraite ont été constatés en contrepartie des capitaux propres pour leur montant cumulé au 1^{er} janvier 2004,
- le montant cumulé des écarts de conversion au 1^{er} janvier 2004 est remis à zéro en contrepartie des réserves consolidées, le montant des capitaux propres d'ouverture restant inchangé. Il ne sera en conséquence pas tenu compte, dans les résultats de cession futurs d'entités consolidées ou associées, des écarts de conversion antérieurs à la date de transition aux IFRS,
- la juste valeur des actifs au 1^{er} janvier 2004 a été retenue comme coût présumé. La réévaluation en découlant a été portée en capitaux propres.

Présentation des comptes consolidés :

Le Bilan est présenté sous la forme courant / non courant. Sont considérés comme courants, les actifs et passifs directement liés au cycle d'exploitation, d'une durée de douze mois. Les actifs et passifs financiers sont par nature classés en non courants à l'exception de leur quote-part à moins d'un an classée en courant.

Le Compte de résultat consolidé est présenté par nature en Charges et Produits.

2.1. Principes Comptables spécifiques à la Consolidation

2.1.1 Périmètre de consolidation

Les Etats financiers consolidés comprennent par intégration globale les comptes de Gévelot S.A. et des filiales sur lesquelles elle exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif. La date de prise ou de cessation de contrôle détermine l'entrée ou la sortie du périmètre d'intégration globale.

Les Sociétés dans lesquelles Gévelot S.A. ne détient pas le contrôle exclusif sont mises en équivalence dans les cas où une influence notable est exercée ou sont consolidées par Intégration Proportionnelle dans le cas de sociétés sous contrôle conjoint.

2.1.2 Conversion des comptes exprimés en devises

Les Etats Financiers des Filiales étrangères sont convertis en euros de la manière suivante :

- les postes du Bilan sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,
- les postes du Compte de Résultat sont convertis au taux moyen,
- les flux de trésorerie sont convertis au taux moyen.

Les écarts de conversion inclus dans les Capitaux Propres consolidés résultent donc :

- de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sur les Capitaux Propres d'ouverture,
- de la différence entre le taux de change moyen et le taux de change à la clôture, sur le résultat de la période et sur les autres variations des Capitaux Propres.

2.1.3 Transactions en devises

Les transactions en devises 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 sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture, les différences de change qui en résultent étant comptabilisées au Compte de Résultat en produit ou en perte de change. Les Actifs et Passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

Nota : les cours retenus sont indiqués en Note 1.

2.2 Principes Comptables spécifiques au Bilan

2.2.1 Regroupement d'Entreprises

Les Regroupements d'Entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition conformément à la Norme IFRS 3.

A la date d'acquisition, le Goodwill est évalué comme étant l'excédent du coût du Regroupement d'Entreprise sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la Juste Valeur nette des Actifs identifiables, Passifs, et Passifs éventuels acquis.

Les Goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de Test de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils se sont dépréciés.

Toute dépréciation constatée est irréversible.

Les modalités des Tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des Actifs immobilisés » dans la Note 2.2.4.

2.2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées au Bilan à leur coût historique. Elles sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilité.

Les actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrés au Bilan à leur Juste Valeur à la date d'acquisition.

Les frais de recherche sont inscrits en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus de même que les coûts de développement non activés qui ne remplissent pas les critères de capitalisation selon IAS 38.

Dans le Secteur Extrusion, des études sont engagées en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ces coûts sont comptabilisés en immobilisations incorporelles à hauteur du montant non financé.

Ainsi, pour les frais de développement, leur inscription à l'Actif est obligatoire (IAS 38) dès que l'Entreprise peut démontrer :

- que le projet est nettement identifié et les coûts de l'Actif ainsi immobilisé peuvent être individualisés et suivis de façon fiable, son intention et sa capacité technique et financière de mener le projet de développement à son terme,
- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses engagées iront à l'Entreprise.

Les immobilisations incorporelles, font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée d'utilisation prévue pour chaque catégorie de biens.

Durées d'utilité

Frais de développement : durée de vie des projets sous-jacents, comprise généralement entre 3 et 15 ans.

Logiciels : durée d'utilisation des logiciels, entre 2 et 15 ans.

Autres (brevets,...) : sur des périodes qui correspondent à la durée d'utilisation prévue sans excéder 20 ans.

Les modalités des Tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des Actifs immobilisés » dans la Note 2.2.4.

2.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, principalement composées de Terrains, Constructions, Installations Techniques et Matériels de production, sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur, conformément à la Norme IAS 16.

Le Groupe Gévelot a opté pour la méthode de la réévaluation périodique de ses Terrains et Constructions à vocation Administrative ou Commerciale et situés sur un marché suffisamment actif, avec amortissement des constructions sur la durée d'utilité et réévaluation périodique de la Valeur nette par rapport à une Valeur de Marché estimée par un évaluateur professionnel qualifié. Ces évaluations ont lieu tous les trois ans sauf si, avant expiration de ce délai, une fluctuation de la juste valeur des actifs concernés nécessite une nouvelle expertise.

Pour ses autres immobilisations corporelles, notamment les terrains et constructions à vocation industrielle, le Groupe a décidé de ne plus pratiquer de réévaluation périodique au regard de la difficulté d'estimer ces biens sans tenir compte de leur activité. Leur valeur brute correspond à leur coût d'acquisition (ou à la dernière valeur réévaluée en date du 31 décembre 2007) diminué des amortissements cumulés et ne fait plus l'objet d'aucune réévaluation à compter du 1^{er} janvier 2008.

Dans le Secteur Extrusion, des outillages spécifiques sont achetés ou fabriqués en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ces coûts sont comptabilisés en immobilisations corporelles à hauteur du montant non financé.

Prix de revient des Immobilisations

Les frais d'acquisition directement attribuables des immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôts.

Selon le traitement de référence d'IAS 23, antérieur à l'application effective de sa révision, les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Location-financement

Les Biens dont le Groupe a la disposition par contrat de location-financement, sont traités dans le Bilan et le Compte de Résultat consolidé comme s'ils avaient été acquis par emprunt lorsque le contrat a pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces Biens. En conséquence, les postes d'immobilisations corporelles ont reçu les montants financés à l'origine par le bailleur, en contrepartie d'un « emprunt » inscrit au Passif.

Les annuités de loyer sont éliminées et remplacées :

- par une dotation aux amortissements correspondant aux immobilisations concernées,
- par une charge financière relative à l'emprunt.

Les Biens en contrat de location financement sont amortis de façon linéaire sur leur durée de vie utile estimée de manière similaire aux autres immobilisations de même nature ou sur la durée du contrat si celle-ci est inférieure et si la Société n'a pas la certitude d'en devenir propriétaire à l'échéance.

Amortissements

Les Amortissements sont calculés linéairement au niveau des composants ayant des durées d'utilisation distinctes qui constituent ces immobilisations et correspondent en général aux durées d'utilité suivantes :

- Terrains : non amortissables,
- Constructions (gros œuvre, aménagements, ravalements, étanchéité) : 10 à 40 ans,
- Installations Techniques, Matériels et Outillages industriels : 3 à 40 ans, sauf exceptions,
- Matériel informatique : 3 à 5 ans.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs comptabilisés à leurs coûts historiques sont revues à chaque clôture. Les pertes ou les profits sur cession d'actifs sont déterminés en comparant les produits de cession à la valeur comptable de l'actif cédé. Ils sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « autres produits et charges opérationnels ».

2.2.4 Dépréciation des Actifs immobilisés

En application de la Norme IAS 36, le Groupe s'assure que la Valeur Nette Comptable de ses Actifs immobilisés n'excède pas leur Valeur recouvrable, c'est-à-dire le montant qui sera recouvré par leur utilisation ou leur vente.

En dehors des Goodwill qui font l'objet de Test de dépréciations annuels systématiques, la Valeur recouvrable d'un Actif est estimée chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur.

La Valeur recouvrable d'un Actif est la Valeur la plus élevée entre son prix de vente net et sa Valeur d'utilité.

Le prix de vente net est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un Actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La Valeur d'utilité est la Valeur actualisée des Flux de Trésorerie futurs attendus de l'utilisation continue d'un Actif estimée sur la base des plans ou budgets établis sur 3 ans maximum. Au-delà les Flux sont extrapolés à l'infini par application d'un taux de croissance constant ou décroissant.

Les Tests de dépréciation sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Le Groupe a défini ses Unités Génératrices de Trésorerie comme suit :

- Extrusion : chaque Société et chaque unité de production ont été considérées comme une UGT indépendante. Les Actifs de support communs à une Société ont été répartis proportionnellement sur les Unités de production de cette Société.
- Pompes : chaque Société a été considérée comme une UGT indépendante.
- Mécanique : chaque Société a été considérée comme une UGT indépendante.

Pour chaque activité, un taux d'actualisation spécifique a été déterminé (voir note N° 4).

Ces taux d'actualisation correspondent aux taux du rendement de placements sans risques, corrigés d'une prime de risque du marché «Actions», et de risques spécifiques liés à l'activité.

Une Perte de valeur est comptabilisée dès que la Valeur comptable de l'Actif ou de l'UGT à laquelle il appartient excède sa Valeur recouvrable.

2.2.5 Actifs financiers

Les Actifs financiers sont essentiellement constitués de prêts et de créances.

Ils se composent essentiellement de dépôts de garantie et de prêts accordés dans le cadre des Aides à la Construction.

Ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les prêts et créances à long terme non rémunérés ou rémunérés à un taux inférieur à celui du marché sont, lorsque les sommes sont significatives, actualisés.

Les dépréciations éventuelles sont enregistrées en résultat.

Les Actifs financiers sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste Valeur du prix payé augmenté des coûts d'acquisition.

Clients et autres Créances d'exploitation

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti avec la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des provisions pour dépréciation.

Les Créances Clients sont maintenues à l'Actif du Bilan tant que l'ensemble des risques et avantages qui leur sont associés ne sont pas transférés à un Tiers.

Des provisions pour dépréciations sont constituées si des risques de non-paiement spécifiques apparaissent sur des créances détenues par les sociétés du Groupe.

Par ailleurs, les créances anciennes non réglées peuvent faire l'objet de dépréciations portant sur toute ou partie de la créance.

Les dépréciations (ou reprises de dépréciations) sont enregistrées dans les postes de produits et charges opérationnels courants.

2.2.6 Stocks et travaux en cours

Selon la Norme IAS 2 « Stocks », le coût des stocks doit comprendre l'ensemble des coûts d'acquisition, coûts de transformation et autres coûts encourus pour mettre les stocks à disposition ; les rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer le coût d'acquisition.

Les stocks sont évalués selon la méthode du prix ou du coût moyen pondéré.

Les stocks sont valorisés au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation.

La Valeur nette de réalisation est égale au prix de vente estimé net des coûts restant à encourir pour l'achèvement des produits et la réalisation de la vente.

Les stocks ne comprennent pas de coût d'emprunt.

Les matières premières, marchandises et autres approvisionnements sont évalués suivant les méthodes ci-après, selon les Sites : dernier prix d'achat connu, coût unitaire moyen pondéré.

Les produits fabriqués (en-cours et produits finis) sont valorisés à leur coût de production comprenant :

- Le coût des matières consommées,
- Les charges directes de production,
- Les charges indirectes de production dans la mesure où elles peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.

Dans le cas où la Valeur nette de réalisation devient inférieure à la Valeur comptable une provision est constituée pour le montant de la différence.

Dans le Secteur Extrusion des études sont engagées et des outillages spécifiques sont fabriqués ou achetés en vue de produire des pièces dans le cadre spécifique d'une commande reçue d'un Client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, les coûts encourus pour les études et les outillages sont enregistrés en stocks de travaux en cours à hauteur du montant financé.

2.2.7 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

La Trésorerie et les équivalents de Trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme (moins de trois mois), liquides et sans risque de perte de valeur.

Les supports utilisés, auprès de grandes institutions financières, sont constitués, soit de certificats de dépôt, soit de titres d'OPCVM de type monétaire sans risques spécifiques identifiés.

2.2.8 Capitaux Propres

Le Groupe vise à maintenir une bonne rentabilité de son capital tout en conservant une sécurité dans ses choix de gestion. La société consolidante n'a pas mis en œuvre de délégation intéressant les instruments de capitaux propres. Le Groupe n'est pas soumis à des contraintes externes particulières concernant le capital des entités qui le compose.

2.2.9 Provisions

> Engagements de retraite et assimilés

Sur la base des Législations et Pratiques nationales, il existe dans le Groupe différents Régimes de retraite au bénéfice de certains Salariés.

Les Régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des Régimes à Prestations Définies (Régime dans lequel le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation définie) sont comptabilisés au Bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture selon la méthode des unités de crédit projetées, diminuée de la juste Valeur des Actifs du Régime y afférent qui leur sont dédiés ajustés des écarts actuariels et des coûts des services passés non comptabilisés. Les cotisations versées au titre des Régimes qui sont analysés comme des Régimes à Cotisations Définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

En France, le Groupe a pris des engagements vis-à-vis de ses Salariés en matière de retraite. La provision figurant dans les Comptes Consolidés est évaluée conformément à IAS 19 et prend en compte les charges sociales y afférentes.

En application des Règles locales, la Filiale allemande Dold fait face aux engagements sociaux qu'elle assume vis-à-vis de ses Salariés dans le cadre de Contrats conclus avec des Sociétés d'assurance.

Les écarts actuariels proviennent des distorsions entre les hypothèses utilisées et la réalité ou la modification des hypothèses de calcul des engagements et des Actifs affectés à leur couverture :

- taux de rotation des personnels,
- taux d'augmentation des salaires,
- taux d'actualisation,
- taux de mortalité,
- taux de rendement des Actifs.

Le montant de la variation des écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi qui excèdent 10 % de la valeur la plus élevée entre le montant de l'engagement et la Valeur de marché des Actifs de couverture est comptabilisé en résultat en application du principe du corridor. Ces gains ou pertes sont reconnus sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des Membres du Personnel bénéficiant de ces Régimes.

> Autres engagements sociaux

Les primes versées à l'occasion de la remise des médailles nationales du travail ou dans le cadre d'Accord d'Entreprise propre font l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte des probabilités que les Salariés atteignent l'ancienneté requise pour chaque échelon et est actualisée.

> Autres provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques pour le Groupe sans contrepartie au moins équivalente.

Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique. Les Passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'Entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable.

Les Autres provisions non courantes font l'objet d'une actualisation si l'effet est significatif.

2.2.10 Passifs financiers

Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti, sauf dans le cadre de la comptabilité de couverture (ci-après Instruments dérivés et comptabilité de couverture).

Les frais et primes d'émission et les primes de remboursement sont présentés en diminution des emprunts et sont pris en compte dans la détermination du taux d'intérêt effectif.

> Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Tous les instruments dérivés (swaps) sont comptabilisés au Bilan à leur Juste Valeur et toute variation de leur juste Valeur est comptabilisée en résultat.

Le Groupe utilise la possibilité offerte par la Norme IAS 39 d'appliquer la comptabilité de couverture :

- en cas de couverture de Juste Valeur (emprunt à taux fixe swappé à taux variable par exemple), la dette est comptabilisée pour sa Juste Valeur à hauteur du risque couvert et toute variation de Juste Valeur est inscrite en résultat. La variation de la Juste Valeur du dérivé est également inscrite en résultat. Si la couverture est totalement efficace, les deux effets se neutralisent parfaitement ;
- en cas de couverture de Flux de Trésorerie (emprunt à taux variable swappé à taux fixe par exemple), la variation de la Juste Valeur du dérivé est inscrite en Capitaux Propres pour la partie efficace avec reprise en résultat symétriquement à la comptabilisation des Flux couverts, et en résultat pour la partie inefficace.

La juste valeur des instruments financiers est déterminée par référence à un cours coté sur un marché actif lorsqu'il existe ou à un cours de marché. A défaut, elle est calculée par un expert indépendant. La juste valeur des dérivés est obtenue auprès des contreparties bancaires.

La juste valeur des actifs et passifs financiers courants est assimilable à leur juste valeur au bilan compte tenu de leur échéance à court terme.

2.2.11 Impôts Différés

Conformément à la Norme IAS 12 « Impôts sur les résultats », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les Valeurs comptables des Actifs et des Passifs et leurs Valeurs fiscales en appliquant les taux d'impôts et les règles fiscales en vigueur à cette date ou qui seront applicables lorsque la différence temporaire se résorbera.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires ne sont reconnus que lorsque leur réalisation est probable.

Au 31 décembre 2010, les Actifs d'impôt différés ont été maintenus dans les comptes, leur récupération ayant été jugée probable.

Les Actifs et Passifs d'impôts différés, quelle que soit leur échéance, ont été compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale si l'entité a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Conformément à la Norme IAS 12, les Actifs et Passifs d'impôt différés ne sont pas actualisés.

2.3 Principes Comptables spécifiques au Compte de Résultat

2.3.1 Produits des activités ordinaires

Conformément à la Norme IAS 18 «Produits des activités ordinaires» les ventes de biens, diminuées des escomptes consentis, sont comptabilisées en chiffre d'affaires à la date de transfert de la propriété qui transfère à l'acquéreur les risques et les avantages économiques du bien. En général ce transfert a lieu lors de la livraison du bien.

Dans le Secteur Extrusion, des études sont engagées et des outillages spécifiques sont achetés ou fabriqués en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ce financement entre dans le périmètre des « Produits des activités ordinaires » définis par la norme IAS 18. Le produit est constaté en chiffre d'affaires au rythme des étapes techniques validées par le client.

Les Crédits d'Impôt Recherche sont comptabilisés dans les « Subventions d'exploitation ».

2.3.2. Résultat Opérationnel Courant et Résultat Opérationnel

La Norme IAS 1 prévoit de faire figurer un nombre minimum de rubriques :

- Résultat opérationnel,
- Charges financières,
- Quote-part de résultat dans les Sociétés mises en équivalence,
- Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession,
- Charges d'impôt,
- Profit ou perte (ventilé entre part du Groupe et Minoritaires).

Par conséquent le Résultat Opérationnel peut être défini par la différence entre l'ensemble des charges et produits ne résultant pas des activités financières, des Sociétés mises en équivalence, des activités arrêtées ou en cours de cession et de l'impôt.

Par option, le Groupe Gévelot a choisi de présenter un Résultat Opérationnel Courant défini comme la différence entre le Résultat Opérationnel total tel que vu précédemment et les « Autres Produits et Charges Opérationnels » qui représentent les événements inhabituels et peu fréquents. Ils sont définis de manière très limitative mais ne peuvent pas être qualifiés d'exceptionnels ou d'extraordinaires. Ils représentent pour l'essentiel le résultat des opérations de cession d'immobilisations, les charges de restructuration ainsi que le coût des litiges sociaux.

Le Résultat Opérationnel Courant est un solde de gestion qui doit permettre de faciliter la compréhension de la performance de l'Entreprise.

2.3.3 Charges financières

2.3.3.1 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période (Emprunts et placements bancaires,

résultats des opérations sur Valeurs Mobilières de Placement).

2.3.3.2 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges correspondent essentiellement aux résultats des opérations de couverture de taux et de change.

2.4 Information Sectorielle

En application de la Norme IFRS 8, l'information sectorielle est présentée par secteurs d'activité définis selon les systèmes internes d'organisation et sur la structure de gestion du Groupe.

Les secteurs d'activité du Groupe Gévelot ont été définis comme suit :

- Holding,
- Extrusion à froid & Usinage,
- Pompes / Technologies des Fluides,
- Mécanique / Equipements moteurs et Gaz.

B. FAITS SIGNIFICATIFS

Néant

C. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DETERMINANTS

Les estimations et les jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugées raisonnables au vu des circonstances.

Estimations et hypothèses comptables déterminantes

Le Groupe procède à des estimations et retient des hypothèses concernant le futur. Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement. Les estimations et les hypothèses risquant de façon importante d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante sont analysées ci-après.

a) Dépréciation estimée des Goodwill

Le Groupe soumet les Goodwill à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée dans la Note 2.2.4. Les flux futurs de Trésorerie tels qu'issus des budgets servent au calcul de la valeur recouvrable des Unités Génératrices de trésorerie. Ces calculs nécessitent de recourir à des estimations.

Les impacts de variation des taux d'actualisation et de variation des flux futurs sont malgré tout non significatifs au regard des Goodwill estimés.

b) Dépréciation des Actifs immobilisés de Production

La Valeur recouvrable d'un Actif est estimée chaque fois qu'il existe un indice montrant que cet Actif a pu perdre de sa valeur comme indiqué dans la Note 2.2.4. Les calculs permettant d'établir la valeur recouvrable ou la valeur d'utilité d'un Actif utilisent des prévisions basées sur des budgets établis sur 3 ans et des flux extrapolés par application de taux de croissance au-delà. Ces flux sont ensuite actualisés selon des taux spécifiques à chaque activité.

c) Terrains et bâtiments à usage Administratif ou Commercial

Ils sont réévalués périodiquement par des experts indépendants. Entre chaque expertise, le Groupe vérifie l'absence d'indices laissant envisager des pertes de valeurs.

D. MODIFICATIONS APPORTÉES AUX COMPTES ANTÉRIEUREMENT PUBLIÉS

La production stockée et la production immobilisée ont été positionnées en 2010 dans les charges opérationnelles courantes. Le Compte de Résultat de l'exercice se terminant le 31 décembre 2009 a été modifié en conséquence pour permettre la comparabilité des exercices. De ce fait, 4 770 K€ ont été reclassés des Produits de l'activité courante en Charges opérationnelles courantes.

Il n'y a pas eu d'autre modification dans la présentation des comptes.

E. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU BILAN

Les premiers mois de l'exercice 2011 constatent une bonne activité, activité qui pourrait s'atténuer dans le deuxième trimestre 2011, particulièrement pour les Secteurs Extrusion et Mécanique. La fin des effets positifs des mesures de soutien à nos activités liées à l'automobile et le contexte international incertain en terme politique, économique et environnemental pourraient ainsi conduire à une certaine stabilité d'activité pour les mois à venir. Les efforts d'adaptation industriels seront poursuivis afin d'améliorer la rentabilité.

Le Secteur Pompes, dans un contexte géopolitique non stabilisé sur ses principaux marchés, constatera une progression de ses coûts de fonctionnement, progression nécessaire à sa croissance à l'International.

Note n° 3 : Capital social

(en euros)

| | Ordinaires | Autodétenues | 31.12.2009 | Annulées | Modification nominal par incorporation réserves | 31.12.2010 |
|---------------------------|-------------------|--------------|-------------------|----------|---|-------------------|
| Actions ordinaires | | | | | | |
| Nombre | 957 543 | - | 957 543 | - | - | 957 543 |
| Valeur nominale | 35 | - | 35 | - | - | 35 |
| Total | 33 514 005 | - | 33 514 005 | - | - | 33 514 005 |

Composition du Capital Social :

Au 31 décembre 2010, le Capital Social autorisé s'élève à 33 514 milliers d'euros. Il est composé de 957 543 actions ordinaires de 35 euros de nominal chacune, émises et entièrement libérées.

Le nombre et la valeur nominale des actions n'ont pas varié au cours de l'exercice.

Le Groupe a racheté 15 322 de ses propres actions pour un montant global de 474 K€ au cours de l'exercice 2010. Le nombre moyen pondéré correspondant à ces actions s'élève à 7 195. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2010 s'élève ainsi à 950 348.

Au 31 décembre 2010, le Groupe détient 15 322 de ses propres actions.

Le Groupe n'a pas de plans d'option (achat et/ou souscription) d'actions en vertu desquels des options de souscription d'actions de la Société auraient été accordées à certains salariés et cadres dirigeants.

Il est à noter que par décision du Conseil d'Administration du 14 avril 2011, le capital a été ramené à 31 925 810 euros suite à l'annulation de 45 377 actions. Après cette opération le capital se compose de 912 166 actions ordinaires de 35 euros de nominal chacune.

Note n° 4 : Ecart d'acquisition, immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles

4.1. Ecart d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles

| | 31.12.2010 | | | | |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|------------|-------------------------------|
| | Ecart d'acquisition | Frais de développement | Logiciels et autres | En cours | Immobilisations incorporelles |
| Valeur brute | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 894 | 5 777 | 6 849 | 486 | 13 112 |
| Acquisitions et augmentations | - | 421 | 170 | 490 | 1 081 |
| Sorties | - | (205) | (287) | - | (492) |
| Virement de poste à poste | - | 276 | 67 | (343) | - |
| Ecart de conversion | 29 | - | 4 | - | 4 |
| A la clôture de l'exercice | 923 | 6 269 | 6 803 | 633 | 13 705 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | - | (2 661) | (5 265) | - | (7 926) |
| Dotations | - | (1 011) | (307) | - | (1 318) |
| Dépréciations nettes | - | (22) | - | - | (22) |
| Sorties | - | 96 | 204 | - | 300 |
| Ecart de conversion | - | - | (1) | - | (1) |
| A la clôture de l'exercice | - | (3 598) | (5 369) | - | (8 967) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 894 | 3 116 | 1 584 | 486 | 5 186 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 923 | 2 671 | 1 434 | 633 | 4 738 |

| | 31.12.2009 | | | | |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|------------|-------------------------------|
| | Ecart d'acquisition | Frais de développement | Logiciels et autres | En cours | Immobilisations incorporelles |
| Valeur brute | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 834 | 5 039 | 6 547 | 970 | 12 556 |
| Acquisitions et augmentations | - | 263 | 145 | 395 | 803 |
| Sorties | - | (8) | (164) | (70) | (242) |
| Virement de poste à poste | - | 483 | 322 | (809) | (4) |
| Ecart de conversion | 60 | - | (1) | - | (1) |
| A la clôture de l'exercice | 894 | 5 777 | 6 849 | 486 | 13 112 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | - | (1 719) | (4 095) | - | (5 814) |
| Dotations | - | (899) | (422) | - | (1 321) |
| Dépréciations nettes | - | (47) | (905) | - | (952) |
| Sorties | - | 4 | 157 | - | 161 |
| Ecart de conversion | - | - | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice | - | (2 661) | (5 265) | - | (7 926) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 834 | 3 320 | 2 452 | 970 | 6 742 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 894 | 3 116 | 1 584 | 486 | 5 186 |

4.1. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles (suite)

| | 31.12.2010 | | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------|---------------------|-----------------------------|
| | Terrains et constructions administratifs | Terrains et constructions industriels | Matériels et outillages industriels | Autres | En cours | Avances et acomptes | Immobilisations corporelles |
| Valeur brute | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 9 426 | 31 510 | 178 154 | 11 074 | 576 | 193 | 230 933 |
| Acquisitions et augmentations | - | 193 | 1 971 | 660 | 2 849 | 598 | 6 271 |
| Réévaluation des terrains et constructions | (106) | - | - | - | - | - | (106) |
| Sorties | (390) | - | (1 079) | (619) | (47) | - | (2 135) |
| Virement de poste à poste | - | - | 1 891 | 208 | (1 391) | (708) | - |
| Ecart de conversion | 38 | 100 | 212 | 26 | - | - | 376 |
| A la clôture de l'exercice | 8 968 | 31 803 | 181 149 | 11 349 | 1 987 | 83 | 235 339 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | (693) | (4 556) | (125 981) | (7 989) | - | - | (139 219) |
| Dotations | (396) | (645) | (7 229) | (742) | - | - | (9 012) |
| Dépréciations nettes | - | (746) | (427) | - | - | - | (1 173) |
| Réévaluation des terrains et constructions | 75 | - | - | - | - | - | 75 |
| Sorties | 390 | - | 770 | 575 | - | - | 1 735 |
| Ecart de conversion | (2) | (4) | (22) | (15) | - | - | (43) |
| A la clôture de l'exercice | (626) | (5 951) | (132 889) | (8 171) | - | - | (147 637) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 8 733 | 26 954 | 52 173 | 3 085 | 576 | 193 | 91 714 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 8 342 | 25 852 | 48 260 | 3 178 | 1 987 | 83 | 87 702 |

Les immobilisations corporelles incluent des éléments relatifs à un site (Vanves) qui sera libéré par son occupant actuel (PCM) courant deuxième semestre 2011. En conséquence, les terrains et constructions relatifs à ce site, dont la valeur nette comptable au 31/12/2010 s'élève à 3 203 K€, se trouveront libérés pour un autre usage.

| | 31.12.2009 | | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------|---------------------|-----------------------------|
| | Terrains et constructions administratifs | Terrains et constructions industriels | Matériels et outillages industriels | Autres | En cours | Avances et acomptes | Immobilisations corporelles |
| Valeur brute | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 9 348 | 26 882 | 172 984 | 10 999 | 5 225 | 312 | 225 750 |
| Acquisitions et augmentations | - | 1 093 | 4 320 | 542 | 2 209 | 197 | 8 361 |
| Sorties | - | - | (2 332) | (742) | (44) | (35) | (3 153) |
| Virement de poste à poste | - | 3 580 | 3 259 | 260 | (6 814) | (281) | 4 |
| Ecart de conversion | 78 | (45) | (77) | 15 | - | - | (29) |
| A la clôture de l'exercice | 9 426 | 31 510 | 178 154 | 11 074 | 576 | 193 | 230 933 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | (552) | (2 664) | (121 042) | (7 725) | - | - | (131 983) |
| Dotations | (139) | (609) | (6 971) | (757) | - | - | (8 476) |
| Dépréciations nettes | - | (1 285) | - | - | - | - | (1 285) |
| Sorties | - | - | 2 028 | 506 | - | - | 2 534 |
| Ecart de conversion | (2) | 2 | 4 | (13) | - | - | (9) |
| A la clôture de l'exercice | (693) | (4 556) | (125 981) | (7 989) | - | - | (139 219) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 8 796 | 24 218 | 51 942 | 3 274 | 5 225 | 312 | 93 767 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 8 733 | 26 954 | 52 173 | 3 085 | 576 | 193 | 91 714 |

Le total des investissements incorporels et corporels s'est donc élevé à 7 352 K€. Les acquisitions de l'exercice concernent principalement des investissements industriels de capacité et de production.

4.2. Suivi des biens en location-financement

Les biens en location-financement ont fait l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actif correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété. La dette correspondante est enregistrée au passif du bilan.

Au compte de résultat, les loyers contractuels sont éliminés et remplacés par des dotations aux amortissements et des frais financiers.

| | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|--|-------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|--------------|----------------|
| | Matériels et outillages industriels | Autres | Total | Matériels et outillages industriels | Autres | Total |
| Valeur brute | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 12 922 | 602 | 13 524 | 12 468 | 523 | 12 991 |
| Acquisitions et augmentations | 707 | 172 | 879 | 506 | 284 | 790 |
| Sorties | (710) | (208) | (918) | (52) | (205) | (257) |
| A la clôture de l'exercice | 12 919 | 566 | 13 485 | 12 922 | 602 | 13 524 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | (3 104) | (268) | (3 372) | (2 292) | (303) | (2 595) |
| Dotations | (827) | (156) | (983) | (864) | (169) | (1 033) |
| Sorties | 347 | 208 | 555 | 52 | 204 | 256 |
| A la clôture de l'exercice | (3 584) | (216) | (3 800) | (3 104) | (268) | (3 372) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 9 818 | 334 | 10 152 | 10 176 | 220 | 10 396 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 9 335 | 350 | 9 685 | 9 818 | 334 | 10 152 |

4.3. Méthodologie de valorisation

Dépréciations

Conformément au principe énoncé dans la Note 2.2.4, le Groupe a procédé au 31 décembre 2010, pour les UGT présentant un ou plusieurs indices de perte de valeur ainsi que pour l'UGT intégrant un écart d'acquisition (filiale britannique de l'activité Pompes), à une comparaison entre la valeur nette comptable des actifs et leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est définie comme égale à la somme des flux futurs de trésorerie actualisés estimés à partir des plans d'activité et d'investissements à trois ans. Les taux de croissance retenus pour l'extrapolation à l'infini des prévisions de flux de trésorerie au-delà de trois ans sont de 2 % pour le Secteur Extrusion, 2 % pour le Secteur Pompes et 2 % pour le Secteur Mécanique.

Les taux d'actualisation appliqués sont de 8,5 % pour Gévelot Extrusion, 8 % pour Dold en Allemagne, 11 % pour le Secteur Pompes et de 11 % pour le Secteur Mécanique (respectivement 8 %, 7,5 %, 11 % et 11 % pour les tests réalisés fin 2009) et correspondent au coût moyen du capital après impôt, compte tenu des taux de marché et des primes de risques spécifiques à chaque activité.

Les tests réalisés ont conduit à constater en 2010 une dépréciation de 0,5 M€ de l'écart d'acquisition de la participation EMA détenue par PCM consécutive à une forte dégradation des perspectives de EMS par rapport aux chiffres fournis fin 2009.

Une dépréciation de 1,2 M€ a également été constatée sur les actifs immobilisés de la filiale Gurtner (activité Mécanique) du fait des perspectives de décroissance de ses activités. Cette perte de valeur a été affectée aux Terrains et Bâtiments pour 0,7 M€ et aux actifs industriels pour 0,5 M€.

La sensibilité des calculs de valeur d'utilité aux variations des différentes hypothèses est indiquée dans le tableau ci-après :

| | Ecart de valeur entre Test et Comptabilité | Taux d'actualisation | Taux de Croissance à l'infini | Variation flux de Trésorerie |
|--------------------------------|--|----------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Variation | | + 0,5 % | - 0,5 % | - 10 % |
| Secteur Extrusion | | | | |
| Gévelot Extrusion | + 7,0 M€ | - 4,4 M€ | - 3,7 M€ | -5,9 M€ |
| Dold | +7,6 M€ | - 2,4 M€ | - 2,1 M€ | - 3,1 M€ |
| Total Secteur Extrusion | +14,6 M€ | - 6,8 M€ | - 5,8 M€ | - 9,0 M€ |
| Secteur Pompes | | | | |
| PCM Group UK | + 0,1 M€ | -0,1 M€ | - 0,1 M€ | - 0,2 M€ |

En l'absence d'indice de perte de valeur sur le Secteur Pompes, aucun test de valeur n'a été réalisé sur ce secteur excepté pour EMA et PCM Group UK. La sensibilité des calculs de la valeur d'utilité des Titres EMA aux variations des différentes hypothèses (taux d'actualisation, taux de croissance et flux de Trésorerie) est inférieure à 0,1 M€. La sensibilité des calculs de la valeur d'utilité n'est pas applicable pour la filiale Gurtner, les actifs étant évalués à la valeur vénale.

Une baisse du flux normatif terminal (hypothèse clé) de 13,5 % sur Gévelot Extrusion et de 28 % sur Dold conduirait à une absence de marge entre les valeurs d'utilité et les valeurs des actifs testés.

Réévaluation des terrains et constructions

Les terrains et constructions administratifs ont été réévalués à leur Juste Valeur au 31 décembre 2010 d'après les estimations d'expert indépendants (approche par la valeur vénale d'une part et par le revenu locatif d'autre part).

Ces nouvelles évaluations ont entraîné sur l'exercice une réduction des écarts d'évaluation de 31 K€, constatée en capitaux propres.

Note n° 5 : Participations dans des entreprises associées

Les participations mises en équivalence concernent :

| (en milliers d'euros) | | 31.12.2009 | Résultats de l'exercice | Dépréciation de l'écart d'acquisition | Ecarts de conversion | 31.12.2010 |
|---|------|--------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------|
| Kudu Industries Inc. | KEUR | 6 828 | 867 | - | 1 032 | 8 727 |
| Ensival Moret Asia Pte Ltd./ Ensival Moret Shanghai Co. Ltd. | KEUR | 1 048 | 98 | (474) | 131 | 803 |
| Total | | 7 876 | 965 | (474) | 1 163 | 9 530 |

Les principales données financières relatives aux Sociétés mises en équivalence sont les suivantes :

| (en milliers de devises) | | Total Bilan | | Chiffres d'affaires | | Capitaux propres | | Résultat de l'exercice | |
|---|-------|-------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------|------------------------|------------|
| | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Kudu Industries Inc. | KCAD | 49 852 | 37 958 | 92 667 | 75 587 | 25 838 | 23 204 | 2 634 | 256 |
| | En K€ | 37 419 | 25 090 | 67 814 | 47 680 | 19 394 | 15 338 | 1 928 | 161 |
| Ensival Moret Asia Pte Ltd./ Ensival Moret Shanghai Co. Ltd. | KSGD | 14 463 | 15 143 | 14 273 | 18 252 | 5 349 | 5 205 | 685 | 715 |
| | En K€ | 8 441 | 7 499 | 7 894 | 9 022 | 3 122 | 2 578 | 379 | 353 |

Des contrats de distribution lient la Société PCM à sa filiale Kudu Industries Inc. concernant la fourniture de pompes.

Le chiffre d'affaires de Kudu Industries Inc. est constitué pour plus du quart de produits en provenance de PCM.

Ensival Moret Shanghai (E.M.S.), filiale de Ensival Moret Asia (E.M.A.), est liée à PCM par un accord commercial régissant :

- la production de pièces par E.M.S. pour PCM,
- l'importation par E.M.S. de produits PCM pour revente et/ou intégration pour des clients PCM.

Note n° 6 : Titres de participation non consolidés

| Sociétés porteuses | | Participations | | Valeur des Titres détenus | Dépréciation |
|--------------------|---|------------------|---------|---------------------------|--------------|
| Gévelot S.A. | Techniques de Fixation (en cours de liquidation) | % Participation | 22,72 % | 0 | 0 |
| | | Capitaux propres | NC | | |
| | | Résultat 2010 | NC | | |

Note n° 7 : Actifs financiers

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| Non courants | | |
| Autres titres immobilisés | 3 | 3 |
| Prêts | 491 | 476 |
| Autres | 898 | 896 |
| Total actifs financiers non courants | 1 392 | 1 375 |
| Courants | | |
| Prêts | 97 | 114 |
| Total actifs financiers courants | 97 | 114 |
| Total des actifs financiers | 1 489 | 1 489 |

Note n° 8 : Stocks et en-cours

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| . Matières premières et autres approvisionnements | 14 836 | 13 115 |
| . En-cours de production | 6 160 | 5 964 |
| . Produits intermédiaires et finis | 9 598 | 8 761 |
| . Marchandises | 2 017 | 2 006 |
| Montant brut | 32 611 | 29 846 |
| . Matières premières et autres approvisionnements | (2 039) | (1 985) |
| . En-cours de production | (498) | (419) |
| . Produits intermédiaires et finis | (1 009) | (947) |
| . Marchandises | (45) | (51) |
| Dépréciations | (3 591) | (3 402) |
| Total | 29 020 | 26 444 |

Note n° 9 : Créances clients et comptes rattachés

| | 2010 | 2009 |
|---------------|---------------|---------------|
| Montant brut | 35 402 | 31 778 |
| Dépréciations | (1 243) | (1 298) |
| Total | 34 159 | 30 480 |

Les conditions de couverture de risques de crédit sont mentionnées dans le Rapport du Président aux Actionnaires et le Rapport de Gestion.

Du fait de la domination par un faible nombre d'acteurs des marchés sur lesquels le groupe opère (dans le secteur de l'Automobile principalement), le Groupe réalise une part significative de son chiffre d'affaires consolidé avec des clients importants représentant individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

La part du chiffre d'affaires sectoriel réalisé avec ces clients importants représente 51,2 % pour le secteur Extrusion en 2010.

Note n° 10 : Autres débiteurs

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 502 | 376 |
| Etats et collectivités publiques hors impôts sur les sociétés | 1 531 | 3 808 |
| Personnel | 75 | 153 |
| Fournisseurs débiteurs | 168 | 228 |
| Débiteurs divers | 1 122 | 205 |
| Charges constatées d'avance | 1 090 | 1 072 |
| Total | 4 488 | 5 842 |

Note n° 11 : Trésorerie et équivalents de Trésorerie

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Liquidités | 21 968 | 11 237 |
| Certificats de dépôt et Dépôts à terme | 1 000 | - |
| SICAV et Fonds communs de placement monétaires euro | 13 528 | 12 337 |
| Trésorerie et équivalents de Trésorerie | 36 496 | 23 574 |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur et sont d'échéance à court terme

Les taux des certificats de dépôts et dépôts à terme sont compris entre 1,10 % et 1,20 %.

Au sein du tableau consolidé des flux de Trésorerie, la Trésorerie et les découverts bancaires comprennent les éléments suivants :

| | 2010 | 2009 |
|---|-----------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents de Trésorerie | 36 496 | 23 574 |
| Découverts bancaires | Note 15 (3 665) | (10 207) |
| Trésorerie nette à la clôture | 32 831 | 13 367 |

Les découverts bancaires correspondent pour l'essentiel à la mobilisation de créances commerciales à court terme.

Note n° 12 : Autres créditeurs

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 411 | 501 |
| Dettes fiscales hors impôts sur les sociétés, Personnel et Organismes Sociaux | 13 425 | 13 800 |
| Créditeurs divers | 1 996 | 1 853 |
| Produits constatés d'avance | 1 536 | 956 |
| Total | 17 368 | 17 110 |

Note n° 13 : Provisions

| | 01.01.2010 | Dotations | Autres variations | Reprises | | 31.12.2010 | | |
|--|--------------|--------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| | | | | provision utilisée | provision non utilisée | Total | A moins d'un an | A plus d'un an |
| Provisions pour risques | | | | | | | | |
| . Provisions pour litiges sociaux | 307 | 269 | - | (6) | (105) | 465 | 52 | 413 |
| . Autres provisions pour risques | 5 | 403 | - | - | - | 408 | - | 408 |
| Total | 312 | 672 | - | (6) | (105) | 873 | 52 | 821 |
| Provisions pour charges | | | | | | | | |
| . Autres provisions pour charges | 1 323 | 621 | - | (627) | - | 1 317 ^(a) | 1 138 | 179 |
| . Provisions pour restructuration | 730 | 1 624 | - | (545) | - | 1 809 | 1 809 | - |
| . Provisions pour retraites | 2 721 | 388 | 576 ^(b) | (44) | (225) | 3 416 | - | 3 416 |
| . Provisions pour médailles du Travail | 248 | 37 | - | (24) | - | 261 | - | 261 |
| Total | 5 022 | 2 670 | 576 | (1 240) | (225) | 6 803 | 2 947 | 3 856 |
| Total provisions | 5 334 | 3 342 | 576 | (1 246) | (330) | 7 676 | 2 999 | 4 677 |

(a) Les autres provisions pour charges comprennent :

| | |
|--|--------------|
| - provisions pour charges liées à l'exploitation | 349 |
| - provisions pour charges de nature sociale | 279 |
| - provisions pour charges de nature commerciale | 689 |
| | <u>1 317</u> |

(b) Ce montant correspond au remboursement exceptionnel obtenu par Gévelot Extrusion sur ses actifs de couverture (cf Note n° 14) en conséquence des réductions d'effectifs opérées dans le cadre du plan détaillé et formalisé en 2009.

Les provisions pour retraites sont détaillées en Note n° 14 «Avantages au Personnel». Les charges sont comptabilisées :

- en résultat opérationnel courant pour le coût des services rendus, les prestations payées et les amortissements des services passés non acquis et des écarts actuariels ;
- en résultat opérationnel pour les réductions/liquidations du régime ;
- en « Autres produits et charges financiers » pour l'actualisation des droits acquis et le rendement attendu des actifs.

Les charges de restructuration correspondent à des plans d'adaptation mis en place dans le Secteur Extrusion (Allemagne) et, pour le Secteur Pompes, à un redéploiement des activités du site de Vanves vers les autres sites de PCM dans le cadre d'un plan détaillé et formalisé.

Note n° 14 : Avantages au Personnel

Indemnités de Fin de Carrière

| | France | Allemagne | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Provision au bilan | | | | |
| Valeur actualisée des obligations couvertes | 4 485 | 1 975 | 6 460 | 5 446 |
| Juste valeur des actifs du régime | (3 190) | - | (3 190) | (3 803) |
| Sous-total | 1 295 | 1 975 | 3 270 | 1 643 |
| Services passés non acquis non comptabilisés (changement de régime) | (591) | - | (591) | - |
| Gains/(Pertes) actuariels non comptabilisés | 737 | - | 737 | 1 078 |
| Provision comptabilisée au bilan | 1 441 | 1 975 | 3 416 | 2 721 |
| Valeur actualisée des obligations couvertes | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 3 574 | 1 872 | 5 446 | 5 658 |
| Coût des services rendus | 181 | 62 | 243 | 313 |
| Coût financier | 173 | 85 | 258 | 221 |
| Prestations payées | (175) | (44) | (219) | (288) |
| Réduction / liquidation du régime (*) | (170) | - | (170) | (442) |
| Changement de régime | 616 | - | 616 | - |
| Ecart actuariel de la période | 286 | - | 286 | (16) |
| Valeur actualisée des obligations couvertes | 4 485 | 1 975 | 6 460 | 5 446 |
| Juste valeur des actifs du régime | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 3 803 | 728 | 4 531 | 4 689 |
| Rendement effectif | 138 | 24 | 162 | 109 |
| Cotisations | - | 39 | 39 | 21 |
| Remboursement exceptionnel | (576) | - | (576) | - |
| Prestations payées | (175) | (44) | (219) | (288) |
| Juste valeur des actifs du régime | 3 190 | 747 | 3 937 | 4 531 |
| Variation des provisions | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 849 | 1 872 | 2 721 | 3 007 |
| Charges / (produits) de l'exercice | 16 | 103 | 119 | (286) |
| Remboursement exceptionnel | 576 | - | 576 | - |
| Variation des provisions | 1 441 | 1 975 | 3 416 | 2 721 |
| Charge totale comptabilisée en résultat | | | | |
| Coût des services rendus | 181 | 62 | 243 | 313 |
| Coût financier | 173 | 85 | 258 | 221 |
| Prestations payées | - | (44) | (44) | (32) |
| Rendement effectif | (138) | - | (138) | (150) |
| Réduction / liquidation du régime (*) | (170) | - | (170) | (580) |
| Services passés non acquis comptabilisés | 25 | - | 25 | - |
| Ecart actuariel comptabilisé (corridor) | (55) | - | (55) | (58) |
| Charge / (produit) comptabilisé(e) en résultat | 16 | 103 | 119 | (286) |

Hypothèses actuarielles principales

| | | |
|--|--------------------------------------|--------|
| - Taux d'actualisation | 4,50 % | 4,50 % |
| - Taux d'augmentation des salaires | 2,50 % | 0 % |
| - Age de départ à la retraite | 62 ans (non cadres), 64 ans (cadres) | 65 ans |
| - Taux de rendement attendu des actifs | 4,00 % | 4,50 % |

Evolution de l'écart actuariel non comptabilisé

| | Ecart actuariel 2010 | Ecart actuariel 2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Analyse des variations de l'écart actuariel non comptabilisé | | |
| Stock des écarts actuariels en début de période | 1 078 K€ | 1 258 K€ |
| Réduction / liquidation du régime | - | - 138 K€ |
| Amortissement de l'année | - 55 K€ | - 58 K€ |
| Ecart de l'année | - 286 K€ | 16 K€ |
| Stock des écarts actuariels en fin de période | 737 K€ | 1 078 K€ |

(*) : La réduction/liquidation du régime est la conséquence des restructurations.

Les évaluations des engagements de retraite sont réalisées par des actuaires indépendants.

Les médailles du travail versées par les sociétés du Groupe à leur personnel font l'objet d'une provision calculée par un actuaire indépendant (voir note n° 13).

En application d'IAS 19.104A, les actifs de Dold ont été comptabilisés en actifs distincts.

Note n° 15 : Passifs financiers

15.1. Passifs financiers

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Non courants | | |
| Emprunts bancaires | 9 628 | 8 694 |
| Emprunts et dettes financières divers | 180 | 199 |
| Total passifs financiers non courants | 9 808 | 8 893 |
| Courants | | |
| Emprunts bancaires | 5 772 | 7 366 |
| Emprunts et dettes financières divers | 1 | 21 |
| Instruments dérivés | 10 | 88 |
| Découverts bancaires | 3 665 | 10 207 |
| Total passifs financiers courants | 9 448 | 17 682 |
| Total des passifs financiers | 19 256 | 26 575 |

Les découverts bancaires correspondent à la mobilisation de créances commerciales à court terme pour 3,5 M€ et au recours à des lignes de crédit à court terme pour 0,2 M€.

Le Groupe a reçu des aides à l'innovation de la part de OSEO Innovation. Au 31 décembre 2009, les montants figuraient en « emprunts et dettes financières divers » pour 868 K€, dont 40 K€ à moins d'un an. A compter de 2010, ces aides figurent en « emprunts bancaires ». Afin de permettre la comparaison des exercices, les montants en 2009 ont été reclassés en emprunts bancaires.

A fin 2010, ces aides à l'innovation comprennent une partie remboursable pour 0,4 M€ et une partie conditionnée pour 0,6 M€.

Ces aides font l'objet d'une actualisation (cf. Note n° 22).

15.2. Variations des passifs financiers

| | 01.01.2010 | Remboursements | Nouveaux emprunts | 31.12.2010 |
|--|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | 16 148 | (5 978) | 5 240 | 15 410 |
| Emprunts et dettes financières divers | 220 | (39) | - | 181 |
| Passifs financiers (hors découverts) | 16 368 | (6 017) | 5 240 | 15 591 |
| Découverts bancaires | 10 207 | (10 207) | 3 665 | 3 665 |
| Total | 26 575 | (16 224) | 8 905 | 19 256 |

15.3. Ventilation des passifs financiers par échéance

| | Total | | A 1 an au plus | | A plus d'1 an et 5 ans au plus | | A plus de 5 ans | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------------|--------------|-----------------|------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | 15 410 | 16 148 | 5 782 | 7 454 | 9 205 | 8 313 | 423 | 381 |
| Emprunts et dettes financières divers | 181 | 220 | 1 | 21 | 180 | 199 | - | - |
| Découverts bancaires | 3 665 | 10 207 | 3 665 | 10 207 | - | - | - | - |
| Total | 19 256 | 26 575 | 9 448 | 17 682 | 9 385 | 8 512 | 423 | 381 |

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit sont couverts par des sûretés réelles à hauteur de 1,9 M€.

15.4. Suivi des passifs financiers liés à la location-financement

| | Total | | A 1 an au plus | | A plus d' 1 an et 5 ans au plus | | A plus de 5 ans | |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|------------------------------------|--------------|-----------------|------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Dettes et Crédits Bailleurs | 6 830 | 8 042 | 2 041 | 2 039 | 4 683 | 5 722 | 106 | 281 |
| Total | 6 830 | 8 042 | 2 041 | 2 039 | 4 683 | 5 722 | 106 | 281 |

15.5. Ventilation des passifs financiers par principales devises

| | Total | | Euros | | Dollars américains | | Livres sterling | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|-----------|-----------------|----------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | 15 410 | 16 148 | 15 410 | 16 148 | - | - | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers | 181 | 220 | 181 | 220 | - | - | - | - |
| Découverts bancaires | 3 665 | 10 207 | 3 655 | 10 191 | 10 | 16 | - | - |
| Total | 19 256 | 26 575 | 19 246 | 26 559 | 10 | 16 | - | - |

15.6. Ventilation des passifs financiers par nature de taux

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Taux variables couverts | 950 | 2 050 |
| Taux variables non couverts * | 2 225 | 400 |
| Taux fixes | 5 575 | 5 855 |
| Intérêts | 11 | 21 |
| Découverts | 3 665 | 10 207 |
| Location-financement | 6 830 | 8 042 |
| Total | 19 256 | 26 575 |

* les emprunts à taux variables non couverts sont d'échéances échelonnées entre 2011 et 2015.

Les taux d'intérêt moyens pondérés sont Euribor 3M + 0,40 pour les emprunts à taux variables couverts et Euribor 3M + 2,30 pour les emprunts à taux variables non couverts.

Pour les emprunts à taux fixes, les taux d'intérêt se situent entre 4 % et 5,5 %.

Note n° 16 : Impôts

16.1. Impôts exigibles

| | 01.01.2010 | Paiements | Acomptes | Crédit d'impôt recherche | Charge exercice | 31.12.2010 |
|--------------|------------|-----------|----------|-----------------------------|-----------------|------------|
| Actif | (1 110) | 1 109 | 1 | - | - | - |
| Passif | 68 | (64) | (207) | (861) | 4 824 | 3 760 |
| Total | | | | | 4 824 | |

16.2. Impôts différés

| | 01.01.2010 | Résultat | Mouvements Capitaux Propres | Divers (dont écart de conversion) | 31.12.2010 |
|-------------------------|---------------|--------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Impôts différés actifs | (2 615) | (264) | 3 | (37) | (2 913) |
| Impôts différés passifs | 13 067 | (228) | (44) | 40 | 12 835 |
| Total | 10 452 | (492) | (41) | 3 | 9 922 |

Les impôts différés actifs proviennent essentiellement des déficits fiscaux reportables, des provisions pour retraites et engagements assimilés et des décalages temporaires fiscaux.

Les impôts différés passifs émanent principalement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés, des retraitements des contrats de location-financement et des provisions réglementées.

16.3. Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

| | 2010 | 2009 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Impôts exigibles | 4 824 | 106 |
| Impôts différés * | (492) | (1 026) |
| Total | 4 332 | (920) |

* La charge / Le produit d'impôt différé s'analyse comme suit :

| | | |
|---|--------------|----------------|
| - Produits sur dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | (281) | (234) |
| - Produits/charges sur dotations/reprises nettes aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | (411) | (769) |
| - Charges sur reprises de provisions réglementées et divers taxes et impôts | 269 | 445 |
| - Autres produits et charges divers | (167) | 182 |
| - Déficit reportables | 583 | (707) |
| - Autres différences temporaires | (485) | 57 |
| Total charge / (produit) d'impôt différé | (492) | (1 026) |

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée est le suivant :

| | 2010 |
|---|----------------|
| Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées | 12 752 |
| Charge / produit d'impôt théorique en France | (3 540) |
| Charge / produit d'impôt théorique en Allemagne | (547) |
| Charge / produit d'impôt théorique en Angleterre | (67) |
| Charge / produit d'impôt théorique en Italie | 7 |
| Charge / produit d'impôt théorique en Amérique | (252) |
| Charge / produit d'impôt théorique en Chine | 105 |
| Total charge / produit d'impôt théorique | (4 294) |
| Impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables | (38) |
| Charge / produit d'impôt effectif(ve) sur les activités courantes | (4 332) |
| Résultat net des entreprises intégrées | 8 420 |

L'impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables intègre essentiellement des décalages permanents.

Taux d'impôt sur les Sociétés (Exercice 2010 et ultérieurs)

| | | | |
|------------|---------|--------|---------|
| France | 34,43 % | Chine | 25,00 % |
| Allemagne | 28,25 % | Italie | 31,40 % |
| Amérique | 34,00 % | Oman | 12,00 % |
| Angleterre | 28,00 % | | |

Note n° 17 : Produits de l'activité courante

| | France | Etranger | 2010 | 2009 |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Ventes de marchandises | 2 292 | 7 249 | 9 541 | 7 532 |
| Production vendue : | | | | |
| . de biens | 78 868 | 98 986 | 177 854 | 151 313 |
| . de services | 972 | 1 261 | 2 233 | 1 775 |
| Chiffre d'affaires | 82 132 | 107 496 | 189 628 | 160 620 |
| Subventions d'exploitation | | | 888 | 967 |
| Autres produits | | | 1 187 | 718 |
| Autres produits de l'activité courante | | | 2 075 | 1 685 |
| Total des produits de l'activité courante | | | 191 703 | 162 305 |

Les « subventions d'exploitation » correspondent principalement aux crédits d'impôt recherche.

Au 31 décembre 2009, les crédits d'impôt recherche figuraient en « autres produits ». Afin de permettre la comparabilité des exercices, 905 K€ ont donc été reclassés des « autres produits » en « subventions d'exploitation ».

Note n° 18 : Charges opérationnelles courantes

| | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Production stockée | 28 | 5 251 |
| Production immobilisée | (917) | (481) |
| Achats de marchandises | 4 908 | 2 878 |
| Variations de stocks marchandises | 104 | 1 316 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 59 185 | 42 364 |
| Variations de stocks matières premières et autres approvisionnements | (2 327) | 7 417 |
| Autres achats et charges externes | 36 189 | 26 350 |
| Charges de personnel | 60 683 | 58 100 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 3 900 | 4 146 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions : | | |
| . Sur immobilisations - dotations aux amortissements | Note 4 | 10 330 |
| . Sur actif non courant - dotations / reprises sur provisions liées aux pertes de valeur | Note 4 | 1 195 |
| . Sur actif courant - dotations aux provisions | | 1 253 |
| . Pour risques et charges - dotations aux provisions | | 439 |
| Autres charges | 549 | 400 |
| Total des charges opérationnelles courantes | 175 519 | 161 259 |

Note n° 19 : Résultat financier

| | 2010 | 2009 |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 84 | 154 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 56 | 55 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 140 | 209 |
| Charges d'intérêts sur opérations de financement | 659 | 919 |
| Coût de l'endettement financier brut | 659 | 919 |
| Coût de l'endettement financier net | (519) | (710) |
| Produits sur instruments financiers | 31 | 17 |
| Produits financiers d'actualisation | 221 | 13 |
| Variation positive de juste valeur des actifs et passifs évalués en juste valeur | 4 | 42 |
| Résultat des couvertures de taux et de change lié aux autres produits financiers | 216 | 412 |
| Autres produits financiers | 156 | 167 |
| Total des autres produits financiers | 628 | 651 |
| Pertes sur instruments financiers | - | 6 |
| Charges financières d'actualisation | 201 | 226 |
| Variation négative de juste valeur des actifs et passifs évalués en juste valeur | 110 | 4 |
| Résultat des couvertures de taux et de change lié aux autres charges financières | 324 | 468 |
| Autres charges financières | 19 | 43 |
| Total des autres charges financières | 654 | 747 |
| Résultat des autres produits et charges financiers | (26) | (96) |
| Résultat financier | (545) | (806) |

Note n° 20 : Informations sectorielles

20.1. Ventilation des immobilisations par secteurs d'activité

| | Au 31.12.2010 | | | | | Au 31.12.2009 | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Holding | Extrusion | Pompes | Mécanique | Total | Holding | Extrusion | Pompes | Mécanique | Total |
| Ecart d'acquisition (1) | - | - | 923 | - | 923 | - | - | 894 | - | 894 |
| Sous-total incorporelles | 40 | 6 250 | 6 087 | 1 328 | 13 705 | 40 | 5 539 | 6 231 | 1 302 | 13 112 |
| Terrains et constructions | 19 832 | 8 075 | 7 968 | 4 896 | 40 771 | 20 013 | 7 904 | 8 125 | 4 894 | 40 936 |
| Matériels industriels et divers | 148 | 159 279 | 25 712 | 7 359 | 192 498 | 163 | 157 115 | 24 255 | 7 695 | 189 228 |
| Immob. corporelles en cours | 72 | 1 110 | 800 | 5 | 1 987 | - | 382 | 194 | - | 576 |
| Avances et acomptes | - | 83 | - | - | 83 | - | 193 | - | - | 193 |
| Sous-total corporelles | 20 052 | 168 547 | 34 480 | 12 260 | 235 339 | 20 176 | 165 594 | 32 574 | 12 589 | 230 933 |
| Valeurs brutes | 20 092 | 174 797 | 41 490 | 13 588 | 249 967 | 20 216 | 171 133 | 39 699 | 13 891 | 244 939 |
| Amortissements / Dépréciations cumulés | 1 527 | 125 960 | 17 852 | 11 265 | 156 604 | 1 304 | 119 225 | 16 514 | 10 102 | 147 145 |
| Valeurs nettes | 18 565 | 48 837 | 23 638 | 2 323 | 93 363 | 18 912 | 51 908 | 23 185 | 3 789 | 97 794 |
| Dotations de l'exercice | 639 | 7 390 | 1 979 | 1 517 | 11 525 | 385 | 6 955 | 3 094 | 1 600 | 12 034 |
| Total bilan par secteurs d'activité | 76 716 | 87 047 | 81 081 | 9 526 | | 73 246 | 87 135 | 68 767 | 10 001 | |

(1) concerne PCM Group UK Ltd

Les terrains et constructions sont répartis dans le tableau ci-dessus en respectant la notion de propriété juridique des biens.

D'un point de vue opérationnel, des terrains et constructions de Gévelot S.A. sont mis à la disposition du Secteur Extrusion pour 12,4 M€ et du Secteur Pompes pour 3,8 M€.

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2010 à :

| | |
|--|----------|
| Holding : | 118 K€ |
| Extrusion à froid & Usinage : | 4 625 K€ |
| Pompes / Technologie des Fluides : | 2 545 K€ |
| Mécanique / Equipements moteurs et Gaz : | 64 K€ |
| | 7 352 K€ |

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2009 à :

| | |
|--|----------|
| Holding : | - K€ |
| Extrusion à froid & Usinage : | 4 993 K€ |
| Pompes / Technologie des Fluides : | 3 912 K€ |
| Mécanique / Equipements moteurs et Gaz : | 259 K€ |
| | 9 164 K€ |

20.2. Variation des passifs financiers par secteurs d'activité

| | 01.01.2010 | Remboursements | Nouveaux emprunts | 31.12.2010 |
|--|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | | | | |
| Holding | - | (10) | 33 | 23 |
| Extrusion à froid & Usinage | 15 717 | (5 829) | 5 207 | 15 095 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 63 | (53) | - | 10 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 368 | (86) | - | 282 |
| Sous-total | 16 148 | (5 978) | 5 240 | 15 410 |
| Emprunts et dettes financières divers | 220 | (39) | - | 181 |
| Découverts bancaires | | | | |
| Holding | 1 | (1) | - | - |
| Extrusion à froid & Usinage | 7 331 | (7 331) | 3 646 | 3 646 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 2 045 | (2 045) | 19 | 19 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 830 | (830) | - | - |
| Sous-total | 10 207 | (10 207) | 3 665 | 3 665 |
| Total | 26 575 | (16 224) | 8 905 | 19 256 |

20.3. Chiffres d'affaires consolidés par secteurs d'activité

| | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | 73 | 3 342 | 3 415 | 138 | 3 529 | 3 667 |
| Extrusion à froid & Usinage | 98 284 | 430 | 98 714 | 81 974 | 460 | 82 434 |
| Pompes / Technologie des fluides | 76 761 | 6 376 | 83 137 | 67 109 | 3 984 | 71 093 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 14 510 | - | 14 510 | 11 399 | - | 11 399 |
| Eliminations et réconciliations | - | (10 148) | (10 148) | - | (7 973) | (7 973) |
| Total | 189 628 | - | 189 628 | 160 620 | - | 160 620 |

20.4. Résultats par secteurs d'activité

Résultat opérationnel courant

| | 2010 | | | 2009 | | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | (2 730) | 3 385 | 655 | (2 328) | 3 551 | 1 223 |
| Extrusion à froid & Usinage | 5 443 | (2 520) | 2 923 | (1 241) | (2 743) | (3 984) |
| Pompes / Technologie des fluides | 13 226 | (797) | 12 429 | 5 759 | (743) | 5 016 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 245 | (68) | 177 | (1 144) | (65) | (1 209) |
| Total | 16 184 | - | 16 184 | 1 046 | - | 1 046 |

Transition du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel

| | Holding | Extrusion | Pompes | Mécanique | Total 2010 | Total 2009 |
|--------------------------------------|------------|--------------|---------------|------------|---------------|----------------|
| Résultat opérationnel courant | 655 | 2 923 | 12 429 | 177 | 16 184 | 1 046 |
| Autres produits opérationnels | 19 | 34 | 47 | 4 | 104 | 281 |
| Litiges sociaux | (216) | (3) | - | (88) | (307) | (173) |
| Litiges commerciaux | - | (500) | - | - | (500) | - |
| Charges de restructuration | - | (240) | (1 459) | - | (1 699) | (2 623) |
| Autres charges opérationnelles | (23) | (132) | (302) | (28) | (485) | (537) |
| Résultat opérationnel | 435 | 2 082 | 10 715 | 65 | 13 297 | (2 006) |

Les charges de restructuration correspondent à des plans d'adaptation mis en place dans le Secteur Extrusion (Allemagne) et, pour le Secteur Pompes, à un redéploiement des activités du site de Vanves vers les autres sites de PCM dans le cadre d'un plan détaillé et formalisé.

Résultat opérationnel

| | 2010 | | | 2009 | | |
|--|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | (2 950) | 3 385 | 435 | (2 327) | 3 551 | 1 224 |
| Extrusion à froid & Usinage | 4 602 | (2 520) | 2 082 | (2 929) | (2 743) | (5 672) |
| Pompes / Technologie des fluides | 11 512 | (797) | 10 715 | 4 601 | (743) | 3 858 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 133 | (68) | 65 | (1 351) | (65) | (1 416) |
| Total | 13 297 | - | 13 297 | (2 006) | - | (2 006) |

Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées

| | 2010 | | | 2009 | | |
|--|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | (2 882) | 3 385 | 503 | (2 162) | 3 665 | 1 503 |
| Extrusion à froid & Usinage | 4 076 | (2 520) | 1 556 | (3 819) | (2 857) | (6 676) |
| Pompes / Technologie des fluides | 11 412 | (797) | 10 615 | 4 564 | (743) | 3 821 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 146 | (68) | 78 | (1 395) | (65) | (1 460) |
| Total | 12 752 | - | 12 752 | (2 812) | - | (2 812) |

Résultat net de l'ensemble consolidé

| | 2010 | | | 2009 | | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | (2 137) | 2 220 | 83 | 927 | 2 403 | 3 330 |
| Extrusion à froid & Usinage | 2 830 | (1 652) | 1 178 | (4 785) | (1 873) | (6 658) |
| Pompes / Technologie des fluides | 7 843 | (523) | 7 320 | 3 190 | (487) | 2 703 |
| <i>dont Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence</i> | 491 | 491 | | 164 | 164 | |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 375 | (45) | 330 | (1 060) | (43) | (1 103) |
| Total | 8 911 | - | 8 911 | (1 728) | - | (1 728) |

20.5. Ventilation des immobilisations par zones géographiques

| | Au 31.12.2010 | | | | Au 31.12.2009 | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| | France | Allemagne | Autres pays | Total | France | Allemagne | Autres pays | Total |
| Ecart d'acquisition (1) | - | - | 923 | 923 | - | - | 894 | 894 |
| Sous-total incorporelles | 11 312 | 2 345 | 48 | 13 705 | 11 042 | 2 038 | 32 | 13 112 |
| Terrains et constructions | 30 407 | 8 075 | 2 289 | 40 771 | 30 586 | 7 904 | 2 446 | 40 936 |
| Matériels industriels et divers | 143 651 | 45 322 | 3 525 | 192 498 | 141 339 | 44 936 | 2 953 | 189 228 |
| Immob.corporelles en cours | 1 938 | 49 | - | 1 987 | 510 | 66 | - | 576 |
| Avances et acomptes | 83 | - | - | 83 | 52 | 141 | - | 193 |
| Sous-total corporelles | 176 079 | 53 446 | 5 814 | 235 339 | 172 487 | 53 047 | 5 399 | 230 933 |
| Valeurs brutes | 187 391 | 55 791 | 6 785 | 249 967 | 183 529 | 55 085 | 6 325 | 244 939 |
| Amortissements / Dépréciations cumulés | 120 672 | 34 934 | 998 | 156 604 | 113 649 | 32 773 | 723 | 147 145 |
| Valeurs nettes | 66 719 | 20 857 | 5 787 | 93 363 | 69 880 | 22 312 | 5 602 | 97 794 |
| Dotations de l'exercice | 8 336 | 2 821 | 368 | 11 525 | 9 407 | 2 367 | 260 | 12 034 |

(1) concerne PCM Group UK Ltd.

20.6. Chiffres d'affaires consolidés par zones géographiques

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Chiffre d'affaires | Pourcentage | Chiffre d'affaires | Pourcentage |
| France | 82 132 | 43,3 % | 70 694 | 44,0 % |
| . Pays de l'Union Européenne | 57 506 | | 51 277 | |
| . Autres pays d'Europe | 2 325 | | 2 015 | |
| . Amérique | 21 034 | | 13 141 | |
| . Autres zones géographiques | 26 631 | | 23 493 | |
| Etranger | 107 496 | 56,7 % | 89 926 | 56,0 % |
| Total | 189 628 | 100,0 % | 160 620 | 100,0 % |

Note n° 21 : Recherche et développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de Recherche et Développement se sont élevées à 1 925 K€. Sur ces dépenses, 876 K€ ont été activés dans le cadre des dispositions de la Norme IAS 38.

Note n° 22 : Instruments financiers

| | Valeur Brute | < 1 an | > 1 an et < 5 ans | > 5 ans | Taux actualisation | Ecart d'actual. n-1 | (Perte) / reprise exercice | Ecart d'actual. 31/12/10 | Dep. | Valeur au bilan |
|---|--------------|--------|-------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------|------|-----------------|
| Actifs financiers | | | | | | | | | | |
| - Aides à la construction à plus d'un an | 627 | | 292 | 335 | 5,0 % | (140) | 4 | (136) | - | 491 |
| - Aides à la construction à moins d'un an | 134 | 134 | | | | | | | (37) | 97 |
| - Créances | 68 | | | 68 | 5,0 % | - | (20) | (20) | - | 48 |
| - Instruments dérivés | - | - | | | | | | | | - |
| Passifs financiers | | | | | | | | | | |
| - Aides à l'innovation à plus d'un an | 1 137 | | 893 | 244 | 5,0 % | - | (209) | (209) | | 928 |
| - Aides à l'innovation à moins d'un an | 41 | 41 | | | | | | | | 41 |
| - Instruments dérivés | 10 | 10 | | | | | | | | 10 |

Les **Aides à la construction** représentent des prêts aux salariés avec des durées de remboursement de 20 ans. Ces prêts à taux nuls sont actualisés pour tenir compte de la perte dans le temps de la valeur des remboursements futurs.

Les **Instruments dérivés** s'entendent des outils financiers utilisés par la société pour couvrir ses risques de change. Les contrats de change consistent en achats et ventes à terme de devises.

Les **Aides à l'innovation** représentent des aides reçues de Oséo Innovation et sont d'échéances échelonnées entre 2011 et 2016. Ces aides à taux nuls sont actualisées pour tenir compte de la perte dans le temps de la valeur des remboursements futurs.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Hormis sur ses emprunts à taux variables, le Groupe n'a pas de risque de marché significatif sur ses dettes et créances financières et sur ses valeurs mobilières de placement. Le portefeuille de valeurs mobilières de placement du Groupe est essentiellement constitué de placements monétaires. Le Groupe possède quelques valeurs mobilières de placement partiellement basées sur des actions mais pour lesquelles le risque de perte de valeur est globalement négligeable au regard des très faibles durées de détention et des garanties fournies.

Les taux de rémunération sont voisins de ceux du marché.

Le Groupe rencontre quelques risques de change dans ses exportations. Ces risques, lorsqu'ils sont significatifs, sont généralement couverts par des opérations de couverture de change (achats/ventes de devises à terme).

Le rapport de Gestion donne des informations complémentaires sur la gestion des risques du Groupe.

Note n° 23 : Contrats de location

| Type de Contrat | Total des paiements futurs | Valeur actualisée | Valeur brute des sous-jacents | Devise | Durée résiduelle moyenne | > 1 an et | | | Taux d'intérêt | Taux d'actualisation |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------|--------|--------------------------|-----------|---------|---------|----------------|----------------------|
| | | | | | | < 1 an | < 5 ans | > 5 ans | | |
| Location simple - Exploitation | 524 | 500 | | Euro | 2,5 ans | 311 | 213 | - | | n/a |
| Location simple - Hors Exploitation | 1 049 | 995 | | Euro | 1,5 an | 579 | 470 | - | | n/a |
| Location-financement | 7 384 | 6 892 | 13 485 | Euro | 3,5 ans | 2 309 | 4 783 | 292 | 3,70 % | 5,00 % |

Les contrats de location simples sont des contrats de location de durées comprises entre 3 ans et 10 ans.

L'Exploitation s'entend essentiellement des locations d'espaces de stockage et d'engin de manutention.

Le Hors exploitation comprend les parcs de matériels informatiques et de machines de bureau ainsi que les véhicules de société.

La Location-financement correspond pour la très grande part à du matériel de production de Gévelot Extrusion (presses, matériel industriel).

Il a été comptabilisé une charge d'environ 1,0 Million d'Euros sur l'exercice 2010 au titre des contrats de location simple.

Note n° 24 : Rémunération des dirigeants

| | 2010 | 2009 |
|---|------------|------------|
| Avantages à court terme (hors charges sociales) | 568 | 551 |
| Charges sociales | 162 | 156 |
| Total | 730 | 707 |

Les Dirigeants sont les Membres du Conseil d'Administration et du Comité d'Audit.

La rémunération comprend le salaire brut, les primes, les avantages en nature et les jetons de présence.

Les Mandataires Sociaux ne bénéficient d'aucun système spécifique de retraite.

Note n° 25 : Effectif moyen

| | 2010 | 2009 |
|--|--------------|--------------|
| Dirigeants et Cadres | 202 | 214 |
| Agents de maîtrise, employés et ouvriers | 973 | 1 037 |
| Total | 1 175 | 1 251 |
| Personnel intérimaire | 112 | 16 |

Note n° 26 : Engagements hors bilan

Engagements donnés

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Avals, cautions et garanties | 2 063 | 1 396 |
| Total | 2 063 | 1 396 |

Engagements reçus

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------|--------------|------------|
| Avals, cautions et garanties | 3 458 | 123 |
| Total | 3 458 | 123 |

Droit Individuel à la Formation :

Conformément aux dispositions de la loi n° 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les sociétés françaises du Groupe accordent à leurs salariés un droit individuel à la formation d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits restera plafonné à cent vingt heures.

Le nombre d'heures accumulées non consommées à fin 2010 s'élève à 83 251 heures contre 74 675 heures à fin 2009. 740 heures ont été consommées au cours de l'exercice 2010.

Aucune provision n'a été constatée, les actions de formation étant entièrement prises en charge par notre Organisme Paritaire Collecteur Agréé.

Note n° 27 : Entreprises liées

| (en milliers d'euros) | 2010 | | 2009 | |
|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| | Montant des transactions | Montant des soldes | Montant des transactions | Montant des soldes |
| Immobilisations | - | | - | |
| Créances | | 1 577 | | 1 546 |
| Dettes | | 117 | | 52 |
| Charges | 1 828 | | 2 038 | |
| Produits | 13 401 | | 8 653 | |

Les transactions avec les parties liées résumées ci-dessus concernent essentiellement les opérations courantes avec les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable et consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Ces transactions se font sur une base de prix de marché.

Les transactions avec les Parties liées Personnes physiques (Administrateurs, Mandataires Sociaux et les Membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

Note n° 28 : Honoraires des Commissaires aux Comptes et des Membres de leurs réseaux

| (en euros) | PRICEWATERHOUSECOOPERS | | | | C.R.E.A. | | | |
|---|------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2010 | | 2009 | | 2010 | | 2009 | |
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| Audit | | | | | | | | |
| Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | 96 000 | 100 % | 94 500 | 100 % | 116 000 | 100 % | 115 000 | 100 % |
| <i>Emetteur</i> | 67 000 | 70 % | 66 000 | 70 % | 67 000 | 58 % | 66 000 | 57 % |
| <i>Filiales intégrées globalement</i> | 29 000 | 30 % | 28 500 | 30 % | 49 000 | 42 % | 49 000 | 43 % |
| Prestations directement liées à la mission de Commissaire aux Comptes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Emetteur</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Filiales intégrées globalement</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total | 96 000 | 100 % | 94 500 | 100 % | 116 000 | 100 % | 115 000 | 100 % |
| Autres prestations | | | | | | | | |
| Juridique, fiscal, social | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 96 000 | 100 % | 94 500 | 100 % | 116 000 | 100 % | 115 000 | 100 % |

Les honoraires correspondent aux montants mentionnés dans les lettres de mission.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Consolidés Exercice clos le 31 décembre 2010

Aux Actionnaires

Gévelot S.A.
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Gévelot S.A. tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 2A de l'annexe qui indique les nouveaux textes comptables d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2010 ;
- la note 2D qui détaille une modification apportée au compte de résultat comparatif de l'exercice 2009 antérieurement publié.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme indiqué dans la note 2.2.4 de l'annexe, la valeur recouvrable des actifs immobilisés amortissables regroupés par unité génératrice de trésorerie est comparée à la valeur nette comptable lorsqu'apparaissent des indices de perte de valeur. En 2010, les tests ainsi réalisés ont conduit à enregistrer une dépréciation complémentaire des actifs affectés aux activités « Mécanique » (note 4.3 de l'annexe). Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons vérifié la conformité de l'approche retenue avec le référentiel IFRS ainsi que la correcte application des modalités de mise en œuvre des tests de perte de valeur décrites dans l'annexe. Nous avons également examiné la documentation disponible comprenant notamment les prévisions de flux de trésorerie et les autres hypothèses retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Pierre RIOU

C R E A
Christophe BONTE



Comptes Sociaux au 31 décembre 2010

Bilan au 31 décembre 2010

ACTIF

(en milliers d'euros)

| | Montant brut au 31.12.2010 | Amortissements ou Dépréciations | Montant net au 31.12.2010 | Montant net au 31.12.2009 |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE (I) | | | | |
| Immobilisations incorporelles (A) | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires | 40 | 27 | 13 | 15 |
| Total A | 40 | 27 | 13 | 15 |
| Immobilisations corporelles (B) | | | | |
| Terrains | 3 058 | 142 | 2 916 | 2 908 |
| Constructions | 15 416 | 9 313 | 6 103 | 6 320 |
| Autres | 115 | 65 | 50 | 83 |
| Immobilisations corporelles en cours | 72 | - | 72 | - |
| Avances et acomptes | - | - | - | - |
| Total B | 18 661 | 9 520 | 9 141 | 9 311 |
| Immobilisations financières (C) ⁽¹⁾ | | | | |
| Participations | 44 021 | - | 44 021 | 44 021 |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - | 185 |
| Prêts | 52 | - | 52 | 52 |
| Autres ⁽³⁾ | 484 | - | 484 | 10 |
| Total C | 44 557 | - | 44 557 | 44 268 |
| Total Actif immobilisé (I) (A + B + C) | 63 258 | 9 547 | 53 711 | 53 594 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | - |
| Créances ⁽²⁾ | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 114 | - | 114 | 116 |
| Autres | 2 399 | - | 2 399 | 1 643 |
| Valeurs mobilières de placement | 6 927 | - | 6 927 | 5 414 |
| Disponibilités | 6 054 | - | 6 054 | 4 506 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance ⁽²⁾ | 59 | - | 59 | 23 |
| Total Actif circulant (II) | 15 553 | - | 15 553 | 11 702 |
| Ecart de conversion actif (III) | - | - | - | - |
| Total général (I + II + III) | 78 811 | 9 547 | 69 264 | 65 296 |

(1) Dont à moins d'un an

491 185

(2) Dont à plus d'un an

106 77

(3) Dont actions propres

474 -

PASSIF

(en milliers d'euros)

| | Avant affectation | | Après affectation | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Montant net au 31.12.2010 | Montant net au 31.12.2009 | Montant net au 31.12.2010 (a) | Montant net au 31.12.2009 (b) |
| CAPITAUX PROPRES (I) | | | | |
| Capital | 33 514 | 33 514 | 33 514 | 33 514 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | - | - | - | - |
| Ecart de réévaluation | - | - | - | - |
| Réserves : | | | | |
| . Réserve légale | 3 090 | 2 966 | 3 180 | 3 090 |
| . Autres | 13 000 | 12 753 | 13 000 | 13 000 |
| Report à nouveau | 2 918 | 2 528 | 2 984 | 2 910 |
| Résultat de l'exercice | 1 798 | 2 477 | - | - |
| Sous-total : situation nette | 54 320 | 54 238 | 52 678 | 52 514 |
| Subvention d'investissement | 7 | 9 | 7 | 9 |
| Provisions réglementées | 2 040 | 1 751 | 2 040 | 1 751 |
| Total de l'ensemble des Capitaux Propres (I) | 56 367 | 55 998 | 54 725 | 54 274 |
| PROVISIONS (II) | | | | |
| Provisions pour risques | 150 | - | 150 | - |
| Provisions pour charges | 7 411 | 7 307 | 7 411 | 7 307 |
| Total Provisions (II) | 7 561 | 7 307 | 7 561 | 7 307 |
| DETTES (III) (1) | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | - | 1 | - | 1 |
| Emprunts et dettes financières divers | 622 | 713 | 622 | 713 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | - | - | - | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 159 | 167 | 159 | 167 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 896 | 405 | 3 896 | 405 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 82 | 35 | 82 | 35 |
| Autres dettes | 577 | 670 | 2 219 | 2 394 |
| Produits constatés d'avance | - | - | - | - |
| Total Dettes (III) | 5 336 | 1 991 | 6 978 | 3 715 |
| Ecart de conversion passif (IV) | - | - | - | - |
| Total général (I + II + III + IV) | 69 264 | 65 296 | 69 264 | 65 296 |

(1) dont à plus d'un an 605 712 605 712
dont à moins d'un an 4 731 1 279 6 373 3 003

(2) dont concours bancaires courants et soldes
créditeurs de banques - 1 - 1

a) Après répartition soumise à l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2011.

b) Après répartition décidée à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2010.

Résultat 2010

COMPTE DE RESULTAT

| (en milliers d'euros) | 2010 | 2009 |
|--|--------------|----------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Prestations de services | 3 415 | 3 667 |
| Montant net du chiffre d'affaires | 3 415 | 3 667 |
| Autres produits | 119 | 143 |
| Total des produits d'exploitation (I) (1) | 3 534 | 3 810 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Autres achats et charges externes | 691 | 762 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 449 | 438 |
| Salaires et traitements | 690 | 674 |
| Charges sociales | 298 | 286 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 233 | 241 |
| Dotations aux dépréciations sur immobilisations | - | - |
| Autres charges | 68 | 68 |
| Total des charges d'exploitation (II) (2) | 2 429 | 2 469 |
| 1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 1 105 | 1 341 |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| De participations (3) | 1 417 | 1 602 |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | 88 | 280 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | - | - |
| Différences positives de change | - | - |
| Total des produits financiers (III) | 1 505 | 1 882 |
| CHARGES FINANCIERES | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | - | - |
| Intérêts et charges assimilés (4) | - | - |
| Différences négatives de change | - | - |
| Total des charges financières (IV) | - | - |
| 2 - RESULTAT FINANCIER (III - IV) | 1 505 | 1 882 |
| 3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II) + (III - IV) | 2 610 | 3 223 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 36 | 75 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 19 | 1 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 19 | 12 |
| Total des produits exceptionnels (V) | 74 | 88 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 152 | 45 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 23 | - |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions | 563 | 2 359 |
| Total des charges exceptionnelles (VI) | 738 | 2 404 |
| 4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI) | (664) | (2 316) |
| Impôts sur les bénéfices (VII) | 148 | (1 570) |
| Total des produits (I + III + V) | 5 113 | 5 780 |
| Total des charges (II + IV + VI + VII) | 3 315 | 3 303 |
| 5 - BENEFICE | 1 798 | 2 477 |

| | | |
|---|-------|-------|
| (1) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs | (5) | (21) |
| (2) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs | (22) | (30) |
| (3) Dont produits concernant les entreprises liées | 1 417 | 1 716 |
| (4) Dont intérêts concernant les entreprises liées | - | - |

Flux de trésorerie 2010

RAPPORT ANNUEL 2010 - COMPTES SOCIAUX

FLUX DE TRESORERIE

| (en milliers d'euros) | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| OPERATIONS D'ACTIVITE | | |
| Résultat net | 1 798 | 2 477 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et dépréciations | 234 | 241 |
| - Provisions | 543 | 2 347 |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt | 2 | (1) |
| Marge brute d'autofinancement | 2 577 | 5 064 |
| - Variation des stocks et en-cours | - | - |
| - Variation des clients | 2 | 60 |
| - Variation des fournisseurs | (8) | 72 |
| - Autres variations | 2 606 | 466 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 2 600 | 598 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 5 177 | 5 662 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | (85) | - |
| - Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières | (474) | (4 861) |
| Sous-Total | (559) | (4 861) |
| - Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt | 19 | - |
| - Cessions et diminutions d'immobilisations financières | 185 | 9 |
| Sous-Total | 204 | 9 |
| Investissements nets de la période | (355) | (4 852) |
| Variation du besoin en fonds de roulement et divers | 47 | (1) |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | (308) | (4 853) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| - Augmentations/(réduction) de capital | - | - |
| - Dividendes attribués aux actionnaires de la société | (1 716) | (1 915) |
| - Autres distributions | - | - |
| Total | (1 716) | (1 915) |
| - Variations des emprunts et dettes financières | (91) | 2 |
| - Variation du besoin en fonds de roulement et divers | - | - |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | (1 807) | (1 913) |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE | 3 062 | (1 104) |
| Trésorerie à l'ouverture | 9 919 | 11 023 |
| Trésorerie à la clôture | 12 981 | 9 919 |
| | 3 062 | (1 104) |



Annexe des Comptes Sociaux au 31 décembre 2010

Cette Annexe complète et commente le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2010, dont le total est de 69 264 315,37 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 5 113 572,91 euros et qui dégage un bénéfice de 1 798 442,08 euros.

Les notes n° 1 à 19, ci-après, font partie intégrante des comptes annuels (sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 14 avril 2011 par le Conseil d'Administration.

Note N° 1 : Principes Comptables et Règles d'établissement des Comptes Sociaux

Les comptes annuels de la Société Gévelot S.A. ont été établis conformément aux prescriptions du plan comptable général 1999, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, et de l'ensemble des Règlements du C.R.C. postérieurs à cette date.

a) Principales méthodes utilisées

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels qui sont amortis en linéaire sur 3 à 15 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais d'acquisition hors coûts d'emprunt) à l'exception des immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet de réévaluations légales.

Depuis le 1^{er} janvier 2005, l'actif a fait l'objet d'un changement de méthode lié à la première application obligatoire des dispositions des Règlements sur les Actifs relatifs respectivement à leurs amortissements, dépréciation (Règlement C.R.C. n° 2002-10) et à leur définition, évaluation et comptabilisation (Règlement C.R.C. n° 2004-06).

Gévelot S.A., par exception au principe de l'application générale rétrospective, a alors retenu, comme le prévoyaient les dispositions de première application des nouvelles règles, l'approche prospective dite : méthode de réallocation des valeurs nettes comptables.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue, sur la base du montant d'acquisition déduction faite de la valeur résiduelle estimée à la fin de la durée d'utilisation.

Les durées d'utilisation prévues sont :

- constructions à usage de bureau : linéaire 40 ans,
- constructions à usage industriel : linéaire 50 ans,
- autres immobilisations corporelles : linéaire 5 à 20 ans.

Il est précisé ci-dessous, les immobilisations qui ont fait l'objet d'une décomposition et les modalités qui ont été appliquées :

- Constructions
 - Structure : linéaire 40 et 50 ans,
 - Aménagements et agencements : linéaire 20 à 30 ans,
 - Ravalement : linéaire 10 ans,
 - Etanchéité : linéaire 20 ans.

Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un indice qu'un actif ou un groupe d'actifs ait pu perdre de la valeur, il est procédé à un test de dépréciation. Un actif ou groupe d'actifs fait l'objet d'une dépréciation lorsque sa valeur nette comptable est supérieure à sa valeur actuelle.

La valeur actuelle d'un actif ou groupe d'actifs est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation.

Participations

Les participations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport sauf réévaluation légale.

Cette valeur comptable est comparée à la quote-part détenue dans les capitaux propres comptables de la société concernée. Lorsque cette quote-part est inférieure à la valeur comptable, il est réalisé une analyse complémentaire visant à estimer la valeur d'utilité de la participation en fonction de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'utilité ainsi déterminée est inférieure à la valeur comptable de la participation concernée, une dépréciation est constituée pour le montant de la différence entre ces deux valeurs.

Autres immobilisations financières

Les actions propres détenues par Gévelot S.A. au 31 décembre 2010, soit 15 322 actions représentant 1,60 % du capital, ont été acquises dans le cadre de l'autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2010. Elles seront annulées conformément aux décisions de l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2009.

Les actions propres s'analysent ainsi à la clôture des deux derniers exercices :

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|----------|------|
| Nombre d'actions | 15 322 | - |
| (pourcentage de capital) | (1,60 %) | - |
| Coût moyen unitaire pondéré | 30,90 € | - |
| Cours moyen de bourse (décembre) | 40,07 € | - |
| Valeur brute comptable | 0,5 M€ | - |
| Valeur nette comptable | 0,5 M€ | - |

Autres éléments constitutifs de l'actif

A la clôture, la valeur nette comptable des éléments d'actifs, autres que les immobilisations incorporelles et corporelles, est comparée à leur valeur actuelle à la même date.

Lorsque cette valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est pratiquée pour la différence.

Valeurs mobilières de placement

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur liquidative ou de cession probable à la clôture de l'exercice est inférieure à celui-ci, une dépréciation est constituée pour la différence.

La valeur de marché des valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2010, constituées de SICAV et FCP monétaires et de comptes à terme, s'élève à 6,9 M€.

Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont enregistrées dès leur octroi. Elles sont rapportées au résultat et constituent un produit exceptionnel.

Dans le cas de subventions partielles, elles sont reprises pour un montant égal à la dotation fiscale aux amortissements affecté du rapport subvention sur immobilisation.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan correspondent aux amortissements dérogatoires sur immobilisations incorporelles et corporelles. La contrepartie des mouvements de ces provisions est inscrite au Compte de Résultat dans les charges et produits exceptionnels.

Provisions

Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique conformément au Plan Comptable Général.

b) Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 1995, la Société Gévelot S.A a opté pour le régime fiscal de Groupe. Elle est à ce titre seule redevable de l'impôt dû sur le Résultat d'ensemble. En application des Conventions d'intégration fiscale conclues avec les Sociétés du périmètre d'intégration, chaque Société comptabilise la charge d'impôt comme en l'absence d'intégration.

Le Groupe est formé de la Société-Mère, Gévelot S.A. « tête de Groupe » et des filiales françaises suivantes : Gévelot Extrusion, PCM et Gurtner.

La charge nette d'impôt de 148 K€ comprend :

| | |
|---|----------|
| - l'impôt sur le résultat propre à Gévelot S.A. | - 246 K€ |
| - le produit d'impôt lié aux entités intégrées dans le Groupe d'intégration fiscale | 98 K€ |

Par ailleurs, un complément de provision intra-groupe de 104 K€ a été constaté au 31 décembre 2010 pour restitution probable d'économie d'impôt aux filiales dans le cadre de ce régime.

c) Retraites

A leur départ en retraite, les Membres du personnel perçoivent des indemnités conventionnelles ou contractuelles. Les engagements correspondants sont pour une large part couverts par une assurance. La quote-part résiduelle non couverte n'est pas comptabilisée et figure en conséquence en engagements hors bilan.

d) Droit individuel à la Formation (DIF)

Dans le cadre de l'Avis n° 2004 - F du 13 octobre 2004 du Comité d'Urgence du C.N.C. relatif à la comptabilisation du droit individuel à la formation, la Société Gévelot n'a pas constaté de dettes au 31 décembre 2010.

Le nombre d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis à ce titre est de 392 heures. Ce nombre d'heures n'ayant pas donné lieu à demande, aucune provision n'a été constituée à la fin de l'exercice 2010.

e) Informations complémentaires

Concernant les frais de remise en état du site industriel de Meudon, une provision a été constituée pour couvrir les obligations auxquelles est soumise Gévelot S.A. en application de la Loi n° 2003-699 du 31 juillet 2003.

Début 2007, la Préfecture des Hauts de Seine a informé Gévelot S.A. qu'aucune réhabilitation complémentaire ne lui serait imposée en sa qualité de dernier exploitant du site.

Dans ces conditions, la provision de 262 K€ figurant au passif de la société au 31 décembre 2005 demeure inchangée.

Note n° 2 : Immobilisations et amortissements

| Rubriques et postes | Immobilisations | | | | Amortissements et dépréciations | | | | |
|---|--|--------------------|------------|--------------|--|-------------------------------------|---------------|--------------|-------------------------------------|
| | Valeur brute au début de l'exercice 2010 | Augmentations | Transferts | Diminutions | Valeur brute à la fin de l'exercice 2010 | Cumulés au début de l'exercice 2010 | Augmentations | Diminutions | Cumulés à la fin de l'exercice 2010 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires | 40 | - | - | - | 40 | 25 | 2 | - | 27 |
| Total | 40 | - | - | - | 40 | 25 | 2 | - | 27 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | |
| Terrains | 3 047 | 11 | - | - | 3 058 | 139 | 3 | - | 142 |
| Constructions | 15 516 | 1 | - | (101) | 15 416 | 9 196 | 218 | (101) | 9 313 |
| Autres immobilisations corporelles | 163 | 1 | - | (49) | 115 | 80 | 11 | (26) | 65 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | 72 | - | - | 72 | - | - | - | - |
| Avances et acomptes | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 18 726 | 85 | - | (150) | 18 661 | 9 415 | 232 | (127) | 9 520 |
| Immobilisations financières | | | | | | | | | |
| Participations | 44 021 | - | - | - | 44 021 | - | - | - | - |
| Créances rattachées à des participations | 185 | - | - | (185) | - | - | - | - | - |
| Prêts | 52 | - | - | - | 52 | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 10 | 474 ^(*) | - | - | 484 | - | - | - | - |
| Total | 44 268 | 474 | - | (185) | 44 557 | - | - | - | - |

(*) Gévelot S.A. a racheté 15 322 de ses propres actions pour un montant global de 474 K€ au cours de l'exercice 2010. Ces actions feront l'objet d'une annulation.

Les immobilisations corporelles incluent des éléments relatifs à un site (Vanves) qui sera libéré par son locataire actuel (PCM) courant deuxième semestre 2011.

En conséquence, les terrains et constructions relatifs à ce site dont la valeur nette comptable au 31/12/2010 s'élève à 348 K€ se trouveront libérés pour un autre usage.

Note n° 3 : Provisions

| Rubriques et postes | Augmentations | | Diminutions | | Montant à la fin de l'exercice 2010 |
|---|-------------------------------------|------------|---|---|-------------------------------------|
| | Montant au début de l'exercice 2010 | | Montant utilisé au cours de l'exercice 2010 | Montant non utilisé au cours de l'exercice 2010 | |
| Provisions réglementées | | | | | |
| Amortissements dérogatoires | 1 751 | 308 | (19) | - | 2 040 |
| Total | 1 751 | 308 | (19) | - | 2 040 |
| Provisions pour risques | | | | | |
| Provisions pour risques sociaux | - | 150 | - | - | 150 |
| Total | - | 150 | - | - | 150 |
| Provisions pour charges | | | | | |
| Provision remise en état du site industriel de Meudon | 262 | - | - | - | 262 |
| Provision intra-groupe pour restitution d'impôt jugée probable dans le cadre de l'intégration fiscale | 7 045 | 104 | - | - | 7 149 |
| Total | 7 307 | 104 | - | - | 7 411 |
| Dépréciations | | | | | |
| Dépréciations sur immobilisations | - | - | - | - | - |
| Dépréciations sur valeurs mobilières de placement | - | - | - | - | - |
| Autres dépréciations | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - |

Note n° 4 : Etat des échéances des créances et des dettes

| Rubriques et postes | Montant brut au 31.12.2010 | Échéances à 1 an au plus | Échéances à plus d'1 an |
|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Créances | | | |
| Créances de l'actif immobilisé | | | |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - |
| Prêts (1) | 52 | 15 | 37 |
| Autres | 484 | 476 | 8 |
| Créances de l'actif circulant | | | |
| Créances clients et comptes rattachés (2) | 114 | 114 | - |
| Autres | 2 399 | 2 309 | 90 |
| Capital souscrit appelé, non versé | - | - | - |
| Charges constatées d'avance | 59 | 43 | 16 |
| Total | 3 108 | 2 957 | 151 |
| Dettes | | | |
| Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit (3) (4) | - | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers (3) (5) | 622 | 104 | 518 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés (6) | 159 | 141 | 18 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 896 | 3 827 | 69 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (6) | 82 | 82 | - |
| Autres dettes (7) | 577 | 577 | - |
| Produits constatés d'avance | - | - | - |
| Total | 5 336 | 4 731 | 605 |

| | |
|--|-----|
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice | - |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | - |
| (2) Dont effets de commerce | - |
| (3) Emprunts et dettes financières souscrits en cours d'exercice | - |
| Emprunts remboursés et transférés en cours d'exercice | 92 |
| (4) dont : | - |
| - à deux ans au maximum à l'origine | - |
| - à plus de deux ans à l'origine | 518 |
| (5) Dettes dont l'échéance est à plus de 5 ans | - |
| (6) Dont effets de commerce | 577 |
| (7) Dont envers les associés | - |

Note n° 5 : Éléments concernant les Parties liées

| Postes | Montant net au 31.12.2010 |
|--|------------------------------|
| Avances et acomptes sur immobilisations | - |
| Participations | 44 021 |
| Créances rattachées à des participations | - |
| Prêts | - |
| Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant) | - |
| Créances clients et comptes rattachés | 101 |
| Autres créances | 2 269 |
| Capital souscrit appelé, non versé | - |
| Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit | - |
| Emprunts et dettes financières divers | 622 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | - |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | - |
| Autres dettes | 573 |
| Prestations de services | 3 342 |
| Autres produits d'exploitation | 87 |
| Autres achats et charges externes | 45 |
| Produits de participation | 1 417 |
| Autres produits financiers | - |
| Charges financières | - |

Parties liées : ce sont les entreprises consolidées par la méthode d'intégration globale, les entités sous contrôle conjoint et influence notable et les dirigeants de la Société et les sociétés qu'ils contrôlent, ainsi que les membres de leur famille proche.

Note n° 6 : Réévaluation

| Postes | Variations de la réserve de réévaluation au 31.12.2010 | | | | Montant en fin d'exercice 2010 | Pour mémoire écarts incorporés au capital |
|---|--|-------------------------------------|----------------------|----------|--------------------------------------|--|
| | Montant au début de l'exercice 2010 | Diminutions dues aux cessions | Autres variations | | | |
| Terrains | - | - | - | - | - | - |
| Participations | - | - | - | - | - | 2 222 |
| Réserve de réévaluation (1976) | - | - | - | - | - | (2 222) |
| Réserve spéciale de réévaluation (1959) | - | - | - | - | - | (431) |
| Ecart de réévaluation libre | - | - | - | - | - | - |
| Autres écarts : Ecarts de réévaluation des immobilisations plafonnées | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - |

Note n° 7 : Produits à recevoir

| Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant au 31.12.2010 |
|--|-----------------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 7 |
| Autres créances | 10 |
| Total | 17 |

Note n° 8 : Charges à payer

| Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan | Montant au 31.12.2010 |
|--|-----------------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 21 |
| Dettes fiscales et sociales | 191 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 4 |
| Autres dettes | 4 |
| Total | 220 |

Note n° 9 : Charges et produits constatés d'avance

| | Montant au 31.12.2010 | |
|---------------------------------|-----------------------|----------|
| | Charges | Produits |
| Charges/Produits d'exploitation | 59 | - |
| Charges/Produits financiers | - | - |
| Charges/Produits exceptionnels | - | - |
| Total | 59 | - |

Note n° 10 : Composition du capital social

| | Nombre | Valeur nominale |
|--|---------|-----------------|
| Actions composant le capital social au début de l'exercice 2010 | 957 543 | 35,00 |
| Actions émises pendant l'exercice | - | - |
| Actions remboursées pendant l'exercice | - | - |
| Actions annulées pendant l'exercice | - | - |
| Modification de la valeur nominale par incorporation de réserves | - | - |
| Actions composant le capital social en fin d'exercice 2010 | 957 543 | 35,00 |

Soit un capital social de 33 514 005 euros.

Note n° 11 : Tableau des variations des capitaux propres

| | |
|--|---------|
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2009 avant résultat | 53 521 |
| Affectation du résultat 2009 à la situation nette par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2010 | 753 |
| . Résultat 2009 | 2 477 |
| . Dividendes distribués | (1 724) |
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2010 | 54 274 |
| Variations de l'exercice : | 295 |
| . Variation des primes, réserves, report à nouveau | 8 |
| . Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement | 287 |
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2010 avant résultat | 54 569 |

Note n° 12 : Ventilation du chiffre d'affaires net

a) Répartition par secteurs d'activité

| | Montant 2010 | Montant 2009 |
|--------------|--------------|--------------|
| Loyers | 2 561 | 2 853 |
| Services | 854 | 814 |
| Total | 3 415 | 3 667 |

b) Répartition par marchés géographiques

| | Montant 2010 | Montant 2009 |
|--------------|--------------|--------------|
| France | 3 405 | 3 659 |
| Allemagne | 10 | 8 |
| Total | 3 415 | 3 667 |

Note n° 13 : Résultat exceptionnel

Les principaux éléments formant le résultat exceptionnel sont les suivants :

| Rubriques | Montant 2010 | Montant 2009 |
|--|--------------|----------------|
| Provision intra-groupe pour restitution probable d'économie d'impôt dans le cadre de l'intégration fiscale | (104) | (2 027) |
| Amortissements dérogatoires | (289) | (319) |
| Coûts et risques sociaux | (231) | - |
| Indemnité d'éviction | (70) | - |
| Divers nets | 30 | 30 |
| Total | (664) | (2 316) |

Note n° 14 : Impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre le résultat courant et le résultat exceptionnel est la suivante :

| Rubriques | Résultat avant impôt au 31.12.2010 | Montant de l'impôt sur les bénéfices 2010 | Résultat net au 31.12.2010 |
|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| Résultat courant | 2 610 | 432 | 2 178 |
| Résultat exceptionnel | (664) | (186) | (478) |
| Incidence intégration fiscale | - | (98) | 98 |
| Total | 1 946 | 148 | 1 798 |

Le taux d'impôt retenu est de 33 1/3 %.

L'incidence sur l'imposition de l'exercice des évaluations fiscales dérogatoires, due aux amortissements dérogatoires est de 97 K€ (produit).

Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

La dette future d'impôts se trouvera allégée de 2 K€ en raison des provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation pour 6 K€ et accrue de 680 K€ au titre de la reprise des amortissements dérogatoires pour 2 040 K€.

Note n° 15 : Engagements hors bilan

| | Montant au 31.12.2010 |
|--|----------------------------------|
| Engagements donnés : | |
| Dettes pour lesquelles l'entreprise a accordé une garantie | |
| - au titre de ses propres emprunts | - |
| - au titre de dettes contractées par des filiales | 850 |
| Engagements de crédit-bail T.T.C. | 26 |
| Engagements en matière de retraites | 71 |
| Total | 947 |
| Engagements reçus : | |
| Divers | |
| | 26 |
| Total | 26 |

| Engagements de crédit-bail | Matériels de Transport | Total au 31.12.2010 |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| Rubriques | | |
| Valeurs d'origine H.T. | 33 | 33 |
| Amortissements | | |
| Cumuls exercices antérieurs | - | - |
| Dotations de l'exercice | 4 | 4 |
| Total | 4 | 4 |
| Redevances payées H.T. | | |
| Cumuls exercices antérieurs | - | - |
| Exercice | 11 | 11 |
| Total | 11 | 11 |
| Redevances restant à payer H.T. | | |
| A un an au plus | 18 | 18 |
| A plus d'un an et cinq ans au plus | 6 | 6 |
| A plus de cinq ans | - | - |
| Total | 24 | 24 |
| Valeurs résiduelles H.T. | | |
| A un an au plus | - | - |
| A plus d'un an et cinq ans au plus | 2 | 2 |
| Total | 2 | 2 |
| Montant pris en charge nette dans l'exercice | 11 | 11 |

Engagements en matière de retraites (I.F.C.)

L'engagement en matière d'indemnités de fin de carrière est calculé pour chacune des catégories : employés, cadres, en fonction de l'ancienneté acquise et du salaire moyen, charges sociales comprises, selon la méthode dite « des unités de crédit projetées », conformément à la Recommandation 03-R.1 du 1^{er} avril 2003 du C.N.C..

Le chiffre retenu, soit 71 K€, est égal au montant du passif social IFC (157 K€) diminué de la valeur du fonds au 31 décembre 2010 (86 K€) détenu par Generali Patrimoine (Groupe Generali) dans le cadre d'un contrat permettant d'externaliser une partie de ces engagements.

Note n° 16 : Rémunération des Dirigeants

La rémunération globale des Organes de Direction et d'Administration s'est élevée à 484 648 euros pour l'exercice 2010.

Note n° 17 : Effectif moyen 2010

| | Personnel salarié | Personnel mis à disposition de l'entreprise |
|---|----------------------|---|
| Cadres | 6 | - |
| Agents de maîtrise et techniciens, employés | 1 | - |
| Total | 7 | - |

Note n° 18 : Société consolidante

Gévelot S.A. est la société consolidante du Groupe Gévelot.

Note n° 19 : Filiales et participations au 31 décembre 2010

| Sociétés | Capital | Capitaux propres autres que le capital avant affectation des résultats | Quote- part du capital détenu en % (1) | Valeurs comptables des titres détenus | | Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la Société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos | Bénéfice ou perte du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice |
|--|---------|--|---|--|--------|--|---|---|---|---|
| | | | | Brutes | Nettes | | | | | |
| A - FILIALES (50 % au moins du capital détenu par la Société) | | | | | | | | | | |
| Filiales françaises | | | | | | | | | | |
| Gévelot Extrusion S.A. 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret | 18 120 | 3 603 | 99,99 | 25 397 | 25 397 | - | - | 61 931 | 512 | - |
| PCM S.A. 17, rue Ernest Laval 92170 Vanves | 10 155 | 32 440 | 99,94 | 6 509 | 6 509 | - | - | 68 920 | 6 643 | 1 277 |
| Gurtner S.A. 40, rue de la Libération 25300 Pontarlier | 3 090 | 2 463 | 99,95 | 1 225 | 1 225 | - | - | 14 510 | 598 | - |
| Filiales étrangères (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | |
| Dold Kaltfliesspressteile GmbH Langenbacherstrasse 17/19 D-78147 Vöhrenbach (Allemagne) | 13 000 | 644 | 70,00 | 10 890 | 10 890 | - | - | 36 783 | 1 055 | 140 |
| B - PARTICIPATIONS (10 à 50 % du capital détenu par la Société) | | | | | | | | | | |
| Participations étrangères (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | |
| Techniques de Fixation Belgique (en liquidation) | 110 | NC | 22,72 | - | - | - | - | NC | NC | - |

(1) Dont prêts de consommation



Résultat et Capitaux propres

Résultat de l'exercice et tableau des variations des Capitaux propres

Résultat de l'exercice

| Total en milliers d'euros et en euros par action | Rappel 2009 | 2010 |
|---|-----------------|--------------|
| Nombre d'actions au 31 décembre | 957 543 | 957 543 |
| Résultat comptable | K€ 2 477 | 1 798 |
| | € 2,59 | 1,88 |
| Variation des capitaux propres hors opérations de structure | K€ 318 | 295 |
| | € 0,33 | 0,31 |
| Dividende proposé | K€ 1 724 | 1 642 |
| | € 1,80 | 1,80 |

Tableau des variations des capitaux propres

| (en milliers d'euros) | 2010 |
|---|---------------|
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2009 avant résultat | 53 521 |
| Affectation du résultat 2009 à la situation nette par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2010 | 753 |
| . Résultat 2009 | 2 477 |
| . Dividendes distribués | (1 724) |
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2010 | 54 274 |
| Variations de l'exercice : | 295 |
| . Variation des primes, réserves, report à nouveau | 8 |
| . Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement | 287 |
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2010 avant résultat | 54 569 |
| Affectation du résultat 2010 à la situation nette proposée à l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2011 | 156 |
| . Résultat 2010 | 1 798 |
| . Dividendes proposés | (1 642) |
| Capitaux propres après affectation proposée | 54 725 |

Valeurs Mobilières

Valeurs mobilières de Participation au 31 décembre 2010

| Montant | Sociétés | Nominal | Capital divisé en | Pourcentage de participation | Valeur d'inventaire en euros |
|-----------------------------|---|---------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Sociétés françaises | | | | | |
| 1 509 991 actions | Gévelot Extrusion | 12 | 1 510 000 | 99,99 | 25 397 216,15 |
| 75 108 actions | PCM | 135 | 75 222 | 99,85 | 6 509 266,75 |
| 25 707 actions | Gurtner | 120 | 25 750 | 99,83 | 1 225 347,52 |
| Participations à l'Etranger | | | | | |
| 8 parts | Dold Kaltfliesspressteile GmbH | capital | 13 000 000 € | 70,00 | 10 889 599,76 |
| 1 000 actions | Techniques de Fixation (Société en liquidation) | 25 | 4 400 | 22,72 | - |
| Total | | | | | 44 021 430,18 |

Valeurs mobilières de placement et créances assimilées au 31 décembre 2010

| | | | | | |
|--------------|---|--|--|--|---------------------|
| 209 actions | SICAV SG Monétaire plus (S.G.) | | | | 4 853 964,39 |
| 1 BMTN | (Crédit du Nord) | | | | 1 000 000,00 |
| 4 parts | FCP B.N.P. Paribas Euribor 3 Mois (B.N.P. Paribas) | | | | 894 368,00 |
| 80 parts | FCP Groupama Entreprises (S.G.) | | | | 178 424,00 |
| Total | | | | | 6 926 756,39 |

Résultats financiers

Résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices

(Articles 133, 135 et 148 du Décret sur les Sociétés Commerciales)

| (en euros) | | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Nature des indications | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
| I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE | | | | | (*) |
| a) capital social | 33 514 005,00 | 33 514 005,00 | 33 514 005,00 | 33 514 005,00 | 33 514 005,00 |
| b) nombre d'actions ordinaires existantes | 957 543 | 957 543 | 957 543 | 957 543 | 957 543 |
| c) nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes | - | - | - | - | - |
| d) Nombre maximal d'actions futures à créer | | | | | |
| d.1 par conversion d'obligations | - | - | - | - | - |
| d.2 par exercice de droits de souscription | - | - | - | - | - |
| II - OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes | 3 414 515,15 | 3 666 903,58 | 3 603 156,29 | 3 533 102,88 | 3 451 132,93 |
| b) Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions | 2 723 935,61 | 3 494 500,23 | 3 331 548,62 | 3 720 750,51 | 3 084 009,93 |
| c) Impôt sur les bénéfices | 147 908,00 | (1 570 229,00) | (1 267 156,00) | (732 010,00) | (706 918,00) |
| d) Participation des salariés due au titre de l'exercice | - | - | - | - | - |
| e) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions | 1 798 442,08 | 2 476 816,05 | 2 290 422,02 | 2 793 407,88 | 2 171 310,10 |
| f) Résultat distribué | 1 641 898,80 | 1 716 678,00 | 1 915 086,00 | 2 106 594,60 | 2 106 594,60 |
| III - RESULTAT PAR ACTION | | | | | |
| a) Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements et provisions | 2,69 | 5,29 | 4,80 | 4,65 | 3,96 |
| b) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions | 1,88 | 2,59 | 2,39 | 2,92 | 2,27 |
| c) Dividende attribué à chaque action | 1,80 | 1,80 | 2,00 | 2,20 | 2,20 |
| IV - PERSONNEL | | | | | |
| a) Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 7 | 7 | 8 | 8 | 9 |
| b) Montant de la masse salariale | 690 344,64 | 674 327,85 | 717 906,42 | 706 241,36 | 724 402,39 |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.) | 297 876,39 | 285 793,98 | 303 565,05 | 298 857,61 | 306 285,94 |

(*) Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale Mixte du 22 juin 2006, réduction de capital pour 804 047 € par voie d'annulation des 25 937 actions propres détenues par Gévelot S.A. et augmentation de capital pour 3 830 172 € par voie d'incorporation de réserves aux fins d'élévation du nominal des 957 543 actions subsistantes de 31 € à 35 €.

Le capital social se compose donc à fin 2010 de 957 543 actions de nominal 35 € chacune, soit 33 514 005 €.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Annuels

Exercice clos le 31 décembre 2010

Aux Actionnaires

Gévelot S.A.
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Gévelot S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

La Société détermine à chaque clôture la valeur d'inventaire de ses immobilisations financières selon les méthodes décrites en note 1a de l'annexe et constate, le cas échéant, des provisions pour dépréciation lorsque cette valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues pour l'arrêt des comptes, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes décrites dans l'annexe et nous sommes assurés de leur correcte application ainsi que du caractère raisonnable des estimations retenues pour leur mise en œuvre.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application de l'article L.225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données servant à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Pierre RIOU

CREA
Christophe BONTE

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les Conventions et Engagements Réglementés

Exercice clos le 31 décembre 2010

Aux Actionnaires

Gévelot S.A.
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisés au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement déjà approuvés par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Pierre RIOU

C R E A

Christophe BONTE





Rapport du Président aux Actionnaires

prévu par l'article L. 225-37 du Code de Commerce

Sommaire

Rapport du Président concernant

La composition, les conditions de préparation et d'organisation des travaux
du Conseil d'Administration,

La limitation des pouvoirs du Directeur Général,

L'Actionnariat,

Les procédures de Contrôle Interne.

Rapport des Commissaires aux Comptes

Rapport établi en application de l'Article L. 225-235 du Code de Commerce,
sur le Rapport du Président du Conseil d'Administration de la Société Gévelot
pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives
à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Société Anonyme au capital de 31 925 810 euros*

Siège social, Direction et Administration :

6, boulevard Bineau

92300 Levallois-Perret

562 088 542 R.C.S. Nanterre – SIRET N° 562 088 542 00369

www.gevelot-sa.fr

Exercice 2010

* capital ramené de 33 514 005 euros à 31 925 810 euros
par décision du Conseil d'Administration du 14 avril 2011

Rapport du Président aux Actionnaires

Prévu par l'Article L. 225-37 du Code de Commerce modifié par la Loi n° 2008-649 du 3 juillet 2008

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'Article L. 225-37, Alinéa 6, du Code de Commerce, j'ai, en ma qualité de Président-Directeur Général de Gévelot S.A., fonctions dans lesquelles j'ai été reconduit par le Conseil d'Administration du 24 juin 2010, à vous rendre compte dans ce Rapport que je sou mets à votre approbation :

- de la composition, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration,
- des éventuelles limitations apportées aux Pouvoirs du Directeur Général,
- des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société et notamment celles relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière des Comptes Sociaux et Consolidés.

Ce Rapport précise également les modalités particulières relatives à la participation des Actionnaires à l'Assemblée Générale.

Il présente en outre, les principes et les règles arrêtés par le Conseil d'Administration pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux et il mentionne la publication des informations prévues par l'article L. 225-100-3.

Composition, conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration

Conformément aux dispositions de l'Article 13 des Statuts, qui prévoient un nombre maximum d'Administrateurs fixé à quinze, le Conseil d'Administration est composé à ce jour de huit Membres. La composition du Conseil d'Administration de Gévelot S.A. est indiquée dans le Rapport de Gestion. Les nominations, remplacements ou renouvellements d'Administrateurs faits par le Conseil d'Administration sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires.

Le Conseil d'Administration de Gévelot S.A. compte actuellement deux Administrateurs indépendants. Ce nombre pourrait être porté à trois pour marquer la volonté du Groupe de se mettre en total accord avec le Code de Gouvernance Afep-Medef qui prévoit au moins un tiers d'Administrateurs indépendants pour les sociétés dont le Capital n'est pas dispersé.

Le Conseil d'Administration respecte le principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes, la proportion actuelle étant de 25 % de femmes. Pour les années à venir, Gévelot S.A. s'efforcera d'augmenter ce pourcentage afin de respecter les obligations de la Loi du 27 janvier 2011 qui prévoit de nouvelles obligations à compter du 1^{er} janvier 2017.

La durée du mandat des Administrateurs est de trois ans (le Code de Gouvernance Afep-Medef, prévoit une durée maximale de 4 ans pour les mandats d'Administrateurs).

Chaque Administrateur doit actuellement détenir au moins 100 Actions nominatives de Gévelot S.A.

Le Groupe respecte le Code Afep-Medef pour le non-cumul des mandats d'Administrateur et de salarié de l'Entreprise.

Il n'y a pas eu de mandats sociaux confiés ou renouvelés à des Dirigeants salariés postérieurement au 15 octobre 2008, date d'approbation par le Conseil d'Administration de Gévelot S.A. du Code de Gouvernance Afep-Medef du 6 octobre 2008.

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt social l'exige et au minimum deux fois par an.

En 2010, il s'est réuni 4 fois, le 15 avril 2010, le 24 juin 2010, le 29 juillet 2010 et le 14 octobre 2010. Le taux moyen de présence des Administrateurs s'est élevé à 90,6 %.

Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation de son Président. Les dates de réunion sont fixées en début d'année.

En début de chaque séance, un Registre de Présence est dûment émargé par les Administrateurs présents ou par les Représentants autorisés ayant reçu pouvoir à cet effet.

Chaque réunion du Conseil d'Administration donne lieu à l'établissement d'un Procès Verbal qui est transmis aux Administrateurs pour examen et proposé à leur approbation lors du Conseil suivant.

Le Comité d'Audit, dont la création a été décidée par le Conseil d'Administration du 8 avril 2004, avait tenu sa réunion constitutive le 21 juin 2004.

Le Comité d'Audit s'est réuni 2 fois l'an passé, le 6 avril 2010 et le 26 juillet 2010.

Le Règlement intérieur, propre au Conseil d'Administration a été soumis à l'approbation du Conseil d'Administration du 11 avril 2008.

Limitation des pouvoirs du Directeur Général

Les fonctions de Directeur Général que j'exerce en ma qualité de Président du Conseil d'Administration et qui m'ont été confiées à l'origine par le Conseil d'Administration de février 2005, m'ont été confirmées par le Conseil d'Administration du 24 juin 2010.

Aucune limitation, autre que celles fixées par la Loi, n'a été apportée aux pouvoirs qui m'ont été conférés.

Actionnariat

Il n'existe pas de clause particulière de participation des Actionnaires de Gévelot S.A. aux Assemblées Générales ni de restrictions d'aucune sorte au Droit de vote.

A notre connaissance, il n'existe pas d'accords entre les Actionnaires qui pourraient entraîner des restrictions aux transferts d'Actions ou à l'exercice du droit de vote et par ailleurs, le capital du Groupe étant très peu dispersé, aucune mesure spécifique anti-OPA ne trouve de justification.

Procédures de Contrôle interne

1. Gestion des Risques

Les procédures d'identification et de gestion des Risques sont décrites et explicitées dans le Rapport de Gestion.

2. Les procédures de contrôle interne en vigueur chez Gévelot S.A. ont pour objet :

- d'une part, de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements des Personnes s'inscrivent dans le cadre défini par les Organes Sociaux pour orienter les activités du Groupe, par les Lois et Règlements applicables et par les valeurs, Normes et règles internes à chaque Filiale ;
- d'autre part, de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux Organes Sociaux de la Société reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la Société et de ses Filiales.

Objectifs du Contrôle interne

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et de maîtriser les risques de corruption, d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptables et financiers en France et à l'International. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement maîtrisés ou éliminés.

Rappel des travaux menés en 2010

Durant l'exercice 2010, le Groupe a principalement porté son attention, sous l'impulsion du Comité d'Audit, sur les processus de contrôle et de suivi des opérations financières.

De nouvelles procédures, plus contraignantes en matière d'habilitation de signatures bancaires ou d'engagements financiers ont été mises en place et déclinées dans les Filiales. Cela se traduit pour les montants importants, par des signatures conjointes sur des plafonds déterminés, redéfinissant ainsi des niveaux et groupes de signature.

Cependant, en ce qui concerne les filiales PCM de taille plus modeste implantées à l'international, les procédures seront adaptées pour tenir compte de leur spécificité et de leur mode de management.

Le Groupe continue de recenser et d'évaluer d'autres risques, notamment ceux liés à :

- la relation commerciale à l'international,
- l'évolution des parités monétaires,
- les risques géopolitiques,
- les risques climatiques et environnementaux,

et transmet à ses Filiales ses recommandations.

Par ailleurs, toujours dans ce cadre, nous avons poursuivi en 2010, l'examen et le contrôle de remontée des prévisions de trésorerie des différentes Filiales.

De plus, le Groupe a mis en place auprès de ses Filiales un Reporting «Groupe» standardisé dont l'objectif est d'améliorer les capacités d'analyse des résultats transmis et leur comparabilité aux budgets et plans stratégiques ainsi qu'aux Comptes semestriels et annuels.

Les comptes communiqués au format IFRS permettent d'identifier, évaluer et contrôler de manière plus rapide les risques significatifs ou engagements hors-bilan.

Enfin, le Groupe continue de mener des missions de revue des processus d'élaboration des budgets et plans stratégiques. Dans ce cadre, il réexamine avec les différents Présidents de Filiales, les principales hypothèses retenues et leurs traductions effectives dans les différents états de Résultats ou de Trésorerie.

Il s'assure de leur cohérence avec les Résultats passés, avec les perspectives annoncées au niveau national ou international.

Les budgets et plans stratégiques sont utilisés notamment pour la détermination des Cash Flow futurs servant à la détermination des valeurs d'utilité dans le cadre de l'élaboration des Comptes Consolidés au format IFRS.

Indissociabilité du contrôle interne et des opérations

Chacune des fonctions dans les différents métiers du Groupe Gévelot a la charge de définir sous la responsabilité du Président de la Filiale, son dispositif de contrôle pour réaliser et optimiser les opérations dont elle a la responsabilité, pour protéger les actifs mis en œuvre et pour gérer les risques auxquels elle peut être confrontée et ceci dans le respect des procédures et niveaux de risques définis au niveau Groupe.

Les Présidents des Filiales s'appuient sur les Procédures et le Contrôle Interne Groupe pour s'assurer de l'efficacité des dispositifs de Contrôle mis en place dans leurs entités. Ils suivent les remarques issues des Rapports du Contrôle Interne et proposent les solutions adaptées à leurs entités afin de permettre d'identifier et contrôler les opérations qui pourraient avoir un impact significatif sur les résultats actuels ou futurs du Groupe :

- Limitations des pouvoirs,
- Prises de participations,
- Nouveaux marchés et marges,
- Investissements majeurs,
- Situation sociale,
- Mesures de restructuration,
- Environnement.

Le principe de délégation et de séparation des fonctions

Les délégations visent à responsabiliser chaque acteur dans son domaine propre d'activité sur le respect des décisions des Directions Générales et sur la conformité aux Lois et aux Règlements en vigueur en France ou dans les pays d'implantation des Filiales.

Le principe de la séparation des fonctions s'exerce surtout dans le domaine des fonctions opérationnelles et financières. Ces dernières, présentes dans toutes les Filiales, assurent la remontée et la fiabilité des informations vers les Dirigeants grâce à un système de reporting mensuel.

Le Service de Consolidation rassemble et contrôle les données financières et comptables et s'assure de leur homogénéité.

Participant notamment à l'exercice du Contrôle interne du Groupe :

• Les Conseils d'Administration des Filiales

Dans chaque Filiale, particulièrement dans celles détenues à 100% par Gévelot S.A., le Conseil d'Administration, qui comprend toujours des Représentants de Gévelot S.A., fixe les orientations de l'activité de la Société et veille à leur bonne mise en œuvre. Il suit la marche de la Société et procède aux contrôles et vérifications qu'il estime nécessaires.

• Le Comité d'Audit de Gévelot S.A.

Ce Comité est composé de trois Membres, Administrateurs du Groupe ou de Filiales du Groupe. Il a pour mission d'assurer un suivi de l'information financière, du contrôle interne et de la gestion des risques ainsi que du contrôle légal des comptes et de l'indépendance des Commissaires aux Comptes. Il rend compte régulièrement au Conseil d'Administration de ses travaux.

• Structure Financière Centrale

Cette structure, composée par les principaux Services de la Holding :

- suit l'évolution de la trésorerie des Filiales,
- contrôle la nature des placements effectués dans le cadre de la gestion de la trésorerie,
- suit les reportings mensuels de chiffre d'affaires et de résultats et s'assure de leur pertinence, notamment par rapport aux budgets,
- suit la réalisation des investissements en fonction des budgets autorisés,
- participe à la mise en place auprès des Banquiers du Groupe des emprunts autorisés par les Conseils d'Administration en liaison avec les Directeurs Financiers des Filiales,
- s'assure de la bonne couverture des risques de toutes natures industriels, environnementaux, commerciaux, liés à l'activité de chaque Entreprise,
- contrôle la protection des Actifs du Groupe dans le cadre de polices d'assurances globales périodiquement actualisées,
- contrôle l'application des procédures Groupe.

3. Environnement du contrôle interne dans le cadre de l'information comptable et financière

La procédure budgétaire

La procédure budgétaire, qui permet de responsabiliser les Présidents-Directeurs Généraux des Filiales sur les objectifs, est un outil essentiel.

Chaque Filiale établit annuellement un budget de fonctionnement et d'investissement qui est présenté pour approbation au Comité de Direction, auquel participent le Président et le Directeur Général Délégué de Gévelot S.A., puis soumis au Conseil d'Administration de la Filiale.

Le reporting d'activité

Il est analysé et discuté par les Comités de Direction de chacune des Filiales, réunis mensuellement.

De plus, des réunions mensuelles pour chaque Filiale sont tenues au Siège de la Société Gévelot S.A., auxquelles assistent, outre les Présidents-Directeurs Généraux et Responsables concernés des Filiales, le Président et le Directeur Général Délégué de Gévelot S.A.

Le reporting mensuel permet de mesurer la performance des Filiales centres de profits, d'identifier et de traiter les problèmes éventuels en cours d'année.

La consolidation

Selon des procédures établies de façon à ce qu'après retraitement les états financiers produits par les Filiales soient homogènes, le Service de Consolidation de Gévelot S.A. procède, après contrôle, à leur consolidation au 30 juin et au 31 décembre de chaque année, sous référentiel international IFRS depuis le 1^{er} janvier 2005.

La cotation du titre Gévelot sera prochainement transférée du Marché Réglementé Euronext au Marché Organisé Alternext. Dans ce contexte, le Groupe maintiendra la présentation de ses Comptes selon les normes internationales IFRS.

Information et Autorisation

Indépendamment du dispositif de reporting mensuel, qui permet la remontée de la mesure des performances opérationnelles, le suivi des positions de trésorerie est assuré de façon régulière.

Le suivi des positions de Trésorerie est assuré de façon hebdomadaire pour les secteurs où la situation financière est la plus difficile. D'une façon générale, ce suivi est réalisé dans une présentation simplifiée chaque mois et dans un format détaillé chaque trimestre.

Aucun investissement, hors budget approuvé, emprunt, engagement financier de quelque nature que ce soit, ne peut être réalisé sans autorisation préalable des Conseils d'Administration des Filiales concernées.

Plan d'action

En complément du reporting Comptable et financier, il est prévu d'élaborer dans les mois à venir un cadre homogène de présentation des informations commerciales, industrielles ou sociales pour les entités du Groupe.

Ces informations seront jointes en complément des reportings financiers et revues et analysées lors des comités mensuels de pilotage.

4. Modalités de détermination des rémunérations et avantages accordés aux mandataires Sociaux

Le mode et le montant de la rémunération des Dirigeants sont fixés par le Conseil d'Administration.

La rémunération des Dirigeants comprend une partie fixe et une partie variable dont les modalités de détermination sont arrêtées chaque année par le Conseil d'Administration. La part variable est fondée sur la réalisation d'objectifs quantitatifs et qualitatifs propres à la Société.

les dirigeants ne bénéficient d'aucun avantage spécifique lié aux retraites.

Concernant les autres mandataires Sociaux, le Conseil d'Administration détermine les règles de répartition entre ses membres des Jetons de présence alloués par l'Assemblée générale. Les règles de répartition pour 2010 sont identiques à celles de 2009. Le montant global des Jetons de présence des Administrateurs a été fixé à 64 000 euros pour 2010.

Les membres du Comité d'Audit se sont répartis des Jetons de présence pour un total de 4 000 Euros pour l'exercice 2010. Les règles de répartition sont les mêmes qu'en 2009 (et la répartition suit la même règle que pour les Membres du Conseil d'Administration).

Les Jetons de présence sont attribués et répartis de la même manière dans les Filiales du Groupe.

Paolo MARTIGNONI

Président-Directeur Général

Rapport des Commissaires aux Comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le Rapport du Président du Conseil d'Administration de la société Gévelot S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2010

Aux Actionnaires

Gévelot S.A.
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Gévelot S.A. et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que ce rapport comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que le rapport du Président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Pierre RIOU

C R E A
Christophe BONTE





Rapport sur les Informations Sociales et Environnementales

| | |
|--|----------|
| Préambule | page 87 |
| Informations sociales | |
| 1. Informations liées à l'effectif | page 88 |
| 2. Organisation du temps de travail | page 90 |
| 3. Rémunérations | page 90 |
| 4. Relations professionnelles | page 91 |
| 5. Conditions d'hygiène et de sécurité | page 91 |
| 6. Formation | page 92 |
| 7. Emploi et insertion des Travailleurs handicapés | page 93 |
| 8. Œuvres sociales | page 93 |
| 9. Sous-traitance | page 93 |
| Informations environnementales | |
| 1. Consommation des ressources | page 94 |
| 2. Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique, aux milieux naturels, aux espèces animales et végétales protégées | page 99 |
| 3. Démarches d'évaluation et de certification | page 99 |
| 4. Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité aux dispositions législatives et réglementaires | page 100 |
| 5. Dépenses engagées pour prévenir les conséquences de l'activité du Groupe sur l'environnement | page 100 |
| 6. Moyens consacrés à la gestion de l'environnement, à la formation et à l'information des salariés | page 101 |
| 7. Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement | page 101 |
| 8. Indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement | page 102 |
| 9. Objectifs assignés aux filiales étrangères en matière d'environnement | page 102 |

Société Anonyme au capital de 31 925 810 euros*
Siège social, Direction et Administration :
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret
562 088 542 R.C.S. Nanterre – SIRET N° 562 088 542 00369

www.gevelot-sa.fr

Exercice 2010

* capital ramené de 33 514 005 euros à 31 925 810 euros par décision du Conseil d'Administration du 14 avril 2011



Informations sociales et environnementales

Préambule

Depuis la Loi dite NRE (Article 116 de la loi n° 2001-420 du 15 mai 2001 relative aux Nouvelles Régulations Economiques), les Sociétés françaises sont tenues de préciser dans leur Rapport de Gestion la manière dont elles prennent en compte les conséquences sociales et environnementales de leur activité.

Ces dispositions ont pris effet à partir de la publication du Rapport Annuel portant sur l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2002.

La liste des informations à fournir par les Sociétés a été fixée par le Décret n° 2002-221 du 20 février 2002 pris en application de l'Article L. 225-102-1 du Code de Commerce et modifiant le Décret n° 67-236 du 23 mars 1967 sur les Sociétés Commerciales et créant les Articles 148-2 et 148-3.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF), dans le cadre de ses Recommandations, a souligné que : « Les risques et charges environnementaux pouvant avoir des conséquences importantes sur la situation financière des Sociétés Cotées, elle avait donc déjà été amenée à attirer l'attention de ces Entreprises sur l'importance de l'information à fournir en matière de politique environnementale et de ses impacts financiers ».

Comme pour les précédentes éditions, la Société Gévelot S.A., holding financier du Groupe Gévelot a choisi de produire ce Rapport au titre des activités industrielles de ses principales filiales françaises ventilées par secteur de la manière suivante :

Extrusion à froid/Usinage

Gévelot Extrusion : regroupant l'ensemble de l'activité Extrusion du Groupe depuis le 1^{er} janvier 1995, elle est actuellement l'un des leaders européens de la fabrication de pièces forgées à froid et à mi-chaud pour l'industrie automobile,

Pompes/Technologie des fluides

PCM : créée en 1932 par Robert Bienaimé et René Moineau inventeur du principe de la pompe à rotor excentré qui porte son nom, elle figure parmi les premiers fabricants mondiaux de pompes volumétriques pour le transfert et le dosage des fluides,

Mécanique/Équipements moteurs et gaz

Gurtner : fondée en 1907, elle conçoit et fabrique des produits destinés à la circulation des fluides, notamment dans le domaine des équipements moteurs (carburateurs pour deux-roues) et des équipements gaz.

Périmètre du Rapport

Les données publiées dans ce Rapport concernent l'ensemble des sites de production français du Groupe Gévelot.

Informations sociales

1. Informations liées à l'effectif des Sites Français

1.1 Effectif total hors intérim au 31 décembre 2010

| Secteurs | | | | Total au 31.12.2010 | Rappel 2009 | | | |
|--|------------|------------|------------|------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| | Cadres | Etam | Ouvriers | | Cadres | Etam | Ouvriers | Total |
| Extrusion à froid / Usinage | 40 | 80 | 321 | 441 | 39 | 82 | 345 | 466 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 148 | 56 | 112 | 316 | 129 | 55 | 105 | 289 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 6 | 35 | 48 | 89 | 6 | 39 | 53 | 98 |
| TOTAL | 194 | 171 | 481 | 846 | 174 | 176 | 503 | 853 |

L'effectif global à fin 2010 est sensiblement identique à celui de l'année précédente mais avec des situations différentes selon les filiales.

L'effectif du Secteur Extrusion a baissé de 5 % ce qui correspond au solde des restructurations initiées en 2009 et dont les derniers départs ont eu lieu au cours du premier semestre 2010.

Dans le Secteur Pompes, l'effectif a augmenté de 9 %, tous les recrutements stoppés en 2009 ayant été réactivés et partiellement réalisés en 2010.

Dans le Secteur Mécanique en revanche, les effectifs ont continué de diminuer (- 9 %) du fait de départs naturels ou ruptures conventionnelles.

1.2 Embauches de l'année 2010

| Secteurs | Cadres | | Etam | | Ouvriers | | Total au 31.12.2010 | | Rappel 2009 | |
|--|----------|----------|----------|-----------|----------|-----------|---------------------|-----------|-------------|----------|
| | CDI | CDD | CDI | CDD | CDI | CDD | CDI | CDD | CDI | CDD |
| Extrusion à froid / Usinage | 3 | 1 | 4 | 3 | 0 | 1 | 7 | 5 | 6 | 0 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 5 | 5 | 1 | 7 | 7 | 9 | 13 | 21 | 6 | 9 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 8 | 6 | 5 | 10 | 7 | 10 | 20 | 26 | 12 | 9 |

Les recrutements ont repris en 2010 pour faire face au redémarrage de l'activité après une année 2009 fortement affectée par la crise économique mondiale et les restructurations qui en ont découlé.

Les embauches se sont faites sous forme de Contrats à Durée Indéterminée pour les postes « clé » et sous forme de Contrat à Durée Déterminée pour les postes plus dépendants du volume d'activité.

Dans les Secteurs Extrusion et Pompes, les embauches ont essentiellement concerné le remplacement des départs naturels sur des postes « clé » ou la reprise des embauches stoppées en 2009.

Dans le Secteur Mécanique en revanche, aucun recrutement n'a eu lieu afin de poursuivre les efforts de réduction de coûts déjà réalisés sur la masse salariale en 2009.

1.3 Licenciements et leurs motifs

| Secteurs | Cadres | | Etam | | Ouvriers | | Total 2010 | Rappel 2009 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|-------------|
| | écono- mique | indivi- duel | écono- mique | indivi- duel | écono- mique | indivi- duel | | |
| Extrusion à froid / Usinage | 0 | 1 | 2 | 0 | 17 | 1 | 21 | 72 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 8 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 10 | 16 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 |
| TOTAL | 8 | 1 | 3 | 1 | 17 | 1 | 31 | 105 |

En 2010, les licenciements sont en très nette baisse par rapport à 2009, année pendant laquelle des Plans de Sauvegarde de l'Emploi ont dû être réalisés du fait de crise économique mondiale ou de la fermeture de sites.

Dans le Secteur Extrusion, 19 des 21 départs correspondent aux derniers départs consécutifs au plan de restructuration de septembre 2009.

Dans le Secteur Pompes, les départs correspondent aux départs des Plans de Sauvegarde et de l'Emploi des Sites de Rambouillet (2009/2010) et de Vanves (fermeture prévue fin 2011).

Dans le Secteur Mécanique, aucun licenciement n'a été enregistré sur l'année 2010 mais cinq départs se sont effectués dans le cadre de ruptures conventionnelles.

1.4 Heures supplémentaires

| Secteurs | Cadres | Etam | Ouvriers | Total 2010 | Rappel 2009 |
|--|----------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 0 | 847 | 6 142 | 6 989 | 6 059 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 0 | 0 | 359 | 359 | 0 |
| TOTAL | 0 | 847 | 6 501 | 7 348 | 6 059 |

En 2010, le nombre des heures supplémentaires est en progression d'environ 21 % en raison de la reprise d'activité liée au Secteur automobile constatée en cours d'année. En l'absence de certitudes sur la durée de la reprise, il a été choisi de recourir à l'intérim et aux heures supplémentaires plutôt qu'à des embauches en contrat à durée déterminée.

Ainsi, dans le Secteur Extrusion, malgré la mise en œuvre de l'accord de modulation, l'activité soutenue de 2010 a entraîné la réalisation d'heures supplémentaires au-delà des limites de modulation (ARTT).

Le Secteur Mécanique a eu recours aux heures supplémentaires, en particulier pour faire face à la montée en puissance de la production des pompes doseuses nécessitant un passage à 40 heures pour les 3 équipes affectées à ce secteur.

Seul le Secteur Pompes n'a pas eu recours aux heures supplémentaires, l'application de l'accord de modulation (ARTT) ayant permis, comme pour les années précédentes, de faire face aux périodes de hausse d'activité ponctuelle.

1.5 Nombre moyen mensuel de travailleurs temporaires

| Secteurs | Cadres | Etam | Ouvriers | Total 2010 | Rappel 2009 |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 0,00 | 0,40 | 49,30 | 49,70 | 1,93 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 0,00 | 3,13 | 17,42 | 20,55 | 0,33 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 0,00 | 0,00 | 16,00 | 16,00 | 0,00 |
| Total | 0,00 | 3,53 | 82,72 | 86,25 | 2,26 |

Pour les mêmes raisons que celles évoquées au paragraphe précédent, les filiales du Groupe ont dû faire appel au travail temporaire en 2010, en complément des heures supplémentaires, pour faire face à la reprise d'activité.

Dans le Secteur Extrusion, l'intérim a permis de faire face au surcroît d'activité consécutive à l'effet des aides gouvernementales (prime à la casse) dans le Secteur Automobile.

Dans le Secteur Pompes, le recours à l'intérim est lié aux remplacements habituellement effectués pendant la période des congés, recours qui avaient été supprimés en 2009.

Compte tenu de la reprise d'activité et de la diminution des effectifs permanents, le Secteur Mécanique a fait largement appel à l'intérim, notamment pour la constitution d'équipes de montage de pompes doseuses et de carburateurs de rechange.

1.6 Plan de sauvegarde de l'emploi

Dans les Secteurs Extrusion et Pompes, les plans de sauvegarde de l'emploi initiés en 2009 se sont terminés début 2010. Dans le Secteur Pompes un nouveau Plan de Sauvegarde de l'Emploi lié à la fermeture du Site de Vanves a été initié en octobre 2010 et dont les effets se poursuivront en 2011.

2. Organisation du temps de travail

2.1 Durée hebdomadaire du temps de travail

| Secteurs | Salariés à temps plein | Salariés à temps partiel |
|--|------------------------|--------------------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 35 heures | 20 / 30 / 30,75 heures |
| Pompes / Technologie des Fluides | 35 heures | 17,5 / 28 heures |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 35 heures | 24 heures |

Dans le Secteur Extrusion, l'accord de modulation a été mis en œuvre en 2010 mais, compte tenu de la charge de production, toutes les heures effectuées n'ont pas été récupérées et ont été payées.

Dans le Secteur Pompes l'accord de modulation a permis de gérer les hausses ponctuelles d'activité sans recourir aux heures supplémentaires.

Dans le Secteur Mécanique, le temps de travail a été organisé en modulation haute durant le premier semestre avec un abandon de la modulation basse au deuxième semestre.

L'organisation en trois équipes sur 40 heures aura également été nécessaire pour le montage des pompes doseuses à partir de Septembre 2010.

2.2 Absentéisme

L'absentéisme est exprimé par le ratio du nombre d'heures d'absence sur le nombre d'heures possibles de travail (les taux ci-dessus ne tiennent pas compte des absences maladie de longue durée).

| Secteurs | Cadres | Etam | Ouvriers |
|--|--------|--------|----------|
| Extrusion à froid / Usinage | 0,16 % | 0,87 % | 4,00 % |
| Pompes / Technologie des Fluides | 1,93 % | 4,11 % | 4,16 % |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 0,02 % | 2,30 % | 3,98 % |

Les chiffres de l'absentéisme dans les filiales du Groupe ont peu varié en 2010 par rapport à l'année précédente.

Dans le Secteur Extrusion, l'absentéisme qui avait fortement diminué en 2009 en raison du contexte social, est revenu à un niveau habituel en 2010. Dans les Secteurs Pompes et Mécanique les taux sont restés stables par rapport à 2009.

3. Rémunérations

3.1 Evolution de la masse salariale

| Secteurs | DADS 2010 | Rappel 2009 |
|--|---------------------|---------------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 12 840 958 € | 13 731 428 € |
| Pompes / Technologie des Fluides | 11 019 140 € | 11 585 953 € |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 2 600 306 € | 3 152 259 € |
| TOTAL | 26 460 404 € | 28 469 640 € |

Dans le Secteur Extrusion, la masse salariale est en baisse de 6 % en raison, d'une part, de la diminution de l'effectif et, d'autre part, d'une politique sociale rigoureuse.

En 2010, la masse salariale du Secteur Pompes est sensiblement identique à celle de 2009, les embauches ayant été réalisées en fin d'année avec un impact limité sur 2010.

La masse salariale du Secteur Mécanique (environ 17,5 %) est liée à la forte réduction des effectifs permanents conséquence des efforts de réduction de coûts initiés depuis 2009.

3.2 Participation et Intéressement des Salariés

Les salariés du Secteur Pompes ont perçu au titre de 2010, un montant global de 1 035 K€ au titre de la participation aux Résultats de l'Entreprise (contre 264 K€ pour 2009) et de 776 K€ au titre de l'Accord d'intéressement (contre 196 K€ pour 2009). Dans le Secteur Mécanique, les bons résultats de 2010 ont donné lieu à une distribution d'intéressement de 51 K€ mais pas de participation compte-tenu des déficits antérieurs. Dans le Secteur Extrusion en revanche, la situation économique n'a pas permis de distribuer de participation (l'accord d'intéressement quant à lui est échu en 2003 et n'a pas été renégocié depuis cette date).

3.3 Egalité professionnelle entre les femmes et les hommes

Les filiales du Groupe Gévelot respectent les obligations inscrites dans le cadre de la Loi du 13 juillet 1983 ainsi que celles contenues dans les nouveaux articles L. 1142-6 et R. 3221-2 du Code du Travail édictant le principe de l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes dans l'évolution de leur carrière, tant en ce qui concerne leur formation que leur rémunération et leur position hiérarchique dans l'Entreprise.

4. Relations professionnelles

Les différents Organes représentatifs du Personnel présents dans le Groupe Gévelot sont :

| | |
|---|-------|
| Comité de Groupe | CG |
| Comités centraux d'entreprise | CCE |
| Comités d'entreprise | CE |
| Comités d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail | CHSCT |
| Délégués du personnel | DP |
| Délégués syndicaux | DS |

4.1 Représentation du Personnel par Secteur d'activité

| Secteurs | DP | CE | CHSCT | DS | Organisations syndicales | | | | |
|--|-----|-----|-------|-----|--------------------------|-----|------|------|----|
| | | | | | CGC | CGT | CFDT | CFTC | FO |
| Extrusion à froid / Usinage | oui | oui | oui | oui | x | x | x | | x |
| Pompes / Technologie des Fluides | oui | oui | oui | oui | x | x | x | | |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | oui | oui | oui | non | | | | | |

Depuis 2010, du fait de l'absence de candidature au dernier renouvellement des Institutions Représentatives du Personnel, la CFTC n'est désormais plus représentée dans le Secteur Extrusion.

4.2 Accords collectifs

| Secteurs | ARTT | Intéressement | Participation | Accord syndical |
|--|------|---------------|---------------|-----------------|
| Extrusion à froid / Usinage | oui | non | oui | oui |
| Pompes / Technologie des Fluides | oui | oui | oui | oui |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | oui | oui | oui | non |

Dans le Secteur Extrusion, l'accord de droit syndical a été dénoncé le 8 avril 2010 et ne produira plus d'effet à compter de septembre 2011. Par ailleurs, les partenaires sociaux n'ont pas souhaité négocier de nouvel accord.

Aucun accord n'a été signé ou renouvelé en 2010 dans le Secteur Pompes.

En juin 2010, l'accord d'intéressement a été renouvelé dans le Secteur Mécanique pour la période 2010/2012.

5. Conditions d'hygiène et de sécurité

Le suivi et l'analyse systématiques de deux ratios permettent d'analyser l'effet des mesures prises pour améliorer les conditions d'hygiène et de sécurité. Il s'agit du taux de fréquence (nombre d'accidents de travail avec arrêt par millions d'heures travaillées) et le taux de gravité (nombre de journées perdues par milliers d'heures travaillées)

Les Filiales du Groupe s'efforcent constamment d'améliorer les conditions d'hygiène et de sécurité par des actions de formation et de prévention ainsi que par l'adaptation des postes et l'optimisation des conditions de travail.

| Secteurs | Cadres | | Etam | | Ouvriers | |
|--|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | fréquence | gravité | fréquence | gravité | fréquence | gravité |
| Extrusion à froid / Usinage | - | - | 0,0 | 0,0 | 29,2 | 0,5 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 5,5 | - | 26,4 | - | 116,2 | 0,6 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | ns | ns | ns | ns | 17,6 | 0,2 |

ns = non significatif

Dans le Secteur Extrusion, le taux de fréquence est resté contenu en 2010, avec une faible gravité.

Dans le Secteur Pompes, le taux de fréquence a augmenté en raison de la forte augmentation de l'activité et de la présence d'un plus grand nombre de salariés en Contrat à Durée Déterminée. Le taux de fréquence se rapproche ainsi des niveaux des années précédentes mais en revanche le taux de gravité a baissé de façon significative.

Les taux indiqués ci-dessus pour le Secteur Mécanique correspondent à deux accidents de travail bénins au 1^{er} semestre 2010, dont un concernant un Trouble Musculo-Squelettique.

6. Formation

6.1 Pourcentage de la masse salariale consacrée à la formation des Salariés

| Secteurs | 2010 | Rappel 2009 |
|--|--------|-------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 2,19 % | 2,70 % |
| Pompes / Technologie des Fluides | 1,25 % | 1,35 % |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 3,18 % | 1,02 % |

Dans le Secteur Extrusion, l'activité soutenue en 2010 a limité les possibilités de réaliser les formations envisagées contrairement à l'année 2009 au cours de laquelle l'effort de formation avait été particulièrement renforcé durant la période de faible activité.

En 2010, le Secteur Pompes a maintenu son effort de formation mais celui-ci a davantage porté sur les formations internes dans le cadre de « L'Université PCM7 » et dont les coûts ne sont pas imputables sur la Formation Professionnelle ce qui explique la baisse de pourcentage par rapport à 2009.

En 2010 le Secteur Mécanique a bénéficié du concours de l'OPCAIM mais aussi de subventions du Conseil Régional de Franche-Comté et du pôle automobile (EDEC) ce qui lui a permis d'augmenter l'effort de formation. Un accent tout particulier a été porté à la formation aux outils liés à la « Qualité totale et à la démarche d'amélioration continue » consécutive aux réorganisations effectuées en cours d'année.

6.2 Nombre d'heures de formation

| Secteurs | Cadres | Etam | Ouvriers | 2010 | Rappel 2009 |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 660 | 1 363 | 3 136 | 5 158 | 9 250 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 1 418 | 943 | 1 554 | 3 914 | 2 924 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 56 | 1 031 | 126 | 1 213 | 625 |
| TOTAL | 2 134 | 3 337 | 4 816 | 10 285 | 12 799 |

Dans le Secteur Extrusion, le nombre d'heures de formation a baissé en 2010 car limité par l'activité soutenue. La priorité a été donnée en 2010 aux formations métiers (forge, usinage, traitement thermique) ainsi qu'au Lean Manufacturing.

Le Secteur Pompes a augmenté son effort de formation (+ 34 % environ) mais essentiellement par le développement des formations internes de « L'université PCM » et notamment des formations à la Sécurité.

Comme évoqué au paragraphe précédent, le Secteur Mécanique a profité de concours extérieurs pour accroître son effort de formation en 2010 et permis de doubler le nombre d'heures qui lui ont été consacrées.

6.3 Nombre de Salariés ayant suivi une ou plusieurs formations en 2010

Le nombre de stagiaires indiqué ci-dessous est inférieur au nombre total de formations, chaque Salarié n'étant pris en compte qu'une seule fois, qu'il ait suivi une ou plusieurs formations au cours de l'année.

| Secteurs | Cadres | Etam | Ouvriers | 2010 | Rappel 2009 |
|--|-----------|------------|------------|------------|-------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 15 | 60 | 148 | 223 | 401 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 72 | 36 | 112 | 220 | 145 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 5 | 16 | 5 | 26 | 19 |
| TOTAL | 92 | 112 | 265 | 469 | 565 |

Les variations du nombre de stagiaires en 2010 par rapport à 2009 sont différentes selon les Secteurs d'activité et leur politique de formation.

Dans le Secteur Extrusion, le nombre de stagiaires a baissé en 2010 par rapport à 2009, année pendant laquelle l'effort de formation avait été particulièrement soutenu pendant les périodes de faible activité dues à la crise économique mondiale. Dans les Secteurs Pompes et Mécanique, à l'inverse, le nombre de stagiaires a augmenté après une année de baisse du nombre de formation liée à la mauvaise conjoncture économique.

7. Emploi et insertion des Travailleurs handicapés

Nombre de travailleurs handicapés employés dans le Groupe au 31.12.2010

| Secteurs | Cadres | Etam | Ouvriers | 2010 | Rappel 2009 |
|--|----------|----------|-----------|-----------|-------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 0 | 1 | 9 | 10 | 11 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 0 | 0 | 5 | 5 | 4 |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| TOTAL | 0 | 1 | 15 | 16 | 16 |

8. Œuvres sociales

Sommes versées au titre des œuvres sociales

| Secteurs | 2010 | Rappel 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 333 585 € | 359 442 € |
| Pompes / Technologie des Fluides | 159 908 € | 163 657 € |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 33 369 € | 52 671 € |
| TOTAL | 526 862 € | 575 770 € |

Le montant des sommes consacrées aux Œuvres Sociales par les filiales du Groupe Gévelot est en légère baisse (- 8,5 %) en 2010 à l'identique de la masse salariale sur laquelle elles sont adossées.

Dans le Secteur Extrusion cette baisse est liée d'une part à la baisse de la masse salariale et, d'autre part, au transfert, en accord avec les Partenaires sociaux, d'une partie des versements des Œuvres Sociales aux Comités d'Entreprise au financement de la mutuelle santé.

Dans le Secteur Pompes, comme dans le Secteur Mécanique, la baisse du montant des Œuvres Sociales est directement liée à la baisse de la masse salariale, et pour le Secteur Mécanique à la faiblesse en 2010 de la promotion des primes de « présences continues ».

9. Sous-traitance

Coût des achats de sous-traitance industrielle

| Secteurs | 2010 | Rappel 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Extrusion à froid / Usinage | 661 378 € | 394 797 € |
| Pompes / Technologie des Fluides | 1 975 255 € | 1 797 508 € |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | 194 383 € | 169 229 € |
| TOTAL | 2 831 016 € | 2 361 534 € |

Dans le Secteur Extrusion, l'évolution de la sous-traitance est liée au traitement de surface des produits réalisés sur le site de Toucy et Offranville.

Dans les Secteurs Pompes et Mécanique, l'augmentation de la part de sous-traitance est principalement liée à la reprise d'activité constatée en 2010.

Au global, la Sous-Traitance a augmenté de 19,9 % en phase avec la progression d'activité du Groupe.

Informations environnementales

1. Consommation des ressources

Malgré l'impact de la crise économique de 2009, le Groupe Gévelot a continué en 2010 à développer et améliorer ses démarches et programmes d'action en faveur de la protection de l'environnement sur ses sites de production.

L'acier reste la matière première la plus utilisée et, en ce qui concerne les énergies, le fuel n'est plus utilisé qu'à des fins de chauffage de façon marginale, l'électricité et le gaz restant les deux sources d'énergie principales.

La gestion de l'eau reste la préoccupation majeure et de nombreuses actions ont été entreprises pour en réduire la consommation de façon significative, notamment par la mise en circuit fermé d'un nombre croissant d'installations et de machines.

1.1 Ressources utilisées

| Ressources | Secteurs | Consommations | | | |
|---|---|---|----------------------------------|---------------|----|
| | | 2010 | 2009 | | |
| Matières premières (en tonnes) | (acier^(*), zamak, élastomères, divers...) | Extrusion à froid / Usinage | 20 604 | 13 906 | |
| | | Pompes / Technologie des Fluides | 874 | 796 | |
| | | Mécanique / Equipements Moteurs & Gaz | 125 | 87 | |
| | | TOTAL | 21 603 | 14 789 | |
| Energies | électricité (en MWh) | Extrusion à froid / Usinage | 27 802 | 20 931 | |
| | | Pompes / Technologie des Fluides | 4 809 | 4 436 | |
| | | Mécanique / Equipements Moteurs & Gaz | 923 | 823 | |
| | | TOTAL | 33 534 | 26 190 | |
| | gaz (en MWh et tonnes) et équivalent MWh) | Extrusion à froid / Usinage (MWh) | 28 006 | 22 235 | |
| | | Pompes / Technologie des Fluides (Tonnes) | 28 | 0 | |
| | | Mécanique / Equipements Moteurs & Gaz (MWh) ^(**) | 2 115 | 1 937 | |
| | TOTAL | 30 149 | 24 172 | | |
| | fuel (en tonnes) | | Extrusion à froid / Usinage | - | - |
| | | | Pompes / Technologie des Fluides | 25 | 50 |
| Mécanique / Equipements Moteurs & Gaz | | | - | - | |
| TOTAL | | | 25 | 50 | |
| Eau (en milliers de m³) | | Extrusion à froid / Usinage | 93 | 74 | |
| | | Pompes / Technologie des Fluides | 3 | 3 | |
| | | Mécanique / Equipements Moteurs & Gaz | 2,7 | 2 | |
| | | TOTAL | 99 | 79 | |

(*) l'acier représente plus de 80 % des matières premières consommées

(**) Remplacement de l'indicateur 2009 en équivalent MWh afin de permettre la comparaison de consommations de sources d'énergies différentes (gaz naturel et chauffage urbain)

Après une année 2009 très en repli du fait de la crise économique, l'année 2010 se caractérise par une reprise progressive de l'activité industrielle se traduisant par l'augmentation des volumes des matières premières et des énergies consommées.

En ce qui concerne les volumes de matières premières mis en oeuvre, l'augmentation globale est d'environ 50 % et directement liée à la reprise d'activité. Pour les sources d'énergie en revanche, du fait de l'optimisation des process, l'impact de la reprise d'activité est plus modéré, de l'ordre de 30 %. Contrairement au Secteur Extrusion où le gaz est utilisé dans les process industriels (fours), le Secteur Mécanique et depuis 2010 le Secteur Pompes n'utilisent plus le gaz qu'à des fins de chauffage.

Actions mises en œuvre

Après avoir cherché à réduire leur consommation d'énergie par le recours à des sources d'énergies moins polluantes et plus économes, les filiales du Groupe Gévelot s'efforcent désormais également de récupérer l'énergie dégagée par les process industriels.

Cette démarche s'applique également à l'eau, notamment par la mise en circuit fermé des équipements industriels qui permet par recyclage, de réduire les volumes d'eau consommés.

| Secteurs | Actions |
|--|---|
| Extrusion à froid / Usinage | <p>Récupération de l'énergie calorifique des purges de chaudières et des compresseurs sur le site de Laval (Mayenne)</p> <p>Intégration d'un accumulateur d'air dans les compresseurs et programmation des mises en service pour un fonctionnement plus économique sur le Site de Laval (Mayenne)</p> <p>Installation d'un sas à l'entrée du magasin des Expéditions pour éviter les déperditions de chaleur et réaliser des économies de chauffage sur le Site d'Offranville (Seine-Maritime)</p> <p>Renouvellement d'une partie importante des puits de lumière permettant de supprimer l'éclairage par tubes fluorescents sur le Site d'Offranville (Seine-Maritime)</p> |
| Pompes / Technologie des Fluides | <p>Diminution de la consommation de fuel par la priorité donnée au gaz grâce à la renégociation du contrat de fourniture de cette énergie plus propre et plus économique</p> <p>Diminution de la consommation d'eau grâce à la mise en place de contrôles systématiques des disconnecteurs permettant de réparer plus rapidement les dysfonctionnements</p> |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | <p>Etude de faisabilité pour l'externalisation de l'activité fonderie dont la rentabilité se dégrade du fait de la baisse des volumes traités et du vieillissement des installations nécessitant, de ce fait, davantage d'interventions</p> |

Objectifs

- Réduire de 10 % la consommation d'électricité du Site de Laval, pondérée du volume d'activité, par la mise en place d'un suivi des postes les plus consommateurs et d'un maillage électrique (Secteur Extrusion)
- Récupérer les calories émises par le traitement thermique et les compresseurs du Site de Laval pour le chauffage des bâtiments (Secteur Extrusion)
- Réduire de 5 % la consommation d'électricité du Site d'Offranville, pondérée du volume d'activité, par la mise en place de compteurs sectoriels en sortie des transformateurs permettant un suivi plus fin des consommations (Secteur Extrusion)
- Réduire la consommation d'eau de régénération des tours aéroréfrigérantes du Site d'Offranville par l'installation d'adoucisseurs (Secteur Extrusion)
- Externaliser l'activité fonderie dont les coûts de fonctionnement ne sont plus en adéquation avec le volume d'activité et réduire la consommation de zamak, d'électricité et d'eau de 30 à 50 % (Secteur Mécanique)

1.2 Rejets dans l'air

Nature des émissions atmosphériques

Les efforts des filiales du Groupe ont permis de réduire considérablement le volume des rejets atmosphériques émis par les sites de production, notamment les gaz à effet de serre (CO₂) dégagés par les fours et certaines presses (presses à zamack) ainsi que les composés organiques volatils (COV) provenant de solvants.

Les autres rejets émis à l'intérieur des sites de production, principalement composés de brouillards huileux (aérosols), de poussières (ébavurage et polissage), de vapeurs d'eau (moulage, usinage et tours aéroréfrigérantes) et de fumée (chauffage) font l'objet de contrôles internes rigoureux et la mise en place de dispositifs de filtration a permis d'en réduire le volume et les nuisances.

Actions mises en œuvre

Secteurs

Actions

| | |
|--|--|
| Extrusion à froid / Usinage | Réalisation de campagnes de mesures des rejets atmosphériques sur tous les sites du Secteur Extrusion Remplacement de deux compresseurs à pistons par des compresseurs à vis sur le Site de Laval (Mayenne) plus économes en énergie Remplacement du process de phosphatation par un process à basse température permettant de réduire la quantité de rejets atmosphériques du Site de Laval (Mayenne) |
| Pompes / Technologie des Fluides | Après des mesures effectuées en collaboration avec la CRAM (Caisse Régionale d'Assurance Maladie), mise en place d'une aspiration des vapeurs huileuses sur un poste de rectification Réalisation de mesures d'analyse des risques sur les tours aérofrigorantes (Légionnelle) |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | Contrôles de la qualité de l'air dans l'unité fonderie-usinage pour vérifier les améliorations obtenues par les filtrations mises en place en 2009 sur une machine transfert d'usinage. |

Objectifs

- Renforcer les actions permettant de vérifier le respect de la réglementation telles que les mesures des rejets atmosphériques sur l'ensemble des Sites et mise en place d'actions correctives si nécessaire (Secteur Extrusion)
- Contrôler les aspirations qui équipent les postes de travail et de l'exposition des salariés aux poussières en suspension dans l'air (Secteur Pompes)
- Mettre en conformité des tours aérofrigorantes conformément aux prescriptions de la DREAL* (Direction Régionale de l'Environnement, de l'Aménagement et du Logement) du Site de Champtocé sur Loire (Secteur Pompes)

* La DREAL est un organisme créé à la suite du Grenelle de l'Environnement pour une approche transversale du Développement Durable. Il regroupe les DIREN (Directions Régionales de l'Environnement), les DRE (Directions Régionales de l'Équipement) et les DRIRE (Directions Régionales de l'Industrie, de la Recherche et du Développement)

1.3 Les rejets dans l'eau et le sol

Nature des rejets

Les filiales du Groupe Gévelot maîtrisent, d'une façon générale, les rejets de leur activité dans l'eau et le sol. Il s'agit essentiellement de rejets aqueux provenant des process industriels (lavage, rinçage, condensats et rejets des stations de détoxication), d'eaux de ruissellement ou d'éventuelles fuites sur les canalisations ou les machines.

Certains points peuvent encore être améliorés, notamment sur les zones de stockage de déchets où les effets négatifs des ruissellements d'eau de pluie restent à éliminer.

Actions mises en œuvre

Secteurs

| | |
|--|--|
| Extrusion à froid / Usinage | Mise en rétention de la cuve de méthanol sur le Site de Laval (Mayenne) Remplacement de trois transformateurs au PCB (polychlorobiphényles) sur le Site de Laval (Mayenne) par des transformateurs moins polluants et conformes à la nouvelle législation Modification de process de la chaîne de traitement de surface afin de réduire la consommation en eau de ville Récupération des condensats des compresseurs du Site de Toucy (Yonne) pour leur réutilisation dans le process de lavage du traitement thermique Mise en polyvalence complète de deux personnes pour la conduite de la station de détoxication (sécurisation du fonctionnement) |
| Pompes / Technologie des Fluides | Mise en place d'un protocole de vidange systématique des pompes reçues pour remise en état afin d'éviter les fuites intempestives d'huile Optimisation des process de traitement de l'eau industrielle avant rejet Couverture des bennes à copeaux pour éviter les infiltrations d'eau de pluie et renouvellement du parc de bennes |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | Reconduction de l'analyse bimestrielle des rejets pour le suivi de conformité conformément à la convention passée avec la Communauté de Communes |

Objectifs

- Finaliser la mise en circuit fermé du site de Laval (Secteur Extrusion)
- Installer des adoucisseurs d'eau sur les tours aéroréfrigérantes du Site d'Offranville pour réduire leur consommation d'eau (Secteur Extrusion)
- Maintenir le niveau d'auto-surveillance de la station de détoxification et confirmer le classement « A » et « 1 » des audits DREAL (contrôles inopinés)
- Augmenter la taille du réseau d'évacuation des eaux de pluies en anticipation d'une prochaine extension du site de Champtocé-sur-Loire et prévoir un dispositif d'obturation permettant de créer une rétention artificielle et de maîtriser les rejets en cas d'incident (Secteur Pompes)
- Mettre en rétention les batteries des postes de charge des chariots et gerbeurs afin d'éviter les fuites d'acide (Secteur Pompes)
- Supprimer la tour aéroréfrigérante devenue inutile lorsque la fonderie sera externalisée afin de diminuer les rejets à la station d'épuration.

1.4 Nuisances sonores, olfactives et diverses

La réduction des nuisances sous toutes leurs formes est une préoccupation constante des filiales industrielles du Groupe Gévelot qui désirent garantir la bonne intégration de leurs activités industrielles dans l'environnement local.

D'une façon générale, les process industriels des filiales du Groupe ne sont pas de nature à générer de nuisances olfactives, néanmoins, le cas échéant, celles-ci seraient traitées par des dispositifs d'aspiration pour le traitement des rejets dans l'air.

De même, les nuisances sonores pouvant résulter de l'activité industrielle des filiales du Groupe font l'objet de mesures de contrôle préventives régulières et d'une cartographie de bruit en limite de propriété.

Actions mises en œuvre

| Secteurs | Actions |
|--|---|
| Extrusion à froid / Usinage | Mise en place du nettoyage systématique des filtres à air des presses du Site de Toucy (Yonne) pour en maintenir le niveau d'efficacité Poursuite des actions de cartérisation des équipements les plus bruyants (basculeurs, etc.) du Site d'Offranville (Seine-Maritime) afin de réduire les nuisances sonores |
| Pompes / Technologie des Fluides | Réalisation d'une étude de bruit dans le cadre de l'étude d'impact confirmant la conformité des installations du Site de Champtocé (Maine-et-Loire) en termes d'émissions sonores |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | Réalisation d'une étude confirmant que le site de Pontarlier (Doubs) n'est pas à l'origine de nuisances olfactives ou sonores recensées en terme d'environnement |

Objectifs

- Poursuivre les contrôles réglementaires de mesure de bruit pour garantir la conformité par rapport à la Réglementation en vigueur (Tous Secteurs)
- Vérifier la conformité réglementaire sur l'exposition des Salariés notamment par une campagne de mesure de bruit intérieur et de mesures d'exposition aux postes de travail en partenariat avec la Médecine du Travail (Tous Secteurs)
- Poursuivre le développement de l'utilisation des protections auditives personnalisées (Tous Secteurs)

1.5 La gestion des déchets

Toutes les filiales du Groupe se sont engagées dans une lutte contre la pollution et la gestion rigoureuse de la collecte et du traitement de leurs déchets.

Nature des déchets

| Déchets de production | Ventilation par secteurs | Quantités produites (tonnes) | |
|---|--------------------------|------------------------------|--------------|
| | | 2010 | 2009 |
| Déchets industriels banals (DIB) (rebut de fabrication, tournures, emballages divers) | Extrusion | 3 285 | 2 693 |
| | Pompes | 545 | 546 |
| | Mécanique | 14 | 9 |
| | Total | 3 844 | 3 248 |
| Déchets industriels spéciaux (DIS) (boues hydroxydes, huiles hydrauliques, huiles solubles, etc.) | Extrusion | 1 086 | 829 |
| | Pompes | 51 | 47 |
| | Mécanique | 0 | 7 |
| | Total | 1 137 | 883 |

Comme pour les volumes de matières premières mis en œuvre et les énergies consommées, l'augmentation du volume des déchets est directement liée à l'augmentation du volume d'activité constaté en 2010.

Dans le Secteur Extrusion, un suivi de l'ensemble des déchets générés par les différents sites a été mis en place avec la filière de récupération agréée. Ce dispositif concerne les DEEE (déchets des équipements électriques et électroniques), les DTQD (déchets toxiques en quantité dispersée), les DASRI (déchets d'activité de soins à risques infectieux) ainsi que les tubes fluorescents et les cartouches d'encre usagées.

Dans le Secteur Pompes, le tonnage des DIB est resté stable en 2010. En revanche, le volume des DIS est en légère hausse du fait du programme périodique de nettoyage des cabines de peintures (6 cabines et 2 séchoirs) réalisés tous les trois ans et générant trois tonnes de déchets. De plus, cinq tonnes de nouveaux déchets issus d'essais de pompes (alimentaires mais non acceptés dans les filières de type compost) ont été générés en 2010.

Dans le Secteur Mécanique, du fait des mauvaises conditions climatiques et du volume de stockage encore capacitaire, aucun enlèvement de DIS n'a été effectué en 2010 (enlèvement prévu au premier semestre 2011).

Mode de destruction des déchets

- **documents internes :**
 - Gestion documentaire interne de suivi des déchets
 - Suivi des enlèvements DIB
 - Évacuation des déchets chimiques
- **documents externes :**
 - Déclaration trimestrielle des déchets
 - Bordereau de suivi de déchets industriels
 - Agréments des prestataires de collecte et d'élimination

Actions mises en œuvre

| Secteurs | Actions |
|--|---|
| Extrusion à froid / Usinage | <p>Amélioration du suivi et de la gestion des trois principaux types de déchets du Site de Laval (Mayenne) ayant permis d'obtenir la réduction du volume des boues d'hydroxydes métalliques, des emballages souillés et des huiles usagées</p> <p>Regroupement des DIS solides avec DIB suite à demande et validation du prestataire sur le Site de Toucy permettant de réduire le nombre de collecte et donc les coûts qui y sont liés</p> <p>Augmentation de la fréquence d'enlèvement de la benne de boues de phosphate du Site d'Offranville pour d'éviter les phénomènes d'agglomération</p> |
| Pompes / Technologie des Fluides | <p>Changement du prestataire d'enlèvement des déchets DIB par un nouveau prestataire offrant une meilleure valorisation matière sur métaux et ferraille ainsi qu'une meilleure valorisation financière aux cours en vigueur.</p> <p>Mise en place du tri des tournures ferraille et inox et études réalisées sur les autres matières valorisables (câblerie, films plastiques) pour en optimiser la collecte et le retraitement</p> |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | <p>Regroupement, en accord avec le centre de retraitement, de trois rejets industriels dangereux liquides de même nature dans le but de simplifier la gestion, le stockage, l'étiquetage et l'élimination de ceux-ci</p> |

Objectifs

- Réduire de 5% le poids des déchets du Site de Laval (Mayenne), pondéré de l'activité, par rapport à 2010 (Secteur Extrusion)
- Réaliser, en collaboration avec l'ADEME (Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie), pour les Sites de Laval et Offranville une étude de réduction du coût des déchets (Secteur Extrusion)
- Étudier une nouvelle filière de récupération des conteneurs plastiques du site d'Offranville (Secteur Extrusion)
- Faire récupérer et valoriser les déchets de cartons du Site d'Offranville par une nouvelle filière spécifique (Secteur Extrusion)
- Augmenter la part de déchets valorisables (câblerie, films plastiques) et diminuer les déchets ultimes (Secteur Pompes)
- Rechercher de nouvelles filières de valorisation matière pour les déchets d'élastomère (Secteur Pompes)
- Étudier la possibilité de recycler les déchets plastiques en PET (polyéthylène téréphtalate), actuellement incinérés et dont le volume est susceptible d'augmenter en 2011 (pompes destinées au Secteur Automobile)

2. Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique, aux milieux naturels, aux espèces animales et végétales protégées

Bien que leurs activités n'aient pas, à priori, d'impact significatif direct sur les espèces animales et végétales, les filiales industrielles du Groupe Gévelot effectuent néanmoins des contrôles systématiques de leurs installations (filtration, détoxification, déshuileurs-débourbeurs) ainsi que, pour certaines d'entre elles, des simulations de déversements accidentels avec des kits de première urgence et des obturateurs gonflables pour les réseaux d'eau.

Actions mises en œuvre

| Secteurs | Actions |
|--|---|
| Extrusion à froid / Usinage | Campagnes de simulation environnementale (déversement accidentel de produits dangereux) avec utilisation des équipements de protection (Kit 1 ^{ère} urgence, Obturateur,...) pour tous les sites industriels Campagne d'analyse des nitrites et mise en place d'actions pour en réduire ou supprimer l'utilisation et donc les rejets |
| Pompes / Technologies des Fluides | Réalisation d'un audit « faune et flore » dans le cadre du dossier « Installation Classée pour la Protection de l'Environnement » (ICPE) du Site de Champtocé-sur-Loire (Maine-et-Loire). La remise à l'identique du paysage (fossé) permettra aux espèces locales de se réimplanter naturellement après les travaux d'extension |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | Etude de l'élimination des cuves enterrées désormais non utilisées |

Objectifs

- Lancer, en accord avec la DREAL (voir § 1.2) le projet de Recherche et Réduction des Rejets de Substances Dangereuses dans l'Eau (RSDE) sur les Sites de Laval et Offranville (Secteur Extrusion)
- Intégrer la Médecine du Travail dans le processus de validation des Fiches de Données de Sécurité (Secteur Pompes)
- Réaliser la première tranche des travaux d'élimination des cuves enterrées (Secteur Mécanique)

3. Démarches d'évaluation et de certification

Toutes les filiales du Groupe se sont engagées, conformément à la politique du Groupe et aux souhaits de son Actionnariat soucieux du respect de l'Environnement, dans un système de management environnemental conforme au référentiel normatif ISO 14001.

Des audits externes de certification et de suivis sont donc régulièrement menés pour valider ces systèmes de management dans toutes les filiales du Groupe.

Evaluation/Certification : les démarches entreprises

| Secteurs | Actions |
|--|---|
| Extrusion à froid / Usinage | Renouvellement pour l'ensemble des Sites de la Certification Environnementale ISO 14001 suspendue en 2009 |
| Pompes / Technologie des Fluides | Renouvellement des Certifications ISO 9001 et ISO 14001 du Site de Champtocé-sur-Loire (Maine-et-Loire) Démarrage du management selon le référentiel BS OHSAS 18001 (British Standard Occupational Health and Safety and Assessments Series) reconnu mondialement pour les systèmes de gestion de la santé et de la sécurité au travail pour la sécurité des Personnels du Département Oil & Gas |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | Reconduction des Certifications ISO 14001 et TS 16949 |

4. Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité aux dispositions législatives et réglementaires

Démarches de mise en conformité

Toutes les filiales industrielles du Groupe Gévelot sont soumises à la réglementation ICPE (Installations Classées pour la Protection de l'Environnement) au statut d'autorisation, à l'exception du Site de Pontarlier seulement soumis à déclaration. Elles sont donc soumises, à ce titre, à des audits réglementaires réguliers ainsi qu'à des veilles réglementaires en externe et en interne.

| Secteurs | Actions |
|--|---|
| Extrusion à froid / Usinage | Mesures de bruit en limite de propriété par un organisme agréé et audits réglementaires, sur tous les Sites industriels Mise en place sur le site d'Offranville (Seine-Maritime) du suivi des exigences réglementaires au moyen d'un document support interne permettant le suivi croisé des échéances et des audits réglementaires croisés Prise en compte et suivi de la mise en place d'actions liées au dossier d'Autorisation Préfectoral sur le Site de Toucy (Yonne) |
| Pompes / Technologie des Fluides | Mise à jour des dispositions relatives au risque de légionnelle (analyse méthodique des risques, contrôle des deux tours aéroréfrigérantes par un organisme agréé, formation du personnel) Remise en conformité d'équipements et installations identifiés à la suite d'un contrôle réglementaire |
| Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz | Contrôle des rubriques de la nomenclature des ICPE (Installations Classées pour la Protection de l'Environnement) soumises à déclaration réalisé par un organisme agréé en 2010. Réalisation d'un plan d'action réglementaire vis-à-vis de la DREAL (voir § 1.2) pour lever les non conformités constatées. Etude de faisabilité, en collaboration avec la Chambre de Commerce et d'Industrie pour sous-traiter la veille réglementaire actuellement réalisée en interne |

Objectifs

- Respecter les échéanciers de prescriptions des Arrêtés d'autorisation et les exigences applicables de tous les sites industriels (Secteur Extrusion)
- Initier une démarche pour la réduction des substances dangereuses dans l'eau (RSDE) par avenant à l'Arrêté Préfectoral et induisant de nouveaux contacts avec les Fournisseurs et l'analyse des eaux en amont du site industriel de Laval (Secteur Extrusion)
- Traiter toutes les non-conformités liées aux contrôles réglementaires périodiques (électricité, levage, etc.) et au classement ICPE (rejets atmosphériques, tours aéroréfrigérantes, systèmes de rétention, capacité d'extinction, etc.) (Secteur Pompes)
- Reconduire la certification ISO 14001 et mettre à jour les rubriques déclarées en Préfecture par rapport aux activités actuelles exercées par l'entreprise

5. Dépenses engagées pour prévenir les conséquences de l'activité du Groupe sur l'environnement

En 2010, les Filiales du Groupe ont engagé 911 460 euros de dépenses pour prévenir les conséquences de leur activité sur l'Environnement contre 868 490 euros en 2009.

Le montant de ces dépenses est relativement stable depuis plusieurs années, confirmant que celles-ci correspondent essentiellement à des actions d'entretien et de contrôle ainsi qu'aux charges salariales des personnels dédiés, les investissements d'équipement étant désormais réalisés en totalité, sauf évolution législative ou volontaire nouvelle.

Objectifs

- Etudier la finalisation de la mise en circuit fermé des eaux de refroidissement du Site de Laval afin de sécuriser les rejets d'eau industrielle dans le réseau d'eau de ville (Secteur Extrusion)
- Mettre en place des cheminées de traitement des rejets sur les zones de traitement de surface du Site de Laval (Secteur Extrusion)
- Optimiser le fonctionnement de la zone de rétention du parc à huiles (définition des types d'huiles, des fréquences d'enlèvement et étude du taux de remplissage) sur le Site de Laval (Secteur Extrusion)
- Poursuivre le démantèlement des cuves enterrées (Secteur Mécanique)

6. Moyens consacrés à la gestion de l'environnement, à la formation et à l'information des salariés

Tous les Secteurs du Groupe disposent désormais de structures organisationnelles et opérationnelles dédiées disposant des moyens nécessaires à la réalisation des objectifs de protection et de gestion de l'Environnement. Les principales actions consistent désormais à faire évoluer ces structures en fonction de l'évolution de l'activité industrielle et de la Législation.

Nature des formations

Les formations dispensées dans le cadre de la gestion de l'environnement sont sensiblement identiques dans toutes les filiales du Groupe. Il s'agit principalement des formations dans les domaines suivants :

- Sensibilisation du Personnel et des Intervenants Extérieurs à la démarche environnementale ISO 14001
- Sensibilisation et Formation du Personnel au tri sélectif des déchets
- Conduite des tours aéroréfrigérantes et sensibilisation au risque de Légionnelle
- Formation à l'éco-conception
- Formation à la gestion durable du risque chimique (Directive REACH)

Objectifs

- Améliorer continuellement la gestion de l'environnement et la politique d'information et d'implication du Personnel à la protection de l'Environnement (Tous Secteurs)
- Poursuivre les actions de formation en lien avec la démarche environnementale des Sites de production (Tous Secteurs)
- Améliorer la gestion de l'énergie (Tous Secteurs)
- Evaluer et prévenir les risques chimiques (Tous Secteurs)
- Former des personnels dédiés à la prévention des pollutions et des déversements accidentels (Tous Secteurs)

7. Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement

7.1 Garanties souscrites

Le Groupe Gévelot a souscrit depuis 1998 un contrat d'Assurance Responsabilité Civile Environnement ayant pour objet de garantir les conséquences pécuniaires de la Responsabilité Civile que le Groupe Gévelot pourrait encourir en raison de dommages corporels, matériels et immatériels causés à des Tiers et résultant :

- de l'émission, la dispersion, le rejet ou le dépôt de toute substance liquide ou gazeuse diffusée dans l'atmosphère, le sol ou les eaux,
- de la production d'odeurs, bruits, vibrations, variations de températures, ondes, radiations et rayonnements excédant la mesure des obligations ordinaires de voisinage, ainsi que le paiement des frais engagés pour :
 - procéder aux opérations visant à neutraliser, isoler, éliminer toute menace réelle et imminente des dommages objets de la garantie,
 - éviter l'aggravation réelle et imminente des dommages objets de la garantie.

En 2011, le montant des garanties souscrites, tous dommages confondus, auprès de la Compagnie ACE s'élève à 6 millions d'euros pour une prime annuelle de 30 930 euros et couvre toutes les filiales industrielles du Groupe à travers le monde.

7.2 Provisions constituées

Gévelot Groupe - Holding

Après une étude simplifiée (avril 2003), puis une étude détaillée (avril 2004) sur l'évaluation des risques pour les ressources en eau concernant le site industriel Gaupillat à Meudon (dont l'activité a cessé en décembre 1997), Gévelot S.A. a dû de nouveau faire réaliser en 2005, à la demande de la Préfecture des Hauts de Seine, une étude complémentaire sur les ressources en eaux dans les environs de ce site.

Début 2007, Gévelot S.A. a été informée officiellement par l'Administration que cette étude et ses conclusions avaient été acceptées par la Préfecture des Hauts de Seine. Début 2008, et pour faire suite aux conclusions de l'étude complémentaire réalisée par les propriétaires du site, la Préfecture des Hauts de Seine a informé Gévelot S.A. qu'aucune autre réhabilitation que celle précédemment définie ne lui serait prescrite en sa qualité de dernier exploitant.

En 2008, Gévelot S.A. a confirmé à la Préfecture des Hauts de Seine, à la demande de celle-ci, qu'elle s'engageait à prendre à sa charge les coûts de remise en état du site pour un usage industriel (enlèvement et mise en décharge des citernes enterrées et des parties polluées de la dalle béton).

En juillet 2010, les Propriétaires du Site ont déposé une demande de permis de démolir auprès de la ville de Meudon. Face aux protestations d'une association pour la défense de l'Environnement et du Patrimoine, la ville de Meudon a émis un arrêté de sursis à statuer et reporté sa décision. Dans ces conditions et dans l'attente de la décision de la Mairie de Meudon d'accorder ou non le permis de démolir demandé, la provision constituée au 31 décembre 2002 par Gévelot S.A. pour couvrir les frais de remise en état pour un usage industriel du Site de Meudon a été maintenue à l'identique.

8. Indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement

Le Groupe Gévelot n'a, à ce jour, fait l'objet d'aucune décision judiciaire en matière d'environnement.

9. Objectifs assignés aux filiales étrangères en matière d'environnement

Les filiales étrangères du Groupe Gévelot sont soumises aux mêmes objectifs environnementaux que les filiales françaises du Groupe. Toutefois, la Législation en la matière variant encore notablement d'un pays à l'autre, même à l'intérieur de la Communauté Européenne, chaque filiale a dû concilier les exigences du Groupe avec les exigences nationales et internationales.

De ce fait, les données émanant des filiales étrangères consolidées par intégration globale n'ont pu être consolidées dans le présent Rapport.

Rapport Financier Annuel Comptes 2009

Comptes 2009

| | |
|---|--------|
| Comptes consolidés au 31 décembre 2009 | p. 105 |
| - Rapport des Commissaires aux Comptes | p. 137 |
| Comptes sociaux au 31 décembre 2009 | p. 139 |
| - Rapports des Commissaires aux Comptes | p. 158 |

Siège social, Direction et Administration :
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret
562 088 542 R.C.S. Nanterre – SIRET N° 562 088 542 00369

www.gevelot-sa.fr

Exercice 2009



Comptes consolidés au 31 décembre 2009

Bilan consolidé au 31 décembre 2009 (Référentiel IFRS)

ACTIF

(en milliers d'euros)

| | | Montant net au 31.12.2009 | Montant net au 31.12.2008 |
|---|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ecart d'acquisition | Note 4 | 894 | 834 |
| Immobilisations incorporelles | Note 4 | 5 186 | 6 742 |
| Immobilisations corporelles | Note 4 | 91 714 | 93 767 |
| Actifs financiers non courants * | Note 7 | 1 375 | 1 351 |
| Participations dans des entreprises associées | Note 5 | 7 876 | 6 962 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT (I) | | 107 045 | 109 656 |
| Stocks et en-cours | Note 8 | 26 444 | 40 495 |
| Créances clients et comptes rattachés | Note 9 | 30 480 | 38 596 |
| Autres débiteurs | Note 10 | 5 842 | 8 068 |
| Créance d'impôt exigible | Note 16 | 1 110 | 2 002 |
| Actifs financiers courants | Note 7 | 114 | 381 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 11 | 23 574 | 20 311 |
| TOTAL ACTIF COURANT (II) | | 87 564 | 109 853 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | | 194 609 | 219 509 |

PASSIF

(en milliers d'euros)

| | | Montant net au 31.12.2009 | Montant net au 31.12.2008 |
|---|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| Capitaux propres attribuables à la société consolidante | | 120 351 | 123 461 |
| Intérêts minoritaires | | 33 | 32 |
| TOTAL DE L'ENSEMBLE DES CAPITAUX PROPRES (I) | | 120 384 | 123 493 |
| Provisions non courantes * | Note 13 | 3 427 | 4 197 |
| Passifs financiers non courants | Note 15 | 8 893 | 10 947 |
| Passif d'impôt différé | Note 16 | 10 452 | 11 557 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT (II) | | 22 772 | 26 701 |
| Dettes fournisseurs d'exploitation | | 13 577 | 24 826 |
| Dettes fournisseurs d'immobilisations | | 1 109 | 2 886 |
| Provisions courantes | Note 13 | 1 907 | 3 171 |
| Autres créditeurs | Note 12 | 17 110 | 18 455 |
| Passif d'impôt exigible | Note 16 | 68 | 58 |
| Passifs financiers courants | Note 15 | 17 682 | 19 919 |
| TOTAL PASSIF COURANT (III) | | 51 453 | 69 315 |
| TOTAL DETTES (II+III) | | 74 225 | 96 016 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | | 194 609 | 219 509 |

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.

* Le reclassement de fonds servant à la couverture d'indemnités de fin de carrière est expliqué en note 2D.

Résultat consolidé 2009 (Référentiel IFRS)

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)

| | | Exercice 2009 | Exercice 2008 |
|---|---------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | Note 20 | 160 620 | 201 271 |
| Autres produits de l'activité courante | Note 17 | (3 085) | 3 768 |
| Produits de l'activité courante | Note 17 | 157 535 | 205 039 |
| Charges opérationnelles courantes | Note 18 | 156 489 | 197 470 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | Note 20 | 1 046 | 7 569 |
| Autres produits et charges opérationnels | | (3 052) | (2 473) |
| RESULTAT OPERATIONNEL | Note 20 | (2 006) | 5 096 |
| Coût de l'endettement financier net | | (710) | (925) |
| Résultat des autres produits et charges financiers | | (96) | (26) |
| RESULTAT FINANCIER | Note 19 | (806) | (951) |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES | Note 20 | (2 812) | 4 145 |
| (Charge) / produit d'impôt | Note 16 | 920 | (1 035) |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | | (1 892) | 3 110 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | Note 5 | 164 | 1 240 |
| Résultat des activités abandonnées | | - | - |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | Note 20 | (1 728) | 4 350 |
| PART REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES | | 1 | 3 |
| RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE | | (1 729) | 4 347 |
| RESULTAT PAR ACTION (= RESULTAT DILUE PAR ACTION) | | (1,81 €) | 4,54 € |

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat net distribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe ou détenues comme actions propres. Il n'y a pas d'actions potentielles dilutives.

Le nombre d'actions ayant servi au calcul du résultat par action est de 957 543 (cf. Note n° 3 - Capital social) pour les exercices 2008 et 2009.

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Résultat global et variation des capitaux propres

Résultat global 2009

Référentiel I.F.R.S.

(en milliers d'euros)

| | | | Exercice 2009 | Exercice 2008 |
|---|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
| RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | | | (1 728) | 4 350 |
| Autres éléments de résultat : | | | | |
| | Montant brut | Impôt produit / (charge) | | |
| Ecarts de conversion | 723 | - | 723 | (1 587) |
| Variations de juste valeur sur les instruments financiers | (283) | 97 | (186) | 115 |
| Autres éléments de résultat nets d'impôt | | | 537 | (1 472) |
| RÉSULTAT GLOBAL | | | (1 191) | 2 878 |

Tableau de variation des capitaux propres et intérêts minoritaires

| (en milliers d'euros) | Capital (cf Note 3) | Ecarts de réévaluation | Réserves consolidées | Capitaux propres Part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|---|---------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| SITUATION AU 31.12.2007 | 33 514 | 959 | 88 218 | 122 691 | 31 | 122 722 |
| Distributions (2,20 € par action de 35 €) | - | - | (2 107) | (2 107) | - | (2 107) |
| Résultat global 2008 | - | (94) | 2 971 | 2 877 | 1 | 2 878 |
| SITUATION AU 31.12.2008 | 33 514 | 865 | 89 082 | 123 461 | 32 | 123 493 |
| Distributions (2,00 € par action de 35 €) | - | - | (1 918) | (1 918) | - | (1 918) |
| Résultat global 2009 | - | 23 | (1 215) | (1 192) | 1 | (1 191) |
| SITUATION AU 31.12.2009 | 33 514 | 888 | 85 949 | 120 351 | 33 | 120 384 |

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableaux de flux de trésorerie consolidés 2009

FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| (en milliers d'euros) | 2009 | 2008 |
|---|------------------------|-----------------|
| OPERATIONS D'ACTIVITE | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | (1 892) | 3 110 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et provisions | 10 000 | 12 337 |
| - Actualisation des actifs et passifs financiers | 3 | (66) |
| - Variation des impôts différés | Note 16 (1 026) | 209 |
| - Moins-values de cession, nettes d'impôt | 344 | 233 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 7 429 | 15 823 |
| Dividendes reçus des Sociétés mises en équivalence | - | 204 |
| - Variation des stocks | 14 029 | (32) |
| - Variation des créances clients | 8 025 | 7 550 |
| - Variation des autres créances opérationnelles | 3 113 | (3 321) |
| - Variation des dettes fournisseurs | (11 173) | (3 766) |
| - Variation des autres dettes opérationnelles | (1 343) | (442) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 12 651 | (11) |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 20 080 | 16 016 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | Note 4 (9 164) | (14 303) |
| - Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières | (119) | (33) |
| Total | (9 283) | (14 336) |
| - Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt | 357 | 934 |
| - Cessions et diminutions d'immobilisations financières | 147 | 73 |
| Total | 504 | 1 007 |
| Variation du besoin en fonds de roulement et divers | (1 777) | (191) |
| Incidence des variations de périmètre | - | - |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | (10 556) | (13 520) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| - Dividendes attribués aux actionnaires de la Société Mère | (1 918) | (2 107) |
| - Autres variations | (283) | 174 |
| Total | (2 201) | (1 933) |
| - Mise en place des emprunts et dettes financières | 1 507 | 1 040 |
| - Remboursements des emprunts et dettes financières | (5 063) | (8 175) |
| Variation des emprunts et dettes financières | Note 15 (3 556) | (7 135) |
| Variation du besoin en fonds de roulement et divers | 212 | (166) |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | (5 545) | (9 234) |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE | 3 979 | (6 738) |
| Trésorerie à l'ouverture | 9 369 | 16 488 |
| Trésorerie à la clôture | Note 11 13 367 | 9 369 |
| Profits / (pertes) de change sur la trésorerie | (19) | 381 |
| | 3 979 | (6 738) |

Les notes n° 1 à 28 font partie intégrante des états financiers consolidés.



Annexe des Comptes Consolidés au 31 décembre 2009

Les Notes n° 1 à 28 ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros. En date du 15 avril 2010, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des États financiers consolidés de Gévelot SA au 31 décembre 2009. Ces états financiers peuvent être modifiés tant que l'Assemblée Générale Ordinaire ne les a pas approuvés.

Note n° 1 : Informations relatives au périmètre de consolidation

1.1. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2009

Ont été consolidées selon la méthode d'intégration globale :

| SOCIETES | SIEGE | N° SIREN N° SIRET | % de contrôle | | % d'intérêts |
|---|--|---|------------------|------------------|------------------|
| | | | au 31.12.2009 | au 31.12.2008 | au 31.12.2009 |
| HOLDING | | | | | |
| Gévelot S.A. | 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France) | 562088542 56208854200369 | | | |
| EXTRUSION A FROID & USAGE | | | | | |
| Gévelot Extrusion S.A. | 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France) | 399198951 39919895100010 | 99,99 | 99,99 | 99,99 |
| Dold Kaltfließpressteile GmbH | Langenbacher Strasse 17/19 78147 Vöhrenbach (Allemagne) | | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES | | | | | |
| PCM S.A. | 17, rue Ernest Laval 92170 Vanves (France) | 572180198 57218019800010 | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM Deutschland GmbH | Wiesbadener Landstrasse 18 65203 Wiesbaden (Allemagne) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM Flow Technology Inc. | 11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM USA Inc. | 11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis) | } société détenue à 100 % par PCM Flow Technology | | | |
| PCM Group UK Ltd. | Pilot Road - Phoenix Parkway Corby, Northants NN17 5YF (Royaume-Uni) | | | 99,99 | 99,99 |
| PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd. | Unit 10A01, Shanghaïmart 2299 Yanan Road (West) 200336 Shanghai (Chine) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| PCM (Suzhou) Co. Ltd. | Zhonglu Ecological park - Usine 12 & 13 Pingwang Town - Wungjiang city 215221 Jiangsu Province (Chine) | | 99,99 | - | 99,94 |
| PCM Group Italia Srl | 6, via Bergamo 20135 Milano (Italie) | | 99,99 | 99,99 | 99,94 |
| MECANIQUE / EQUIPEMENTS MOTEURS ET GAZ | | | | | |
| Gurtner S.A. | 40, rue de la Libération 25300 Pontarlier (France) | 542103635 54210363500026 | 100,00 | 100,00 | 99,95 |
| Ont été consolidées par mise en équivalence : | | | | | |
| POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES | | | | | |
| Kudu Industries Inc. | 9112 - 40 th street S.E. Calgary Alberta T2C 2P3 (Canada) | | 45,00 | 45,00 | 44,98 |
| Moineau Texas Corporation | 1112 S. Main Street Seminole Texas 79360 (Etats-Unis) | } sociétés détenues à 100 % par Kudu Industries Inc. | | | |
| Kudu Australia Pty Ltd. | L3, 349 Coronation Drive Milton, QLD, 4064 (Australie) | | | | |
| Kudu Kazakhstan LLP | 50, Yablonevyy Sad Street Bagahashi Village, Karasai District Almaty Oblast, 040907 (Kazakhstan) | | | | |
| Ensival Moret Asia Pte Ltd. | 9, Tai Seng Drive #02-02 Hesche Building 535227 Singapore (Singapour) | | 25,71 | 25,71 | 25,69 |
| Ensival Moret Shanghai Co. Ltd. | n° 1590, Li An Road Minhang District 201100 Shanghai (Chine) | } société détenue à 100 % par Ensival Moret Asia Pte Ltd. | | | |

1.2. Commentaires sur le périmètre de consolidation et les conditions de contrôle

- La société PCM (Suzhou) Co. Ltd. a été créée le 22 janvier 2009. Elle est détenue à 100% par la société PCM.
- La société EPS PCM Group Venezuela C.A., créée le 14 mai 2008, a été dissoute au cours du second semestre 2009.
- Aucun autre changement de périmètre de consolidation n'est intervenu en 2009

- Les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre sauf la filiale Kudu qui a clôturé le 25 décembre 2009.
- Il n'y a pas, à notre connaissance, de restrictions significatives s'imposant aux filiales pour transférer des fonds à la Mère, Gévelot S.A., sous forme de dividendes en numéraire ou de remboursements de prêts ou d'avances.

1.3. Taux de conversion des comptes établis en devises étrangères

Les postes de bilan des sociétés ont été convertis aux taux de clôture du 31 décembre 2009 et les comptes de charges et de produits aux taux moyens, selon les parités suivantes :

| Devises | Taux de clôture | Taux moyens |
|------------------------|-----------------|-------------|
| 1 dollar US | 0,6942 € | 0,7177 € |
| 1 livre sterling | 1,1260 € | 1,1222 € |
| 1 yuan renmibi chinois | 0,1017 € | 0,1051 € |
| 1 bolivar fuerte | 0,3230 € | 0,3334 € |
| 1 dollar canadien | 0,6610 € | 0,6308 € |
| 1 dollar de Singapour | 0,4952 € | 0,4943 € |

Note n° 2 : Règles et méthodes comptables - Faits significatifs de l'exercice

A. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les Etats Financiers consolidés du Groupe Gévelot sont établis conformément aux principes et normes internationales d'évaluation et de présentation de l'information financière IFRS⁽¹⁾ (International Financial Reporting Standards), tels qu'adoptés par l'Union Européenne.

Les Etats financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, l'Euro étant la monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

Hormis les changements mentionnés ci-après en note 2.D, les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Au 31 décembre 2009, les nouveaux textes d'application obligatoire dans l'Union européenne et appliqués pour la première fois par le Groupe sont les suivants :

- IAS 23 révisée : Coûts d'emprunt
- IAS 1 révisée : Présentation des états financiers – résultat global
- IFRS 8 sur la présentation des secteurs opérationnels
- IFRIC 14 / IAS 19 : Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction
- Amendement IFRS 7 : Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers. Cet amendement requiert plus d'information :
 - sur les échéances de flux de trésorerie contractuels relatives aux passifs financiers,
 - sur le caractère observable ou non des données sous-jacentes à l'évaluation des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur.

Les normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne avec une entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2009 n'ont pas eu d'incidence significative pour Gévelot à l'exception de la norme IAS 1 révisée.

Nouveaux textes non appliqués par anticipation et qui seront applicables au groupe à compter du 1^{er} janvier 2010

- IFRS 3 révisée - Regroupement d'entreprises
- IAS 27 révisée – Comptes individuels et comptes consolidés
- Amendement 2008 de la norme IAS 39 – Expositions éligibles à la comptabilité de couverture

Le Groupe n'a appliqué aucun amendement et aucune norme ou interprétation par anticipation.

Nouvelle réglementation fiscale en France, applicable au 1^{er} janvier 2010.

La Loi de finances pour 2010 votée en décembre 2009, introduit une Contribution Economique Territoriale (CET) en remplacement de la Taxe Professionnelle (TP). La CET comprend deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). La CFE est assise sur la valeur locative des biens passibles de taxe foncière. La CVAE est égale à 1,5% de la valeur ajoutée. La CET est plafonnée à 3% de la valeur ajoutée.

Dès lors que la valeur ajoutée dégagée par les activités françaises du Groupe est beaucoup plus importante que le résultat imposable de ces mêmes activités la qualification donnée à la CET par le Groupe est celle d'une charge opérationnelle plutôt que d'un impôt sur le résultat. En conséquence, la CET due à partir de 2010 sera classée en résultat opérationnel tout comme la taxe professionnelle l'était jusqu'en 2009.

Pour l'établissement de son bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004, le Groupe s'est conformé aux dispositions de la norme IFRS 1 « Première adoption du référentiel IFRS » qui traite de la première adoption des normes internationales et des exceptions au principe d'application rétrospective de l'ensemble des normes IFRS.

A cette date, le Groupe Gévelot a retenu les options suivantes quant au retraitement rétrospectif des actifs et des passifs selon les normes IFRS :

- les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2004 n'ont pas fait l'objet de retraitements rétrospectifs,
- les écarts actuariels sur engagements de retraite ont été constatés en contrepartie des capitaux propres pour leur montant cumulé au 1^{er} janvier 2004,
- le montant cumulé des écarts de conversion au 1^{er} janvier 2004 est remis à zéro en contrepartie des réserves consolidées, le montant des capitaux propres d'ouverture restant inchangé. Il ne sera en conséquence pas tenu compte, dans les résultats de cession futurs d'entités consolidées ou associées, des écarts de conversion antérieurs à la date de transition aux IFRS,
- la juste valeur des actifs au 1^{er} janvier 2004 a été retenue comme coût présumé. La réévaluation en découlant a été portée en capitaux propres.

Présentation des comptes consolidés :

Le Bilan est présenté sous la forme courant / non courant. Sont considérés comme courants, les actifs et passifs directement liés au cycle d'exploitation, d'une durée de douze mois. Les actifs et passifs financiers sont par nature classés en non courants à l'exception de leur quote-part à moins d'un an classée en courant.

Le Compte de résultat consolidé est présenté par nature en Charges et Produits.

2.1. Principes Comptables spécifiques à la Consolidation

2.1.1 Périmètre de consolidation

Les Etats financiers consolidés comprennent par intégration globale les comptes de Gévelot SA et des filiales sur lesquelles elle exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif. La date de prise ou de cessation de contrôle détermine l'entrée ou la sortie du périmètre d'intégration globale.

Les Sociétés dans lesquelles Gévelot SA ne détient pas le contrôle exclusif sont mises en équivalence dans les cas où une influence notable est exercée ou sont consolidées par Intégration Proportionnelle dans le cas de sociétés sous contrôle conjoint.

2.1.2 Conversion des comptes exprimés en devises

Les Etats Financiers des Filiales étrangères sont convertis en euros de la manière suivante :

- les postes du Bilan sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,

(1) Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

- les postes du Compte de Résultat sont convertis au taux moyen,
- les flux de trésorerie sont convertis au taux moyen.

Les écarts de conversion inclus dans les Capitaux Propres consolidés résultent donc :

- de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sur les Capitaux Propres d'ouverture,
- de la différence entre le taux de change moyen et le taux de change à la clôture, sur le résultat de la période et sur les autres variations des Capitaux Propres.

2.1.3 Transactions en devises

Les transactions en devises 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 sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture, les différences de change qui en résultent étant comptabilisées au Compte de Résultat en produit ou en perte de change. Les Actifs et Passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

Nota : les cours retenus sont indiqués en Note 1.

2.2 Principes Comptables spécifiques au Bilan

2.2.1 Regroupement d'Entreprises

Les Regroupements d'Entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition conformément à la Norme IFRS 3.

A la date d'acquisition, le Goodwill est évalué comme étant l'excédent du coût du Regroupement d'Entreprise sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la Juste Valeur nette des Actifs identifiables, Passifs, et Passifs éventuels acquis.

Les Goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de Test de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils se sont dépréciés.

Toute dépréciation constatée est irréversible.

Les modalités des Tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe «Dépréciation des Actifs Immobilisés» dans la Note 2.2.4.

2.2.2 Immobilisations incorporelles

Les Immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées au Bilan à leur coût historique. Elles sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilité.

Les Actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrés au Bilan à leur Juste Valeur à la date d'acquisition.

Les frais de recherche sont inscrits en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus de même que les coûts de développement non activés qui ne remplissent pas les critères de capitalisation selon IAS 38.

Dans le Secteur Extrusion, des études sont engagées en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ces coûts sont comptabilisés en immobilisations incorporelles à hauteur du montant non financé.

Ainsi, pour les frais de développement, leur inscription à l'Actif est obligatoire (IAS 38) dès que l'Entreprise peut démontrer :

- que le projet est nettement identifié et les coûts de l'Actif ainsi immobilisé peuvent être individualisés et suivis de façon fiable, son intention et sa capacité technique et financière de mener le projet de développement à son terme,

- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses engagées iront à l'Entreprise.

Les Immobilisations incorporelles, font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée d'utilisation prévue pour chaque catégorie de biens.

Durées d'utilité :

Frais de développement : durée de vie des projets sous-jacents, comprise généralement entre 3 et 15 ans.

Logiciels : durée d'utilisation des logiciels, entre 2 et 15 ans.

Autres (brevets,...) : sur des périodes qui correspondent à la durée d'utilisation prévue sans excéder 20 ans.

Les modalités des Tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe «Dépréciation des Actifs immobilisés» dans la Note 2.2.4.

2.2.3 Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles, principalement composées de Terrains, Constructions, Installations Techniques et Matériels de production, sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles Pertes de Valeur, conformément à la Norme IAS 16.

Le Groupe Gévelot a opté pour la méthode de la réévaluation périodique de ses Terrains et Constructions à vocation Administrative ou Commerciale et situés sur un marché suffisamment actif, avec amortissement des constructions sur la durée d'utilité et réévaluation périodique de la Valeur nette par rapport à une Valeur de Marché estimée par des Evaluateurs professionnels qualifiés. Ces évaluations ont lieu tous les trois ans sauf si, avant expiration de ce délai, une fluctuation de la juste valeur des actifs concernés nécessite une nouvelle expertise.

Pour ses autres immobilisations corporelles, notamment les terrains et constructions à vocation industrielle, le Groupe a décidé de ne plus pratiquer de réévaluation périodique au regard de la difficulté d'estimer ces biens sans tenir compte de leur activité. Leur valeur brute correspond à leur coût d'acquisition (ou à la dernière valeur réévaluée en date du 31 décembre 2007) diminué des amortissements cumulés et ne fait plus l'objet d'aucune réévaluation à compter du 1^{er} janvier 2008.

Dans le Secteur Extrusion, des outillages spécifiques sont achetés ou fabriqués en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ces coûts sont comptabilisés en immobilisations corporelles à hauteur du montant non financé.

Prix de revient des Immobilisations

Les frais d'acquisition directement attribuables des Immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces Immobilisations pour leur montant brut d'impôts.

Selon le traitement de référence d'IAS 23, antérieur à l'application effective de sa révision, les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Location-financement

Les Biens dont le Groupe a la disposition par contrat de location-financement, sont traités dans le Bilan et le Compte de Résultat consolidé comme s'ils avaient été acquis par emprunt lorsque le contrat a pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces Biens. En conséquence, les postes d'Immobilisations corporelles ont reçu les montants financés à l'origine par le bailleur, en contrepartie d'un «emprunt» inscrit au Passif.

Les annuités de loyer sont éliminées et remplacées :

- par une dotation aux amortissements correspondant aux Immobilisations concernées,
- par une charge financière relative à l'emprunt.

Les Biens en contrat de location financement sont amortis de façon linéaire sur leur durée de vie utile estimée de manière similaire aux autres Immobilisations de même nature ou sur la durée du contrat si celle-ci est inférieure et si la Société n'a pas la certitude d'en devenir propriétaire à l'échéance.

Amortissements

Les Amortissements sont calculés linéairement au niveau des composants ayant des durées d'utilisation distinctes qui constituent ces Immobilisations et correspondent en général aux durées d'utilité suivantes :

- Terrains : non amortissables,
- Constructions (gros œuvre, aménagements, ravalements, étanchéité) : 10 à 40 ans,
- Installations Techniques, Matériels et Outillages industriels : 3 à 40 ans, sauf exceptions,
- Matériel informatique : 3 à 5 ans.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs comptabilisés à leurs coûts historiques sont revues à chaque clôture. Les pertes ou les profits sur cession d'actifs sont déterminés en comparant les produits de cession à la valeur comptable de l'actif cédé. Ils sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « autres produits et charges opérationnels ».

2.2.4 Dépréciation des Actifs immobilisés

En application de la Norme IAS 36, le Groupe s'assure que la Valeur Nette Comptable de ses Actifs immobilisés n'excède pas leur Valeur recouvrable, c'est-à-dire le montant qui sera recouvré par leur utilisation ou leur vente.

En dehors des Goodwill qui font l'objet de Test de dépréciations annuels systématiques, la Valeur recouvrable d'un Actif est estimée chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur.

La Valeur recouvrable d'un Actif est la Valeur la plus élevée entre son prix de vente net et sa Valeur d'utilité.

Le prix de vente net est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un Actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La Valeur d'utilité est la Valeur actualisée des Flux de Trésorerie futurs attendus de l'utilisation continue d'un Actif estimée sur la base des plans ou budgets établis sur 3 ans maximum. Au-delà les Flux sont extrapolés à l'infini par application d'un taux de croissance constant ou décroissant.

Les Tests de dépréciation sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Le Groupe a défini ses Unités Génératrices de Trésorerie comme suit :

- Extrusion : chaque Société et chaque unité de production ont été considérées comme une UGT indépendante. Les Actifs de support communs à une Société ont été répartis proportionnellement sur les Unités de production de cette Société.
- Pompes : chaque Société a été considérée comme une UGT indépendante.
- Mécanique : chaque Société a été considérée comme une UGT indépendante

Pour chaque activité, un taux d'actualisation spécifique a été déterminé (voir note N°4)

Ces taux d'actualisation correspondent aux taux du rendement de placements sans risques, corrigés d'une prime de risque du marché «Actions», et de risques spécifiques liés à l'activité.

Une Perte de valeur est comptabilisée dès que la Valeur comptable de l'Actif ou de l'UGT à laquelle il appartient excède sa Valeur recouvrable.

2.2.5 Actifs financiers

Les Actifs financiers sont essentiellement constitués de prêts et de créances.

Ils se composent essentiellement de dépôts de garantie et de prêts accordés dans le cadre des Aides à la Construction.

Ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les prêts et créances à long terme non rémunérés ou rémunérés à un taux inférieur à celui du marché sont, lorsque les sommes sont significatives, actualisés.

Les dépréciations éventuelles sont enregistrées en résultat.

Les Actifs financiers sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste Valeur du prix payé augmenté des coûts d'acquisition.

Clients et autres Créances d'exploitation

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti avec la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des provisions pour dépréciation.

Les Créances Clients sont maintenues à l'Actif du Bilan tant que l'ensemble des risques et avantages qui leur sont associés ne sont pas transférés à un Tiers.

Des provisions pour dépréciations sont constituées si des risques de non-paiement spécifiques apparaissent sur des créances détenues par les sociétés du Groupe.

Par ailleurs, les créances anciennes non réglées peuvent faire l'objet de dépréciations portant sur toute ou partie de la créance.

Les dépréciations (ou reprises de dépréciations) sont enregistrées dans les postes de produits et charges opérationnelles courantes.

2.2.6 Stocks et travaux en cours

Selon la Norme IAS 2 «Stocks», le coût des stocks doit comprendre l'ensemble des coûts d'acquisition, coûts de transformation et autres coûts encourus pour mettre les stocks à disposition ; les rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer le coût d'acquisition.

Les stocks sont évalués selon la méthode du prix ou du coût moyen pondéré.

Les stocks sont valorisés au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation.

La Valeur nette de réalisation est égale au prix de vente estimé net des coûts restant à encourir pour l'achèvement des produits et la réalisation de la vente.

Les stocks ne comprennent pas de coût d'emprunt.

Les matières premières, marchandises et autres approvisionnements sont évalués suivant les méthodes ci-après, selon les Sites : dernier prix d'achat connu, coût unitaire moyen pondéré.

Les produits fabriqués (en-cours et produits finis) sont valorisés à leur coût de production comprenant :

- Le coût des matières consommées,
- Les charges directes de production,
- Les charges indirectes de production dans la mesure où elles peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.

Dans le cas où la Valeur nette de réalisation devient inférieure à la Valeur comptable une provision est constituée pour le montant de la différence.

Dans le Secteur Extrusion des études sont engagées et des outillages spécifiques sont fabriqués ou achetés en vue de produire des pièces dans le cadre spécifique d'une commande reçue d'un Client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, les coûts encourus pour les études et les outillages sont enregistrés en stocks de travaux en cours à hauteur du montant financé.

2.2.7 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

La Trésorerie et les équivalents de Trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme (moins de trois mois), liquides et sans risque de perte de valeur.

Les supports utilisés, auprès de grandes institutions financières, sont constitués, soit de certificats de dépôt, soit de titres d'OPCVM de type monétaire sans risques spécifiques identifiés.

2.2.8 Capitaux Propres

Le Groupe vise à maintenir une bonne rentabilité de son capital tout en conservant une sécurité dans ses choix de gestion. La société consolidante n'a pas mis en œuvre de délégation intéressant les instruments de capitaux propres. Le Groupe n'est pas soumis à des contraintes externes particulières concernant le capital des entités qui le compose.

2.2.9 Provisions

> Engagements de retraite et assimilés

Sur la base des Législations et Pratiques nationales, il existe dans le Groupe différents Régimes de retraite au bénéfice de certains Salariés.

Les Régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des Régimes à Prestations Définies (Régime dans lequel le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation définie) sont comptabilisés au Bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture selon la méthode des unités de crédit projetées, diminuée de la juste Valeur des Actifs du Régime y afférent qui leur sont dédiés ajustés des écarts actuariels et des coûts des services passés non comptabilisés. Les cotisations versées au titre des Régimes qui sont analysés comme des Régimes à Cotisations Définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

En France, le Groupe a pris des engagements vis-à-vis de ses Salariés en matière de retraite. La provision figurant dans les Comptes Consolidés est évaluée conformément à IAS 19 et prend en compte les charges sociales y afférentes.

En application des Règles locales, la Filiale allemande Dold fait face aux engagements sociaux qu'elle assume vis-à-vis de ses Salariés dans le cadre de Contrats conclus avec des Sociétés d'assurance.

Les écarts actuariels proviennent des distorsions entre les hypothèses utilisées et la réalité ou la modification des hypothèses de calcul des engagements et des Actifs affectés à leur couverture :

- taux de rotation des personnels
- taux d'augmentation des salaires

- taux d'actualisation
- taux de mortalité
- taux de rendement des Actifs

Le montant de la variation des écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi qui excèdent 10% de la valeur la plus élevée entre le montant de l'engagement et la Valeur de marché des Actifs de couverture est comptabilisé en résultat en application du principe du corridor. Ces gains ou pertes sont reconnus sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des Membres du Personnel bénéficiant de ces Régimes.

> Autres engagements sociaux

Les primes versées à l'occasion de la remise des médailles nationales du travail ou dans le cadre d'Accord d'Entreprise propre font l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte des probabilités que les Salariés atteignent l'ancienneté requise pour chaque échelon et est actualisée.

> Autres provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques pour le Groupe sans contrepartie au moins équivalente.

Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique. Les Passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'Entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable.

Les Autres provisions non courantes font l'objet d'une actualisation si l'effet est significatif.

2.2.10 Passifs financiers

Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti, sauf dans le cadre de la comptabilité de couverture (ci-après Instruments dérivés et comptabilité de couverture).

Les frais et primes d'émission et les primes de remboursement sont présentés en diminution des emprunts et sont pris en compte dans la détermination du taux d'intérêt effectif.

> Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Tous les instruments dérivés (swaps) sont comptabilisés au Bilan à leur Juste Valeur et toute variation de leur juste Valeur est comptabilisée en résultat.

Le Groupe utilise la possibilité offerte par la Norme IAS 39 d'appliquer la comptabilité de couverture :

- en cas de couverture de Juste Valeur (emprunt à taux fixe swappé à taux variable par exemple), la dette est comptabilisée pour sa Juste Valeur à hauteur du risque couvert et toute variation de Juste Valeur est inscrite en résultat. La variation de la Juste Valeur du dérivé est également inscrite en résultat. Si la couverture est totalement efficace, les deux effets se neutralisent parfaitement.
- en cas de couverture de Flux de Trésorerie (emprunt à taux variable swappé à taux fixe par exemple), la variation de la Juste Valeur du dérivé est inscrite en Capitaux Propres pour la partie efficace avec reprise en résultat symétriquement à la comptabilisation des Flux couverts, et en résultat pour la partie inefficace.

La juste valeur des instruments financiers est déterminée par référence à un cours coté sur un marché actif lorsqu'il existe ou à un cours de marché. A défaut, elle est calculée par un expert indépendant. La juste valeur des dérivés est obtenue auprès des contreparties bancaires.

La juste valeur des actifs et passifs financiers courants est assimilable à leur juste valeur au bilan compte tenue de leur échéance à court terme.

2.2.11 Impôts Différés

Conformément à la Norme IAS 12 « Impôts sur les résultats », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les Valeurs comptables des Actifs et des Passifs et leurs Valeurs fiscales en appliquant les taux d'impôts et les règles fiscales en vigueur à cette date ou qui seront applicables lorsque la différence temporaire se résorbera.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires ne sont reconnus que lorsque leur réalisation est probable.

Au 31 Décembre 2009, les Actifs d'impôt différés ont été maintenus dans les comptes, leur récupération ayant été jugée probable.

Les Actifs et Passifs d'impôts différés, quelque soit leur échéance, ont été compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale si l'entité a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Conformément à la Norme IAS 12, les Actifs et Passifs d'impôt différés ne sont pas actualisés.

2.3 Principes Comptables spécifiques au Compte de Résultat

2.3.1 Produits des activités ordinaires

Conformément à la Norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires » les ventes de biens, diminuées des escomptes consentis, sont comptabilisées en chiffre d'affaires à la date de transfert de la propriété qui transfère à l'acquéreur les risques et les avantages économiques du bien. En général ce transfert a lieu lors de la livraison du bien.

Dans le Secteur Extrusion, des études sont engagées et des outillages spécifiques sont achetés ou fabriqués en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ce financement entre dans le périmètre des « Produits des activités ordinaires » définis par la norme IAS 18. Le produit est constaté en chiffre d'affaires au rythme des étapes techniques validées par le client.

Les Crédits d'Impôt Recherche sont comptabilisés dans les « Autres produits de l'activité courante ».

2.3.2. Résultat Opérationnel Courant et Résultat Opérationnel

La Norme IAS 1 prévoit de faire figurer un nombre minimum de rubriques :

- Résultat opérationnel,
- Charges financières,
- Quote-part de résultat dans les Sociétés mises en équivalence,
- Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession,
- Charges d'impôt,
- Profit ou perte (ventilé entre part du Groupe et Minoritaires).

Par conséquent le Résultat Opérationnel peut être défini par la différence entre l'ensemble des charges et produits ne résultant pas des activités financières, des Sociétés mises en équivalence, des activités arrêtées ou en cours de cession et de l'impôt.

Par option, le Groupe Gévelot a choisi de présenter un Résultat Opérationnel Courant défini comme la différence entre le Résultat Opérationnel total tel que vu précédemment et les « Autres Produits et Charges Opérationnels » qui représentent les événements inhabituels et peu fréquents. Ils sont définis de manière très limitative mais ne peuvent pas être qualifiés d'exceptionnels ou d'extraordinaires. Ils représentent pour l'essentiel le résultat des opérations de cession d'immobilisations, les charges de restructuration ainsi que le coût des litiges sociaux.

Le Résultat Opérationnel Courant est un solde de gestion qui doit permettre de faciliter la compréhension de la performance de l'Entreprise.

2.3.3 Charges financières

2.3.3.1 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période (Emprunts et placements bancaires, résultats des opérations sur Valeurs Mobilières de Placement).

2.3.3.2 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges correspondent essentiellement aux résultats des opérations de couverture de taux et de change.

2.4 Information Sectorielle

En application de la Norme IFRS 8, l'information sectorielle est présentée par secteurs d'activité définis selon les systèmes internes d'organisation et sur la structure de gestion du Groupe.

Les secteurs d'activité du Groupe Gévelot ont été définis comme suit :

- Holding,
- Extrusion à froid & Usinage,
- Pompes / Technologies des Fluides,
- Mécanique / Equipement moteurs et Gaz.

B. FAITS SIGNIFICATIFS

Néant

C. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DETERMINANTS

Les estimations et les jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances.

Estimations et hypothèses comptables déterminantes

Le Groupe procède à des estimations et retient des hypothèses concernant le futur. Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement. Les estimations et les hypothèses risquant de façon importante d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante sont analysées ci-après.

a) Dépréciation estimée des Goodwill

Le Groupe soumet les Goodwill à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée dans la Note 2.2.4. Les flux futurs de Trésorerie tels qu'issus des budgets servent au calcul de la valeur recouvrable des Unités Génératrices de trésorerie. Ces calculs nécessitent de recourir à des estimations.

Les impacts de variation des taux d'actualisation et de variation des flux futurs sont malgré tout non significatifs au regard des Goodwill estimés.

b) Dépréciation des Actifs immobilisés de Production

La Valeur recouvrable d'un Actif est estimée chaque fois qu'il existe un indice montrant que cet Actif a pu perdre de sa valeur comme indiqué dans la Note 2.2.4. Les calculs permettant d'établir la valeur recouvrable ou la valeur d'utilité d'un Actif utilisent des prévisions basées sur des budgets établis sur 3 ans et des flux extrapolés par application de taux de croissance au-delà. Ces flux sont ensuite actualisés selon des taux spécifiques à chaque activité.

c) Les terrains et bâtiments à usage Administratif ou Commercial sont réévalués périodiquement par des experts indépendants. Entre chaque expertise, le Groupe vérifie l'absence d'indices laissant envisager des pertes de valeurs.

D. MODIFICATIONS APPORTÉES

AUX COMPTES ANTÉRIEUREMENT PUBLIÉS

L'analyse des règles de présentation des plans de retraite a conduit le Groupe à reclasser les fonds de Pension de la filiale allemande Dold en actifs financiers non courants. Les engagements de Fin de Carrière calculés par l'actuaire ne font donc plus l'objet d'une compensation pour le calcul de la Provision, portée pour sa valeur brute au passif du Bilan (note 14). Le Bilan de l'exercice se terminant le 31 décembre 2008 a été modifié en conséquence pour permettre la comparabilité des exercices. De ce fait, 780 K€ ont été reclassés des provisions non courantes en actifs financiers non courants.

Il n'y a pas eu d'autre modification dans la présentation des comptes.

E. EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU BILAN

Les premiers mois de l'année 2010 confirment une reprise de l'activité, reprise qui pourrait s'atténuer durant le second semestre 2010, particulièrement pour les Secteurs Extrusion et Mécanique. Pour ces secteurs l'année 2010 s'annonce donc comme une année de transition nécessitant de poursuivre les efforts d'abaissement du point mort afin de rétablir la rentabilité opérationnelle.

Note n° 3 : Capital social

(en euros)

| | Ordinaires | Autodétenues | 31.12.2008 | Annulées | Modification nominal par incorporation réserves | 31.12.2009 |
|---------------------------|-------------------|--------------|-------------------|----------|---|-------------------|
| Actions ordinaires | | | | | | |
| Nombre | 957 543 | - | 957 543 | - | - | 957 543 |
| Valeur nominale | 35 | - | 35 | - | - | 35 |
| Total | 33 514 005 | - | 33 514 005 | - | - | 33 514 005 |

Composition du Capital Social :

Au 31 décembre 2009, le capital social autorisé s'élève à 33 514 milliers d'euros. Il est composé de 957 543 actions ordinaires de 35 euros chacune de nominal, émises et entièrement libérées.

Le nombre et la valeur nominale des actions n'ont pas varié au cours de l'exercice.

Le Groupe n'a pas de plans d'option (achat et/ou souscription) d'actions en vertu desquels des options de souscription d'actions de la Société auraient été accordées à certains salariés et cadres dirigeants.

Note n° 4 : Ecart d'acquisition, immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles

4.1. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles

| | 31.12.2009 | | | | |
|--|----------------------|------------------------|---------------------|------------|-------------------------------|
| | Ecarts d'acquisition | Frais de développement | Logiciels et autres | En cours | Immobilisations incorporelles |
| Valeur brute | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 834 | 5 039 | 6 547 | 970 | 12 556 |
| Acquisitions et augmentations | - | 263 | 145 | 395 | 803 |
| Sorties | - | (8) | (164) | (70) | (242) |
| Virement de poste à poste | - | 483 | 322 | (809) | (4) |
| Ecart de conversion | 60 | - | (1) | - | (1) |
| A la clôture de l'exercice | 894 | 5 777 | 6 849 | 486 | 13 112 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | - | (1 719) | (4 095) | - | (5 814) |
| Dotations | - | (899) | (422) | - | (1 321) |
| Dépréciations nettes | - | (47) | (905) | - | (952) |
| Sorties | - | 4 | 157 | - | 161 |
| Ecart de conversion | - | - | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice | - | (2 661) | (5 265) | - | (7 926) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 834 | 3 320 | 2 452 | 970 | 6 742 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 894 | 3 116 | 1 584 | 486 | 5 186 |

| | 31.12.2008 | | | | |
|--|----------------------|------------------------|---------------------|------------|-------------------------------|
| | Ecarts d'acquisition | Frais de développement | Logiciels et autres | En cours | Immobilisations incorporelles |
| Valeur brute | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 1 083 | 3 740 | 6 388 | 746 | 10 874 |
| Acquisitions et augmentations | - | 497 | 117 | 1 198 | 1 812 |
| Sorties | - | - | (57) | (69) | (126) |
| Virement de poste à poste | - | 802 | 96 | (905) | (7) |
| Ecart de conversion | (249) | - | 3 | - | 3 |
| A la clôture de l'exercice | 834 | 5 039 | 6 547 | 970 | 12 556 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | - | (865) | (3 554) | - | (4 419) |
| Dotations | - | (641) | (442) | - | (1 083) |
| Dépréciations nettes | - | (213) | (118) | - | (331) |
| Sorties | - | - | 19 | - | 19 |
| Ecart de conversion | - | - | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice | - | (1 719) | (4 095) | - | (5 814) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 1 083 | 2 875 | 2 834 | 746 | 6 455 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 834 | 3 320 | 2 452 | 970 | 6 742 |

4.1. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles (suite)

| | 31.12.2009 | | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------|---------------------|-----------------------------|
| | Terrains et constructions administratifs | Terrains et constructions industriels | Matériels et outillages industriels | Autres | En cours | Avances et acomptes | Immobilisations corporelles |
| Valeur brute | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 9 348 | 26 882 | 172 984 | 10 999 | 5 225 | 312 | 225 750 |
| Acquisitions et augmentations | - | 1 093 | 4 320 | 542 | 2 209 | 197 | 8 361 |
| Sorties | - | - | (2 332) | (742) | (44) | (35) | (3 153) |
| Virement de poste à poste | - | 3 580 | 3 259 | 260 | (6 814) | (281) | 4 |
| Ecart de conversion | 78 | (45) | (77) | 15 | - | - | (29) |
| A la clôture de l'exercice | 9 426 | 31 510 | 178 154 | 11 074 | 576 | 193 | 230 933 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | (552) | (2 664) | (121 042) | (7 725) | - | - | (131 983) |
| Dotations | (139) | (609) | (6 971) | (757) | - | - | (8 476) |
| Dépréciations nettes | - | (1 285) | - | - | - | - | (1 285) |
| Sorties | - | - | 2 028 | 506 | - | - | 2 534 |
| Ecart de conversion | (2) | 2 | 4 | (13) | - | - | (9) |
| A la clôture de l'exercice | (693) | (4 556) | (125 981) | (7 989) | - | - | (139 219) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 8 796 | 24 218 | 51 942 | 3 274 | 5 225 | 312 | 93 767 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 8 733 | 26 954 | 52 173 | 3 085 | 576 | 193 | 91 714 |

| | 31.12.2008 | | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------|---------------------|-----------------------------|
| | Terrains et constructions administratifs | Terrains et constructions industriels | Matériels et outillages industriels | Autres | En cours | Avances et acomptes | Immobilisations corporelles |
| Valeur brute | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 8 313 | 25 068 | 173 884 | 10 718 | 2 614 | 496 | 221 093 |
| Acquisitions et augmentations | 1 232 | 441 | 2 322 | 668 | 7 218 | 610 | 12 491 |
| Sorties | - | (48) | (6 411) | (545) | (546) | - | (7 550) |
| Virement de poste à poste | 125 | 1 347 | 3 156 | 236 | (4 063) | (794) | 7 |
| Ecart de conversion | (322) | 74 | 33 | (78) | 2 | - | (291) |
| A la clôture de l'exercice | 9 348 | 26 882 | 172 984 | 10 999 | 5 225 | 312 | 225 750 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | (415) | (2 137) | (118 988) | (7 390) | - | - | (128 930) |
| Dotations | (141) | (536) | (6 955) | (817) | - | - | (8 449) |
| Dépréciations nettes | - | - | (1 093) | (78) | - | - | (1 171) |
| Sorties | - | 10 | 5 985 | 495 | - | - | 6 490 |
| Ecart de conversion | 4 | (1) | 9 | 65 | - | - | 77 |
| A la clôture de l'exercice | (552) | (2 664) | (121 042) | (7 725) | - | - | (131 983) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 7 898 | 22 931 | 54 896 | 3 328 | 2 614 | 496 | 92 163 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 8 796 | 24 218 | 51 942 | 3 274 | 5 225 | 312 | 93 767 |

Le total des investissements incorporels et corporels s'est donc élevé à 9 164 K€.

Les acquisitions de l'exercice concernent principalement des investissements industriels de capacité et de production.

4.2. Suivi des biens en location-financement

Les biens en location-financement ont fait l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actif correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété. La dette correspondante est enregistrée au passif du bilan.

Au compte de résultat, les loyers contractuels sont éliminés et remplacés par des dotations aux amortissements et des frais financiers.

| | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|--|-------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|--------------|----------------|
| | Matériels et outillages industriels | Autres | Total | Matériels et outillages industriels | Autres | Total |
| Valeur brute | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 12 468 | 523 | 12 991 | 11 935 | 413 | 12 348 |
| Acquisitions et augmentations | 506 | 284 | 790 | 533 | 110 | 643 |
| Sorties | (52) | (205) | (257) | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice | 12 922 | 602 | 13 524 | 12 468 | 523 | 12 991 |
| Amortissements et dépréciations | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | (2 292) | (303) | (2 595) | (1 458) | (146) | (1 604) |
| Dotations | (864) | (169) | (1 033) | (834) | (157) | (991) |
| Dépréciations nettes | - | - | - | - | - | - |
| Sorties | 52 | 204 | 256 | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice | (3 104) | (268) | (3 372) | (2 292) | (303) | (2 595) |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice | 10 176 | 220 | 10 396 | 10 477 | 267 | 10 744 |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice | 9 818 | 334 | 10 152 | 10 176 | 220 | 10 396 |

4.3. Méthodologie de valorisation

Dépréciations

Conformément au principe énoncé dans la Note 2.2.4, le Groupe a procédé au 31 décembre 2009, pour les UGT présentant un ou plusieurs indices de perte de valeur ainsi que pour l'UGT intégrant un écart d'acquisition (filiale britannique de l'activité Pompes), à une comparaison entre la valeur nette comptable des actifs et leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est définie comme égale à la somme des flux futurs de trésorerie actualisés estimés à partir des plans d'activité et d'investissements à trois ans. Les taux de croissance retenus pour l'extrapolation à l'infini des prévisions de flux de trésorerie au-delà de trois ans sont de 2 % pour le Secteur Extrusion, 2 % pour le Secteur Pompes et 2 % pour le Secteur Mécanique.

Les taux d'actualisation appliqués sont de 8 % pour Gévelot Extrusion, 7,5 % pour Dold en Allemagne, 11 % pour le Secteur Pompes et de 11 % pour le Secteur Mécanique (respectivement 8 %, 7,5 %, 12 % et 11 % pour les tests réalisés fin 2008) et correspondent au coût moyen du capital après impôt, compte tenu des taux de marché et des primes de risques spécifiques à chaque activité.

Les tests réalisés ont conduit à constater en 2009 une dépréciation de 1,3 M€ sur les actifs immobilisés de la filiale Gurtner (activité Mécanique) consécutive à la diminution de chiffre d'affaires subie récemment. Cette perte de valeur a été affectée aux Terrains et Bâtiments.

La sensibilité des calculs de valeur d'utilité aux variations des différentes hypothèses est indiquée dans le tableau ci-après :

| | Ecart de valeur entre Test et Comptabilité | Taux d'actualisation | Taux de Croissance à l'infini | Variation flux de Trésorerie |
|--------------------------------|--|----------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Variation | | +0,5 % | -0,5 % | -10 % |
| Secteur Pompes | | | | |
| PCM UK | +0,2 M€ | -0,1 M€ | -0,1 M€ | -0,3 M€ |
| Secteur Mécanique | | | | |
| Gurtner | 0 | -0,3 M€ | -0,3 M€ | -0,7 M€ |
| Secteur Extrusion | | | | |
| Gévelot Extrusion | +17,4 M€ | -5,7 M€ | -4,8 M€ | -6,8 M€ |
| Dold | +13,6 M€ | -3,2 M€ | -2,8 M€ | -4,0 M€ |
| Total Secteur Extrusion | +31,0 M€ | -8,9 M€ | -7,6 M€ | -10,8 M€ |

En l'absence d'indice de perte de valeur sur le Secteur Pompes, aucun test de valeur n'a été réalisé sur ce secteur excepté pour le test du Goodwill de PCM UK.

Une baisse du flux normatif terminal (hypothèse clé) de 25 % sur Gévelot Extrusion et de 40 % sur Dold conduirait à une absence de marge entre les valeurs d'utilité et les valeurs des actifs testés.

Concernant le Secteur Extrusion, l'augmentation des valeurs d'utilité par rapport à celles déterminées l'année dernière provient principalement d'une révision des flux normatifs retenus au-delà de la période explicite des prévisions à 3 ans. Cette révision fait suite notamment aux restructurations opérées en 2009 sur l'outil industriel.

Note n° 5 : Participations dans des entreprises associées

Les participations mises en équivalence concernent :

| (en milliers d'euros) | | 31.12.2008 | Résultats de l'exercice | Ecart de conversion | 31.12.2009 |
|--|------|--------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Kudu Industries Inc. | KEUR | 6 001 | 73 | 754 | 6 828 |
| Ensival Moret Asia Pte Ltd./ Ensival Moret Shanghai Co. Ltd. ⁽¹⁾ | KEUR | 961 | 91 | (4) | 1 048 |
| Total | | 6 962 | 164 | 750 | 7 876 |

(1) y compris l'écart d'acquisition pour 474 K€ au 31 décembre 2009.

Les principales données financières relatives aux Sociétés mises en équivalence sont les suivantes :

| (en milliers de devises) | | Total Bilan | | Chiffres d'affaires | | Capitaux propres | | Résultat de l'exercice | |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|------------------|---------------|------------------------|--------------|
| | | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Kudu Industries Inc. | KCAD | 37 958 | 44 740 | 75 587 | 84 214 | 23 204 | 22 948 | 256 | 4 245 |
| | En K€ | 25 090 | 26 321 | 47 680 | 54 008 | 15 338 | 13 500 | 161 | 2 722 |
| Ensival Moret Asia Pte Ltd./ Ensival Moret Shanghai Co. Ltd. | KSGD | 15 143 | 17 737 | 18 252 | 15 580 | 5 205 | 3 975 | 715 | 115 |
| | En K€ | 7 499 | 8 851 | 9 022 | 7 504 | 2 578 | 1 984 | 353 | 55 |

Des contrats de distribution lient la Société PCM à sa filiale Kudu Industries Inc. concernant la fourniture de pompes.

Le chiffre d'affaires de Kudu Industries Inc. est constitué pour plus du quart de produits en provenance de PCM.

Ensival Moret Shanghai (E.M.S.), filiale de Ensival Moret Asia (E.M.A.), est liée à PCM par un accord commercial régissant :

- la production de pièces par E.M.S. pour PCM,
- l'importation par E.M.S. de produits PCM pour revente et/ou intégration pour des clients PCM.

Note n° 6 : Titres de participation non consolidés

| Sociétés porteuses | Participations | | Valeur des Titres détenus | Dépréciation | |
|--------------------|---|------------------|---------------------------|--------------|---|
| Gévelot S.A. | Techniques de Fixation (en cours de liquidation) | % Participation | 22,72 % | 0 | 0 |
| | | Capitaux propres | NC | | |
| | | Résultat 2009 | NC | | |

Note n° 7 : Actifs financiers

| | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Non courants | | |
| Autres titres immobilisés | 3 | 2 |
| Prêts | 476 | 431 |
| Autres | 896 | 918 |
| Total actifs financiers non courants | 1 375 | 1 351 |
| Courants | | |
| Prêts | 114 | 169 |
| Instruments dérivés | - | 212 |
| Total actifs financiers courants | 114 | 381 |
| Total des actifs financiers | 1 489 | 1 732 |

Note n° 8 : Stocks et en-cours

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| . Matières premières et autres approvisionnements | 13 115 | 17 067 |
| . En-cours de production | 5 964 | 8 519 |
| . Produits intermédiaires et finis | 8 761 | 15 287 |
| . Marchandises | 2 006 | 2 706 |
| Montant brut | 29 846 | 43 579 |
| . Matières premières et autres approvisionnements | (1 985) | (1 638) |
| . En-cours de production | (419) | (448) |
| . Produits intermédiaires et finis | (947) | (946) |
| . Marchandises | (51) | (52) |
| Dépréciations | (3 402) | (3 084) |
| Total | 26 444 | 40 495 |

Note n° 9 : Créances clients et comptes rattachés

| | 2009 | 2008 |
|---------------|---------------|---------------|
| Montant brut | 31 778 | 40 165 |
| Dépréciations | (1 298) | (1 569) |
| Total | 30 480 | 38 596 |

Les conditions de couverture de risques de crédit sont mentionnées dans le Rapport du Président aux Actionnaires et le Rapport de Gestion.

Du fait de la domination par un faible nombre d'acteurs des marchés sur lesquels le groupe opère (dans le secteur de l'Automobile principalement), le Groupe réalise une part significative de son chiffre d'affaires consolidé avec des clients importants représentant individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé. La part du chiffre d'affaires sectoriel réalisé avec ces clients importants représente 51,5 % pour le Secteur Extrusion.

Note n° 10 : Autres débiteurs

| | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 376 | 902 |
| Etats et collectivités publiques hors impôts sur les sociétés | 3 808 | 4 785 |
| Personnel | 153 | 358 |
| Fournisseurs débiteurs | 228 | 466 |
| Débiteurs divers | 205 | 278 |
| Charges constatées d'avance | 1 072 | 1 279 |
| Total | 5 842 | 8 068 |

Note n° 11 : Trésorerie et équivalents de Trésorerie

| | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Liquidités | 11 237 | 7 627 |
| Certificats de dépôt et Comptes à terme | - | 8 003 |
| SICAV et Fonds communs de placement monétaires euro | 12 337 | 4 681 |
| Trésorerie et équivalents de Trésorerie | 23 574 | 20 311 |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur et sont d'échéance à court terme.

Au sein du tableau consolidé des flux de Trésorerie, la Trésorerie et les découverts bancaires comprennent les éléments suivants :

| | 2009 | 2008 |
|---|---------------|--------------|
| Trésorerie et équivalents de Trésorerie | 23 574 | 20 311 |
| Découverts bancaires (Note 15) | (10 207) | (10 942) |
| Trésorerie nette à la clôture | 13 367 | 9 369 |

Les découverts bancaires correspondent pour l'essentiel à la mobilisation de créances commerciales à court terme.

Note n° 12 : Autres créditeurs

| | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 501 | 970 |
| Dettes fiscales hors impôts sur les sociétés, Personnel et Organismes Sociaux | 13 800 | 14 556 |
| Créditeurs divers | 1 853 | 1 256 |
| Produits constatés d'avance | 956 | 1 673 |
| Total | 17 110 | 18 455 |

Note n° 13 : Provisions

| | 01.01.2009 | Dotations | Reprises | | 31.12.2009 | | |
|--|--------------|--------------|-----------------------|---------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| | | | provision utilisée | provision non utilisée | Total | A moins d'un an | A plus d'un an |
| Provisions pour risques | | | | | | | |
| . Provisions pour litiges sociaux | 771 | 115 | (538) | (41) | 307 | 12 | 295 |
| . Autres provisions pour risques | 5 | - | - | - | 5 | 5 | - |
| Total | 776 | 115 | (538) | (41) | 312 | 17 | 295 |
| Provisions pour charges | | | | | | | |
| . Autres provisions pour charges | 1 417 | 240 | (334) | - | 1 323* | 1 160 | 163 |
| . Provisions pour restructuration | 1 900 | 527 | (1 697) | - | 730 | 730 | - |
| . Provisions pour retraites | 3 007 | 384 | (32) | (638) | 2 721 | - | 2 721 |
| . Provisions pour médailles du Travail | 268 | 2 | (22) | - | 248 | - | 248 |
| Total | 6 592 | 1 153 | (2 085) | (638) | 5 022 | 1 890 | 3 132 |
| Total provisions | 7 368 | 1 268 | (2 623) | (679) | 5 334 | 1 907 | 3 427 |

* Les autres provisions pour charges comprennent :

| | |
|--|--------------|
| - provisions pour charges liées à l'exploitation | 516 |
| - provisions pour charges de nature sociale | 640 |
| - provisions pour charges de nature commerciale | 167 |
| | <u>1 323</u> |

Les provisions pour retraites sont détaillées en Note n° 14 «Avantages au Personnel».

Les provisions pour Restructuration correspondent à des indemnités pour cessation du contrat de Travail qui seront versées aux Salariés dans le cadre d'un plan détaillé et formalisé en 2009.

La reprise de provision pour retraites sans utilisation constatée en 2009 est liée pour l'essentiel (580 milliers d'euros - Note n° 14) aux réductions d'effectifs intervenues au cours de l'exercice et son effet en résultat est présenté en déduction de la charge de restructuration engendrée par ces décisions.

Note n° 14 : Avantages au Personnel

Indemnités de Fin de Carrière

| | France | Allemagne | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Provision au bilan | | | | |
| Valeur actualisée des obligations couvertes | 3 574 | 1 872 | 5 446 | 5 658 |
| Juste valeur des actifs du régime | (3 803) | - | (3 803) | (3 909) |
| Sous-total | (229) | 1 872 | 1 643 | 1 749 |
| Gains/(Pertes) actuariels non comptabilisés | 1 078 | - | 1 078 | 1 258 |
| Provision comptabilisée au bilan | 849 | 1 872 | 2 721 | 3 007 |
| Valeur actualisée des obligations couvertes | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 3 882 | 1 776 | 5 658 | 5 623 |
| Coût des services rendus | 196 | 117 | 313 | 323 |
| Coût financier | 210 | 11 | 221 | 229 |
| Prestations payées | (256) | (32) | (288) | (334) |
| Réduction / liquidation du régime (*) | (442) | - | (442) | - |
| Ecart actuariel de la période | (16) | - | (16) | (183) |
| Valeur actualisée des obligations couvertes | 3 574 | 1 872 | 5 446 | 5 658 |
| Juste valeur des actifs du régime | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 3 909 | 780 | 4 689 | 4 803 |
| Rendement effectif | 150 | (41) | 109 | 171 |
| Cotisations | - | 21 | 21 | 49 |
| Prestations payées | (256) | (32) | (288) | (334) |
| Juste valeur des actifs du régime | 3 803 | 728 | 4 531 | 4 689 |
| Variation des provisions | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 1 231 | 1 776 | 3 007 | 2 746 |
| Charges / (produits) de l'exercice | (382) | 96 | (286) | 291 |
| Décaissements | - | - | - | (30) |
| Variation des provisions | 849 | 1 872 | 2 721 | 3 007 |
| Charge totale comptabilisée en résultat | | | | |
| Coût des services rendus | 196 | 117 | 313 | 323 |
| Coût financier | 210 | 11 | 221 | 229 |
| Prestations payées | - | (32) | (32) | (43) |
| Rendement effectif | (150) | - | (150) | (160) |
| Réduction / liquidation du régime (*) | (580) | - | (580) | - |
| Ecart actuariel comptabilisé (corridor) | (58) | - | (58) | (58) |
| Charge / (produit) comptabilisé(e) en résultat | (382) | 96 | (286) | 291 |

Hypothèses actuarielles principales

| | | |
|--|--------------------------------------|--------|
| - Taux d'actualisation | 4,75 % | 4,50 % |
| - Taux d'augmentation des salaires | 2 % | 0 % |
| - Age de départ à la retraite | 61 ans (non cadres), 64 ans (cadres) | 65 ans |
| - Taux de rendement attendu des actifs | 4,00 % | 4,50 % |

| Evolution de l'écart actuariel non comptabilisé | PBO (***) projetée au 31/12/2009 | PBO (***) réelle au 31/12/2009 | Ecart actuariel 2009 | Ecart actuariel 2008 |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ecart actuariel de la période | | | | |
| Analyse des variations de l'écart actuariel non comptabilisé | 3 590 | 3 574 | 16 | 183 |
| Stock des écarts actuariels en début de période | | | 1 258K€ | 1 133K€ |
| Réduction / liquidation du régime | | | -138K€ | - |
| Amortissement de l'année | | | -58K€ | -58K€ |
| Ecart de l'année | | | 16K€ | 183K€ |
| Stock des écarts actuariels en fin de période | | | 1 078K€ | 1 258K€ |

(*) : La réduction/liquidation du régime est la conséquence des restructurations.

(***) : Projected Benefit Obligation. Elle correspond à la valeur actuelle probable de l'engagement, avec projection des salaires relatifs aux droits acquis à la date du calcul.

Les évaluations des engagements de retraite sont réalisées par des actuaires indépendants.

Les médailles du travail versées par les sociétés du Groupe à leur personnel font l'objet d'une provision calculée par un actuaire indépendant (voir note n° 13).

En application d'IAS 19.104A, les actifs de Dold ont été comptabilisés en actifs distincts.

Note n° 15 : Passifs financiers

15.1. Passifs financiers

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| Non courants | | |
| Emprunts bancaires | 7 866 | 10 494 |
| Emprunts et dettes financières divers | 1 027 | 453 |
| Total passifs financiers non courants | 8 893 | 10 947 |
| Courants | | |
| Emprunts bancaires | 7 326 | 8 887 |
| Emprunts et dettes financières divers | 61 | 61 |
| Instruments dérivés | 88 | 29 |
| Découverts bancaires | 10 207 | 10 942 |
| Total passifs financiers courants | 17 682 | 19 919 |
| Total des passifs financiers | 26 575 | 30 866 |

Les découverts bancaires correspondent à la mobilisation de créances commerciales à court terme pour 7 497 K€ et au recours à des lignes de crédit à court terme pour 2 710 K€.

15.2. Variations des passifs financiers

| | 01.01.2009 | Remboursements | Nouveaux emprunts | 31.12.2009 |
|--|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | 19 410 | (4 995) | 865 | 15 280 |
| Emprunts et dettes financières divers | 514 | (68) | 642 | 1 088 |
| Passifs financiers (hors découverts) | 19 924 | (5 063) | 1 507 | 16 368 |
| Découverts bancaires | 10 942 | (10 942) | 10 207 | 10 207 |
| Total | 30 866 | (16 005) | 11 714 | 26 575 |

15.3. Ventilation des passifs financiers par échéance

| | Total | | A 1 an au plus | | A plus d'1 an et 5 ans au plus | | A plus de 5 ans | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------------|---------------|-----------------|------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | 15 280 | 19 410 | 7 414 | 8 916 | 7 585 | 10 466 | 281 | 28 |
| Emprunts et dettes financières divers | 1 088 | 514 | 61 | 61 | 927 | 230 | 100 | 223 |
| Découverts bancaires | 10 207 | 10 942 | 10 207 | 10 942 | - | - | - | - |
| Total | 26 575 | 30 866 | 17 682 | 19 919 | 8 512 | 10 696 | 381 | 251 |

Les emprunts auprès des établissements de crédit et les emprunts divers sont couverts par des sûretés réelles à hauteur de 1,4 M€ (voir note n° 26).

En application de conditions contractuelles, 1,9 M€ de dettes à moyen et long terme ont été classées en dettes à moins d'un an.

15.4. Suivi des passifs financiers liés à la location-financement

| | Total | | A 1 an au plus | | A plus d' 1 an et 5 ans au plus | | A plus de 5 ans | |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|------------------------------------|--------------|-----------------|-----------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Dettes et Crédits Bailleurs | 8 042 | 9 063 | 2 039 | 2 077 | 5 722 | 6 958 | 281 | 28 |
| Total | 8 042 | 9 063 | 2 039 | 2 077 | 5 722 | 6 958 | 281 | 28 |

15.5. Ventilation des passifs financiers par principales devises

| | Total | | Euros | | Dollars américains | | Livres sterling | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|----------|-----------------|----------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | 15 280 | 19 410 | 15 280 | 19 410 | - | - | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers | 1 088 | 514 | 1 088 | 514 | - | - | - | - |
| Découverts bancaires | 10 207 | 10 942 | 10 191 | 10 938 | 16 | 4 | - | - |
| Total | 26 575 | 30 866 | 26 559 | 30 862 | 16 | 4 | - | - |

15.6. Ventilation des passifs financiers par nature de taux

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Taux variables couverts | 2 050 | 2 897 |
| Taux variables non couverts (*) | 400 | 678 |
| Taux fixes | 5 855 | 7 286 |
| Intérêts | 21 | - |
| Découverts | 10 207 | 10 942 |
| Location-financement | 8 042 | 9 063 |
| Total | 26 575 | 30 866 |

(*) les emprunts à taux variables non couverts sont d'échéances échelonnées entre 2010 et 2011.

Les taux d'intérêt moyens pondérés sont Euribor 3M + 0,40 pour les emprunts à taux variables couverts et Euribor 3M + 0,60 pour les emprunts à taux variables non couverts.

Pour les emprunts à taux fixes, les taux d'intérêt se situent entre 4 % et 5 %.

Note n° 16 : Impôts

16.1. Impôts exigibles

| | 01.01.2009 | Paielements | Acomptes | Charge exercice | 31.12.2009 |
|--------------|------------|-------------|----------|-----------------|------------|
| Actif | (2 002) | 2 002 | (1 110) | - | (1 110) |
| Passif | 58 | (41) | (55) | 106 | 68 |
| Total | | | | 106 | |

16.2. Impôts différés

| | Mouvements | | | | 31.12.2009 |
|-------------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------------------------|---------------|
| | 01.01.2009 | Résultat | Capitaux Propres | Divers (dont écart de conversion) | |
| Impôts différés actifs | (1 817) | (701) | (97) | - | (2 615) |
| Impôts différés passifs | 13 374 | (325) | - | 18 | 13 067 |
| Total | 11 557 | (1 026) | (97) | 18 | 10 452 |

Les impôts différés actifs proviennent essentiellement des déficits fiscaux reportables, des provisions pour retraites et engagements assimilés et des décalages temporaires fiscaux.

Les impôts différés passifs émanent principalement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés, des retraitements des contrats de location-financement et des provisions réglementées.

16.3. Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

| | 2009 | 2008 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Impôts exigibles | 106 | 826 |
| Impôts différés * | (1 026) | 209 |
| Total | (920) | 1 035 |

* La charge / Le produit d'impôt différé s'analyse comme suit :

| | | |
|---|----------------|------------|
| - Produits sur dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | (234) | (222) |
| - Produits/charges sur dotations/reprises nettes aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | (769) | (518) |
| - Charges sur reprises de provisions réglementées et divers taxes et impôts | 445 | 677 |
| - Autres produits et charges divers | 182 | 150 |
| - Déficit reportables | (707) | 23 |
| - Autres différences temporaires | 57 | 99 |
| Total charge / (produit) d'impôt différé | (1 026) | 209 |

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée est le suivant :

| | 2009 |
|---|----------------|
| Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées | (2 812) |
| Charge / produit d'impôt théorique en France | 451 |
| Charge / produit d'impôt théorique en Allemagne | 342 |
| Charge / produit d'impôt théorique en Angleterre | (105) |
| Charge / produit d'impôt théorique en Italie | 22 |
| Charge / produit d'impôt théorique en Amérique | 149 |
| Charge / produit d'impôt théorique en Chine | 31 |
| Charge / produit d'impôt théorique au Venezuela | 9 |
| Total charge / produit d'impôt théorique | 899 |
| Impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables | 21 |
| Charge / produit d'impôt effectif(ve) sur les activités courantes | 920 |
| Résultat net des entreprises intégrées | (1 892) |

L'impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables intègre essentiellement des décalages permanents.

Taux d'impôt sur les Sociétés (Exercice 2009 et ultérieurs)

| | | | |
|------------|---------|-----------------------|---------|
| France | 34,43 % | Italie | 31,40 % |
| Allemagne | 28,25 % | Amérique et Venezuela | 34,00 % |
| Angleterre | 28,00 % | Chine | 25,00 % |

Note n° 17 : Produits de l'activité courante

| | France | Etranger | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Ventes de marchandises | 1 957 | 5 575 | 7 532 | 8 427 |
| Production vendue : | | | | |
| . de biens | 67 735 | 83 578 | 151 313 | 191 250 |
| . de services | 1 002 | 773 | 1 775 | 1 594 |
| Chiffre d'affaires | 70 694 | 89 926 | 160 620 | 201 271 |
| Subventions d'exploitation | | | 62 | 169 |
| Autres produits | | | 1 623 | 2 565 |
| Autres produits de l'activité | | | 1 685 | 2 734 |
| Production stockée | | | (5 251) | (76) |
| Production immobilisée | | | 481 | 1 110 |
| Total autres produits de l'activité courante | | | (3 085) | 3 768 |
| Total des produits de l'activité courante | | | 157 535 | 205 039 |

Les «autres produits» comprennent les crédits d'impôt recherche et divers autres produits opérationnels courants.

Note n° 18 : Charges opérationnelles courantes

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Achats de marchandises | 2 878 | 6 257 |
| Variations de stocks marchandises | 1 316 | (640) |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 42 364 | 70 392 |
| Variations de stocks matières premières et autres approvisionnements | 7 417 | 321 |
| Autres achats et charges externes | 26 350 | 36 961 |
| Charges de personnel | 58 100 | 66 145 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 4 146 | 4 853 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions : | | |
| . Sur immobilisations - dotations aux amortissements (1) | 9 797 | 9 532 |
| . Sur actif non courant - dotations / reprises sur provisions liées aux pertes de valeur (1) | 2 237 | 1 502 |
| . Sur actif courant - dotations aux provisions | 1 193 | 1 765 |
| . Pour risques et charges - dotations aux provisions | 291 | (58) |
| Autres charges | 400 | 440 |
| Total des charges opérationnelles courantes | 156 489 | 197 470 |

(1) Voir Note 4

Note n° 19 : Résultat financier

| | 2009 | 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 154 | 356 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 55 | 334 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 209 | 690 |
| Charges d'intérêts sur opérations de financement | 919 | 1 615 |
| Coût de l'endettement financier brut | 919 | 1 615 |
| Coût de l'endettement financier net | (710) | (925) |
| Produits sur instruments financiers | 17 | - |
| Produits financiers d'actualisation | 13 | 78 |
| Variation positive de juste valeur des actifs et passifs évalués en juste valeur | 42 | 147 |
| Résultat des couvertures de taux et de change lié aux autres produits financiers | 412 | 275 |
| Autres produits financiers | 167 | 210 |
| Total des autres produits financiers | 651 | 710 |
| Pertes sur instruments financiers | 6 | 38 |
| Charges financières d'actualisation | 226 | 217 |
| Variation négative de juste valeur des actifs et passifs évalués en juste valeur | 4 | 42 |
| Résultat des couvertures de taux et de change lié aux autres charges financières | 468 | 392 |
| Autres charges financières | 43 | 47 |
| Total des autres charges financières | 747 | 736 |
| Résultat des autres produits et charges financiers | (96) | (26) |
| Résultat financier | (806) | (951) |

Note n° 20 : Informations sectorielles

20.1. Ventilation des immobilisations par secteurs d'activité

| | Au 31.12.2009 | | | | | Au 31.12.2008 | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Holding | Extrusion | Pompes | Mécanique | Total | Holding | Extrusion | Pompes | Mécanique | Total |
| Ecart d'acquisition (1) | - | - | 894 | - | 894 | - | - | 834 | - | 834 |
| Sous-total incorporelles | 40 | 5 539 | 6 231 | 1 302 | 13 112 | 45 | 5 151 | 6 013 | 1 347 | 12 556 |
| Terrains et constructions | 20 013 | 7 904 | 8 125 | 4 894 | 40 936 | 20 013 | 6 705 | 4 622 | 4 890 | 36 230 |
| Matériels industriels et divers | 163 | 157 115 | 24 255 | 7 695 | 189 228 | 166 | 154 992 | 21 422 | 7 403 | 183 983 |
| Immob.corporelles en cours | - | 382 | 194 | - | 576 | - | 1 200 | 3 980 | 45 | 5 225 |
| Avances et acomptes | - | 193 | - | - | 193 | - | 277 | - | 35 | 312 |
| Sous-total corporelles | 20 176 | 165 594 | 32 574 | 12 589 | 230 933 | 20 179 | 163 174 | 30 024 | 12 373 | 225 750 |
| Valeurs brutes | 20 216 | 171 133 | 39 699 | 13 891 | 244 939 | 20 224 | 168 325 | 36 871 | 13 720 | 239 140 |
| Amortissements / Dépréciations cumulés | 1 304 | 119 225 | 16 514 | 10 102 | 147 145 | 927 | 114 247 | 14 073 | 8 550 | 137 797 |
| Valeurs nettes | 18 912 | 51 908 | 23 185 | 3 789 | 97 794 | 19 297 | 54 078 | 22 798 | 5 170 | 101 343 |
| Dotations de l'exercice | 385 | 6 955 | 3 094 | 1 600 | 12 034 | 380 | 6 828 | 1 791 | 2 035 | 11 034 |
| Total bilan par secteurs d'activité | 73 246 | 87 135 | 68 767 | 10 001 | | 70 408 | 98 708 | 75 548 | 13 336 | |

Les terrains et constructions sont répartis dans le tableau ci-dessus en respectant la notion de propriété juridique des biens.

D'un point de vue opérationnel, des terrains et constructions de Gévelot S.A. sont mis à la disposition du Secteur Extrusion pour 12,3 M€ et du Secteur Pompes pour 3,8 M€.

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2009 à :

| | |
|--|----------|
| Holding : | - K€ |
| Extrusion à froid & Usinage : | 4 993 K€ |
| Pompes / Technologie des Fluides : | 3 912 K€ |
| Mécanique / Equipements moteurs et Gaz : | 259 K€ |
| | 9 164 K€ |

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2008 à :

| | |
|--|-----------|
| Holding : | 1 425 K€ |
| Extrusion à froid & Usinage : | 6 692 K€ |
| Pompes / Technologie des Fluides : | 5 602 K€ |
| Mécanique / Equipements moteurs et Gaz : | 584 K€ |
| | 14 303 K€ |

20.2. Variation des passifs financiers par secteurs d'activité

| | 01.01.2009 | Remboursements | Nouveaux emprunts | 31.12.2009 |
|---|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement) | | | | |
| Extrusion à froid & Usinage | 19 327 | (4 924) | 814 | 15 217 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 83 | (71) | 51 | 63 |
| Sous-total | 19 410 | (4 995) | 865 | 15 280 |
| Emprunts et dettes financières divers | 514 | (68) | 642 | 1 088 |
| Découverts bancaires | | | | |
| Holding | 1 | (1) | 1 | 1 |
| Extrusion à froid & Usinage | 8 887 | (8 887) | 7 331 | 7 331 |
| Pompes / Technologie des Fluides | 15 | (15) | 2 045 | 2 045 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 2 039 | (2 039) | 830 | 830 |
| Sous-total | 10 942 | (10 942) | 10 207 | 10 207 |
| Total | 30 866 | (16 005) | 11 714 | 26 575 |

20.3. Chiffres d'affaires consolidés par secteurs d'activité

| | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | 138 | 3 529 | 3 667 | 77 | 3 526 | 3 603 |
| Extrusion à froid & Usinage | 81 974 | 460 | 82 434 | 107 427 | 607 | 108 034 |
| Pompes / Technologie des fluides | 67 109 | 3 984 | 71 093 | 78 633 | 4 244 | 82 877 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | 11 399 | - | 11 399 | 15 134 | - | 15 134 |
| Eliminations et réconciliations | - | (7 973) | (7 973) | - | (8 377) | (8 377) |
| Total | 160 620 | - | 160 620 | 201 271 | - | 201 271 |

20.4. Résultats par secteurs d'activité

Résultat opérationnel courant

| | 2009 | | | 2008 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | (2 328) | 3 551 | 1 223 | (2 652) | 3 583 | 931 |
| Extrusion à froid & Usinage | (1 241) | (2 743) | (3 984) | 4 722 | (2 803) | 1 919 |
| Pompes / Technologie des fluides | 5 759 | (743) | 5 016 | 7 548 | (710) | 6 838 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | (1 144) | (65) | (1 209) | (2 049) | (70) | (2 119) |
| Total | 1 046 | - | 1 046 | 7 569 | - | 7 569 |

Transition du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel

| | Holding | Extrusion | Pompes | Mécanique | Total 2009 | Total 2008 |
|--------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Résultat opérationnel courant | 1 223 | (3 984) | 5 016 | (1 209) | 1 046 | 7 569 |
| Litiges sociaux | - | (144) | - | (29) | (173) | (73) |
| Charges de restructuration | - | (1 452) | (993) | (178) | (2 623) | (2 131) |
| Divers | 1 | (92) | (165) | - | (256) | (269) |
| Résultat opérationnel | 1 224 | (5 672) | 3 858 | (1 416) | (2 006) | 5 096 |

Les charges de restructuration sont la résultante des plans d'adaptation mis en place dans le Secteur Extrusion (France et Allemagne) pour faire face à la très forte dégradation de l'activité. Pour le Secteur Pompes, il s'agit essentiellement du redéploiement des activités du site de Rambouillet vers les autres sites de PCM.

Résultat opérationnel

| | 2009 | | | 2008 | | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | (2 327) | 3 551 | 1 224 | (2 660) | 3 583 | 923 |
| Extrusion à froid & Usinage | (2 929) | (2 743) | (5 672) | 2 249 | (2 803) | (554) |
| Pompes / Technologie des fluides | 4 601 | (743) | 3 858 | 7 551 | (710) | 6 841 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | (1 351) | (65) | (1 416) | (2 044) | (70) | (2 114) |
| Total | (2 006) | - | (2 006) | 5 096 | - | 5 096 |

Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées

| | 2009 | | | 2008 | | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | (2 162) | 3 665 | 1 503 | (2 116) | 3 672 | 1 556 |
| Extrusion à froid & Usinage | (3 819) | (2 857) | (6 676) | 804 | (2 892) | (2 088) |
| Pompes / Technologie des fluides | 4 564 | (743) | 3 821 | 7 649 | (710) | 6 939 |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | (1 395) | (65) | (1 460) | (2 192) | (70) | (2 262) |
| Total | (2 812) | - | (2 812) | 4 145 | - | 4 145 |

Résultat net de l'ensemble consolidé

| | 2009 | | | 2008 | | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total | Hors Groupe | Intra-Groupe | Total |
| Holding | 927 | 2 403 | 3 330 | 344 | 2 408 | 2 752 |
| Extrusion à froid & Usinage | (4 785) | (1 873) | (6 658) | (685) | (1 896) | (2 581) |
| Pompes / Technologie des fluides | 3 190 | (487) | 2 703 | 6 422 | (466) | 5 956 |
| <i>dont Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence</i> | <i>164</i> | <i>164</i> | <i>1 240</i> | <i>1 240</i> | <i>1 240</i> | <i>1 240</i> |
| Mécanique / Equipements moteurs et gaz | (1 060) | (43) | (1 103) | (1 731) | (46) | (1 777) |
| Total | (1 728) | - | (1 728) | 4 350 | - | 4 350 |

20.5. Ventilation des immobilisations par zones géographiques

| | Au 31.12.2009 | | | | Au 31.12.2008 | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| | France | Allemagne | Autres pays | Total | France | Allemagne | Autres pays | Total |
| Ecart d'acquisition (1) | - | - | 894 | 894 | - | - | 834 | 834 |
| Sous-total incorporelles | 11 042 | 2 038 | 32 | 13 112 | 10 710 | 1 817 | 29 | 12 556 |
| Terrains et constructions | 30 586 | 7 904 | 2 446 | 40 936 | 27 112 | 6 705 | 2 413 | 36 230 |
| Matériels industriels et divers | 141 339 | 44 936 | 2 953 | 189 228 | 138 705 | 43 627 | 1 651 | 183 983 |
| Immob.corporelles en cours | 510 | 66 | - | 576 | 4 638 | 548 | 39 | 5 225 |
| Avances et acomptes | 52 | 141 | - | 193 | 112 | 200 | - | 312 |
| Sous-total corporelles | 172 487 | 53 047 | 5 399 | 230 933 | 170 567 | 51 080 | 4 103 | 225 750 |
| Valeurs brutes | 183 529 | 55 085 | 6 325 | 244 939 | 181 277 | 52 897 | 4 966 | 239 140 |
| Amortissements / Dépréciations cumulés | 113 649 | 32 773 | 723 | 147 145 | 106 531 | 30 743 | 523 | 137 797 |
| Valeurs nettes | 69 880 | 22 312 | 5 602 | 97 794 | 74 746 | 22 154 | 4 443 | 101 343 |
| Dotations de l'exercice | 9 407 | 2 367 | 260 | 12 034 | 8 567 | 2 273 | 194 | 11 034 |

(1) concerne PCM Group UK Ltd.

20.6. Chiffres d'affaires consolidés par zones géographiques

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Chiffre d'affaires | Part | Chiffre d'affaires | Part |
| France | 70 694 | 44,0 % | 85 551 | 42,5 % |
| . Pays de l'Union Européenne | 51 277 | | 68 383 | |
| . Autres pays d'Europe | 2 015 | | 5 010 | |
| . Amérique | 13 141 | | 21 988 | |
| . Autres zones géographiques | 23 493 | | 20 339 | |
| Etranger | 89 926 | 56,0 % | 115 720 | 57,5 % |
| Total | 160 620 | 100,0 % | 201 271 | 100,0 % |

Note n° 21 : Recherche et développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de Recherche et Développement se sont élevées à 1 815 K€. Sur ces dépenses, 460 K€ ont été activés dans le cadre des dispositions de la Norme IAS 38.

Note n° 22 : Instruments financiers

| | Valeur Brute | < 1 an | > 1 an et < 5 ans | > 5 ans | Taux actualisation | Ecart d'actual. n-1 | (Perte) / reprise exercice | Ecart d'actual. 31/12/09 | Dep. | Valeur au bilan |
|--|--------------|--------|-------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------|------|-----------------|
| Actifs financiers | | | | | | | | | | |
| - Aides à la construction à plus d'un an | 616 | | 280 | 336 | 3,5 % | (143) | 3 | (140) | - | 476 |
| - Aides à la construction à moins d'un an | 151 | 151 | | | | | | | (37) | 114 |
| - Instruments dérivés | - | - | | | | | | | | - |
| - Titres évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat | - | - | | | | | | | | - |
| Passifs financiers | | | | | | | | | | |
| - Instruments dérivés | 88 | 88 | | | | | | | | 88 |

Les **Aides à la construction** représentent des prêts aux salariés avec des durées de remboursement de 20 ans. Ces prêts à taux nuls sont actualisés pour tenir compte de la perte dans le temps de la valeur des remboursements futurs.

Les **Instruments dérivés** s'entendent des outils financiers utilisés par la société pour couvrir ses risques de taux ou de change. Il s'agit essentiellement de Swap de taux d'intérêt sur les emprunts à taux variables. Leur juste valeur est calculée par un expert indépendant. Les contrats de change consistent en achats et ventes à terme de devises.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Hormis sur ses emprunts à taux variables, le Groupe n'a pas de risque de marché significatif sur ses dettes et créances financières et sur ses valeurs mobilières de placement. Le portefeuille de valeurs mobilières de placement du Groupe est essentiellement constitué de placements monétaires. Le Groupe possède quelques valeurs mobilières de placement partiellement basées sur des actions mais pour lesquelles le risque de perte de valeur est globalement négligeable au regard des très faibles durées de détention et des garanties fournies.

Les taux de rémunération sont voisins de ceux du marché.

Le Groupe rencontre quelques risques de change dans ses exportations. Ces risques, lorsqu'ils sont significatifs, sont généralement couverts par des opérations de couverture de change (achats/ventes de devises à terme).

Le rapport de Gestion donne des informations complémentaires sur la gestion des risques du Groupe.

Note n° 23 : Contrats de location

| Type de Contrat | Total des paiements futurs | Valeur actualisée | Valeur brute des sous-jacents | Devise | Durée résiduelle moyenne | < 1 an | > 1 an et < 5 ans | > 5 ans | Taux d'intérêt | Taux d'actualisation |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------|--------|--------------------------|--------|-------------------|---------|----------------|----------------------|
| Location simple - Exploitation | 608 | 579 | | Euro | 2,5 ans | 261 | 347 | - | | n/a |
| Location simple - Hors Exploitation | 839 | 802 | | Euro | 2 ans | 390 | 449 | - | | n/a |
| Location-financement | 8 538 | 8 069 | 13 524 | Euro | 4 ans | 2 262 | 5 710 | 566 | 3,70 % | 3,50 % |

Les contrats de location simples sont des contrats de location de durées comprises entre 3 ans et 10 ans.

L'Exploitation s'entend essentiellement des locations d'espaces de stockage et d'engin de manutention.

Le Hors exploitation comprend les parcs de matériels informatiques et de machines de bureau ainsi que les véhicules de société.

La Location-financement correspond pour la très grande part à du matériel de production de Gévelot Extrusion (presses, matériel industriel).

Il a été comptabilisé une charge d'environ 0,9 Million d'Euros sur l'exercice 2009 au titre des contrats de location simple.

Note n° 24 : Rémunération des dirigeants

| | 2009 | 2008 |
|---|------------|------------|
| Avantages à court terme (hors charges sociales) | 551 | 556 |
| Charges sociales | 156 | 162 |
| Total | 707 | 718 |

Les Dirigeants sont les Membres du Conseil d'Administration et du Comité d'Audit.

La rémunération comprend le salaire brut, les primes, les avantages en nature et les jetons de présence.

Les Mandataires Sociaux ne bénéficient d'aucun système spécifique de retraite.

Note n° 25 : Effectif moyen

| | 2009 | 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Dirigeants et Cadres | 214 | 222 |
| Agents de maîtrise, employés et ouvriers | 1 037 | 1 211 |
| Total | 1 251 | 1 433 |
| Personnel intérimaire | 16 | 27 |

Note n° 26 : Engagements hors bilan

Engagements donnés

| | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Avals, cautions et garanties | 1 396 | 3 472 |
| Effets escomptés et non échus | - | - |
| Dettes pour lesquelles les entreprises consolidées ont accordé une garantie | 1 877 | 1 717 |
| dont emprunts auprès des établissements de crédit | 1 377 | 1 717 |
| Autres engagements donnés | - | 37 |
| Total | 3 273 | 5 226 |

Engagements reçus

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------|------------|------------|
| Avals, cautions et garanties | 123 | 212 |
| Divers | - | - |
| Total | 123 | 212 |

Note n° 27 : Entreprises liées

| (en milliers d'euros) | 2009 | | 2008 | |
|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| | Montant des transactions | Montant des soldes | Montant des transactions | Montant des soldes |
| Immobilisations | - | - | - | - |
| Créances | - | 1 546 | - | 1 453 |
| Dettes | - | 52 | - | 324 |
| Charges | 2 038 | - | 2 611 | - |
| Produits | 8 653 | - | 10 262 | - |

Les transactions avec les parties liées résumées ci-dessus concernent essentiellement les opérations courantes avec les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable et consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Ces transactions se font sur une base de prix de marché.

Les transactions avec les Parties liées Personnes physiques (Administrateurs, Mandataires Sociaux et les Membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

Note n° 28 : Honoraires des Commissaires aux Comptes et des Membres de leurs réseaux

| (en euros) | PRICEWATERHOUSECOOPERS | | | | C.R.E.A. | | | | JEAN MARIE | |
|---|------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2009 | | 2008 | | 2009 | | 2008 | | 2008 | |
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| Audit | | | | | | | | | | |
| Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | 98 306 | 100 % | 50 000 | 33 % | 123 194 | 100 % | 125 135 | 100 % | 40 000 | 100 % |
| <i>Emetteur</i> | 69 806 | 71 % | 35 000 | 23 % | 73 490 | 60 % | 70 000 | 56 % | 40 000 | 100 % |
| <i>Filiales intégrées globalement</i> | 28 500 | 29 % | 15 000 | 10 % | 49 704 | 40 % | 55 135 | 44 % | - | - |
| Prestations directement liées à la mission de Commissaire aux Comptes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Emetteur</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Filiales intégrées globalement</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total | 98 306 | 100 % | 50 000 | 33 % | 123 194 | 100 % | 125 135 | 100 % | 40 000 | 100 % |
| Autres prestations | | | | | | | | | | |
| Juridique, fiscal, social | - | - | 100 865 | 67 % | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total | - | - | 100 865 | 67 % | - | - | - | - | - | - |
| Total | 98 306 | 100 % | 150 865 | 100 % | 123 194 | 100 % | 125 135 | 100 % | 40 000 | 100 % |

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Consolidés Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux Actionnaires

Gévelot SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Gévelot SA tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 2A de l'annexe qui mentionne les nouvelles normes d'application obligatoire et notamment IAS 1 révisée ;
- la note 2D qui mentionne la modification apportée au bilan comparatif au 31 décembre 2008 relative au reclassement des fonds de pension de la filiale allemande en actifs financiers non courants.

II - Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2009 ont été réalisées dans un contexte de crise économique et financière pesant encore fortement sur les secteurs d'activité du groupe et créant également une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme indiqué dans la note 2.2.4 de l'annexe, la valeur recouvrable des actifs immobilisés amortissables regroupés par unité génératrice de trésorerie est comparée à la valeur nette comptable lorsqu'apparaissent des indices de perte de valeur. En 2009, les tests ainsi réalisés ont conduit à enregistrer une dépréciation complémentaire des actifs affectés aux activités « Mécanique » (note 4.3 de l'annexe). Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons vérifié la conformité de l'approche retenue avec le référentiel IFRS ainsi que la correcte application des modalités de mise en œuvre des tests de perte de valeur décrites dans l'annexe. Nous avons également examiné la documentation disponible comprenant notamment les prévisions de flux de trésorerie et les autres hypothèses retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 22 avril 2010
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Pierre RIOU

C R E A
Christophe BONTE



Comptes Sociaux au 31 décembre 2009

Bilan au 31 décembre 2009

ACTIF

(en milliers d'euros)

| | Montant brut au 31.12.2009 | Amortissements ou Dépréciations | Montant net au 31.12.2009 | Montant net au 31.12.2008 |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE (I) | | | | |
| Immobilisations incorporelles (A) | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires | 40 | 25 | 15 | 18 |
| Total A | 40 | 25 | 15 | 18 |
| Immobilisations corporelles (B) | | | | |
| Terrains | 3 047 | 139 | 2 908 | 2 911 |
| Constructions | 15 516 | 9 196 | 6 320 | 6 543 |
| Autres | 163 | 80 | 83 | 96 |
| Immobilisation corporelles en cours | - | - | - | - |
| Avances et acomptes | - | - | - | - |
| Total B | 18 726 | 9 415 | 9 311 | 9 550 |
| Immobilisations financières (C) (1) | | | | |
| Participations | 44 021 | - | 44 021 | 35 771 |
| Créances rattachées à des participations | 185 | - | 185 | 3 574 |
| Prêts | 52 | - | 52 | 61 |
| Autres | 10 | - | 10 | 10 |
| Total C | 44 268 | - | 44 268 | 39 416 |
| Total (I) Actif immobilisé (A + B + C) | 63 034 | 9 440 | 53 594 | 48 984 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | - |
| Créances (2) | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 116 | - | 116 | 176 |
| Autres | 1 643 | - | 1 643 | 2 065 |
| Valeurs mobilières de placement | 5 414 | - | 5 414 | 10 472 |
| Disponibilités | 4 506 | - | 4 506 | 552 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance (2) | 23 | - | 23 | 31 |
| Total (II) Actif circulant | 11 702 | - | 11 702 | 13 296 |
| Ecart de conversion actif (III) | - | - | - | - |
| Total général (I + II + III) | 74 736 | 9 440 | 65 296 | 62 280 |

(1) Dont à moins d'un an

185 9

(2) Dont à plus d'un an

77 84

PASSIF

(en milliers d'euros)

| | Avant affectation | | Après affectation | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Montant net au 31.12.2009 | Montant net au 31.12.2008 | Montant net au 31.12.2009 (a) | Montant net au 31.12.2008 (b) |
| CAPITAUX PROPRES (I) | | | | |
| Capital | 33 514 | 33 514 | 33 514 | 33 514 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | - | - | - | - |
| Ecart de réévaluation | - | - | - | - |
| Réserves : | | | | |
| . Réserve légale | 2 966 | 2 851 | 3 090 | 2 966 |
| . Autres | 12 753 | 12 753 | 13 000 | 12 753 |
| Report à nouveau | 2 528 | 2 268 | 2 910 | 2 528 |
| Résultat de l'exercice | 2 477 | 2 290 | - | - |
| Sous-total : situation nette | 54 238 | 53 676 | 52 514 | 51 761 |
| Subvention d'investissement | 9 | 10 | 9 | 10 |
| Provisions réglementées | 1 751 | 1 432 | 1 751 | 1 432 |
| Total de l'ensemble des Capitaux Propres (I) | 55 998 | 55 118 | 54 274 | 53 203 |
| PROVISIONS (II) | | | | |
| Provisions pour risques | - | - | - | - |
| Provisions pour charges | 7 307 | 5 280 | 7 307 | 5 280 |
| Total Provisions (II) | 7 307 | 5 280 | 7 307 | 5 280 |
| DETTES (III) (1) | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Emprunts et dettes financières divers | 713 | 711 | 713 | 711 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | - | - | - | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 167 | 95 | 167 | 95 |
| Dettes fiscales et sociales | 405 | 388 | 405 | 388 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 35 | 36 | 35 | 36 |
| Autres dettes | 670 | 651 | 2 394 | 2 566 |
| Produits constatés d'avance | - | - | - | - |
| Total Dettes (III) | 1 991 | 1 882 | 3 715 | 3 797 |
| Ecart de conversion passif (IV) | - | - | - | - |
| Total général (I + II + III + IV) | 65 296 | 62 280 | 65 296 | 62 280 |

(1) dont à plus d'un an 712 789 712 789

dont à moins d'un an 1 279 1 093 3 003 3 008

(2) dont concours bancaires courants et soldes

crédoeurs de banques 1 1 1 1

a) Après répartition soumise à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2010.

b) Après répartition décidée à l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2009.

Résultat 2009

COMPTE DE RESULTAT

| (en milliers d'euros) | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Prestations de services | 3 667 | 3 603 |
| Montant net du chiffre d'affaires | 3 667 | 3 603 |
| Autres produits | 143 | 130 |
| Total des produits d'exploitation (I) | 3 810 | 3 733 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Autres achats et charges externes | 762 | 859 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 438 | 436 |
| Salaires et traitements | 674 | 718 |
| Charges sociales | 286 | 304 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 241 | 238 |
| Dotations aux dépréciations sur immobilisations | - | - |
| Autres charges | 68 | 64 |
| Total des charges d'exploitation (II) (2) | 2 469 | 2 619 |
| 1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 1 341 | 1 114 |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| De participations (3) | 1 602 | 1 417 |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | 280 | 634 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | - | - |
| Différences positives de change | - | - |
| Total des produits financiers (III) | 1 882 | 2 051 |
| CHARGES FINANCIERES | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | - | - |
| Intérêts et charges assimilées (4) | - | - |
| Différences négatives de change | - | - |
| Total des charges financières (IV) | - | - |
| 2 - RESULTAT FINANCIER (III - IV) | 1 882 | 2 051 |
| 3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II) + (III - IV) | 3 223 | 3 165 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 75 | 15 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 1 | 23 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 12 | 12 |
| Total des produits exceptionnels (V) | 88 | 50 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 45 | 78 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | - | 30 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions | 2 359 | 2 084 |
| Total des charges exceptionnelles (VI) | 2 404 | 2 192 |
| 4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI) | (2 316) | (2 142) |
| Impôts sur les bénéfices (VII) | (1 570) | (1 267) |
| Total des produits (I + III + V) | 5 780 | 5 834 |
| Total des charges (II + IV + VI + VII) | 3 303 | 3 544 |
| 5 - BENEFICE | 2 477 | 2 290 |

| | | |
|---|-------|-------|
| (1) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs | (21) | (17) |
| (2) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs | (30) | (21) |
| (3) Dont produits concernant les entreprises liées | 1 716 | 1 506 |
| (4) Dont intérêts concernant les entreprises liées | - | - |

Tableaux de flux de trésorerie 2009

RAPPORT ANNUEL 2009 - COMPTES SOCIAUX

FLUX DE TRESORERIE

| (en milliers d'euros) | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| OPERATIONS D'ACTIVITE | | |
| Résultat net | 2 477 | 2 290 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et dépréciations | 241 | 238 |
| - Provisions | 2 347 | 2 072 |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt | (1) | 4 |
| Marge brute d'autofinancement | 5 064 | 4 604 |
| - Variation des stocks et en-cours | - | - |
| - Variation des clients | 60 | (75) |
| - Variation des fournisseurs | 72 | (22) |
| - Autres variations | 466 | (1 206) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 598 | (1 303) |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 5 662 | 3 301 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | (1 425) |
| - Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières | (4 861) | (2 849) |
| Sous-Total | (4 861) | (4 274) |
| - Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt | - | 24 |
| - Cessions et diminutions d'immobilisations financières | 9 | - |
| Sous-Total | 9 | 24 |
| Investissements nets de la période | (4 852) | (4 250) |
| Variation du besoin en fonds de roulement et divers | (1) | (24) |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | (4 853) | (4 274) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| - Augmentations/(réduction) de capital | - | - |
| - Dividendes attribués aux actionnaires de la société | (1 915) | (2 106) |
| - Autres distributions | - | - |
| Total | (1 915) | (2 106) |
| - Variations des emprunts et dettes financières | 2 | 27 |
| - Variation du besoin en fonds de roulement et divers | - | - |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | (1 913) | (2 079) |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE | (1 104) | (3 052) |
| Trésorerie à l'ouverture | 11 023 | 14 075 |
| Trésorerie à la clôture | 9 919 | 11 023 |
| | (1 104) | (3 052) |



Annexe des Comptes Sociaux au 31 décembre 2009

Cette Annexe complète et commente le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2009, dont le total est de 65 295 908,28 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 5 780 839,80 euros et qui dégage un bénéfice de 2 476 816,05 euros.

Les Notes n° 1 à 19, ci-après, font partie intégrante des Comptes annuels (sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009.

Ces Comptes annuels ont été arrêtés le 15 avril 2010 par le Conseil d'Administration.

Note N° 1 : Principes Comptables et Règles d'établissement des Comptes Sociaux

Les comptes annuels de la Société Gévelot S.A. ont été établis conformément aux prescriptions du plan comptable général 1999, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, et de l'ensemble des Règlements du C.R.C. postérieurs à cette date.

a) Principales méthodes utilisées

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels qui sont amortis en linéaire sur 3 à 15 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais d'acquisition hors coûts d'emprunt) à l'exception des immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet de réévaluations légales.

Depuis le 01 janvier 2005, l'actif a fait l'objet d'un changement de méthode lié à la première application obligatoire des dispositions des Règlements sur les Actifs relatifs respectivement à leurs amortissements, dépréciation (Règlement C.R.C. n° 2002-10) et à leur définition, évaluation et comptabilisation (Règlement C.R.C. n° 2004-06).

Gévelot S.A., par exception au principe de l'application générale rétrospective, a alors retenu, comme le prévoyaient les dispositions de première application des nouvelles règles, l'approche prospective dite : méthode de réallocation des valeurs nettes comptables.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue, sur la base du montant d'acquisition déduction faite de la valeur résiduelle estimée à la fin de la durée d'utilisation.

Les durées d'utilisation prévues sont :

- constructions à usage de bureau : linéaire 40 ans,
- constructions à usage industriel : linéaire 50 ans,
- autres immobilisations corporelles : linéaire 5 à 20 ans.

Il est précisé ci-dessous, les immobilisations qui ont fait l'objet d'une décomposition et les modalités qui ont été appliquées :

- Constructions

Structure : linéaire 40 et 50 ans,

Aménagements et agencements : linéaire 20 à 30 ans,

Ravalement : linéaire 10 ans,

Étanchéité : linéaire 20 ans.

Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un indice qu'un actif ou un groupe d'actifs ait pu perdre de la valeur, il est procédé à un test de dépréciation. Un actif ou groupe d'actifs fait l'objet d'une dépréciation lorsque sa valeur nette comptable est supérieure à sa valeur actuelle.

La valeur actuelle d'un actif ou groupe d'actifs est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation.

Participations

Les participations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport sauf réévaluation légale.

Cette valeur comptable est comparée à la quote-part détenue dans les capitaux propres comptables de la société concernée. Lorsque cette quote-part est inférieure à la valeur comptable, il est réalisé une analyse complémentaire visant à estimer la valeur d'utilité de la participation en fonction de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'utilité ainsi déterminée est inférieure à la valeur comptable de la participation concernée, une dépréciation est constituée pour le montant de la différence entre ces deux valeurs.

Autres éléments constitutifs de l'actif

A la clôture, la valeur nette comptable des éléments d'actifs, autres que les immobilisations incorporelles et corporelles, est comparée à leur valeur actuelle à la même date.

Lorsque cette valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est pratiquée pour la différence.

Valeurs mobilières de placement

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur liquidative ou de cession probable à la clôture de l'exercice est inférieure à celui-ci, une dépréciation est constituée pour la différence.

La valeur de marché des valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2009, constituées de SICAV et FCP monétaires, s'élève à 5,4 M€.

Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont enregistrées dès leur octroi. Elles sont rapportées au résultat et constituent un produit exceptionnel.

Dans le cas de subventions partielles, elles sont reprises pour un montant égal à la dotation fiscale aux amortissements affecté du rapport subvention sur immobilisation.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan correspondent aux amortissements dérogatoires sur immobilisations incorporelles et corporelles. La contrepartie des mouvements de ces provisions est inscrite au Compte de Résultat dans les charges et produits exceptionnels.

Provisions

Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique conformément au Plan Comptable Général.

b) Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 1995, la Société Gévelot S.A a opté pour le régime fiscal de Groupe. Elle est à ce titre seule redevable de l'impôt dû sur le Résultat d'ensemble. En application des Conventions d'intégration fiscale conclues avec les Sociétés du périmètre d'intégration, chaque Société comptabilise la charge d'impôt comme en l'absence d'intégration.

Le Groupe est formé de la Société-Mère, Gévelot S.A. «tête de Groupe» et des filiales françaises suivantes : Gévelot Extrusion, PCM et Gurtner.

Le produit net d'impôt de 1 570 K€ comprend :

| | |
|---|----------|
| - l'impôt sur le résultat propre à Gévelot S.A. | - 483 K€ |
| - le produit d'impôt lié aux entités intégrées dans le Groupe d'intégration fiscale | 2 053 K€ |

Par ailleurs, un complément de provision intra-groupe de 2 027 K€ a été constaté au 31 décembre 2009 pour restitution probable d'économie d'impôt aux filiales dans le cadre de ce régime.

c) Retraites

A leur départ en retraite, les Membres du personnel perçoivent des indemnités conventionnelles ou contractuelles. Les engagements correspondants sont pour une large part couverts par une assurance. La quote-part résiduelle non couverte n'est pas comptabilisée et figure en conséquence en engagements hors bilan.

d) Droit individuel à la Formation (DIF)

Dans le cadre de l'Avis n° 2004 - F du 13 octobre 2004 du Comité d'Urgence du C.N.C, relatif à la comptabilisation du droit individuel à la formation, la Société Gévelot n'a pas constaté de dettes au 31 décembre 2009. Le nombre d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis à ce titre est de 352 heures. Ce nombre d'heures n'ayant pas donné lieu à demande, aucune provision n'a été constituée à la fin de l'exercice 2009.

e) Informations complémentaires

Concernant les frais de remise en état du site industriel de Meudon, une provision a été constituée pour couvrir les obligations auxquelles est soumise Gévelot S.A. en application de la Loi n° 2003-699 du 31 juillet 2003.

Début 2007, la Préfecture des Hauts de Seine a informé Gévelot S.A. qu'aucune réhabilitation complémentaire ne lui serait imposée en sa qualité de dernier exploitant du site.

Dans ces conditions, la provision de 262 K€ figurant au passif de la société au 31 décembre 2005 demeure inchangée.

Note n° 2 : Immobilisations et amortissements

| Rubriques et postes | Immobilisations | | | | Amortissements et dépréciations | | | | |
|---|--|---------------|------------|----------------|--|-------------------------------------|---------------|-------------|-------------------------------------|
| | Valeur brute au début de l'exercice 2009 | Augmentations | Transferts | Diminutions | Valeur brute à la fin de l'exercice 2009 | Cumulés au début de l'exercice 2009 | Augmentations | Diminutions | Cumulés à la fin de l'exercice 2009 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires | 45 | - | - | (5) | 40 | 27 | 3 | (5) | 25 |
| Total | 45 | - | - | (5) | 40 | 27 | 3 | (5) | 25 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | |
| Terrains | 3 047 | - | - | - | 3 047 | 136 | 3 | - | 139 |
| Constructions | 15 516 | - | - | - | 15 516 | 8 973 | 223 | - | 9 196 |
| Autres immobilisations corporelles | 166 | - | - | (3) | 163 | 70 | 13 | (3) | 80 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Avances et acomptes | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 18 729 | - | - | (3) | 18 726 | 9 179 | 239 | (3) | 9 415 |
| Immobilisations financières | | | | | | | | | |
| Participations | 35 771 | 8 250 | - | - | 44 021 | - | - | - | - |
| Créances rattachées à des participations | 3 574 | 4 861 | - | (8 250) | 185 | - | - | - | - |
| Prêts | 61 | - | - | (9) | 52 | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 10 | - | - | - | 10 | - | - | - | - |
| Total | 39 416 | 13 111 | - | (8 259) | 44 268 | - | - | - | - |

Les créances rattachées à des participations correspondent au compte courant avec Gévelot Extrusion. Le montant est essentiellement constitué des loyers des différents sites et des intérêts correspondants.

Au 31 décembre 2009, Gévelot S.A. a racheté 50 % de Dold auprès de Gévelot Extrusion pour 8 250 K€ par compensation partielle du compte courant. Gévelot S.A. détient ainsi 70 % du capital de Dold.

Note n° 3 : Provisions

| Rubriques et postes | Augmentations | | Diminutions | | Montant à la fin de l'exercice 2009 |
|---|-------------------------------------|--------------|---|---|-------------------------------------|
| | Montant au début de l'exercice 2009 | | Montant utilisé au cours de l'exercice 2009 | Montant non utilisé au cours de l'exercice 2009 | |
| Provisions réglementées | | | | | |
| Amortissements dérogatoires | 1 432 | 331 | 12 | - | 1 751 |
| Total | 1 432 | 331 | 12 | - | 1 751 |
| Provisions pour risques | | | | | |
| Provisions pour litiges | - | - | - | - | - |
| Provision pour pertes de change | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - |
| Provisions pour charges | | | | | |
| Provision pour impôts | - | - | - | - | - |
| Provision remise en état du site industriel de Meudon | 262 | - | - | - | 262 |
| Provision intra-groupe pour restitution d'impôt jugée probable dans le cadre de l'intégration fiscale | 5 018 | 2 027 | - | - | 7 045 |
| Total | 5 280 | 2 027 | - | - | 7 307 |
| Dépréciations | | | | | |
| Dépréciations sur immobilisations | - | - | - | - | - |
| Dépréciations sur valeurs mobilières de placement | - | - | - | - | - |
| Autres dépréciations | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - |

Note n° 4 : Etat des échéances des créances et des dettes

| Rubriques et postes | Montant brut au 31.12.2009 | Échéances à 1 an au plus | Échéances à plus d'1 an |
|---|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Créances | | | |
| Créances de l'actif immobilisé | | | |
| Créances rattachées à des participations | 185 | 185 | - |
| Prêts (1) | 52 | - | 52 |
| Autres | 10 | - | 10 |
| Créances de l'actif circulant | | | |
| Créances clients et comptes rattachés (2) | 116 | 116 | - |
| Autres | 1 643 | 1 568 | 75 |
| Capital souscrit appelé, non versé | - | - | - |
| Charges constatées d'avance | 23 | 21 | 2 |
| Total | 2 029 | 1 890 | 139 |
| Dettes | | | |
| Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit (3) (4) | 1 | 1 | - |
| Emprunts et dettes financières divers (3) (5) | 713 | 73 | 640 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés (6) | 167 | 165 | 2 |
| Dettes fiscales et sociales | 405 | 335 | 70 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (6) | 35 | 35 | - |
| Autres dettes (7) | 670 | 670 | - |
| Produits constatés d'avance | - | - | - |
| Total | 1 991 | 1 279 | 712 |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice | - | | |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | 9 | | |
| (2) Dont effets de commerce | - | | |
| (3) Emprunts et dettes financières soucrits en cours d'exercice | 3 | | |
| Emprunts remboursés et transférés en cours d'exercice | 1 | | |
| (4) dont : | | | |
| - à deux ans au maximum à l'origine | 1 | | |
| - à plus de deux ans à l'origine | - | | |
| (5) Dettes dont l'échéance est à plus de 5 ans | 622 | | |
| (6) Dont effets de commerce | - | | |
| (7) Dont envers les associés | 666 | | |

Note n° 5 : Eléments concernant les Entreprises liées et les Participations

| Postes | Montant au 31.12.2009 concernant les Entreprises (1) | |
|--|--|---|
| | liées (2) | avec lesquelles la Société a un lien de participation |
| Avances et acomptes sur immobilisations | - | - |
| Participations | 44 021 | - |
| Créances rattachées à des participations | 185 | - |
| Prêts | - | - |
| Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant) | - | - |
| Créances clients et comptes rattachés | 115 | - |
| Autres créances | 478 | - |
| Capital souscrit appelé, non versé | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers | 678 | - |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | - | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 18 | - |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | - | - |
| Autres dettes | 666 | - |
| Produits de participation | 1 602 | - |
| Autres produits financiers | 114 | - |
| Charges financières | - | - |

(1) En montants nets

(2) Entreprises liées : ce sont les entreprises consolidées par la méthode d'intégration globale

Note n° 6 : Réévaluation

| Postes | Variations de la réserve de réévaluation au 31.12.2009 | | | | Pour mémoire écarts incorporés au capital |
|--|--|-------------------------------|-------------------|--------------------------------|---|
| | Montant au début de l'exercice 2009 | Diminutions dues aux cessions | Autres variations | Montant en fin d'exercice 2009 | |
| Terrains | - | - | - | - | - |
| Participations | - | - | - | - | 2 222 |
| Réserve de réévaluation (1976) | - | - | - | - | (2 222) |
| Réserve spéciale de réévaluation (1959) | - | - | - | - | (431) |
| Ecart de réévaluation libre | - | - | - | - | - |
| Autres écarts : Ecart de réévaluation des immobilisations plafonnées | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | |

Note n° 7 : Produits à recevoir

| Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant au 31.12.2009 |
|--|-----------------------|
| Créances rattachées à des participations | 33 |
| Créances clients et comptes rattachés | 34 |
| Autres créances | 4 |
| Valeurs mobilières de placement | 1 |
| Total | 72 |

Note n° 8 : Charges à payer

| Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan | Montant au 31.12.2009 |
|--|-----------------------|
| Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit | 1 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 59 |
| Dettes fiscales et sociales | 121 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 35 |
| Autres dettes | 4 |
| Total | 220 |

Note n° 9 : Charges et produits constatés d'avance

| | Montant au 31.12.2009 | |
|---------------------------------|-----------------------|----------|
| | Charges | Produits |
| Charges/Produits d'exploitation | 23 | - |
| Charges/Produits financiers | - | - |
| Charges/Produits exceptionnels | - | - |
| Total | 23 | - |

Note n° 10 : Composition du capital social

| | Nombre | Valeur nominale |
|--|---------|-----------------|
| Actions composant le capital social au début de l'exercice 2009 | 957 543 | 35,00 |
| Actions émises pendant l'exercice | - | - |
| Actions remboursées pendant l'exercice | - | - |
| Actions annulées pendant l'exercice | - | - |
| Modification de la valeur nominale par incorporation de réserves | - | - |
| Actions composant le capital social en fin d'exercice 2009 | 957 543 | 35,00 |

Soit un capital social de 33 514 005 euros.

Note n° 11 : Tableau des variations des capitaux propres

| | |
|--|---------|
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2008 avant résultat | 52 828 |
| Affectation du résultat 2008 à la situation nette par l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2009 | 375 |
| . Résultat 2008 | 2 290 |
| . Dividendes distribués | (1 915) |
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2009 | 53 203 |
| Variations de l'exercice : | 318 |
| . Variation des primes, réserves, report à nouveau | - |
| . Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement | 318 |
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2009 avant résultat | 53 521 |

Note n° 12 : Ventilation du chiffre d'affaires net

a) Répartition par secteurs d'activité

| | Montant 2009 | Montant 2008 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Prestations de services | 3 667 | 3 603 |
| Total | 3 667 | 3 603 |

b) Répartition par marchés géographiques

| | Montant 2009 | Montant 2008 |
|--------------|--------------|--------------|
| France | 3 659 | 3 594 |
| Allemagne | 8 | 9 |
| Total | 3 667 | 3 603 |

Note n° 13 : Résultat exceptionnel

Les principaux éléments formant le résultat exceptionnel sont les suivants :

| Rubriques | Montant 2009 | Montant 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Provision intra-groupe pour restitution probable d'économie d'impôt dans le cadre de l'intégration fiscale | (2 027) | (1 745) |
| Amortissements dérogatoires | (319) | (327) |
| Divers nets | 30 | (70) |
| Total | (2 316) | (2 142) |

Note n° 14 : Impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre le résultat courant et le résultat exceptionnel est la suivante :

| Rubriques | Résultat avant impôt au 31.12.2009 | Montant de l'impôt sur les bénéfices 2009 | Résultat net au 31.12.2009 |
|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| Résultat courant | 3 223 | 579 | 2 644 |
| Résultat exceptionnel | (2 316) | (96) | (2 220) |
| Incidence intégration fiscale | - | (2 053) | 2 053 |
| Total | 907 | (1 570) | 2 477 |

Le taux d'impôt retenu est de 33 1/3 %.

L'incidence sur l'imposition de l'exercice des évaluations fiscales dérogatoires, due aux amortissements dérogatoires est de 106 K€ (produit).

Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

La dette future d'impôts se trouvera allégée de 2 K€ en raison des provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation pour 6 K€ et accrue de 584 K€ au titre de la reprise des amortissements dérogatoires pour 1 751 K€.

Note n° 15 : Engagements hors bilan

| Engagements donnés | Montant au 31.12.2009 |
|--|--------------------------|
| Avals et cautions délivrés au profit des filiales | - |
| Autres engagements donnés : | |
| Dettes pour lesquelles l'entreprise a accordé une garantie | |
| - au titre de ses propres emprunts | - |
| - au titre de dettes contractées par des filiales | 500 |
| Engagements de crédit-bail T.T.C. | - |
| Engagements en matière de retraites | 17 |
| Total | 517 |

| Engagements reçus | Montant au 31.12.2009 |
|-------------------------|--------------------------|
| Avals et cautions reçus | - |
| Divers | - |
| Total | - |

Engagements en matière de retraites (I.F.C.)

L'engagement en matière d'indemnités de fin de carrière est calculé pour chacune des catégories : employés, cadres, en fonction de l'ancienneté acquise et du salaire moyen, charges sociales comprises, selon la méthode dite «des unités de crédit projetées», conformément à la Recommandation 03-R.1 du 1^{er} avril 2003 du C.N.C..

Le chiffre retenu, soit 17 K€, est égal au montant du passif social IFC (99 K€) diminué de la valeur du fonds au 31 décembre 2009 (82 K€) détenu par Generali Patrimoine (Groupe Generali) dans le cadre d'un contrat permettant d'externaliser une partie de ces engagements.

Note n° 16 : Rémunération des Dirigeants

La rémunération globale des Organes de Direction et d'Administration s'est élevée à 467 738 euros pour l'exercice 2009.

Note n° 17 : Effectif moyen 2009

| | Personnel salarié | Personnel mis à disposition de l'entreprise |
|---|----------------------|---|
| Cadres | 6 | - |
| Agents de maîtrise et techniciens, employés | 1 | - |
| Total | 7 | - |

Note n° 18 : Société consolidante

Gévelot S.A. est la société consolidante du Groupe Gévelot.

Note n° 19 : Filiales et participations au 31 décembre 2009

| Sociétés | Capital | Capitaux propres autres que le capital avant affectation des résultats | Quote-part du capital détenu en % (1) | Valeurs comptables des titres détenus | | Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la Société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos | Bénéfice ou perte du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice |
|--|---------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--------|--|---|--|--|--|
| | | | | Brutes | Nettes | | | | | |
| A - FILIALES | | | | | | | | | | |
| (50 % au moins du capital détenu par la Société) | | | | | | | | | | |
| Filiales françaises | | | | | | | | | | |
| Gévelot Extrusion S.A. 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret | 18 120 | 7 946 | 99,99 | 25 397 | 25 397 | 185 | - | 50 997 | (3 979) | - |
| PCM S.A. 17, rue Ernest Laval 92170 Vanves | 10 155 | 30 370 | 99,94 | 6 509 | 6 509 | - | - | 60 714 | 2 706 | 1 502 |
| Gurtner S.A. 40, rue de la Libération 25300 Pontarlier | 3 090 | 2 719 | 99,95 | 1 225 | 1 225 | - | - | 11 399 | (414) | - |
| Filiales étrangères | | | | | | | | | | |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | |
| Dold Kaltfliesspressesteile GmbH Langenbacherstrasse 17/19 D-78147 Vöhrenbach (Allemagne) | 13 000 | 1 623 | 70,00 | 10 890 | 10 890 | - | - | 31 437 | (792) | 100 |
| B - PARTICIPATIONS | | | | | | | | | | |
| (10 à 50 % du capital détenu par la Société) | | | | | | | | | | |
| Participations étrangères | | | | | | | | | | |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | |
| Techniques de Fixation Belgique (en liquidation) | 110 | NC | 22,72 | - | - | - | - | NC | NC | - |

(1) Dont prêts de consommation



Résultat et Capitaux propres

Résultat de l'exercice et tableau des variations des Capitaux propres

Résultat de l'exercice

| Total en milliers d'euros et en euros par action | Rappel 2008 | 2009 |
|---|-----------------|--------------|
| Nombre d'actions au 31 décembre | 957 543 | 957 543 |
| Résultat comptable | K€ 2 290 | 2 477 |
| | € 2,39 | 2,59 |
| Variation des capitaux propres hors opérations de structure | K€ 325 | 318 |
| | € 0,34 | 0,33 |
| Dividende proposé | K€ 1 915 | 1 724 |
| | € 2,00 | 1,80 |

Tableau des variations des capitaux propres

| (en milliers d'euros) | 2009 |
|---|---------------|
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2008 avant résultat | 52 828 |
| Affectation du résultat 2008 à la situation nette par l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2009 | 375 |
| . Résultat 2008 | 2 290 |
| . Dividendes distribués | (1 915) |
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2009 | 53 203 |
| Variations de l'exercice : | 318 |
| . Variation des primes, réserves, report à nouveau | - |
| . Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement | 318 |
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2009 avant résultat | 53 521 |
| Affectation du résultat 2009 à la situation nette proposée à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2010 | 753 |
| . Résultat 2009 | 2 477 |
| . Dividendes proposés | (1 724) |
| Capitaux propres après affectation proposée | 54 274 |

Valeurs Mobilières

Valeurs mobilières de Participation au 31 décembre 2009

| Montant | Sociétés | Nominal | Capital divisé en | Pourcentage de participation | Valeur d'inventaire en euros |
|-----------------------------|---|---------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Sociétés françaises | | | | | |
| 1 509 991 actions | Gévelot Extrusion | 12 | 1 510 000 | 99,99 | 25 397 216,78 |
| 75 108 actions | PCM | 135 | 75 222 | 99,85 | 6 509 266,75 |
| 25 707 actions | Gurtner | 120 | 25 750 | 99,83 | 1 225 347,52 |
| Participations à l'Etranger | | | | | |
| 8 parts | Dold Kaltfliesspressteile GmbH | capital | 13 000 000 € | 70,00 | 10 889 599,76 |
| 1 000 actions | Techniques de Fixation (Société en liquidation) | 25 | 4 400 | 22,72 | - |
| Total | | | | | 44 021 430,81 |

Valeurs mobilières de placement et créances assimilées au 31 décembre 2009

| | | | | | |
|--------------|---|--|--|--|---------------------|
| 169 actions | SICAV SGAM Invest Moneplus (S.G.) | | | | 3 901 275,43 |
| 6 parts | FCP B.N.P. Paribas Euribor 3 Mois (B.N.P. Paribas) | | | | 1 334 508,84 |
| 80 parts | FCP Groupama Entreprises (S.G.) | | | | 177 270,40 |
| Total | | | | | 5 413 054,67 |

Résultats financiers

Résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices

(Articles 133, 135 et 148 du Décret sur les Sociétés Commerciales)

| (en euros) | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Nature des indications | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE | | | | | |
| | | | | (*) | |
| a) capital social | 33 514 005,00 | 33 514 005,00 | 33 514 005,00 | 33 514 005,00 | 30 487 880,00 |
| b) nombre d'actions ordinaires existantes | 957 543 | 957 543 | 957 543 | 957 543 | 983 480 |
| c) nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes | - | - | - | - | - |
| d) Nombre maximal d'actions futures à créer | | | | | |
| d.1 par conversion d'obligations | - | - | - | - | - |
| d.2 par exercice de droits de souscription | - | - | - | - | - |
| II - OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes | 3 666 903,58 | 3 603 156,29 | 3 533 102,88 | 3 451 132,93 | 3 641 600,73 |
| b) Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions | 3 494 500,23 | 3 331 548,62 | 3 720 750,51 | 3 084 009,93 | 4 121 180,54 |
| c) Impôt sur les bénéfices | (1 570 229,00) | (1 267 156,00) | (732 010,00) | (706 918,00) | (1 052 315,00) |
| d) Participation des salariés due au titre de l'exercice | - | - | - | - | - |
| e) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions | 2 476 816,05 | 2 290 422,02 | 2 793 407,88 | 2 171 310,10 | 3 378 393,57 |
| f) Résultat distribué | 1 723 577,40 | 1 915 086,00 | 2 106 594,60 | 2 106 594,60 | 2 106 594,60 |
| III - RESULTAT PAR ACTION | | | | | |
| a) Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements et provisions | 5,29 | 4,80 | 4,65 | 3,96 | 5,26 |
| b) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions | 2,59 | 2,39 | 2,92 | 2,27 | 3,44 |
| c) Dividende attribué à chaque action | 1,80 | 2,00 | 2,20 | 2,20 | 2,20 |
| IV - PERSONNEL | | | | | |
| a) Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 7 | 8 | 8 | 9 | 7 |
| b) Montant de la masse salariale | 674 327,85 | 717 906,42 | 706 241,36 | 724 402,39 | 688 365,60 |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.) | 285 793,98 | 303 565,05 | 298 857,61 | 306 285,94 | 288 091,48 |

(*) Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale Mixte du 22 juin 2006, réduction de capital pour 804 047 € par voie d'annulation des 25 937 actions propres détenues par Gévelot S.A. et augmentation de capital pour 3 830 172 € par voie d'incorporation de réserves aux fins d'élévation du nominal des 957 543 actions subsistantes de 31 € à 35 €.

Le capital social se compose donc de 957 543 actions de nominal 35 € chacune, soit 33 514 005 €.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Annuels

Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux Actionnaires

Gévelot SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Gévelot SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

La Société détermine à chaque clôture la valeur d'inventaire de ses immobilisations financières selon les méthodes décrites en note 1a de l'annexe et constate, le cas échéant, des provisions pour dépréciation lorsque cette valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues pour l'arrêt des comptes, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes décrites dans l'annexe et nous sommes assurés de leur correcte application ainsi que du caractère raisonnable des estimations retenues pour leur mise en œuvre.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application de l'article L.225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données servant à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 22 avril 2010
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Pierre RIOU

CREA
Christophe BONTE

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur Les Conventions et Engagements Réglementés

Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux Actionnaires

Gévelot SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

En application de l'article L.225-40 du Code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions et engagements mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Rachat d'une quote-part de participation représentant 50 % des titres Dold Kaltfliesspressteile GmbH détenue antérieurement par la société filiale Gévelot Extrusion

Administrateurs concernés : Paolo MARTIGNONI, Mario MARTIGNONI, Claudine BIENAIME, Roselyne MARTIGNONI, Charles BIENAIME, Philippe DESTOURS

Date d'autorisation du Conseil d'administration : le 9 avril 2009

Date de conclusion de la convention : le 29 mai 2009

Nature, objet et modalités de l'opération :

Rachat auprès de la société Gévelot Extrusion de 50 % des parts de la société allemande DOLD Kaltfliesspressteile GmbH, sur la base d'une étude réalisée par un évaluateur externe valorisant l'intégralité des parts de cette société à K€ 16 500.

Cette acquisition de titres portant sur la moitié des parts de la société DOLD Kaltfliesspressteile GmbH a pris effet le 31 décembre 2009. Le prix d'acquisition de K€ 8 250 a été réglé pour partie en espèces (K€ 2 000) et pour partie par compensation avec le compte-courant débiteur de Gévelot Extrusion inscrit dans les livres de Gévelot SA (K€ 6 250).

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 22 avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Pierre RIOU

C R E A

Christophe BONTE



Situation de trésorerie au 31 mars 2011 - Groupe Gévelot

| | en K€ |
|--|-----------------|
| Total des dettes courantes actualisées au 31 mars 2011 | 10 977 |
| - faisant l'objet de garanties | - |
| - faisant l'objet de nantissements | 376 |
| - sans garanties ni nantissements | 10 601 |
| Total des dettes non courantes actualisées au 31 mars 2011 | 9 541 |
| - faisant l'objet de garanties | 850 |
| - faisant l'objet de nantissements | 483 |
| - sans garanties ni nantissements | 8 208 |
| Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2010 part du Groupe (*) | 129 039 |
| - capital social | 33 514 |
| - autres réserves | 95 525 |
| A - Trésorerie | 11 144 |
| B - Equivalents de trésorerie | 22 030 |
| <i>Valeurs mobilières</i> | 6 028 |
| <i>Certificats de dépôt et dépôts à terme</i> | 16 002 |
| C - Liquidités actualisées au 31 mars 2011 (A+B) | 33 174 |
| D - Créances financières à court terme | 76 |
| E - Dettes bancaires à court terme | 6 459 |
| F - Part à moins d'un an des dettes à long et moyen terme | 4 508 |
| G - Autres dettes financières à court terme | 10 |
| H - Dettes financières courantes à court terme actualisées au 31 mars 2011 (E+F+G) | 10 977 |
| I - Endettement financier net à court terme (H-C-D) | - 22 273 |
| J - Emprunts bancaires à plus d'un an | 9 361 |
| K - Autres emprunts à plus d'un an | 180 |
| L - Endettement financier net à moyen et long terme actualisé au 31 mars 2011 (J+K) | 9 541 |
| M - Créances financières à moyen et long terme | 1 392 |
| N - Endettement financier net actualisé au 31 mars 2011 (I+L-M) | - 14 124 |
| (*) <i>Impact attendu les capitaux propres au cours du 1^{er} semestre 2011 :</i> | - 3 385 |
| - <i>Annulation des actions propres</i> | - 1 748 |
| - <i>Distributions de dividendes</i> | - 1 637 |

Actionnariat au 18 avril 2011

| Actionnaires | Détention Directe |
|---|-------------------|
| Société SOPOFAM | 41,10 % |
| Société ROSCLODAN | 6,82 % |
| Autres actionnaires (titres détenus en Nominatif) | 18,44 % |
| Non flottant | 66,36 % |
| Fonds «STOCK PICKING FRANCE» | 9,99 % |
| Fonds «FINANCIERE DE L'ECHIQUIER» | 5,52 % |
| Autres actionnaires (titres détenus au Porteur) | 17,86 % |
| Société Gévelot (Auto Contrôle) | 0,27 % |
| Flottant | 33,64 % |
| Total | 100,00 % |

Evolution du cours de bourse sur les 36 derniers mois

18 avril 2008 - 18 avril 2011



Liste des informations publiées au cours des 24 derniers mois

(disponibles sur notre site internet www.gevelot-sa.fr)

Communiqués

2011

| | |
|----------|---|
| 20 avril | Demande de transfert d'Euronext vers Alternext |
| 18 avril | Réduction de capital |
| 18 avril | Arrêté des comptes 2010 par le Conseil d'Administration |

2010

| | |
|--------------|--|
| 15 septembre | Mise en œuvre du programme de rachat d'actions |
| 28 juin | Approbation des comptes 2009 par l'AG du 19 juin 2010 |
| 30 avril | Projet de transfert de la cotation d'Euronext vers Alternext |
| 19 avril | Arrêté des comptes 2009 par le Conseil d'Administration |

2009

| | |
|----------|---|
| 29 juin | Approbation des comptes 2008 par l'AG du 24 juin 2009 |
| 10 avril | Arrêté des comptes 2008 par le Conseil d'Administration |

Informations réglementées périodiques

2011

| | |
|------------|--|
| 29 avril | Information trimestrielle 1 ^{er} trimestre 2011 |
| 31 janvier | Chiffres d'affaires comparés 2010-2009 |

2010

| | |
|------------|---|
| 22 octobre | Information trimestrielle 3 ^{ème} trimestre 2010 |
| 2 août | Rapport financier semestriel 2010 |
| 27 avril | Information trimestrielle 1 ^{er} trimestre 2010 |
| 28 janvier | Chiffres d'affaires comparés 2009-2008 |

2009

| | |
|------------|---|
| 28 octobre | Information trimestrielle 3 ^{ème} trimestre 2009 |
| 3 août | Rapport financier semestriel 2009 |
| 21 avril | Information trimestrielle 1 ^{er} trimestre 2009 |
| 28 janvier | Chiffres d'affaires comparés 2008-2007 |

Publications légales

2011

| | |
|-----------|--|
| 7 avril | Transactions sur actions propres mars 2011 |
| 4 mars | Transactions sur actions propres février 2011 |
| 7 février | Déclaration actions et droits de vote |
| 7 février | Transactions sur actions propres janvier 2011 |
| 7 janvier | Transactions sur actions propres décembre 2010 |

2010

| | |
|--------------|--|
| 6 décembre | Transactions sur actions propres novembre 2010 |
| 5 novembre | Transactions sur actions propres octobre 2010 |
| 5 octobre | Transactions sur actions propres septembre 2010 |
| 15 septembre | Transactions sur actions propres août 2010 |
| 15 septembre | Transactions sur actions propres juin/juillet 2010 |
| 20 juillet | Résolutions acceptées à l'AGO du 24 juin 2010 |
| 28 juin | Approbation des comptes 2009 par l'AG du 25 juin 2010 |
| 25 juin | Rapport annuel 2009 |
| 9 juin | Avis de convocation à l'Assemblée Générale du 25 juin 2010 |
| 4 juin | Avis de mise à disposition documents pour l'Assemblée Générale du 25 juin 2010 |
| 19 mai | Avis de réunion valant convocation à l'Assemblée Générale du 25 juin 2010 |
| 18 avril | Arrêté des comptes 2009 |
| 18 janvier | Déclaration actions et droits de vote |

2009

| | |
|------------|---|
| 17 juillet | Résolutions acceptées à l'Assemblée Générale du 24 juin 2009 |
| 29 juin | Approbation des comptes 2009 par l'Assemblée Générale du 24 juin 2009 |
| 26 juin | Rapport annuel 2008 |
| 8 juin | Avis de convocation à l'Assemblée Générale du 24 juin 2009 |
| 3 juin | Déclaration actions et droits de vote |
| 18 mai | Avis de réunion valant avis de convocation à l'Assemblée Générale du 24 juin 2009 |
| 24 avril | Arrêté des comptes 2008 |



Société Anonyme au capital de 31 925 810 euros*
Siège social, Direction et Administration :
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret
562 088 542 R.C.S. Nanterre – SIRET N° 562 088 542 00369

* capital ramené de 33 514 005 euros à 31 925 810 euros par décision du Conseil d'Administration du 14 avril 2011

www.gevelot-sa.fr