

« Association HOTRAVAIL »

*Siège social : 291, Avenue de Vulcain BP21
33260 La TESTE DE BUCH*

**Rapport Général du Commissaire aux Comptes
Exercice clos le 31/12/2006**

18, CHEMIN DE LA BRIQUETERIE - BP 33 - 33610 CANEJAN

TELEPHONE : 05.57.26.20.30 - TELECOPIE : 05.56.07.25.76

« Association HOTRAVAIL »

*Siège social : 291, Avenue de Vulcain
BP 21
33260 LA TESTE*

Rapport Général du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 Décembre 2006

Mesdames, Messieurs,

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 2006 sur :

- le contrôle des comptes de l'Association « HOTRAVAIL », 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.

1 - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles 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 examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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 l'association à la fin de cet exercice.

2 - 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 :

Règles et principes comptables : L'annexe des comptes annuels expose les règles et méthodes comptables appliquées par l'association. Dans le cadre de nos vérifications, nous nous sommes assurés du caractère approprié des méthodes comptables, et des informations fournies dans l'annexe.

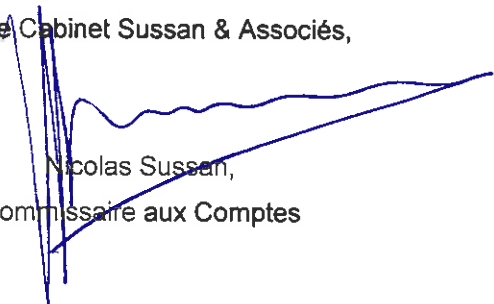
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles 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,

Fait à Canéjan le 31 Mai 2007,
Pour le Cabinet Sussan & Associés,



Nicolas Sussan,
Commissaire aux Comptes

1

BILAN - ACTIF

D.G.I. N° 2050 7

(2007)

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : DIV HOTRAVAIL Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12
 Adresse de l'entreprise 291 AVENUE DE VULCAIN BP 21 33260 LA TESTE Durée de l'exercice précédent* 12
 Numéro SIRET* 39106361700024 Code APE 913E Néant *

				Exercice N clos le, 31122006	N-1 31122005			
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4			
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC				
		Frais de développement *	CX	AE				
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	3 481	3 322	158	2 708
		Fonds commercial (1)	AH	AI				
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	2 500	838	1 661	2 161
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO	85 621		85 621	85 621
		Constructions	AP	AQ	523 754	106 312	417 442	442 317
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	149 159	96 425	52 734	49 118
		Autres immobilisations corporelles	AT	AU	109 345	48 936	60 408	44 052
		Immobilisations en cours	AV	AW				
		Avances et acomptes	AX	AY				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT				
		Autres participations	CU	CV	4 000		4 000	
Créances rattachées à des participations		BB	BC					
Autres titres immobilisés		BD	BE	700		700	700	
Prêts		BF	BG					
Autres immobilisations financières*		BH	BI	23 135		23 135	22 832	
TOTAL (II)		RJ	BK	901 697	255 834	645 862	649 509	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	BM	14 981		14 981	8 411
		En cours de production de biens	BN	BO	54 490		54 490	12 797
		En cours de production de services	BP	BQ				
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS				
		Marchandises	BT	BU				
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW					
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	341 861	16 473	325 388	273 869
		Autres créances (3)	BZ	CA	69 973		69 973	71 374
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC				
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :	CD	CE	234 521		234 521	37 291
Disponibilités		CF	CG	87 882		87 882	304 849	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI	14 466		14 466	16 189	
	TOTAL (III)	CJ	CK	818 177	16 473	801 703	724 780	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW						
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN						
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	1A	1 719 874	272 308	1 447 566	1 374 289	
Reavoids : (1) Dont droit au bail :		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP		(3) Part à plus d'un an	CR		
Clause de réserve de propriété : *	Immobilisations :	Stocks :			Créances :			

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise		DIV HOTRAVAIL		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	Exercice N - 1		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :	DA	386 863	324 418	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB			
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD			
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG			
	Report à nouveau	DH			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	(26 918)	62 445	
	Subventions d'investissement	DJ	3 571	3 571	
	Provisions réglementées *	DK			
	TOTAL (I)	DL	363 516	390 434	
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées		DN			
TOTAL (II)		DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	29 102	30 852	
	Provisions pour charges	DQ			
	TOTAL (III)	DR	29 102	30 852	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	631 707	559 105	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV			
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	86 395	47 380	
	Dettes fiscales et sociales	DY	323 247	263 365	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		32 553	
	Autres dettes	EA	13 597		
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		50 600	
TOTAL (IV)	EC	1 054 947	953 003		
Ecart de conversion passif* (V)	ED				
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	1 447 566	1 374 289		
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	IC			
		ID			
		IE			
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	545 597	953 003		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	79 413	2 448		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 51 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : DIV HOTRAVAIL

Néant *

		Exercice N				Exercice (N-1)		
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires			Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	1 459 960	FB	FC	1 459 960	1 527 626	
	Production vendue	biens * services *	FD		FE	FF		
			FG	19 491	FH	FI	19 491	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	1 479 451	FK	FL	1 479 451	1 527 626	
	Production stockée*				FM	41 693	(12 329)	
	Production immobilisée*				FN			
	Subventions d'exploitation				FO	65 068	62 924	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	407 940	296 021	
	Autres produits (1) (11)				FQ	31	757	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	1 994 184	1 874 999	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*				FS	330 853	238 268	
	Variation de stock (marchandises)*				FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*				FU			
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*				FV	(6 569)	(8 411)	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*				FW	295 380	322 235	
	Impôts, taxes et versements assimilés*				FX	23 672	13 969	
	Salaires et traitements*				FY	966 927	855 306	
	Charges sociales (10)				FZ	317 399	270 702	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements*		GA	87 044	75 356	
			- dotations aux provisions*		GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*			GC	4 556	6 257	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions			GD		8 549	
	Autres charges (12)				GE	3 942	461	
Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF	2 023 208	1 782 692		
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				GG	(29 023)	92 307		
opérations en commun	Résultat attribué ou perte transférée*			(III)	GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)	GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	715	2 886	
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM			
	Différences positives de change				GN			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO	1 143	1 216	
Total des produits financiers (V)				GP	1 859	4 102		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	20 819	22 048	
	Différences négatives de change				GS			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT			
Total des charges financières (VI)				GU	20 819	22 048		
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				GV	(18 960)	(17 946)		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				GW	(47 983)	74 361		

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise DIV HOTRAVAIL Néant *

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

		Exercice N	Exercice N - 1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA 51 358	1 250
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB 14 876	36 168
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	7 541
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD 66 234	44 959
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE 30 888	7 514
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF 14 130	48 668
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	6
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH 45 018	56 188
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI 21 216	(11 229)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK 151	687
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL 2 062 278	1 924 060
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM 2 089 197	1 861 615
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN (26 918)	62 445
(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2) Dont	produits de location immobilières	HY	
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
(3) Dont	- Crédit-bail mobilier *	HP 93 271	88 279
	- Crédit-bail immobilier	HQ	
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	
(9)	Dont transferts de charges	A1 392 430	296 021
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9		
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle):		Exercice N	
		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Voir détail en annexe		45 019	66 234
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N	
		Charges antérieures	Produits antérieurs

RENVOIS

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

15/05/2007

Annexe

Page 42

Nom de l'entreprise	DIV HOTRAVAIL
Activité exercée	Travaux divers
Adresse	291 AVENUE DE VULCAIN BP 21 33260 LA TESTE

Annexe des comptes annuels

Exercice du 01/01/06 au 31/12/06

- 1 Règles et méthodes comptables
- 2 Engagements financiers & Autres éléments significatifs
- 3 Notes sur le bilan actif
- 4 Notes sur le bilan passif
- 5 Détail des produits et des charges

Total du bilan avant répartition	1 447 566	Résultat: Perte	26 918
----------------------------------	-----------	-----------------	--------

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 25/04/2007 par les dirigeants de l'entreprise.

1 Règles et méthodes comptables

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

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables ;
- indépendance des exercices ;

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

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue ;
- Stocks : ils sont évalués suivant la méthode " premier entré, premier sorti ". Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat connu a été retenu sauf écart significatif.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production en éliminant le coût de la sous-activité.

Changements de méthode

Pour la première application des règlements comptables 2002-10 et 2004-06, la société a opté pour un traitement prospectif. Cette option n'a pas entraîné un impact sur les capitaux propres d'ouverture.

15/05/2007

Annexe

Page 44

2 Engagements financiers & Autres éléments significatifs

Engagements financiers

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	

Dettes garanties par des sûretés réelles	
Montant garanti	

Autres éléments significatifs

15/05/2007

Annexe

Page 45

3 Notes sur le bilan actif

Frais d'établissement	Non applicable
-----------------------	----------------

Fonds commercial	Non applicable
------------------	----------------

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	6 446	259	723	5 981
Immobilisations corporelles	797 426	102 680	32 226	867 879
Immobilisations financières	23 532	4 303		27 835
Total	827 404	107 243	32 950	901 697
Amortissements & provisions :				
Immobilisations incorporelles	1 577	3 308	723	4 161
Immobilisations corporelles	176 318	83 373	8 380	251 673
Immobilisations financières				
Total	177 895	86 681	9 104	255 834

Créances présentées par des effets de commerce	Non applicable
--	----------------

Etat des créances			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif immobilisé	23 135		23 135
Actif circulant & charges d'avance	426 302	426 302	
TOTAL	449 438	426 302	23 135

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Créances rattachées à des participations	
Immobilisations financières	
Clients & comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	630

Charges constatées d'avance:

15/05/2007

Annexe

Page 46

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

Frais d'émission des emprunts à étaler	Non applicable
--	----------------

4 Notes sur le bilan passif

Capital social - Actions ou parts sociales		
	Nombres	Valeur nominale
Titres début d'exercice		
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres fin d'exercice		

Provisions				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées				
Provisions pour risques et charges	30 852		1 750	29 102
Provisions pour dépréciation	25 677	4 556	13 760	16 473
Total	56 529	4 556	15 510	45 575

Etat des dettes				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissement de crédit	631 707	122 357	179 395	329 954
Dettes financières diverses				
Fournisseurs	86 395	86 395		
Dettes fiscales & sociales	323 247	323 247		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	13 597	13 597		
Produits constatés d'avance				
	1 054 947	545 597	179 395	329 954

Dettes représentées par des effets de commerce	Non applicable
--	----------------

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts & dettes établissement de crédit	1 210
Emprunts & dettes financières divers	

15/05/2007

Annexe

Page 48

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Fournisseurs	
Dettes fiscales & sociales	130 780
Autres dettes	

Produits constatés d'avance	Non applicable
-----------------------------	----------------

15/05/2007

Annexe

Page 49

5 Détail des produits et des charges

Produits à recevoir :		31/12/06	31/12/05
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan			
418100	Clients - factures à établir		586,00
Clients et comptes rattachés			586,00
468700	Divers - produits à recevoir		333,00
Autres créances			333,00
518700	Interets courus a recevoir	630,75	2 190,00
Disponibilités		630,75	2 190,00
Total des produits à recevoir		630,75	3 109,00
Charges constatées d'avance :		31/12/06	31/12/05
486000	Charges constatées d'avance	14 466,57	16 189,00
Total des charges constatées d'avance		14 466,57	16 189,00
Charges à payer :		31/12/06	31/12/05
Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan			
168840	Int.courus s/emp.aup.etabl.crédit	1 005,05	2 475,00
518600	Banques interets courus	205,59	137,00
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		1 210,64	2 612,00
408100	Fournisseurs - fact. non parvenues		4 438,00
408400	Frs immobil. - fact. non parvenues		21 818,00
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			26 256,00
428200	Dettes provis. pr congés à payer	89 285,00	52 867,00
428600	Personnel - autres charges à payer		17 121,00
438200	Charges sociales s/congés à payer	28 179,00	15 339,00
438600	Charges sociales - charges à payer		10 385,00
448600	Etat - autres charges à payer		3 969,00
448633	Formation continue a payer	13 316,55	6 821,00
Dettes fiscales et sociales		130 780,55	106 502,00
Total des charges à payer		131 991,19	135 370,00

15/05/2007

Annexe

Page 50

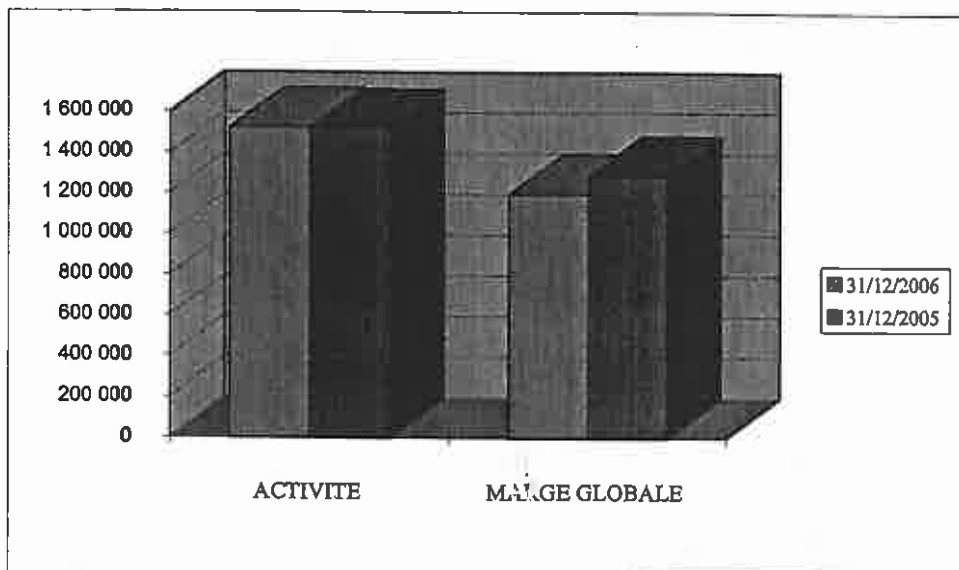
Produits constatés d'avance :		31/12/06	31/12/05
487000	Produits constatés d'avance		50 600,00
Total des produits constatés d'avance			50 600,00

15/05/2007

Activité et marge

Page 51

	31/12/2006 12 mois	%	31/12/2005 12 mois	%	Variation abs 2006/2005
VENTES DE MARCHANDISES	1 459 961	100,00	1 527 626	100,00	-4,43
MARGE COMMERCIALE	1 129 107	76,32	1 289 359	84,40	-12,49
PRODUCTION OU SERVICES	61 184	100,00	-12 329	100,00	596,26
MARGE SUR COUT MATIERES	67 754	4,58	-3 918	-0,26	1 820,30
ACTIVITE	1 521 145	100,00	1 515 297	100,00	0,39
MARGE GLOBALE	1 196 861	80,00	1 285 440	84,15	-6,89



15/05/2007

Analyse du bilan

Page 52

	31/12/2006	31/12/2005
Emplois		
Immobilisations incorporelles	5 981	6 446
Immobilisations corporelles	867 880	797 426
Immobilisations financières	27 836	23 532
Charges réparties sur plusieurs exercices		
Réduction des Capitaux propres		
Total Brut	901 697	827 404
Ressources		
Capital et réserves	386 864	324 418
Rétention de résultat	272 308	203 572
Résultat	-26 919	62 445
Subventions investissements	3 571	3 571
Provisions réglementées		
Provisions risques et charges	29 102	30 852
Comptes courants d'associés		
Total Capitaux Propres	664 927	624 858
Fonds de Roulement Global	236 770	202 546
Emprunts et dettes assimilés	552 294	556 657
Total Capitaux Fixes	1 217 221	1 181 515
Fonds de Roulement Net Global	315 524	354 111
Stocks de matières et marchandises	14 981	8 411
Stocks en cours de produits	54 490	12 797
Avances et Acomptes		
Clients et comptes rattachés	341 862	299 546
Effets escomptés		
Autres créances d'exploitation	69 974	71 374
Comptes de régularisation	14 467	16 189
Total Créances	495 773	408 317
Avances reçues		
Fournisseurs et comptes rattachés	86 396	47 380
Dettes fiscales et sociales	323 248	263 365
Autres dettes	13 597	32 553
Comptes de régularisation		50 600
Total Dettes	423 241	393 898
Besoins en Fonds de Roulement	77 533	14 419
Disponibilités	87 883	304 849
Valeurs mobilières de placement	234 521	37 291
Total Actif Circulant	818 177	750 457
Concours Bancaires	79 413	2 448
Effets escomptés		
Total Passif Exigible	502 654	396 346
Tresorerie	242 991	339 692
Fonds de Roulement Net Global	315 524	354 111

15/05/2007

Bilan récapitulatif

Page 53

BILAN ACTIF	31/12/2006		31/12/2005		Variation abs. 2006/2005
	12 mois	%	12 mois	%	
ACTIF IMMOBILISE	645 862	44,82	629 509	47,26	NS
Immobilisations incorporelles	1 820	0,12	4 869	0,36	-0,56
Immobilisations corporelles	616 207	42,56	621 108	45,20	-62,63
Immobilisations financières	27 836	1,93	23 532	1,71	-0,79
ACTIF CIRCULANT	787 267	54,98	708 591	51,56	13,25
Stocks matières premières & marchandises	14 981	1,03	8 411	0,61	11,10
Stocks d'en cours & de produits finis	54 490	3,76	12 797	0,93	78,11
Avances et acomptes versés					325,80
Clients	325 388	22,48	273 869	19,93	NS
Autres créances	69 974	4,83	71 374	5,19	18,81
Valeurs mobilières de placement	234 521	16,20	37 291	2,71	-1,96
Disponibilités	86 610	5,98	304 702	22,17	528,90
Caisse	1 273	0,09	147	0,01	-71,58
COMPTES DE REGULARISATION	14 467		16 189		163,99
Charges constatées d'avance	14 467	1,00	16 189	1,18	-10,64
Autres comptes					-10,64
TOTAL	1 447 566	100,00	1 374 289	100,00	NS

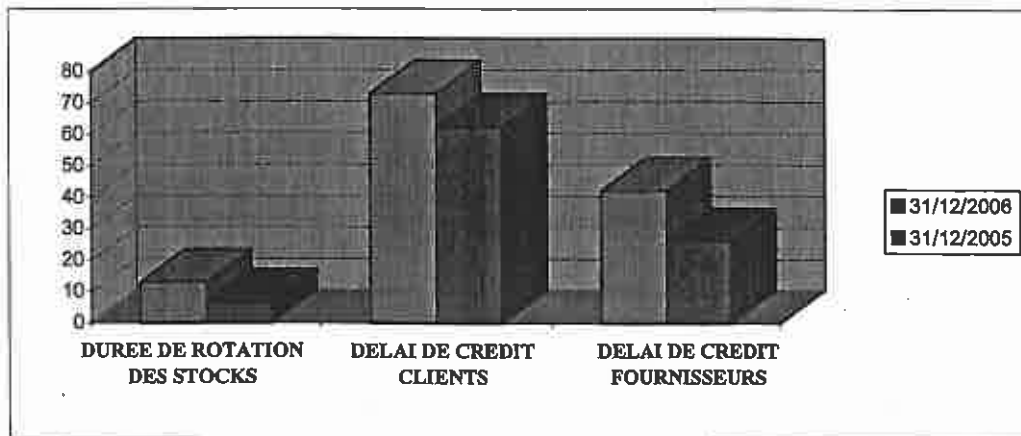
BILAN PASSIF	31/12/2006		31/12/2005		Variation abs. 2006/2005
	12 mois	%	12 mois	%	
RESSOURCES PROPRES	283 517	25,11	290 434	28,41	NS
Capital	386 864	26,73	324 418	23,61	-6,89
Réserves					19,25
Résultat de l'exercice	-26 919	-1,86	62 445	4,54	NS
Subventions d'investissement	3 571	0,25	3 571	0,26	-143,11
Provisions réglementées					0,01
Comptes courants d'associés					
Autres fonds propres					
PROVISIONS	29 102	2,01	30 852	2,24	NS
EMPRUNTS	552 294	38,15	556 657	40,51	-5,67
DETTES FINANCIERES	502 634	34,72	445 746	32,16	40,78
Fournisseurs	86 396	5,97	47 380	3,45	45,38
Avances & acomptes					82,35
Dettes fiscales & sociales	323 248	22,33	263 365	19,16	NS
Autres dettes	13 597	0,94	32 553	2,37	22,74
Découverts	79 413	5,49	2 448	0,18	-58,23
COMPTES DE REGULARISATION			50 600	3,68	104,00
Produits constatés d'avance			50 600	3,68	-100,00
Autres comptes					-100,00
TOTAL	1 447 566	100,00	1 374 289	100,00	NS

15/05/2007

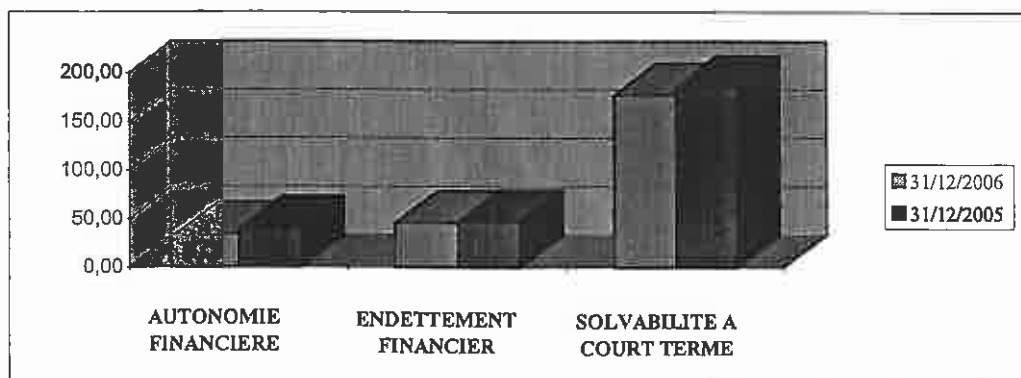
Ratios

Page 54

CYCLE D'EXPLOITATION (exprimé en jours)	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois	2006/2005 Variation abs.
DUREE DE ROTATION DES STOCKS (Stock moyen / Coût d'achat)	13	7	6,00
DELAI DE CREDIT CLIENTS (Créances clients / C.A. TTC)	73	62	11,00
DELAI DE CREDIT FOURNISSEURS (Dettes fournisseurs / Achats TTC)	42	26	16,00



STRUCTURE FINANCIERE (exprimé en %)	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois	2006/2005 Variation abs.
AUTONOMIE FINANCIERE (Capitaux propres / Total dettes)	33,53	39,68	-6,15
ENDETTEMENT FINANCIER (Emprunts / Capitaux fixes)	45,37	47,11	-1,74
SOLVABILITE A COURT TERME (Actif circulant-Stock / Dettes hors emprunt)	176,90	185,14	-8,24



15/05/2007

Soldes intermédiaires

Page 55

	31/12/2006	%	31/12/2005	%	Variation abs. 2006/2005
	€ mille		€ mille		
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 479 452		1 527 626		3,15
VENTES DE MARCHANDISES	1 459 961	100,00	1 527 626	100,00	-4,43
Achats de marchandises	330 854	22,66	238 268	15,60	38,86
Variation stocks de marchandises					
Coût d'achat March. vendues	330 854	22,66	238 268	15,60	38,86
Marge commerciale	1 129 107	77,34	1 289 358	84,40	-12,43
Ventes produits finis & travaux					
Ventes de services	19 491	31,86			NS
Production stockée	41 693	68,14	-12 329	100,00	438,17
Production immobilisée					
PRODUCTION EXERCICE	61 184	100,00	-12 329		596,26
Achats Matières premières					
Variation stocks matières	-6 570	-10,74	-8 411	68,22	21,89
Consommation matière	-6 570	-10,74	-8 411	68,22	21,89
Marge sur Coût des matières	67 754	110,74	-3 918	31,78	1 829,30
ACTIVITE	1 571 145	100,00	1 515 297	100,00	0,39
Marge globale	1 196 861	78,68	1 285 440	84,83	-6,89
Autres achats et ch. externes	295 380	19,42	322 235	21,27	-8,33
VALEUR AJOUTEE	904 480	59,26	963 206	63,57	-6,41
Subventions d'exploitation	65 069	4,28	62 924	4,15	3,41
Impôts & taxes	23 673	1,56	13 969	0,92	69,46
Salaires	966 928	63,57	855 306	56,44	13,05
Charges sur salaires	317 400	20,87	270 702	17,86	17,25
<i>Sous total Salaires & Charges</i>	<i>1 284 328</i>	<i>84,43</i>	<i>1 126 008</i>	<i>74,31</i>	<i>14,06</i>
Cotisations exploitant					
Rémunération exploitant					
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	341 451	22,45	113 848	7,51	199,92
Autres produits, Reprise amort...	407 972	26,82	296 778	19,59	37,47
Autres Charges	3 943	0,26	461	0,03	755,24
Dotations Amortissements	87 044	5,72	75 356	4,97	15,51
Dotations Dépréciations	4 557	0,30	14 806	0,98	-69,22
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	29 023	1,91	92 307	6,09	-131,44
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
Produits financiers	1 859	0,12	4 102	0,27	-54,68
Charges financières	20 820	1,37	22 048	1,46	-5,57
Résultat financier	-18 961	-1,25	-17 946	-1,18	-5,65
RÉSULTAT COURANT	47 984	3,15	74 361	4,91	-164,53
Produits exceptionnels	66 235	4,35	44 959	2,97	47,32
Charges exceptionnelles	45 019	2,96	56 188	3,71	-19,88
Résultat exceptionnel	21 216	1,39	-11 229	-0,74	288,94
Impôts /bénéfices et participation	151	0,01	687	0,05	-78,02
RÉSULTAT NET	26 919	1,79	62 445	4,12	143,11

15/05/2007

Tableau de bord

Page 56

COMPTE DE RESULTAT	11/12/2006 12 mois	11/12/2005 12 mois	Evolution Variation abs
ACTIVITE	1 521 145	1 515 297	0,39
MARGE COMMERCIALE	1 129 107	1 289 358	-12,43
MARGE GLOBALE	1 196 861	1 285 440	-6,89
AUTRES ACHATS & CHARGES EXTERNES	295 380	322 235	-8,33
VALEUR AJOUTEE	901 480	963 205	-6,41
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-341 451	-113 848	-199,92
AMORTISSEMENTS & DEPRECIATIONS	91 601	90 162	1,60
RESULTAT D'EXPLOITATION	-29 023	92 307	-131,44
RESULTAT FINANCIER	-18 961	-17 946	-5,65
RESULTAT COURANT	-47 984	74 361	-164,53
RESULTAT NET	-26 919	62 445	-143,11
STRUCTURE FINANCIERE			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	48 426	145 031	-66,61
FONDS DE ROULEMENT	315 524	354 111	-10,90
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	72 533	14 419	403,04
TRESORERIE	242 991	339 692	-28,47
RATIOS			
DUREE DE ROTATION DES STOCKS	13 Jrs	7 Jrs	6 Jrs
CREDIT CLIENTS	73 Jrs	62 Jrs	11 Jrs
CREDIT FOURNISSEURS	42 Jrs	26 Jrs	16 Jrs
SOLVABILITE A COURT TERME	177%	185%	-4,45
AUTONOMIE FINANCIERE	34%	40%	-15,50

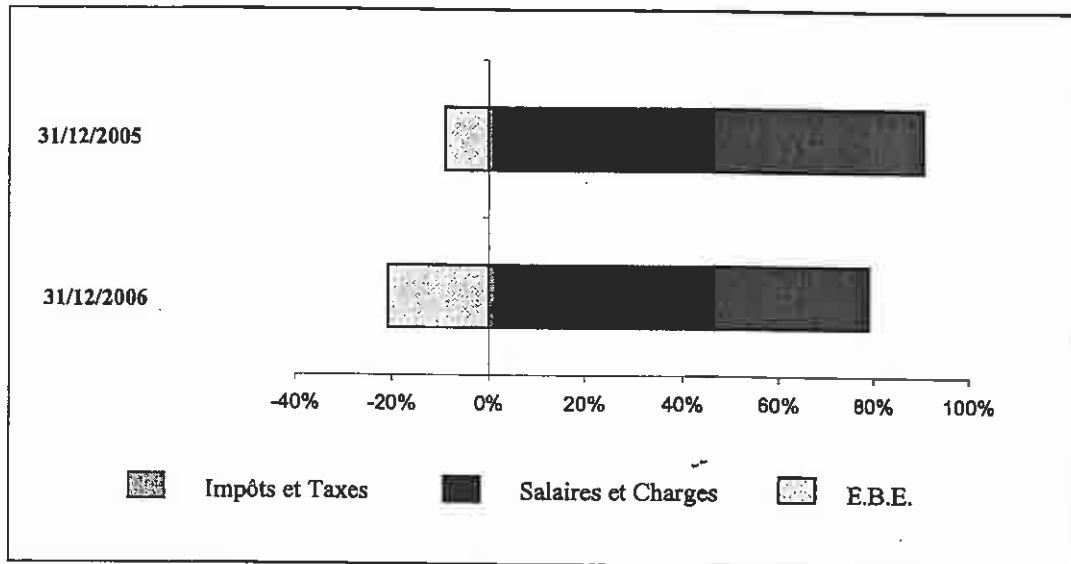
15/05/2007

Va et ebe

Page 57

	31/12/2006 12 mois	%	31/12/2005 12 mois	%	Variation abs. 2006/2005
MARGE GLOBALE	1 196 861	80,90	1 285 440	84,15	-6,89
Autres achats & charges externes	295 380	19,97	322 235	21,09	-8,33
VALEUR AJOUTEE	901 480	60,93	963 205	63,05	-6,41
Impôts & taxes	23 673	1,60	13 969	0,91	69,46
Salaires & charges	1 284 328	86,81	1 126 008	73,71	14,06
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-341 851	-23,08	-113 848	-7,45	-199,92

Répartition V.A.



Evolution de l'Excédent Brut d'Exploitation

