

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

S E T F O R G E

Société anonyme au capital de 11 396 220 Euros
Siège social : 41 avenue Berthelot - 42152 L'Horme
433 926 482 R.C.S. Saint-Etienne – APE : 741 J

DOCUMENTS COMPTABLES ANNUELS

A – COMPTES SOCIAUX

A1 – BILAN

ACTIF	Notes	Au 31/12/2006			Au 31/12/2005
		Montant brut	Amortissements provisions	Montant net	Montant net
ACTIF IMMOBILISE	(1)				
Immobilisations incorporelles					
Brevets et droits similaires		642	319	323	398
		642	319	323	398
Immobilisations corporelles					
Autres corporelles		1 199	723	476	526
		1 199	723	476	526
Immobilisations financières	(1.2)				
Participations	(13) (14)	13 886	3 253	10 633	13 886
Prêts		8		8	3
Autres financières		74		74	64
		13 968	3 253	10 715	13 952
Total (I)		15 809	4 294	11 514	14 876
ACTIF CIRCULANT					
Créances	(2) (12)				
Clients et comptes rattachés	(13)	3 430		3 430	2 568
Autres créances	(13)	313	0	313	867
		3 743		3 743	3 435
Divers					
Valeurs mobilières de placement	(3)	2 089	113	1 976	1 294
Disponibilités	(12)	43		43	42
		2 131	113	2 019	1 336
TOTAL (II)		5 874	113	5 761	4 771
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance		107		107	98
TOTAL (III)		108		108	98
TOTAL GENERAL (I à III)		21 790	4 407	17 383	19 745

P A S S I F	Notes	Au 31/12/ 2006	Au 31/12/ 2005
CAPITAUX PROPRES			
Capital social versé	(4)	11 396	11 396
Primes de scission, de fusion		322	322
Réserve légale		173	155
Autres réserves		1 790	1 362
Report à nouveau		600	686
Résultat de l'exercice		-3 091	359
Provisions réglementées		25	113
TOTAL (I)		11 216	14 394
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	(5)	1 350	1 235
TOTAL (II)		1 350	1 235
DETTES	(6)(12)		
Emprunts et dettes financières divers		1 697	1 452
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(13)	761	1 033
Dettes fiscales et sociales		1 098	895
Dettes sur immobilisations		200	550
Autres dettes	(13)	1 061	187
TOTAL (III)		4 818	4 116
TOTAL GENERAL (I à III)		17 383	19 745

A2 – COMPTE DE RESULTAT

	notes	Exercice 2006	Exercice 2005
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		8 176	6 733
Chiffre d'affaires net total	(8)(13)	8 160	6 729
dont chiffre d'affaires à l'exportation		0	0
Transferts de charges		1	4
Autres produits		15	1
CHARGES D'EXPLOITATION (II)		6 131	6 041
Autres achats et charges externes	(13)	1 884	2 570
Impôts, taxes et versements assimilés		172	163
Charges de personnel	(9)	3 673	3 057
Dotations aux amortissements		335	182
Dotations aux provisions		0	0
Autres charges	(10)	68	69
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		2 045	693
PRODUITS FINANCIERS (III)		965	274
Produits de participations		906	251
Reprises sur provisions financières		26	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières		33	23
CHARGES FINANCIERES (IV)		3 419	58

Dotations financières aux provisions		3 366	38
Intérêts et charges assimilées		53	20
Différences négatives de change		0	0
2 - RESULTAT FINANCIER (III -IV)		-2 454	216
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (1+ 2)		-409	909
Produits exceptionnels (V)		144	96
Charges exceptionnelles (VI)		2 946	1 151
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (V -VI)	(11)	-2 802	-1 056
Impôt sur les bénéfices (VII)	(16)	-120	-506
5 - TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)		9 286	7 103
6 - TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII)		12 377	6 744
7 - RESULTAT NET (5 - 6)	(15)	-3 091	359

A3 – ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

I. Principes et règles comptables

1.0 Précisions

1.0.1 Evénement exceptionnel

Les difficultés économiques rencontrées par notre filiale SETFORGE L'HORME au cours de l'année 2006, engendrant sa mise sous sauvegarde à compter du 9 mai 2006, ont conduit à déprécier fortement les titres de participation détenus sur cette filiale. Cette protection juridique, jusqu'au 7 février 2007 date de sortie de cette procédure, a permis de mettre en oeuvre un important plan de retournement au niveau de cette filiale lui ouvrant ainsi de nouvelles perspectives et s'insérant dans une réorganisation d'ensemble du Groupe. Cette forte dépréciation est à l'origine de la perte de -3,1 M€ dégagée au titre de l'exercice 2006.

1.0.2 Changement de méthode

La société n'était pas concernée par les changements de méthode induits par les règlements du CRC n° 2002-10 et 2004-06 relatifs aux nouvelles règles sur les actifs. Les comptes présentés n'intègrent donc aucun impact au titre d'un changement de méthode.

1.1 Références de base

Les comptes annuels de la Société, d'une durée de 12 mois en 2006, sont établis conformément aux dispositions de la législation française. Ils ont été arrêtés le 30 mars 2007 par le Conseil d'Administration de la Société, dans le respect du principe de prudence, de permanence des méthodes comptables, d'indépendance des exercices et dans la perspective de continuité de l'exploitation.

1.2 Méthodes d'évaluation

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est basée sur la méthode des coûts historiques.

Toutefois : les amortissements économiques sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation habituellement appliquées, à savoir entre :

5 et 10 ans pour les agencements immobiliers,

3 et 6 2/3 ans pour le matériel de transport, de bureau et le mobilier.

Aucune incitation fiscale à l'enregistrement des suppléments d'amortissements (mode dégressif) n'a été enregistrée au cours de cet exercice. Pour les immobilisations financières, l'évaluation au coût historique est comparée à leur valeur d'usage. Celle-ci est généralement déterminée par référence aux capitaux propres de la société détenue, à sa contribution à l'activité du groupe et à ses perspectives de développement et de résultat des provisions pour dépréciation des actifs sont constituées chaque fois que la valeur d'inventaire ou la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur comptable d'un élément de l'actif.

II. Informations complémentaires

(en milliers d'euros)

Note 1 - Immobilisations

	Valeur initiale	Augmentation	Diminution	Valeur en fin d'exercice
Montant brut				

Incorporelles	581	61	0	642
Corporelles	846	353	0	1 199
Financières	13 952	15	0	13 967
	15 379	430	0	15 808
Amortissements ou provisions				
Incorporelles	183	136	0	319
Corporelles	320	403	0	723
Financières	0	3 253		3 253
	503	3 792	0	4 294

Conformément aux principes d'évaluation mentionnés en note 1.2 ci-avant, les titres de participation sur notre filiale SETFORGE L'Horme, placée sous procédure de sauvegarde le 9 mai 2006 et objet d'un important plan de retournement lui ouvrant ainsi de nouvelles perspectives, ont été dépréciés de 3 253 milliers d'euros soit 75% de leur valeur brute d'origine.

Note 2 - Créances

Hormis une créance de 506 milliers d'euros détenue sur la filiale SETFORGE L'Horme qui, comme pour les autres créanciers dans le cadre des dispositions du plan de sortie de sauvegarde, sera réglée sur 6 ans, les autres créances sont toutes à moins d'un an. Aucune créance n'est représentée par des effets de commerce.

Note 3 - Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Ce poste inclut essentiellement, valorisés à leur coût d'acquisition, des placements à court terme, parts de F.C.P., actions de SICAV et dépôts à terme, sans risque sur le capital. A la clôture de l'exercice la valeur de marché totale correspond à la valeur inscrite au bilan.

Le cas échéant, les effets remis à l'encaissement et non échus sont exclus des disponibilités et reclassés en créances.

Les actions propres (9 429 titres en fin d'exercice contre 9 766 au 31/12/2005) sont valorisées à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque ce prix est supérieur au cours de bourse moyen du dernier mois précédant la clôture de l'exercice. En outre, si ce dernier est supérieur aux prix d'exercice des options d'achat consenties par le Conseil d'Administration, une provision pour risques est alors constatée à hauteur de leur différence.

Note 4 - Capital social

	2006	2005
Nombre d'actions	379 874	379 874
Valeur de l'action en Euro	30	30
Montant du Capital Social en Euro	11 396 220	11 396 220

Note 5 - Provisions pour risques et charges

	2006	2005
Pour charges diverses	358	350
Sur stocks-options	13	26
Pour primes médailles du travail	2	2
Pour impôt dans le cadre de l'intégration fiscale	976	856
	1 350	1 235

Note 6 - Emprunts et dettes

6-1 : Ventilation

	2006	2005
A moins d'un an	3 542	3 092
A plus d'un an	1 276	918

A plus de cinq ans	0	107
Total des dettes au bilan	4 818	4 116

6-2 : Décomposition des dettes financières (*incluses dans le total ci dessus*)

Concours bancaires ponctuels	54	93
Dettes financières à moins d'un an	367	334
Dettes financières à plus d'un an	1 276	1 025
Total des dettes financières	1 697	1 452

Note 7 - Engagements financiers

Les engagements de retraite sont constitués des seules indemnités de fin de carrière prévues par les conventions collectives ou contractuelles.

Au sein de la société, il n'existe aucun régime propre, collectif ou individuel, de retraite.

La méthode d'évaluation actuarielle utilisée est conforme aux recommandations en vigueur. Elle prend en compte les paramètres suivants : un âge de départ à 60 ans ou s'il est dépassé, 65 ans - la rémunération et ses charges sociales afférentes lors du départ - les droits acquis - les taux de probabilité d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise - un taux d'actualisation de 2,5%, net d'inflation et de progression salariale.

La totalité de ces engagements s'élèvent à **360** milliers d'euros contre **369** un an auparavant. Ils sont couverts en totalité par un contrat d'assurance.

Au cours de la période, la société n'a reçu ou donné aucun autre engagement. Toutefois le plan de sortie de sauvegarde de la filiale SETFORGE L'Horme, approuvé le mercredi 7 février 2007 par le Tribunal de Commerce de Saint-Étienne, est assorti d'un engagement de caution personnelle et solidaire de la société au profit des établissements de crédit d'un montant de 11,5 millions d'euros.

Note 8 – Ventilation du chiffre d'affaires

	2006	2005
Métropole	8 160	6 729
Exportation	0	0
	8 160	6 729

Note 9 – Ventilation de l'effectif moyen

	2006	2005
Cadres	27	26
Etam	8	7
	35	33

Note 10 - Rémunération des organes d'administration et de direction

	2006	2005
Rémunérations versées aux administrateurs	68	68
Rémunérations versées aux organes de direction	319	282

Aucune avance ou crédit et aucun engagement en matière de pensions et assimilées n'ont été accordés au profit des membres actuels ou à d'anciens membres de ces organes d'administration et de direction

Note 11 – Résultat exceptionnel

	2006	2005
+ Reprise provision pour charges diverses	57	70
+ Reprise partielle provision impôts - écart sur taux	0	10
+ Reprise provision amortissements dérogatoires	88	16
- Amortissements dérogatoires	0	82

- Amortissements exceptionnels	204	0
- Charges de gestion diverses	2 558	197
- Valeur nette des actifs corporels sortis ou cédés	0	2
- Provision pour charges diverses	65	350
- Provision d'intégration fiscale	120	521
	-2 802	-1 055

Note 12 - Charges à payer et produits à recevoir inclus au bilan

A l'actif	2006	2005
Disponibilités		
Autres créances	30	0
	30	0

Au passif	2006	2005
Dettes auprès d'établissements de crédit	0	1
Dettes fournisseurs	0	4
Dettes fiscales et sociales	480	401
Autres dettes	953	128
	1 433	533

Note 13 - Entreprises liées

Au compte de résultats	2006	2005
Chiffre d'affaires	8 160	6 729
Autres charges externes	270	676
Produits sur participations	906	251

Au bilan	2006	2005
Participations financières	10 633	13 886
Créances clients	3 430	2 568
Autres créances	2 171	628
Dettes fournisseurs	88	775
Autres dettes	2 081	0

Note 14 - Liste des filiales et participations

Les informations sont développées en annexe.

Note 15 - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires et exceptionnelles

	2006	2005
+ Résultat de l'exercice	-3 091	359
+ Impôt sur les bénéfices	-120	-506
= Résultat avant impôts	-3 211	-147
+ Variation des provisions réglementées	-88	66
= Résultat avant impôts hors évaluations fiscales dérogatoires	-3 298	-81

+ Variation des provisions exceptionnelles pour impôt	120	511
= Résultat avant impôts hors évaluations fiscales dérogatoires et exceptionnelles	-3 178	430

Note 16 - Impôt sur les bénéfices

16-1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	2006	2005
+ Résultat courant avant impôt	-409	909
+ Résultat exceptionnel avant impôt	-2 802	-1 056
= Résultat exercice avant impôt	-3 211	-147
+ Impôt sur le résultat courant	0	0
+ Impôt sur le résultat exceptionnel	0	4
+ Incidence groupe fiscal	-120	-510
= Impôt sur le résultat de l'exercice	-120	-506
+ Résultat courant après impôt	-409	909
+ Résultat exceptionnel après impôt	-2 682	-550
= Résultat exercice après impôt	-3 091	359

16-2 Précision

Dans le cadre de l'intégration fiscale, le groupe a opté pour une prise en charge par chaque société, de l'impôt qu'elle aurait eu à acquitter sans ce régime. Aussi toutes les charges et les profits d'impôt transitent par le poste impôt du compte de résultat. Chez la mère, les économies temporaires d'impôt à reverser ultérieurement font l'objet de provision exceptionnelle pour risque, le cas échéant

III - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

	2006	2005
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	1 217	184
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT =	-2 640	609
+ Résultat net	-3 091	359
+ Amortissements et provisions nets	451	248
- Plus values de cession	0	-2
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET =	3 856	-426
- Créances nettes	318	1 971
+ Dettes liées à activité	4 174	1 546
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS (B)	-780	-186
- Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	430	682
- Augmentation des immobilisations financières	0	0
- Variation des créances sur cession d'immobilisations	0	-2
+ Cession ou réduction d'immobilisations	0	0
+ Variation des dettes sur investissements	-350	494
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AU FINANCEMENT (C)	284	680
- Dividendes versés aux actionnaires	0	82
+ Hausse des emprunts et des subventions	680	1 000
- Remboursement des emprunts et des subventions	396	238

VARIATION DE LA TRESORERIE DISPONIBLE dont : A+B+C)	721	677
disponibilités	682	714
placements	0	0
découverts ponctuels	-39	37
+ TRESORERIE DISPONIBLE A L'OUVERTURE	1 243	566
= TRESORERIE DISPONIBLE A LA CLOTURE	1 964	1 243

B – PROJET AFFECTATION RESULTAT

ORIGINES	Montant
Report à nouveau antérieur	600 000
Résultat net de l'exercice	-3 090 856
Montant à affecter	-2 490 856
AFFECTATIONS	
Réserves facultatives	-1 789 654
Report à nouveau	-701 202
Total affecté	-2 490 856

C – COMPTES CONSOLIDES**C1 - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - NORMES IFRS**

(En milliers d'euros)

	2 006	2 005
Chiffre d'affaires Hors Taxes	118 273	130 733
<i>Dont exportation</i>	51 875	53 989
Variation stocks produits finis et en cours	-1 687	307
Autres produits de l'activité	0	0
TOTAL PRODUITS EXPLOITATION	116 586	131 039
- Achats consommés	55 744	68 998
- Charges de personnel	28 433	28 490
- Charges externes	23 599	23 256
- Impôts et taxes	3 007	2 796
- Dotations aux amortissements	6 012	6 173
- Dotations aux provisions	- 69	580
+ Autres produits et charges d'exploitation	- 369	-600
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	- 509	147
+ Produits et charges opérationnels non courants	- 5 563	0
RESULTAT OPERATIONNEL	- 6 073	147
- Coût de l'endettement financier net	802	802
+ Autres produits et charges financiers	- 5	137
- Charge d'impôt	- 2 242	-560
RESULTAT NET	- 4 638	42
Dont minoritaires	0	0
Dont part du groupe	- 4 638	42

MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	- 1 030	5 941
RESULTAT NET PAR ACTION		
En euro	- 12,21	0,11
<i>p.m. nombre d'actions en circulation</i>	<i>379 874</i>	<i>379 874</i>

C2 - BILAN CONSOLIDE - NORMES IFRS

(En milliers d'euros)

A C T I F	Année 2006	Année 2005
ACTIFS NON COURANTS	51 132	51 166
Immobilisations incorporelles	338	444
Immobilisations corporelles	47 040	50 556
Actifs financiers à long terme	3 754	166
Impôts différés actifs	0	0
ACTIFS COURANTS	61 361	56 181
Stocks nets	16 297	21 839
Créances commerciales nettes	25 988	28 265
Autres actifs à court terme	3 574	2 186
Trésorerie et équivalents	15 502	3 891
TOTAL ACTIF	112 493	107 347
P A S S I F	Année 2006	Année 2005
CAPITAUX PROPRES	24 813	29 434
Capital social	11 396	11 396
Primes	322	322
Réserves et autres	17 733	17 674
Résultat net	-4 638	42
Intérêts minoritaires	0	0
PASSIFS NON COURANTS	31 499	18 760
Provisions	736	714
Dettes financières à long terme	29 572	14 587
Produits différés à long terme	273	299
Impôts différés passif	919	3 160
PASSIFS COURANTS	56 181	59 153
Dettes financières à court terme	24 654	16 388
Dettes fournisseurs	19 233	30 345
Autres passifs à court terme	12 293	12 420
TOTAL PASSIF	112 493	107 347

C3 – VARIATION CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES - NORMES IFRS

(En milliers d'euros)

	Année 2006	Année 2005
A l'ouverture	29 434	29 543
- Dividendes distribués	0	82
+ Ecart sur retraitements IFRS	0	170
+ Coût des stocks options	20	8

- Auto-contrôle	-13	214
- Divers	15	34
+ Résultat de l'exercice	-4 639	42
A la clôture	24 813	29 434

C4 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE CONSOLIDES NORMES IFRS

(En milliers d'euros)

	notes	Année 2006	Année 2005
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(A)	-3 860	2 409
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT =		-1 030	5 941
+ Résultat net		-4 638	42
+ Amortissements et provisions nets		7 341	6 200
+ Résultat calculé sur stocks-options		21	8
+ Variation imposition différée		-2 242	-639
- Plus values de cession		-293	-349
- Quote part subvention rapportée au résultat		-16	-19
- Résultat calculé sur actualisation		1 789	
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET =		-2 830	-3 532
- Stocks nets		-5 542	2 809
- Créances nettes		-828	1 229
+ Dettes liées à activité		3 459	481
- Comptes de régularisation		-40	-25
- Variation du BFR lié à la sauvegarde		12 699	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS	(B)	-9 582	-12 263
- Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 328	12 340
- Augmentation des immobilisations financières		2 124	14
- Augmentation des immobilisations financières liées à la sauvegarde		1 464	0
+ Valeur de cession ou réduction d'immobilisations		450	124
+ Variation des dettes sur investissements		-2 116	-33
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)		15 657	4 755
- Dividendes versés aux actionnaires		0	82
+ Hausse des emprunts et des subventions		6 657	9 570
+ Variation des dettes liées à la sauvegarde		17 272	
+ Variation des financements courants		-3 315	-761
- Remboursement des emprunts et subventions		4 969	3 771
- Achat d'actions propres		0	201
+ Vente d'actions propres		12	0
VARIATION DE LA TRESORERIE DISPONIBLE DONT :	(A+B+C)	2 215	-5 099
Disponibilités		2 829	-62
Placements		2 926	-292
Financement factor		10 116	0
Découverts ponctuels		-6 576	4 745
+ TRESORERIE DISPONIBLE A L'OUVERTURE		-2 819	2 280
= TRESORERIE DISPONIBLE A LA CLOTURE		-604	-2 819

C5 – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES - NORMES IFRS -

(En milliers d'euros)

0 précisions**0.1 PROCEDURE DE SAUVEGARDE**

Le mardi 9 mai 2006 le Tribunal de Commerce de Saint-Etienne a accédé à la requête de notre filiale SETFORGE l'Horme en prononçant l'ouverture d'une procédure de sauvegarde au motif que cette procédure serait de nature à faciliter la réorganisation de cette filiale pour surmonter ses difficultés. Cette procédure s'est accompagnée d'une période d'observation au cours de laquelle un plan de remboursement portant sur la totalité des créances sans aucun abandon a été négocié et conclu avant le 31 décembre 2006 avec les fournisseurs, les établissements de crédit et les autres créanciers. Par un jugement en date du 7 février 2007 le Tribunal de Commerce de Saint-Etienne, approuvant le plan de redressement présenté, a prononcé la sortie de sauvegarde de notre filiale.

En conséquence, la totalité du passif de cette filiale, arrêtée au 9 mai 2006 et s'élevant à 23,4 millions d'euros selon le détail mentionné en note 3.5 ci-après, est désormais classée dans les autres passifs financiers à long et à court terme. Ce passif intègre des créances intra-groupe de 1,5 M€ classées dans les immobilisations financières.

L'actualisation au taux de 4% l'an, de la dette sans intérêt, génère au 31 décembre 2006 un profit financier de 1,8 M€ classé en résultat opérationnel non courant. En contrepartie une charge financière annuelle sera enregistrée durant toute la durée du plan.

0.2 PLAN DE SAUVEGARDE DE L'EMPLOI (PSE)

Parallèlement un plan de sauvegarde sur l'emploi concernant tous les sites du Groupe, y compris le siège, a été initié dès les premiers jours du mois de mai 2006 par la consultation de tous les comités d'entreprise existants au sein du Groupe. Cette phase d'information et de consultation s'est achevée entre fin juin et début juillet 2006.

Dans sa partie économique ce plan projette notamment une réorganisation industrielle et fonctionnelle du Groupe :

- par le transfert du siège social de Lyon vers le site de l'Horme ; ce transfert est effectif depuis le 18 décembre 2006,
- par la mutualisation et la centralisation des fonctions support ; elles seront finalisées au cours du 1er trimestre 2007,
- par le transfert d'activités pour spécialiser les sites ; il sera achevé à la fin du 1er semestre 2007.

Dans sa partie sociale ce plan prévoyait 135 suppressions de postes, 68 propositions de transferts et 51 créations de postes. Au 31 décembre 2006 :

- 38 transferts de postes ont été acceptés,
- 43 personnes sont parties ou partent en préretraite,
- 150 solutions sont effectives sur 173 suppressions de postes après refus de transfert,
- 23 notifications restent à faire avant mai 2007.

Au total ce plan représente sur l'exercice 2006 une charge totale nette de 3,3 millions d'euros incluse dans les autres produits et charges opérationnels non courants.

0.3 PROGRAMME D'AFFACTURAGE

Au cours du deuxième semestre 2006 pour consolider ses besoins financiers à court terme, le Groupe a mis en oeuvre un programme d'affacturage qui demeure sans aucun effet sur les créances commerciales car le risque de non-recouvrement n'est pas transféré. Par contre il impacte :

- les immobilisations financières pour 2,1 millions d'euros consécutifs aux dépôts de garantie,
- la trésorerie disponible à l'actif pour 5,9 millions d'euros correspondant au solde du droit à tirage non utilisé,
- les dettes financières à court terme pour 16,0 millions d'euros représentant les possibilités de financement mises à disposition.

1 Références de base

Depuis le 1^{er} janvier 2005, en application du règlement Européen n° 1606/2002 visant les sociétés cotées sur un marché réglementé européen, les comptes consolidés du groupe sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) émis par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Les principes et règles comptables décrits ci-après ont été appliqués de manière homogène pour toutes les périodes présentées.

2 Périmètre de consolidation

Toutes les sociétés suivantes, dont SETFORGE S.A. dirige les politiques financière et opérationnelle et qu'elle contrôle directement ou indirectement à plus de 50 %, sont consolidées directement par la méthode de l'intégration globale.

Nom de la Société	Siège	N° SIRET	Pourcentage d'intérêt au	
			31.12.06	31.12.05
SETFORGE S.A.	L'Horme (42)	433 926 482 00046	Mère	Mère
SETFORGE EXTRUSION	L'Horme (42)	309 134 203 00012	100	100
SETFORGE L'HORME	L'Horme (42)	338 002 132 00011	100	100
SETFORGE LA CLAYETTE	La Clayette (71)	572 200 855 00029	100	100
SETFORGE GAUVIN	La Monnerie-le-Montel (63)	745 781 021 00019	100	100

Au sein du Groupe les notions d'entités ad hoc, d'entreprises associées ou de co-entreprises sont inexistantes.

L'ensemble des sociétés françaises ci-dessus constitue le groupe fiscal SETFORGE qui expirera au 31 décembre 2010.

3 Principes comptables

La consolidation est effectuée sur la base des comptes sociaux établis par chaque société. Elle est également établie :

- après élimination des opérations internes au groupe,

— dans la perspective de continuité de l'exploitation,

— selon les principes du coût historique sauf pour certains postes évalués à la juste valeur tel que précisé ci-après.

L'élaboration des comptes consolidés en normes IFRS repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et passifs à la date de clôture du bilan et celle des produits et charges de l'exercice. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations. Sauf précision contraire les données chiffrées sont exprimées en milliers d'euros.

3.1 actifs non courants

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Au sein du Groupe il n'existe ni goodwill, ni écart d'acquisition, ni frais de recherche.

Les immobilisations incorporelles sont constituées uniquement de logiciels achetés enregistrés à leur coût d'acquisition et amortis suivant le mode linéaire au maximum sur 3 ans, sauf si un indice de perte de valeur après analyse conduit à la constatation d'une perte de valeur égale à la différence entre le montant recouvrable et la valeur comptable de l'actif concerné.

En ce qui concerne :

— les frais de recherche, ils ne sont pas immobilisables,

— les frais de développement, dès qu'ils sont encourus, ils sont enregistrés directement en charges car le Groupe considère qu'aucune certitude sur le bénéfice de leurs avantages économiques futurs n'existe.

Les immobilisations incorporelles ont évoluées ainsi :

	31.12.2005	Augmentation	Diminution	31.12.2006
Montants bruts :	1 474	62	14	1 523
- Concessions, brevets, licences	1 474	62	14	1 523
Amortissements ou provisions :	1 030	162	7	1 185
- Concessions, brevets, licences	1 030	162	7	1 185
Montants nets :	444	- 100	6	338

3.1.2 Immobilisations corporelles

3.1.2.1 Terrains : Ils sont comptabilisés à leur juste valeur établie régulièrement à dire d'expert.

3.1.2.2 Autres corporelles : Elles sont enregistrées par composants à leur coût historique d'acquisition ou de production diminué de leurs amortissements.

Les coûts n'intègrent :

— ni frais financiers, ils sont comptabilisés en charges,

— ni déduction liée aux subventions d'investissement, elles sont enregistrées au bilan en produits différés et sont rapportées en résultat sur la durée d'utilisation de l'actif correspondant,

— ni coûts d'entretien et de réparation courants, ils sont enregistrés en charges.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire selon des durées d'utilisation ci-après reflétant le rythme de consommation des avantages économiques futurs liés à chaque composant d'un actif, à savoir :

	Structure et assimilés	Composants secondaires
Immeubles	60 ans	18 – 30 ans
Bâtiments industriels	40 ans	15 – 30 ans
Autres Agencements immobiliers	5 – 10 ans	–
Equipements industriels avec composants	20 – 30 ans	2 – 18 ans
Autres équipements industriels	3 – 6 2/3 ans	–
Equipements informatiques et assimilés	3 ans	–
Matériels de transport	3 ans	–
Autres corporels	3 – 6 2/3 ans	–

Aucune valeur résiduelle n'a été affectée aux immobilisations qui ne bénéficient d'aucun marché actif lors de leur revente éventuelle.

Les plus ou moins values de cession des immobilisations corporelles sont déterminées par rapport à la juste valeur pour les terrains et à la valeur nette comptable pour les autres corporelles. Elles sont enregistrées en résultat dans les autres produits et charges opérationnelles.

Les immobilisations corporelles ont évolués ainsi :

	31.12.2005	Augmentation	Diminution	31.12.2006
Montants bruts :	126 809	13 394	12 669	127 535
- Terrains	2 272	9	3	2 279

- Constructions	22 458	3 218	139	25 536
- Matériel	89 162	9 275	3 264	95 173
- Autres corporels	2 856	388	80	3 164
- Immobilisations en cours	10 061	504	9 182	1 383
Amortissements ou provisions :	76 253	6 867	2 625	80 495
- Terrains	249	4		253
- Constructions	13 314	316	105	13 524
- Matériel	60 522	6 049	2 442	64 129
- Autres corporels	2 168	498	78	2 589
- Immobilisations en cours				
Montants nets :	50 556	6 527	10 044	47 040

3.1.2.3 Contrat de location

Les contrats de location significatifs qui sous certaines conditions transfèrent au Groupe l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif ainsi loué sont immobilisés à leur juste valeur et génèrent un passif financier en contre-partie des paiements futurs actualisés. Le montant des crédits baux et des locations financement incorporés dans les immobilisations corporelles ci-dessus est le suivant :

	31.12.2005	Augmentation	Diminution	31.12.2006
Montants bruts :	8 723	3 116	93	11 746
- Terrains crédit bail	15			15
- Constructions crédit bail	4 766	2 820		7 586
- Matériel crédit bail et assimilé	3 941	296	93	4 144
Amortissements ou provisions :	4 407	630	57	4 981
- Terrains crédit bail				
- Constructions crédit bail	1 773	137		1 910
- Matériel crédit bail et assimilé	2 634	494	57	3 071
Montants nets :	4 316	2 486	37	6 765

Les paiements relatifs à ces crédits baux et aux locations financement sont les suivants et ils n'intègrent aucun revenu de sous-location :

	31.12.2006	31.12.2005
Total des loyers à payer, dont :	13 651	10 026
+ Loyers antérieurs payés	7 190	6 450
+ Loyers de l'exercice	1 024	740
+ Loyers futurs à régler, dont :	5 436	2 836
- à moins d'un an	873	639
- au delà de 1 an et jusqu'à 5 ans	2 618	1 380
- au delà de 5 ans	1 946	817

Par ailleurs les paiements relatifs aux autres contrats de location simple sont les suivants :

	31.12.2006	31.12.2005
Loyers inclus dans le compte de résultat, dont :	821	822
+ loyers sur contrats significatifs	628	647
Pour ces derniers, paiements futurs minimaux, dont :	3 383	3 124
- à moins d'un an	786	639
- au delà de 1 an et jusqu'à 5 ans	1 620	1 867
- au delà de 5 ans	977	618

3.1.2.4 Pertes de valeur

Si pour une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) des indices de pertes de valeur apparaissent à la clôture annuelle, la valeur d'utilité de ses immobilisations corporelles et incorporelles est testée pour vérifier qu'elle est supérieure au cumul des flux futurs de trésorerie actualisés dégagés par cette UGT. Dans le cas contraire une perte de valeur pour la différence est enregistrée directement en résultat en l'absence d'écarts d'acquisition. A chaque site industriel du Groupe correspond une Unité Génératrice de Trésorerie. Au titre de l'exercice aucune perte de valeur n'a été décelée.

3.1.3 Actifs financiers à long terme

Les actifs financiers à long terme sont constitués pour l'essentiel par des prêts et créances avec des échéances supérieures à 12 mois à la date de clôture. Ils sont comptabilisés au coût historique après déduction d'une perte de valeur le cas échéant. Suite à la mise en oeuvre du programme d'affacturage au niveau du Groupe, les garanties déposées, et dans le cadre de la mise sous sauvegarde de SETFORGE L'Horme, les créances intra-groupe gelées, sont les sources essentielles des augmentations. Leur composition et évolution est la suivante :

	31.12.2005	Augmentation	Diminution	31.12.2006
Montants bruts :	166	3 588	0	3 754
- Autres titres de participation	1			1
- Prêts	4	1 470		1 473
- Garanties affacturage		2 118		2 118
- Autres financières	161			161
Amortissements ou provisions :				
- Autres titres de participation				
- Prêts				
- Garanties affacturage				
- Autres financières				
Montants nets :	166	3 588	0	3 754

3.2 impots exigibles et differes

3.2.1 Impôt sur les résultats

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé et se décompose ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Charge d'impôt exigible	0	79
Produit / charge d'impôts différés	- 2 242	- 639
Total des impôts au compte de résultat	- 2 242	- 560

L'impôt exigible déterminé selon les règles fiscales est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe constitué en groupe fiscal. Il intègre les éventuels ajustements d'impôts à payer sur les exercices précédents et il s'analyse ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Résultat avant impôt	-8 668	-518
* Taux d'impôt en France (%)	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	-2 889	-173
+ Effets sur l'impôt théorique	783	145
> des différences entre bases comptable et fiscale	653	190
> des contributions additionnelles	0	-3
> des impositions forfaitaires annuelles	0	83
> des éléments divers	130	-125
= Charge d'impôt calculé	-2 106	-28
+ Effet intégration fiscale compensée par provision	-135	-532
= Charge d'impôt réel	-2 241	-560
Taux d'impôt effectif avant effet intégration fiscale	24,30%	5,34%

L'impôt différé à la clôture est calculé, selon la méthode du report variable, en appliquant le taux d'imposition, adopté ou qui sera adopté, aux différences temporaires existant entre les valeurs comptables des actifs ou des passifs au bilan consolidé et leurs bases fiscales correspondantes. Les impôts différés actifs sont comptabilisés s'il est plus probable qu'improbable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les déficits reportables.

La position nette des impôts différés au bilan se décompose ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Différences temporaires	88	- 625
Retraitement des écritures de nature fiscale	1 305	1 915
Reports fiscaux déficitaires	- 3 460	- 752
Changements de méthodes	2 569	2 205
Sur réévaluation des terrains	417	417
Total passifs nets d'impôts différés	919	3 160

Leur variation s'analyse comme suit :

	31.12.2006	31.12.2005
au 1er janvier	3 160	2 858
Produit / charge d'impôts différés	- 2 838	- 639
Autres variations	596	941
au 31 décembre	919	3 160

3.3 actifs courants

3.3.1 Stocks

Les stocks sont valorisés au coût moyen pondéré :

- d'achat (y compris les frais accessoires directement attribuables) pour les matières premières, fournitures, marchandises et autres approvisionnements achetés,
- de production (y compris tous coûts directs et les frais généraux de production affectés sur la base de la capacité normale de production) pour les en-cours et les produits finis manufacturés.

Les coûts n'intègrent aucun frais financier.

A partir d'indices de perte de valeur et après analyse, des dépréciations sont constituées dès lors que la valeur nette probable de réalisation est inférieure au coût d'achat ou de production. Cette valeur nette correspond au prix de vente attendu après déduction des coûts estimés d'achèvement et de commercialisation.

La composition des stocks est la suivante :

	31.12.2006	31.12.2005
Matières premières	5 868	9 825
En cours	4 389	5 344
Produits finis	6 040	6 772
Provision pour dépréciation		102
Stocks nets	16 297	21 839

La variation des provisions pour dépréciation des stocks s'analyse comme suit :

	31.12.2006	31.12.2005
Au 1er janvier	102	0
Dépréciations de l'exercice		102
Utilisation des provisions	102	
Au 31 décembre	0	102

3.3.2 Créances commerciales

Elles incluent les effets remis à l'encaissement et non échus qui sont exclus des disponibilités. De même les créances cédées dans le cadre de la mise en oeuvre du programme d'affacturage au niveau du Groupe sont maintenues dans cette rubrique car le risque de non recouvrement n'est pas transféré. Elles sont comptabilisées à leur juste valeur sur la base de leur valeur nominale historique car les délais de paiement accordés sont conformes aux usages de la profession.

A partir d'indices de perte de valeur et après analyse, des dépréciations sont constituées dès lors que le cumul, le cas échéant actualisé s'il est significatif, des encaissements espérés est inférieur à la valeur nette comptable de la créance.

Les créances commerciales nettes, toutes avec des échéances inférieures à un an, s'élèvent à :

	31.12.2006	31.12.2005
Clients et comptes rattachés	26 288	28 634
Provision pour pertes de valeur	300	369
Créances commerciales nettes	25 988	28 265

La variation des provisions pour dépréciation des créances commerciales s'analyse comme suit :

	31.12.2006	31.12.2005
Au 1er janvier	369	378
Dépréciation de l'exercice	200	96
Utilisation des provisions	269	105
Au 31 décembre	300	369

3.3.3 Autres actifs à court terme

Les autres actifs à court terme se décomposent ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Acomptes versés sur commandes	26	20
Autres créances	3 360	1 905
Charges constatées d'avance	189	260
Provision pour pertes de valeur	0	0
Autres actifs à court terme nets	3 574	2 186

3.3.4 Trésorerie et équivalents

Évalués à leur juste valeur, la trésorerie comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue, les placements à court terme très liquides, facilement convertibles et soumis à un risque négligeable de changement de valeur, déduction faite des découverts bancaires ponctuels remboursables à vue classés dans les passifs financiers.

Les effets remis à l'encaissement et non échus sont exclus des disponibilités et sont reclassés dans les créances commerciales.

Dans le cadre de la mise en oeuvre du programme d'affacturage au niveau du Groupe :

- les créances clients cédées sont maintenues dans les créances commerciales,
- le solde du droit à tirage non utilisé, immédiatement disponible auprès du factor, est assimilé à des liquidités
- les possibilités de financement mises à disposition par le factor sont assimilées à des concours bancaires courants.

La composition de la trésorerie est la suivante :

	31.12.2006	31.12.2005
Valeurs mobilières de placement	6 706	3 780
Disponibilités auprès du factor	5 856	
Autres disponibilités	2 941	111
- Provisions pour pertes de valeur		
Total trésorerie à l'actif	15 502	3 891
- Financements mis à disposition par le factor	15 972	
- Découverts bancaires	134	6 710
= Total trésorerie disponible	- 603	- 2 819

3.4 capitaux propres

3.4.1 Capital social

Le capital social est constitué uniquement par des actions ordinaires. La société n'a émis aucun instrument financier permettant directement ou indirectement d'accéder immédiatement ou à terme à des actions en capital.

Les éventuelles actions d'autocontrôle détenues par la société sur elle-même ou par l'une de ses filiales sont déduites des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Le prix net de frais directs de leur cession ultérieure est enregistré en capitaux propres.

3.4.2 Primes et réserves

Elles se ventilent ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Prime d'émission, fusion, apport	322	322
Réserve légale	173	155
Report à nouveau	308	686
Réserves consolidées	17 251	16 832
Total des réserves et autres	18 055	17 996

3.5 passifs financiers

Les passifs financiers comprennent notamment les emprunts auprès des établissements de crédit et assimilés, la contrepartie des crédits baux et le cas échéant des locations-financement, les découverts bancaires ponctuels et les possibilités de financement mises à disposition par le factor dans le cadre de la mise en oeuvre du programme d'affacturage au niveau du Groupe.

Les passifs financiers sont portés dans les passifs courants pour la part devant être remboursée dans les 12 mois suivant la date de clôture. Ils sont initialement comptabilisés au bilan à leur juste valeur sous déduction de leurs coûts d'émission.

Ils se ventilent comme suit :

	31.12.2006	31.12.2005
Emprunts auprès des établissements financiers	5 352	11 352
Emprunts en crédit bail	3 596	1 733
Contrats de location financement	245	280
Emprunts et dettes financières divers	1 180	1 135
Autres passifs financiers à long terme	0	87
Autres dettes à long terme (sauvegarde)	19 199	0
Total long terme	29 572	14 587
Emprunts auprès des établissements financiers	2 256	3 531
Emprunts en crédit bail	755	471
Contrats de location financement	223	98
Emprunts et dettes financières divers	937	5 587
Découverts bancaires	131	6 626
Financement factor	15 972	0
Autres passifs financiers à court terme	222	76
Autres dettes à court terme (sauvegarde)	4 157	0
Total court terme	24 653	16 389
Total Dettes Financières	54 225	30 975

L'endettement net financier se décompose ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
+ Dettes Financières	54 225	30 975
- Valeurs mobilières de placement	6 706	3 780
- Disponibilités	2 941	111
- Financement factor	5 856	
= Endettement net financier	38 723	27 084

Le passif financier, lié à la sortie de la procédure de sauvegarde de la filiale SETFORGE L'Horme évoqué en note 0.1 et inclus dans les deux tableaux ci-dessus, se ventile ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Etablissements financiers	6 429	
Dettes financières diverses	2 665	
Fournisseurs	7 690	
Dettes fiscales et sociales	1 432	
Autres dettes	982	
Total long terme	19 199	
Etablissements financiers	1 443	
Dettes financières diverses	444	
Fournisseurs	1 727	
Dettes fiscales et sociales	322	
Autres dettes	221	
Total court terme	4 157	
Total passif sauvegarde après actualisation	23 356	0

3.6 passifs non courants

3.6.1 Provisions

Des provisions sont constituées si, à la date de clôture, il est certain ou probable qu'une obligation actuelle, juridique ou implicite, du Groupe envers un tiers provoquera une sortie de ressources sans aucune contrepartie et dont le montant peut être estimé de façon fiable. Elles se ventilent ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Charges diverses	405	370
Indemnités départ retraite	235	235
Primes médailles du travail	95	109
Total des provisions	736	714

3.6.2 Produits différés à long terme

Leur composition est la suivante :

	31.12.2006	31.12.2005
Subventions d'investissements obtenues	400	400
- Quote part rapportée aux résultats antérieurs	74	48
- Quote part rapportée aux résultats	16	26
- Quote part à court terme	37	26
Produits différés à long terme	273	299

3.7 personnel : frais et avantages

3.7.1 A court terme : Toutes les rémunérations, salaires, cotisations de sécurité sociale, congés payés, congés maladie, les primes, l'intéressement, les avantages non-monétaires et toutes autres charges assimilées sont comptabilisés au titre de l'exercice au cours duquel les salariés du Groupe ont rendu les services correspondants.

3.7.2 Postérieurs à l'emploi : Le Groupe ne recourt à aucun régime à prestations définies collectif ou individuel. Par contre dans le cadre des régimes légaux et obligatoires à cotisations définies, les sociétés du Groupe versent les cotisations prévues à divers fonds d'assurances. L'engagement des sociétés du Groupe se limite au paiement des cotisations. Les cotisations ainsi versées sont comptabilisées au titre de l'exercice ou elles sont dues.

3.7.3 A long terme : Parmi les divers avantages possibles, le Groupe est seulement concerné par les indemnités versées à l'occasion des médailles du travail. A partir d'évaluations actuarielles annuelles la provision constituée est ajustée à chaque clôture (se reporter à note 3.6.1).

3.7.4 Indemnité de fin de contrat : L'évaluation actuarielle des indemnités de fin de contrat prévues par les conventions collectives ou des contrats est basée sur la méthode des unités de crédit projetées et sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- un âge de départ à 60 ans ou s'il est dépassé, 65 ans,
- la rémunération et ses charges sociales afférentes lors du départ,
- les droits acquis,

- les taux de probabilité d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise,
- un taux d'actualisation de 2,5%, net d'inflation et de progression salariale,
- Un taux de rendement espéré sur les actifs de couverture de 4,5%.

Ces évaluations et hypothèses sont revues annuellement.

Ces engagements sont couverts pour l'essentiel par un contrat d'assurance. Le solde éventuel entre les capitaux assurés et les engagements actuariels est comptabilisé sous forme de provision, selon le décompte suivant :

	31.12.2006	31.12.2005
Engagements actuariels totaux	2 904	3 792
Engagements couverts par un contrat d'assurance	2 669	3 557
Engagements résiduels provisionnés	235	235

3.7.5 Paiement en actions : Les avantages accordés à des salariés du Groupe et au mandataire social sous forme d'options d'achat d'actions ou d'actions gratuites de la société sont évalués à leur date d'attribution à leur juste valeur définie à dire d'actuaire. Ces avantages sont comptabilisés, en totalité au cours des exercices correspondant à la période d'acquisition, en charges de personnel et par la contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. L'évolution du nombre des options et actions attribuées est la suivante :

Date d'octroi	Période d'acquisition des droits		Prix d'exercice	Nombre de bénéficiaire	31.12.2006	31.12.2005
	début	fin				
04/06/2004	05/06/2005	05/06/2008	28,32	16	4000 options	4000 options
04/02/2005	05/02/2006	05/02/2009	30,63	16	4000 options	4000 options
10/02/2006	11/02/2008	11/02/2010	N.A.	15	1500 actions	0
Nombre en-cours d'options et d'actions attribuées					9 500	8 000
Juste valeur en Euros					29 018	8 374

3.7.6 Effectifs moyens :

	31.12.2006	31.12.2005
Cadres	68	71
Employés	164	172
Ouvriers	579	622
	811	865
Dont intérimaires	97	129

Au 31.12.2006 au titre du plan de sauvegarde pour l'emploi initié en 2006, 23 notifications restent à faire avant fin mai 2007.

3.7.7 Détail charges de personnel :

	31.12.2006	31.12.2005
Salaires et traitements	20 060	19 952
Charges sociales	8 353	8 378
Participation des salariés	-	152
Plans d'options sur actions et actions gratuites	21	8
TOTAL	28 433	28 490

3.8 passifs courants

3.8.1 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme se décomposent ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Acomptes reçus sur commandes	0	0
Dettes fiscales et sociales	8 035	8 238
Dettes sur immobilisations	1 059	3 175
Autres dettes	3 172	980

Produits différés à court terme	27	26
Total autres passifs à court terme	12 293	12 420

3.9 compte de resultat

3.9.1 Produits de l'activité ordinaire

Le produit des ventes est enregistré s'il est probable que les avantages économiques associés aux transactions iront au Groupe et si le montant des produits et des coûts encourus ou à encourir sur la transaction peuvent être évalué de façon fiable.

Le montant des ventes est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir après, le cas échéant, déduction de toutes remises commerciales, rabais sur volumes et similaires.

Les ventes de biens sont comptabilisées à la date du transfert effectif à l'acheteur de l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété des biens qui s'accompagne de l'arrêt de l'implication du Groupe dans leur gestion et dans leur contrôle effectif.

En cas de ventes de prestations de services leurs produits sont enregistrés en fonction du degré d'avancement, estimé de façon fiable, de la transaction à la date de clôture.

Les ventes se ventilent ainsi :

	31.12.2006	31.12.2005
Métropole	66 398	76 747
Exportation	51 875	53 986
Total des ventes	118 273	130 733

3.9.2 Informations sectorielles

Le Groupe développe son offre technique de sous-traitance de pièces forgées de haute technologie en s'adressant à de nombreux secteurs de l'industrie mécanique européenne. Cette offre technique de sous traitance s'appuie sur un outil industriel complémentaire spécialisé techniquement mais pas par secteurs servis.

Le Groupe, n'ayant pas identifié d'exposition à des risques ou des rentabilités significativement différents, considère qu'il développe son activité sur un seul secteur d'activité, l'offre technique de sous-traitance de pièces forgées, et sur un seul secteur géographique, l'Europe (Ouest et Est).

3.9.3 Autres produits et charges d'exploitation

Leur ventilation est la suivante :

	31.12.2006	31.12.2005
Plus value sur cession actifs corporels	- 382	92
Subventions nettes reçues	17	50
Divers	- 2	37
Indemnités de départ et autres		- 779
TOTAL	- 367	- 600

3.9.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

Leur ventilation est la suivante :

	31.12.2006	31.12.2005
Charges de restructuration	- 7 352	
Profit sur actualisation	1 789	
TOTAL	- 5 563	

3.9.5 Frais de recherche et développement

Aucun des frais ci-après n'est immobilisé.

	31.12.2006	31.12.2005
Frais de recherche et développement	532	347

3.10 autres informations

3.10.1 Engagements hors bilan

3.10.1.1 Engagements financiers

	note	31.12.2006	31.12.2005
Effets escomptés et non échus		néant	néant
Avals et cautions donnés, dont :		9385	9782
- en garantie d'emprunt pour les filiales		néant	néant
En matière de départ à la retraite		voir note 3.7.4	voir note 3.7.4
Solde sur commandes d'immobilisations		non significatif	691
Avals et cautions reçus		néant	néant
Autres	(a)	néant	néant

(a) Les coûts découlant de la politique environnementale du groupe telle que décrite dans le rapport de gestion sont portés en charge dans les conditions usuelles.

3.10.1.2 Instruments financiers dérivés et couverture

Depuis l'avènement de l'€uro l'essentiel des transactions et des flux du Groupe sont réalisés dans la monnaie Européenne. Aussi l'exposition au risque de change s'est fortement allégée et représente des enjeux financiers peu significatifs.

Dans le cadre de sa politique financière le Groupe s'emploie à diversifier ses lignes de crédit souscrites en euros en recourant aux taux fixes et aux taux variables pour limiter son risque en cas de variation forte des taux. Les enjeux financiers sur les risques de taux sont peu significatifs.

3.10.2 Rémunération des organes d'administration

	31.12.2006	31.12.2005
Rémunération versée par la mère à ses administrateurs	68	68
Rémunération versée par les filiales à ses administrateurs	0	0
Rémunération versée par l'ensemble du groupe	68	68

3.10.3 Autres informations

Au cours de la période aucun élément exceptionnel, changement d'estimation, mouvement sur emprunt obligataire, rachat sur capitaux propres, événement après clôture ou changement sur les engagements n'est intervenu, autres que ceux inclus dans ces comptes et ceux relatifs à l'approbation lors de l'audience du mercredi 7 février 2007 par le tribunal de Commerce de Saint Etienne du plan de sortie de sauvegarde proposé par SETFORGE L'Horme. Ce plan est assorti d'un engagement de caution personnelle et solidaire de la société SETFORGE S.A. au profit des établissements de crédit d'un montant de 11,5 M€.

0704355