PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

AXORYS

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 24 698 208,42 €.
Siège social : 4, avenue de l'Atlantique, Parc d'activités des Ulis, F 91955 Courtaboeuf Cedex.
352 919 054 R.C.S. Evry.

Projet de comptes annuels sociaux et consolidés au 31 décembre 2006
non vérifies par les commissaires aux comptes.

A. — Comptes sociaux au 31 décembre 2006 .

I. — Compte de résultat.

(En euros.)

	2006	2005
Chiffre d'affaires	4 403 901	3 196 000
Production stockée	0	0
Production immobilisée		
Transferts de charges et autres produits	341 151	217 272
Produits d'exploitation	4 745 053	3 413 273
Achats, charges externes et variation de stocks	4 306 357	2 947 382
Impôts, taxes et versements assimilés	52 671	90 235
Frais de personnel	1 340 836	389 223
Dotations aux amortissements et aux provisions	156 464	392 183
Autres charges	180	4 082
Charges d'exploitation	5 856 512	3 823 107
Résultat d'exploitation	-1 111 459	-409 833
Produits financiers	9 691 081	1 444 123
Charges financières	19 204 509	19 183 937
Résultat financier	-9 513 427	-17 739 813
Résultat courant avant impôts	-10 624 887	-18 149 647
Résultat exceptionnel	-9 223 541	-10 114 873
Impôts sur les bénéfices		-433 957
Résultat net après impôts	-19 848 429	-27 830 564

II. — Bilan au 31 décembre 2006.

(En euros.)

Actif	Notes	Montant brut	Amortissements, provisions	31/12/2006 net	31/12/2005 net
Immobilisations incorporelles	6 A	323 106	304 127	18 979	39 920

Fonds de commerce		41 511	41 511		
Immobilisations corporelles	6 A	1 556 323	1 309 072	247 251	341 468
Immobilisations financières	6 A	35 349 977	34 746 194	603 783	14 075 249
Actif immobilisé	6 A	37 270 923	36 400 910	870 013	14 456 640
Stocks et en-cours					
Avances, acomptes versés	6 B				
Créances clients et comptes rattachés	6 B	933 142	565 143	367 999	3 437 285
Autres créances	6 B	20 628 600	7 023 843	13 604 757	6 218 755
Valeurs mobilières de placement	4 G	534 184		534 184	282 738
Disponibilités		55 680		55 680	179 890
Actif circulant		22 151 608	7 588 986	14 562 621	10 118 669
Comptes de régularisation		464		464	20 225
Total actif		59 422 996	43 989 897	15 433 099	24 595 535

Passif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Capital social	7 A	24 698 208	28 928 963
Primes liées au capital	7 A	376 043	20 901 951
Réserves	7 A	77 942	344 078
Report à nouveau	7 A	-655 877	-22 542 842
Résultat de l'exercice		-19 848 429	-27 830 564
Capitaux propres		4 647 888	-198 412
Provisions pour risques	7 B	2 357 304	3 126 865
Provisions pour charges	7 B	313 300	434 827
Provisions pour risques et charges	7 B	2 670 604	3 561 692
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 C	5 603 691	7 771 183
Avances remboursables	7 C		
Dettes d'exploitation	7 C	2 508 818	2 484 968
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 C		18 500
Autres dettes	7 C	2 096	10 957 603
Dettes	7 C	8 114 606	21 232 255
Produits constatés d'avance			
Total passif		15 433 099	24 595 535

III. — Variation des capitaux propres .

(En euros.)

	31/12/2005	Affectation du résultat	Résultat	Augmentation de capital (1)	31/12/2006
Capital	28 928 964			-4 230 756	24 698 208
Primes d'émission	20 901 951			-20 525 908	376 043
Réserve légale	17 221				17 221
Autres réserves	326 857			-266 136	60 721
Report à nouveau	-22 542 842	-27 830 564		49 717 529	-655 878
Résultat	-27 830 564	27 830 564	-19 848 429		-19 848 429
Totaux	-198 412	0	-19 848 429	24 694 729	4 647 888

(1) L'assemblée générale extraordinaire du 26 mai 2006 a autorisé une augmentation de capital de 25 M€ par souscription en numéraire.

Les frais d'émission directement imputés sur la prime d'émission se sont élevés à 305 K€.
En date du 13 septembre 2006, l'assemblée générale d'Axorys SA a décidé de porter le capital social de la société à 24 698 208 € par incorporation d'une somme de 23 549 455 € prélevée sur le compte « Primes d'émission ». A la suite de ces opérations le capital social d'Axorys SA est composé au 31 décembre 2006 de 57 437 694 actions d'une valeur nominale de 0,43 centimes chacune.

IV. — Annexes aux comptes sociaux 2006.

1. — Faits significatifs.

1.A. Changement de dénomination et de siège social. — Euraltech SA est devenue Axorys SA à partir du 1er octobre 2006.
Depuis le 13 septembre 2006, le siège social est situé 4, avenue de l'Atlantique, Les Ulis, 91955 Courtaboeuf.

1.B. Modification dans la composition du directoire et du conseil de surveillance. — Messieurs Jean-Michel Riera, Patrick Thinet et Arlindo Jorge ont démissionné de leurs fonctions de membres du directoire le 30 mars 2006.
Le conseil de surveillance a nommé Monsieur Alain Pirlot comme nouveau membre du directoire aux côtés de Monsieur Gilles Cachot le 31 mars 2006.
Monsieur Jean–Michel Riera a été élu comme nouveau membre du conseil de surveillance par l'assemblée générale du 26 mai 2006.

1.C. Augmentation de capital. — L'assemblée générale extraordinaire du 26 mai 2006 a autorisé une augmentation de capital de 25 millions d'euros par souscription en numéraire.
Les frais d'émission directement imputés sur la prime d'émission se sont élevés à 305 milliers d'euros.
En date du 13 septembre 2006, l'assemblée générale d'Axorys SA a décidé de porter le capital social de la société à 24 698 208 € par incorporation d'une somme de 23 549 455 € prélevée sur le compte « Primes d'émission ». A la suite de ces opérations le capital social d'Axorys SA est composé au 31 décembre 2006 de 57 437 694 actions d'une valeur nominale de 0,43 centimes chacune.

1.D. Cessions et acquisitions de titres. — En date du 07 novembre 2006, Axorys SA a acquis les titres de Euraltech Assemblage pour le montant de 1 € à sa filiale Macri.
En date du 07 novembre 2006, Axorys SA a acquis les titres de Idem pour un montant de 2 457 164 € à sa filiale Euraltech TI.
En date du 07 novembre 2006, Axorys SA a cédé les titres de sa filiale Euraltech Usinage pour un montant de 1 € à Euraltech Assemblage.
En date du 19 juillet 2006, Axorys SA a cédé les titres de sa filiale National Standard pour un montant de 1 € à sa filiale Steri. Il a ensuite été procédé à la transmission universelle du patrimoine de National Standard dans Steri à compter du 1er janvier 2007.
Ces opérations de restructuration interne visent à harmoniser l'organisation juridique avec l'organisation opérationnelle du groupe.
En date du 15 novembre 2006, Axorys SA a vendu l'intégralité de sa participation au capital de Euraltech Brasil et Euraltech do Brasil.
En date du 28 décembre 2006, Axorys SA a souscrit à 7 831 actions de la Société M2M par incorporation de son compte courant, ce qui porte sa participation dans cette société à 60 708 €.

1.E. Protocole transactionnel. — En date du 15 février 2006, Axorys a signé un accord transactionnel avec un de ses principaux clients concernant le fonctionnement défectueux d'une machine réalisée en 2002 et livrée le 28 janvier 2003 par sa filiale Euraltech Usinage. A l'issue de cette transaction, Euraltech Usinage accepte de verser à son client un montant forfaitaire et définitif de 3 M€.
Le versement de cette somme sera réalisé selon l'échéancier suivant :
— 800 000 € au plus tard le 31 mars 2006 ;
— 600 000 € en décembre 2006, reporté en juin 2007 ;
— 800 000 € en décembre 2007 ;
— 800 000 € en décembre 2008.
Dans le cadre de ce protocole transactionnel, compte tenu de l'importance de ce client pour l'ensemble des sociétés du Groupe, Axorys SA s'est portée caution solidaire des obligations indemnitaires de sa filiale Euraltech Usinage.

1.F. Intégration fiscale. — La SA Axorys est à la tête d'un groupe d'intégration fiscale comprenant : Euraltech TI SA, Steri SAS, Euraltech Assemblage SA, National Standard SA, Euraltech Développement SAS, Macri SA, Euraltech Contrôle SARL, Cotumer SAS, Euraltech Usinage et Idem SA.
Dans le cadre de la convention d'intégration fiscale conclue entre Axorys SA et les filiales mentionnées ci-dessus, l'économie d'impôt liée au déficit des filiales est enregistrée dans les produits de l'exercice de la société Axorys SA. Chaque filiale détermine le cas échéant son impôt comme si elle était imposée séparément. L'intégration fiscale a été sans effet pour l'exercice 2006 compte tenu de la situation déficitaire de l'ensemble des sociétés du périmètre d'intégration fiscale.

1.G. Activité en matière de recherche et de développement. — En 2006, les dépenses de recherche et développement ont été axées sur des projets visant à produire des installations pilotes, des prototypes en vue de nouveaux produits, procédés, systèmes destinés à élargir ou étoffer l'offre commerciale du groupe, comme les produits Axopal. Ces activités impliquent plusieurs entités du groupe et l'exploitation de brevets détenus par Euraltech Espagne. Elles ont été centralisées sur Axorys SA avec une responsabilité technique localisée à Barcelone.

1.H. Formation professionnelle. — Suite à la réforme de la formation professionnelle, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du droit individuel à la formation par les salariés et n'ayant pas donné lieu à demande s'élève à 291 heures.

2. — Évènements survenus depuis la clôture de l'exercice.

Le 26 janvier 2007, le conseil de surveillance a nommé Mr Dominique Doerflinger aux fonctions de membre du directoire et à la présidence du directoire en remplacement de Mr Gilles Cachot. En date du 7 mars 2007, Mr Alain Pirlot a démissionné de ses fonctions de membre du directoire et est remplacé au directoire par Mr Jean-Yves Grall.
Axorys SA a fait l'objet d'une procédure d'alerte de la part des commissaires aux comptes le 17 janvier 2007 qui a été arrêtée à l'issue de la phase 2 à la suite de l'ouverture d'une procédure de conciliation le 15 février 2007 qui s'est terminée le 26 avril 2007.
Le cours de bourse du titre Axorys a été suspendu à compter du 30 janvier 2007 à la demande de la société.
Compte tenu de la situation de trésorerie du Groupe, Axorys SA devrait déposée une déclaration de cessation de paiement dans la première quinzaine de mai 2007 ainsi que ses filiales Axorys Assembly (Ex Euraltech Assemblage), Macri, Axorys Development (Ex Euraltech Développement). Une déclaration de cessation de paiement a été déposée le 25 avril 2007 auprès de la chambre commerciale du Tribunal de Grande Instance de Metz pour ses filiales Axorys Systems (Ex Euraltech TI) et Axorys Automation (Ex Idem). Dans l'attente de la décision du Tribunal, la société considère que la continuité d'exploitation n'est pas irrémédiablement compromise.

3. — Règles et méthodes comptables.

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2006 ont été établis et présentés conformément aux règles comptables dans le respect de principe de prudence et d'indépendance des exercices et en présumant la continuité de l'exploitation. Les Conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement 99.03 du CRC du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du plan comptable général.
En application du règlement 2002-10 et du 2004-06 du CRC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, les plans d'amortissements des actifs sont désormais calculés sur la durée d'utilité du bien et non plus sur la durée d'usage.

4. — Méthodes d'évaluation de certains postes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
4.A. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont présentées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur la base des durées suivantes :
— agencements, aménagements 10 ans
— matériel et outillage 5 ans ;
— matériel de transport 5 ans ;
— matériel de bureau 5 ans ;
— matériel informatique 3 ans ;
— mobilier 5 ans.

4.B. Immobilisations incorporelles. — Les fonds de commerce sont dépréciés pour leur intégralité. Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Elles sont amorties linéairement sur une durée variant de 1 à 3 ans, s'agissant principalement de logiciels.

4.C. Immobilisations financières. — Les participations acquises par la société sont évaluées à leur coût d'acquisition. Le cas échéant, une provision est constatée lorsque la valeur d'utilité de la participation, appréciée notamment sur la base des perspectives de résultats futurs ou de valeurs de référence, le justifie (voir détail des valeurs nettes à la note 12).
La société a fait usage de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 28 juin 2005 de céder ses propres titres détenus par la société. Ces cessions de titres ont été réalisées dans le but de régulariser le cours de bourse et / ou d'acheter ou vendre des actions en fonction des situations du marché.
Les titres détenus par la société Axorys SA n'ayant ni vocation à être échangés ni à être distribués aux salariés ont été classés en immobilisations financières suivant les recommandations du CRC. Le montant total des titres en autocontrôle s'élève à 140 K€ en valeur brute au 31 décembre 2006.

4.D. Créances et dettes. — Les créances et dettes sont évaluées pour leurs valeurs nominales.
Certaines créances sont éventuellement dépréciées, par voie de provision, pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

4.E. Valeurs mobilières de placement. — Les Sicav de trésorerie sans risques sont inscrites au bilan pour leur valeur d'achat à la date de clôture. Les autres titres de placement sont évalués au coût de revient ou à la valeur actuelle si celle-ci est inférieure (dépréciations constatées sous forme de provisions).
Ces Sicav de placement ont une valeur de marché de 567 K€ au 31 décembre 2006, soit une plus-value latente de 33 K€.

4.F. Résultat exceptionnel. — Depuis l'exercice 2004, le résultat exceptionnel se limite aux plus et moins values sur cessions d'immobilisations et aux abandons de créances, afin d'harmoniser la pratique comptable retenue au niveau des comptes consolidés.
Pour les risques provisionnés avant le 1er janvier 2004 par le biais d'une provision exceptionnelle, les reprises de provisions sont enregistrées en résultat exceptionnel pour assurer le principe de symétrie et les charges réellement supportées sont également comptabilisées en résultat exceptionnel.

4.G. Risques de taux. — Le risque de taux de change principal encouru par Axorys concernait ses opérations au Brésil. Depuis la cession des titres détenus dans Euraltech Do Brasil et Euraltech Brasil, il n'y a plus de risque significatif de variation de taux de change dans la mesure où les flux en devise n'existent plus.

4.H. Stock-options. — Plusieurs plans d'options de souscription d'actions ont été autorisés par l'assemblée générale et mis en oeuvre par le conseil d'administration (décembre 1996) ou le directoire (août 2000, décembre 2000, janvier 2001 et mars 2001). Les options consenties doivent faire l'objet d'ajustements dans le cadre des augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (article 174-8 du décret du 23 mars 1967).
La méthode d'ajustement du prix de souscription des actions sous option n'ayant pas été fixée auparavant par un organe délibérant, le directoire a, par décision en date du 27 décembre 2001, établi la méthode d'ajustement et ses modalités, conformément aux dispositions de l'article 174-1 du décret du 23 mars 1967.

5. — Notes relatives au compte de résultat.

5.A. La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

(En euros)	2006	2005
France	4 268 901	3 196 000
Export	135 000	
Chiffre d'affaires	4 403 901	3 196 000

5.B. La ventilation du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

(En euros)	2006	2005
Prestations de services (1)	4 349 729	2 055 596
Production industrielle	54 172	1 140 404
Chiffre d'affaires	4 403 901	3 196 000
(1) Ces montants correspondent au chiffre d'affaires réalisé avec les entreprises liées.		

5.C. Détail des transferts de charges et autres produits :

(En euros)	2006	2005
Reprises de provisions	42 604	198 538
Transferts de charges	298 547	17 845
Autres produits	0	890
Total	341 151	217 273

5.D. Charges et produits financiers :

(En milliers d'euros)	2006	2005
Produits financiers :		
Reprise provision sur titres National Standard cédés (1)	5 357	
Reprise provision sur titres Euraltech Usinage cédés (1)	3 277	
Reprise provision sur titres Euraltech Do Brasil / Brasil cédés (1)	516	
Intérêts des comptes courants (1)	344	179
Revenus des titres de participations (1)		890
Autres produits financiers	197	375
Total produits financiers	9 691	1 444
Charges financières :		
Provision sur titres de participation Euraltech TI (100%) (1)	13 415	
Provision sur titres de participation Idem (100%) (1)	2 457	
Provision sur titres de participation Macri (100%) (1)		18 300
Provision sur compte courant Euraltech TI (1) (2)	1 766	
Provision sur compte courant Euraltech Romania (1) (2)	81	
Provision sur compte courant Macri (1) (2)	809	
Provision sur compte courant Idem (1) (2)	181	
Provision sur comptes courants Brésil (1)		350
Intérêts sur emprunts	244	252
Intérêts sur compte courants (1)	223	179
Intérêts bancaires	26	48
Autres charges financières		55
Total charges financières	19 205	19 184
Résultat financier	-9 513	-17 740

(1) Ces montants concernent les entreprises liées.
(2) Dotation des comptes courants à hauteur des situations nettes de chaque filiale.

5.E. Charges et produits exceptionnels :

(En milliers d'euros)	2006	2005
Produits exceptionnels :		
Cession d'actions propres	70	
Reprise provision pour risque sur Euraltech Usinage (3)	800	
Réduction de pénalité de 2004 du Trésor Public		19
Cession de titres de participation (3)		1 502
Reprise provision prud'homme		17
Remboursement d'acomptes IS	37	
Reprise de provision IFA 2001/2002	122	0
Autres produits exceptionnels		143
Total produits exceptionnels	1 029	1 681
Charges exceptionnelles :		
Provision débiteur et créditeur Lexway		300
Provision pour risque sur Euraltech Usinage (3)		3 000
VNC des actions propres cédées (2)	179	
VNC des titres de participation cédées (1) (3)	9 152	1 122
Provisions pour perte IFA et acomptes		434
Provision pour risque prud'homme		42
Abandon comptes courants (3)		6 796
Dépréciation compte courant Euraltech Usinage (3)	870	
Autres charges exceptionnelles	52	99
Total charges exceptionnelles	10 253	11 795
Résultat exceptionnel	-9 224	-10 114

(1) Titres National Standard pour 5 357 K€, les titres Euraltech Usinage pour 3 277 K€, les titres Euraltech Do Brasil pour 498 K€, les titres Euraltech Brasil pour 18 K€.
(2) Ventes de 59 917 actions propres en date du 21 avril 2006.
(3) Ces montants concernent les entreprises liées.

6. — Notes relatives au bilan actif.

6.A. Actif immobilisé :

(En euros)	31/12/2005	Augmentation	Diminution	31/12/2006
Frais d'établissement	0			
Frais de recherche et développement	0			
Fonds de commerce	41 511			41 511
Autres immobilisations incorporelles	334 122		11 014	323 108
Incorporel	375 633		11 014	364 619
Aménagements / constructions	700 678			700 678
Matériel et outillage	223 021		4 163	218 859
Autres immobilisations corporelles	667 548	10 144	40 902	636 790
Corporel	1 591 246	10 144	45 065	1 556 327
Titres de participation (1)	41 653 253	2 504 151	9 151 416	35 005 988
Prêts et autres immobilisations financières	577 944	330	234 283	343 991
Financier	42 231 197	2 504 481	9 385 699	35 349 979
Totaux	44 198 077	2 514 625	9 441 778	37 270 924

(1) Ces montants concernent les entreprises liées. les diminutions correspondent à la cession des titres de participation d' Euraltech Do Brasil pour 497 969 €, d' Euraltech Brasil pour 18 622 €, d'Euraltech Usinage pour 3 277 654 € et de National Standard pour 5 357 171 €. Les augmentations correspondent à l'acquisition de titres M2M pour 46 986 € et de Euraltech Assemblage pour 1 €.

Amortissements et provisions :

(En euros)	31/12/2005	Dotations	Cessions	31/12/2006
Frais d'établissement	0			
Frais de recherche et développement	0			
Fons de commerce	41 511			41 511
Autres immobilisations incorporelles	294 201	20 941	11 014	304 128
Incorporel	335 712	20 941	11 014	345 640
Aménagements / constructions	465 924	70 125		536 049
Matériel et outillage	216 600	2 116	3 871	214 845
Autres immobilisations corporelles	567 251	31 735	40 806	558 180
Corporel	1 249 775	103 976	44 677	1 309 074
Totaux	1 585 487	124 917	55 691	1 654 713

Provisions pour dépréciations :

Sur actifs immobilisés (En euros)	31/12/2005	Dotations	Reprises	31/12/2006
Titres de participations (1)	27 756 303	15 872 677	9 151 416	34 477 564
Actions propres Euraltech (2)	260 873		131 011	129 862
Prêts	138 769			138 769
Totaux	28 155 945	15 872 677	9 282 427	34 746 196

(1) Dotation des titres Euraltech TI à 100% pour 13 415 K€ et dotation des titres Idem à 100% pour 2 457 K€. Reprise des titres Euraltech Usinage pour 3 277 K€, des titres Euraltech Do Brasil pour 498 K€, des titres Euralteh Brasil pour 18 K€, des titres National Standard pour 5 357 K€.
(2) Reprise due à la vente de 59 917 actions propres.

6.B. État des créances :

(En euros)	Montant brut	À un an	À plus d'un an	Montant concernant les entreprises liées (En milliers d'euro)
De l'actif immobilisé :				
Prêts	138 770	138 770		106
Autres immobilisations financières	205 220	205 220		65
Total des créances de l'actif immobilisé et circulant	343 990	343 990		171
Fournisseurs : avances et acomptes versés				
Créances clients	933 142	933 142		197
Créances sur personnel				
Créances sur l'État	928 555	928 555		
Compte courant groupe et associés	12 311 792	12 311 792		12 312
Autres créances d'exploitation	7 388 718	7 388 718		7 083
Total des créances de l'actif circulant	21 562 207	21 562 207		19 592

Provisions pour dépréciations :

Sur actifs circulants (en euros)	31/12/2005	Dotations	Reprises	31/12/2006
Clients	607 252	496	42 604	565 144

Comptes courants (1)	3 023 578	2 837 505	7 490	5 853 593
Autres créances	300 000	(2) 870 251		1 170 251
Totaux	3 930 830	2 838 001	50 094	7 588 987

(1) Dotation des comptes courants suivants à hauteur des situations nettes de chaque filiale : soit 1 766 K€ pour Euraltech TI, 809 K€ pour Marci, 81 K€ pour Euraltech Roumanie et 181 K€ pour Idem.
(2) Dotation de la créance sur Euraltech Usinage consécutive à un litige avec un de ses clients dont Axorys SA s'est porté caution pour sa filiale.

.

Au 31 decembre 2006, les comptes courants des filiales en difficulté étaient provisionnés comme suit :

(En milliers d'euros)	Montant brut	Provisions	Montant nets
Euraltech Do Brasil / Brasil	350	350	0
Euraltech Assemblage Automotive (liquidation judiciaire)	981	981	0
Ersem Systemes - (liquidation judiciaire)	1 685	1 685	0
Euraltech TI	6 565	1 766	4 799
Macri	2 005	810	1 195
Euraltech Roumanie	81	81	0
Idem	181	181	0
Total	11 848	5 854	5 994

7. — Notes relatives au bilan passif.

7.A. Capital et auto-détention :
— Capital social et prime : L'assemblée générale extraordinaire d'Axorys SA en date du 26 mai 2006 a décidé de procéder à diverses opérations sur son capital social.
L'assemblée générale a décidé d'une part, que le capital social de la société, s'élevant à 28 928 964 €, divisé en 18 976 156 actions d'une valeur nominale de 1,52449 € chacune, soit porté à 50 097 052 € par incorporation d'une somme de 21 168 088 € prélevée sur le compte intitulé « Primes d'émission » à concurrence de la somme de 20 713 855 €, sur le compte intitulé « Prime de fusion et d'apports » à concurrence de la somme de 188.090 €, sur le compte intitulé « Réserves réglementées » à concurrence de 266 136 €, figurant au passif du dernier bilan approuvé de la société, arrêté à la date du 31 décembre 2005. Cette somme de 21 168 088 € a été répartie entre toutes les actions existantes, de manière à porter la valeur nominale de chaque action de 1,52449 € à 2,64 €.
L'assemblée générale a décidé d'autre part de réduire le capital social de la Société d'une somme de 49 717 529 € pour le porter de la somme de 50 097 052 € à la somme de 379 523 € pour résorption, à due concurrence, des pertes cumulées apparaissant dans les comptes annuels du dernier exercice social clos le 31 décembre 2005. Suite à cette opération, les capitaux propres sociaux sont par conséquent supérieurs à la moitié du capital social. Cette réduction du capital social a été réalisée par voie de minoration de 2,62 € de la valeur nominale de chacune des 18 976 156 actions existantes au jour de l'assemblée générale, laquelle a été ramenée de 2,64 € à 0,02 €.
Le directoire de la société, sur délégation de l'assemblée générale, a décidé lors de sa réunion du 13 juin 2006 de procéder à une augmentation de capital par émission de 38 461 538 actions nouvelles au prix de 0,65 € par action nouvelle correspondant à une valeur nominale de 0,02 € et une prime d'émission de 0,63 € par actions nouvelles émises.
L'assemblée générale extraordinaire réunie le 13 septembre 2006, après avoir constaté qu'en conséquence des souscriptions reçues le capital social de la société s'est trouvé porté de la somme de 379 532 € à la somme de 1 148 754 € et que la prime d'émission correspondante s'établit à la somme de 24 230 769 €, a décidé de porter le montant du capital social de la société à 24 698 208 € par incorporation d'une somme de 23 549 455 € prélevée sur la prime d'émission.
Au 31 décembre 2006, à la suite de ces opérations, le capital social d'Axorys SA est constitué de 57 437 694 actions et s'élève à la somme de 24 698 208 €.
Les termes et conditions détaillés de l'augmentation de capital sont présentés dans le prospectus qui a reçu de l'Autorité des Marchés Financiers le visa n°06-0204 en date du 15 juin 2006.
Suite à ces opérations le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2006 s'établit comme suit :

	31/12/2006	31/12/2005
Nombre d'actions ordinaires en circulation à l'ouverture (1)	18 899 600	18 899 600
Actions propres	76 556	76 556
Nombre d'actions ordinaires à l'ouverture	18 976 156	18 976 156
Augmentation de capital	38 461 538	0
Amortissement de capital	0	0
Variations des actions propres	-59 917	0
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture	57 421 055	18 899 600
Actions propres	16 639	76 556
Nombre d'actions ordinaires à la clôture	57 437 694	18 976 156
Valeur nominale	0,43	1,52
Valeur de marché	0,69	0,77

(1) Actions émises diminuées des actions propres.

— Actions propres : Le nombre d'actions propres a évolué comme suit au cours de l'exercice 2006 :

	Nombre	Valeur (1)
Nombre d'actions propres au 31 décembre 2005	76 556	59
Acquisitions de l'exercice		
Cessions de l'exercice	-59 917	-48
Annulations de l'exercice		
Nombre d'actions propres au 31 décembre 2006	16 639	11

(1) Correspond à la valeur nette comptable des actions propres dans les comptes individuels d'Axorys SA.

— Consolidation : La société Axorys SA est consolidée par son actionnaire de référence P2C Investissements.

7.B. Provisions pour risques et charges :

(En euros)	31/12/2005	Augmentations	Reprises	Consommées	31/12/2006
Provisions IFA et acomptes					
Provisions pertes à terminaison					
Provisions pour garanties clients (1)	3 000 000		800 000	800 000	2 200 000
Provisions pour aléas et garantie					
Autres provisions	126 865	30 439			157 304
Provisions pour risques	3 126 865	30 439	800 000	800 000	2 357 304
Provisions pour pensions et retraites	834	616			1 450
Provisions IFA et acomptes (2)	433 993		122 143		311 850
Autres provisions pour charges					0
Provisions pour charges	434 827	616	122 143		313 300
Totaux	3 561 692	31 055	922 143	800 000	2 670 604

(1) Dont 2 200 000 € de provision suite au litige avec un de ses clients, Axorys SA s'est porté caution pour sa filiale Euraltech Usinage.
(2) Remboursement d'acomptes reçus du trésor.

7.C. État des dettes :

(En euros)	Montant brut	À un an au plus	De 1 à 5 ans	À plus de cinq ans
Concours bancaires	466 022	466 022		
Emprunts CIAL / SG (1)	5 111 227	1 914 800	3 196 427	
Emprunt ministère	26 441	0	26 441	
Total emprunts	5 603 690	2 380 822	3 222 868	
Acomptes reçus sur commandes en cours	0			
Total avances	0			
Fournisseurs (2)	786 984	786 984		
Dettes fiscales et sociales	1 721 834	1 425 553	296 281	
Total dettes d'exploitation	2 508 818	2 212 537	296 281	
Dettes / immobilisations				
Groupe et associés				
Autres dettes	2 096	2 096		
Total autres dettes				
Totaux	8 114 604	4 595 455	3 519 149	

(1) Les dettes financières sont principalement constituées par deux emprunts :
— celui de 9 M€ souscrit en 2002 auprès du Cial à taux variable sur une durée de 7 ans, afin de financer une partie de l'acquisition du groupe Macri en juillet 2002. Par conséquent, à fin 2006, les 3 857 K€ restant à rembourser concerne l'entreprise liée Macri. Le remboursement de cet emprunt est réalisé par amortissement constant annuel et les intérêts sont payés trimestriellement ;
— celui de 2,5 M€ auprès de la Société générale : en date du 5 mars 2005. A la suite de la réorganisation de la maison mère en holding d'animation sans activité opérationnelle, Axorys SA a signé un accord de conversion de sa ligne de découvert de 2,5 M€ en emprunt moyen terme remboursable sur 46 mois par échéances trimestrielles.
(2) Dont 75 K€ concernant les entreprises liées.

8. — Engagements hors bilan.

La société Axorys SA confirme la non-omission de tout engagement hors-bilan significatif.
8.A. Engagements donnés :

(En milliers d'euros)	2006	2005
Cautions données aux établissements financiers (1) et (2) et (3)	8 258	11 853
Autres cautions données	424	805
Engagement d'indemnités de départ en retraite		
Mobilisations de créances Dailly		
Total	8 682	12 658

(1) Dont nantissement des titres Macri (Ex Aic-Egimo) à hauteur de 5,2 M€ en garantie de l'emprunt souscrit auprès du CIAL.
(2) Dont nantissement des titres Euraltech TI à hauteur de 1,9 M€ en garantie le l'emprunt moyen terme souscrit auprès de la Société générale.
(3) Lettre d'intention faite de Axorys SA auprès des établissements bancaires concernant l'emprunt pour l'acquisition de Cotumer.

8.B. Engagements reçus :

(En milliers d'euros)	2006	2005
Garantie bancaire à première demande	1 200	1 200
Garantie bancaire	0	0
Total	1 200	1 200

8.C. Echéancier des engagements hors bilan donnés :

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Avals, cautions et autres garanties données	200	224		424
Nantissements, hypothèques et autres sûretés réelles	3 057	5 201		8 258
Autres engagements donnés				
Engagements donnés	3 257	5 425		8 682
Avals, cautions et autres garanties reçues				
Autres engagements reçus		1 200		1 200
Engagements reçus		1 200	0	1 200

8.D. Engagements de location-financement. — En 2006, il n'y a plus d'engagement.

9. — Éléments relevant de plusieurs postes de bilan.

(En euros)	2006	2005
Clients - factures à établir	0	113 654
Fournisseurs - avoirs à recevoir	1 316	27 801
Produits à recevoir sur les organismes sociaux		
Divers produits à recevoir		
Total des produits à recevoir	1 316	141 455

Intérêts courus sur découvert	11 783	10 751
Fournisseurs - factures non parvenues	291 921	214 004
Avoirs à établir	2 096	28 677
Provisions pour congés à payer	49 717	47 029
Provisions pour primes et pour RTT	1 925	4 638
Charges sociales sur provisions pour congés à payer et RTT	22 723	21 890
Dettes fiscales à payer	85 507	63 216
Autres dettes (intérêts courus)	0	178 296
Total des charges à payer	465 672	568 501

10. — Litiges.

Dans le cadre normal de ses activités, Axorys S.A. est impliquée dans un certain nombre de procédures légales. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être soit quantifié soit estimé dans une fourchette raisonnable.
Dans le litige opposant la société MDI Conseil à Axorys SA au titre de l'acquisition par la société Axorys SA de Sira Contrôle Commande en 2001, la société MDI Conseil revendique un complément de prix de 53,4 K€ tandis que la société Axorys SA revendique 96,9 K€ au titre de la garantie de passif. Par ordonnance en date du 3 février 2004, un expert indépendant a été désigné par le Tribunal de commerce de Paris en vue d'arbitrer ce litige.
En janvier 2006, l'expert a pris position sur les deux points :
— concernant la garantie de passif due MDI, il a considéré qu'elle n'avait pas lieu à recevoir application ;
— concernant le complément de prix dû par Axorys, celui-ci pourrait aller jusqu'à 12,6 K€.
Dans ce contexte, les deux parties se sont rapprochées et une solution transactionnelle devrait aboutir prochainement.
Dans le litige opposant l'administration fiscale à Axorys concernant l'impôt société 1999 de Glumatec-Rambure (absorbée en 2001 par Axorys SA) en date du 3 octobre 2004, la société Axorys SA a reçu une notification pour redressement fiscal pour un montant de 262 K€. Cette notification a fait l'objet d'une contestation de la part de Axorys SA. En date du 8 avril 2005, l'administration fiscale a prononcé une décision de rejet de cette contestation.
L'intégralité de ce redressement est provisionné dans les comptes au 31 décembre 2005.
Cette décision qui a été contestée par Axorys devant le Tribunal administratif d'Amiens est en cours d'instruction.

11. — Autres informations.

La rémunération allouée aux membres du directoire et du conseil de surveillance à raison de leur fonction au sein de ces organes au titre de l'exercice 2006 a été de 43,6 K€.
Effectif moyen :

	2006	**2005**
Cadres	9	3
Non cadres	1	1
Total	10	4

12. — Filiales directes et participations de la société-mère au 31 décembre 2006.

(En milliers d'euros)	**Capital social**	**Capitaux propres autres que le capital**	**Quote-part détenue (En %)**	**Valeur comptable des titres**		**Avances compte courant (valeur nette)**	**Cautions avals donnés**	**Chiffre d'affaires**	**Résultat net**	**Dividendes encaissés**	**Observations**
				Brute	**Nette**						
1. Filiales détenues à au moins 50% :											
Filiales françaises :											
SA Ersem Systems	305	ND	99,97%	305		0		ND	ND	ND	en liquidation
SCI de Villiers	295	177	100%	431	431	47		0	-77		
SA Euraltech TI (1)	1 867	-3 633	99,99%	13 416	0	4 798	8 M€ sur emprunt acquisition Cotumer, 606 K€ sur emprunts ex-Euraltech Services	40 103	-3 648		
SAS Euraltech Développement	37	-12	100%	37	37	56			-4		
SA Idem	160	-594	99,99%	2 457	0	0		5 865	-741		
SA Euraltech Assemblage	2 582	-2 262	99,99%	0	0	361		9 819	-704		
SA Macri (Ex Aic Egimo) (1)	1 628	-2 438	99,99%	18 300		1 195		16 891	-1 390		

Filiale étrangère :											
Euraltech Romania	0	-226	95,00%	0	0	0		147	-89		
2. Participations (détenues entre 10 et 50%) :											
M2M	500	195	22,41%	61	61			2 347	145		

(1) Aic Egimo (ex-RMJM) a absorbé sa filiale Macri Boussard en date du 31 décembre 2005 et est devenue Macri SA.
ND : non disponible.

13. — Informations sur les options de souscription d'actions.

	Plan n°1	**Plan n°2**	**Plan n°3.1**	**Plan n°3.2**	**Plan n°3.3**
Date d'assemblée	31/10/1996 et09/ 11/1996	29/06/2000	22/12/2000	22/12/2000	22/12/2000
Date du directoire ou du conseil d'administration	10/12/1996	30/08/2000	26/12/2000	12/01/2001	21/03/2001
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées par	214 117	166 319	203 654	16 634	14 417
Les mandataires sociaux	33 285	166 319			
Les dix premiers salariés			203 654	16 634	14 417
Point de départ d'exercice des options	11/12/2001	30/08/2000 et 30/ 12/2001	26/12/2000	12/01/2001	21/03/2001
Date d'expiration	11/12/2004	30/08/2007	26/12/2007	12/01/2008	21/03/2008
Prix de souscription	6,41 €	4,78 €	4,01 €	4,14 €	4,68 €
Modalités d'exercice	Être salarié du groupe Axorys au moment de la levée (sauf départ en retraite ou accident du travail)	Être salarié du groupe Axorys au moment de la levée (sauf départ en retraite ou accident du travail)	Être salarié du groupe Axorys au moment de la levée (sauf départ en retraite ou accident du travail)	Être salarié du groupe Axorys au moment de la levée (sauf départ en retraite ou accident du travail)	Être salarié du groupe Axorys au moment de la levée (sauf départ en retraite ou accident du travail)
			Exercice sous condition de réalisation du CA et du résultat net 2000, 2001 et 2002	Exercice sous condition de réalisation du CA et du résultat net 2000, 2001 et 2002	Exercice sous condition de réalisation du CA et du résultat net 2000, 2001 et 2002
Nombre d'actions souscrites au 31 décembre 2004	107 398	88.702	0	0	0
Options de souscriptions annulées durant l'exercice 2005	-106 719	-77 617	-170 654	- 16.634	- 14.417
Options de souscriptions restantes au 31 décembre 2005	0	0	33 000	0	0

Aucun mandataire social n'est concerné par les plans d'options de souscription d'actions

V. — Autres informations sur la société Axorys SA.

Affectation des résultats d'Axorys SA. — Le directoire proposera à l'assemblée générale appelée à approuver les comptes 2006 une affectation du résultat au report à nouveau.
Résultats d'Axorys SA au cours des cinq derniers exercices :

(En euros)	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**
Capital en fin d'exercice :					
Capital social	14 522 836	28 928 964	28 928 964	28 928 964	24 698 208
Nombre des actions ordinaires existantes	9 526 356	18 976 156	18 976 156	18 976 156	57 437 694
Opérations et résultats de l'exercice :					
Chiffre d'affaires hors taxes	46 413 415	27 487 270	4 227 156	3 196 000	4 403 901
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-68 277	-2 749 514	-10 927 123	-5 962 397	-19 691 965

Impôts sur les bénéfices	157 093	-2 155 369	-692 734	-433 957	0
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-13 351 802	-5 652 425	16 046	-27 830 564	-19 848 429
Résultat distribué					
Résultat par action :					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,02	-0,03	-0,54	-0,29	0-,35
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-1,40	-0,30 €	0	-1,47	-0,35
Dividende attribué à chaque action					
Personnel :					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	277	106	4	4	10
Montant de la masse salariale de l'exercice	8 946 793	5 668 962	258 073	272 316	965 919
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales, etc.)	4 026 583	2 618 956	212 147	116 907	374 917

B. — Comptes consolidés .

I. — Bilan consolidé.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Écarts d'acquisition	1	6 285	16 461
Immobilisations incorporelles	2	691	306
Immobilisations corporelles	3	6 281	7 336
Participations dans les entreprises associées		0	0
Actifs financiers non courants	4	2 717	4 483
Actifs d'impôt différés	5	68	665
Actifs non courants		16 042	29 250
Stocks	6	1 583	1 805
Clients	7	40 540	44 771
Montant brut à recevoir des clients sur contrats de constructions	8	15 602	17 201
Actifs financiers courants	4	2 026	2 364
Autres actifs courants	9	9 806	10 066
Trésorerie et équivalents	10	2 448	3 279
Actifs non courants destinés à être cédés	3.3	464	0
Actifs courants		72 468	79 486
Total actifs		88 510	108 737

Passif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Capital	11	24 698	28 929
Prime d'émission		376	20 902

Réserves et résultat part du Groupe		-20 795	-49 582
Capitaux propres (part du Groupe)		4 280	249
Intérêts minoritaires		11	14
Capitaux propres		4 291	263
Emprunts	12	7 997	12 902
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	14	598	1 303
Autres provisions non courantes	13	2 905	2 850
Autres passifs financiers non courants	12	147	11 021
Passifs d'impôt différés	5	0	25
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs non courants		11 647	28 102
Passifs financiers courants	12	17 520	13 321
Provisions part courante	13-14	903	8 426
Fournisseurs		27 840	31 314
Montant brut dû aux clients sur contrats de constructions	8	4 094	3 869
Autres passifs courants	15	22 216	23 442
Passifs courants		72 572	80 372
Total passifs		88 510	108 737

II. — Compte de résultat consolidé .

(En milliers d'euros.)

	Notes	Année 2006	Année 2005
Chiffre d'affaires	17	110 897	130 957
Autres revenus des activités ordinaires	17	327	485
Coûts des biens et services consommés	17	-79 169	-93 244
Charges de personnel	18	-40 308	-43 187
Impôts et taxes		-2 237	-2 395
Amortissements et dépréciations	19	2 918	-14 086
Dépréciations suite aux tests de valeur	19	-10 196	-7 403
Autres produits et charges opérationnelles	17	87	467
Résultat opérationnel des activités maintenues	17	-18 917	-28 405
Coût de l'endettement financier	20	-1 082	-1 368
Autres charges financières nettes	20	-149	52
Quote-part dans le résultat net des entités associées		0	-94
Résultat avant impôt des activités maintenues		-20 148	-29 814
Impôts sur les résultats	5	-604	-4 379
Résultat après impôt des activités maintenues		-20 752	-34 194
Résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession		0	0
Résultat de l'exercice		-20 752	-34 194
Dont quote-part Groupe		-20 752	-34 197
Dont quote-part des minoritaires		0	3
Résultat net (part Groupe) par action en euros	11	-0,44	-1,81
Résultat net (part Groupe) dilué par action en euros	11	-0,44	-1,81

III. — Tableau des flux de trésorerie .

(En milliers d'euros.)

	31/12/2006	31/12/2005
Résultat net	-20 752	-34 194
Parts dans les résultats nets des entreprises associées	0	94
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7 029	18 534
Profits nets sur cessions d'éléments d'actifs	-39	552
Impôts différés	572	3 341
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	0	0
Marge brute d'autofinancement (A)	-13 190	-11 673
Variation des stocks	220	647
Variation des créances d'exploitation	8 534	20 360
Variation des dettes d'exploitation	-9 246	-8 067
Variation nettes des autres dettes et créances liés à l'activité	-635	-94
Variation du besoin en fonds de roulement (B)	-1 127	12 846
Flux de trésorerie sur activité A = (A+B)	-14 317	1 173
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-839	-75
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-942	-960
Acquisitions de filiales nets de la trésorerie acquise	0	-7
Acquisitions de titres de participation non consolidés	0	-15
Cessions d'immobilisations corporelles	45	347
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	0	16
Cessions d'autres immobilisations financières	0	91
Encaissements liés aux contrats de location financement	2 296	2 185
Variation nette des prêts et créances	-148	-91
Flux de trésorerie sur investissement (B)	412	1 491
Augmentation de capital (1)	5 462	
Frais liés à l'augmentation de capital	-305	
Remboursements des emprunts bancaires	-3 567	-3 771
Remboursements des dettes de location financement	-2 454	-2 534
Variation nette du compte courant P2C Investissements	8 663	7 199
Variation nette des autres passifs financiers	-4	-149
Flux de trésorerie sur financement (C)	7 794	745
Incidence de la variation des taux de change	-39	7
Reclassement de la trésorerie d'ouverture		2 505
Variation de trésorerie (D) = (A)+(B)+(C)	-6 149	5 921
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E)	-3 916	-9 837
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (D)+(E)	-10 065	-3 916

(1) Le 12 juillet 2006, Axorys SA a encaissé la somme de 5 462 K€ correspondant à la souscription en numéraire à l'augmentation de capital de 25 M€ autorisée par l'assemblée générale extraordinaire du 26 mai 2006.

IV. — Variation des capitaux propres consolidés .

(En milliers d'euros.)

	Capital	Prime liée au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Écarts de conversion	Total capitaux propres part du groupe	Total capitaux propres	Total capitaux propres hors groupe

Capitaux propres au 31 décembre 2004	28 929	20 902	-320	-15 145	201	34 567	34 610	42
Résultat				-34 197		-34 197	-34 194	3
Écarts de conversion					-121	-121	-121	
Variation de périmètre							-32	-32
Capitaux propres au 31 décembre 2005	28 929	20 902	-320	-49 341	80	250	263	13
Variation de capital et de la prime liée au capital (1)	-4 231	-20 526		49 452		24 695	24 695	
Résultat			110	-20 862		-20 752	-20 754	-2
Écarts de conversion					18	18	18	
Dividendes versés								
Variation de juste valeur des instruments financiers								
Variation des actions propres			70			70	70	
Variation de périmètre								
Capitaux propres au 31 décembre 2006	24 698	376	-140	-20 752	98	4 280	4 291	11

(1) L'assemblée générale extraordinaire du 26 mai 2006 a autorisé une augmentation de capital de 25 millions d'euros par souscription en numéraire.
Les frais d'émission directement imputés sur la prime d'émission se sont élevés à 305 milliers d'euros.
En date du 13 septembre 2006, l'assemblée générale d'Axorys SA a décidé de porter le capital social de la société à 24 698 208 € par incorporation d'une somme de 23 549 455 € prélevée sur le compte « Primes d'émission ». A la suite de ces opérations le capital social d'Axorys SA est composé au 31 décembre 2006 de 57 437 694 actions d'une valeur nominale de 0,43 centimes chacune.

V. — Annexe aux comptes consolidés.

Faits marquants et principes comptables.

Axorys SA et ses filiales interviennent dans le secteur de l'ingénierie et des biens d'équipements.
Le Groupe opère principalement dans les pays de la zone euro.
Axorys SA est une société anonyme, cotée à la Bourse de Paris (Euronext Compartiment C) enregistrée et domiciliée en France.
Son siège social est situé, depuis le 13 septembre 2006, au 4, avenue de l'Atlantique, Les Ulis, Courtaboeuf (91 955).
Les états financiers consolidés annuels ont été arrêtés le 27 avril 2007 par le directoire.
Sauf indication particulière les informations financières sont exprimées en milliers d'euros.

1. — Faits marquants.

1.A. Changement de dénomination en 2006. — Euraltech SA est devenue Axorys SA à partir du 1er octobre 2006.
Euraltech Espana est devenue Axorys Spain à partir du 19 octobre 2006.

1.B. Modification dans la composition du directoire et du conseil de surveillance. — Messieurs Jean-Michel Riera, Patrick Thinet et Arlindo Jorge ont démissionné de leurs fonctions de membres du directoire le 30 mars 2006.
Le conseil de surveillance a nommé Monsieur Alain Pirlot comme nouveau membre du directoire aux côtés de Monsieur Gilles Cachot le 31 mars 2006.
Monsieur Jean–Michel Riera a été élu comme nouveau membre du conseil de surveillance par l'assemblée générale du 26 mai 2006.

1.C. Augmentation de capital. — L'assemblée générale extraordinaire du 26 mai 2006 a autorisé une augmentation de capital de 25 millions d'euros par souscription en numéraire.
Les frais d'émission directement imputés sur la prime d'émission se sont élevés à 305 milliers d'euros.
En date du 13 septembre 2006, l'assemblée générale d'Axorys SA a décidé de porter le capital social de la société à 24 698 208 € par incorporation d'une somme de 23 549 455 € prélevée sur le compte « Primes d'émission ». A la suite de ces opérations le capital social d'Axorys SA est composé au 31 décembre 2006 de 57 437 694 actions d'une valeur nominale de 0,43 centimes chacune.

1.D. Cessions et acquisitions de titres. — En date du 19 juillet 2006, Axorys SA a cédé les titres de sa filiale National Standard pour un montant de 1 € à sa filiale Steri. Il a ensuite été procédé à la Transmission Universelle du Patrimoine de National Standard dans Steri à compter du 1er janvier 2007.
En date du 07 novembre 2006, Macri a cédé les titres de sa filiale Euraltech Controle pour sa valeur nette comptable à Euraltech TI. Il a ensuite été procédé à la transmission universelle du patrimoine de Euraltech Controle dans Euraltech TI à compter du 1er janvier 2007.
En date du 07 novembre 2006, Axorys SA a acquis les titres de Euraltech Assemblage pour le montant de 1 € à sa filiale Macri.
En date du 07 novembre 2006, Axorys SA a acquis les titres de Idem pour sa valeur nette comptable à sa filiale Euraltech TI.
En date du 07 novembre 2006, Axorys SA a cédé les titres de sa filiale Euraltech Usinage pour un montant de 1 € à Euraltech Assemblage.
Ces opérations de restructuration interne visent à harmoniser l'organisation juridique avec l'organisation opérationnelle du groupe et ont été sans conséquence sur les comptes consolidés.
En date du 15 novembre 2006, Axorys SA a vendu l'intégralité de sa participation au capital de Euraltech Brasil et Euraltech do Brasil.
En date du 28 décembre 2006, Axorys SA a souscrit à 7 831 actions de la Société M2M par incorporation de son compte courant, ce qui porte sa participation dans cette société à 60 708 €.

1.E. Protocole transactionnel. — En date du 15 février 2006, Axorys a signé un accord transactionnel avec un de ses principaux clients concernant le fonctionnement défectueux d'une machine réalisée en 2002 et livrée le 28 janvier 2003 par sa filiale Euraltech Usinage. A l'issue de cette transaction, Euraltech Usinage accepte de verser à son client un montant forfaitaire et définitif de 3 M€.
Le versement de cette somme sera réalisé selon l'échéancier suivant :
— 800 000 € au plus tard le 31 mars 2006 ;
— 600 000 € en décembre 2006, reporté en juin 2007 ;
— 800 000 € en décembre 2007 ;
— 800 000 € en décembre 2008.
Dans le cadre de ce protocole transactionnel, compte tenu de l'importance de ce client pour l'ensemble des sociétés du Groupe, Axorys SA s'est portée caution solidaire des obligations indemnitaires de sa filiale Euraltech Usinage.

2. — Référentiel appliqué.

Les états financiers du groupe Axorys arrêtés au 31 décembre 2006 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) et applicable à cette date.
Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes de l'exercice 2006 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2005.
Les nouvelles normes et interprétations obligatoires en 2007 ou 2008 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée au 31 décembre 2006.

3. — Estimations et jugements.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges et les informations relatives aux éléments d'actif et de passif éventuels. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances et certaines hypothèses concernant le futur.
Les estimations comptables qui en découlent peuvent, par définition, ne pas être équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement.
Pour Axorys, les estimations et les hypothèses risquant d'entraîner un ajustement de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours des périodes futures portent sur les dépréciations estimées des écarts d'acquisition et l'estimation des revenus et des résultats sur les affaires à l'avancement.

4. — Périmètre de consolidation.

Les principaux mouvements de périmètre survenus au cours de l'exercice 2006 sont présentés ci-dessous :
La société Macri Boussard a fait l'objet, à effet du 1er janvier 2006, d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société Aic-Egimo devenue Macri SA – cette opération de restructuration interne a été sans conséquence sur les comptes consolidés.
La société ETM a fait l'objet, à effet du 1er janvier 2006, d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société Euraltech TI – cette opération de restructuration interne a été sans conséquence sur les comptes consolidés.
La société Axorys America Corp a été créée le 3 octobre 2006. Détenue à 100% par Euraltech Developpement, cette société a été consolidée par intégration globale au 31 décembre 2006.
La société Axorys Deutschland a été créée le 13 octobre 2006. Détenue à 100% par Euraltech Developpement, cette société a été consolidée par intégration globale au 31 décembre 2006.
Un protocole d'accord a été signé le 15 novembre 2006 qui entérine la cession des filiales brésiliennes Euraltech Do Brasil et Euraltech Brasil – en conséquence de quoi ces sociétés ont été déconsolidées – cette opération se traduit par la reconnaissance d'un résultat positif de déconsolidation de 583 milliers d'euros au cours de l'exercice comptabilisé dans la rubrique « Autres produits et charges opérationnelles » du compte de résultat.

5. — Méthodes de consolidation.

Les sociétés contrôlées directement ou indirectement par le Groupe sont consolidées en intégration globale. Il s'agit des sociétés dans lesquelles le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote.
Indépendamment du pourcentage de participation détenu, la notion de contrôle représente le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités.
Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan dans une catégorie distincte des capitaux propres.
Les co-entreprises dans lesquelles le Groupe partage le contrôle avec un co-entrepreneur et les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Pour ces sociétés les actifs nets et les résultats sont constatés sur la base des principes comptables propres aux sociétés associées lorsqu'il n'est pas possible de calculer les ajustements selon les principes comptables du Groupe.
Les sociétés nouvellement acquises sont consolidées, dès la date effective de transfert de contrôle au Groupe, selon la méthode de l'acquisition décrite dans la norme IFRS 3.
Les sociétés ne sont plus consolidées à partir de leur date de cession ou de la date de perte de contrôle.
Les transactions et les résultats inter sociétés sont annulés.

6. — Comptabilisation des opérations en monnaies étrangères.

Dans les sociétés du Groupe, les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées.
Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change en vigueur à la fin de l'année. Les différences de change qui résultent des opérations précitées sont inscrites au compte de résultat.
Par exception à ce principe les écarts de change relatifs à un élément monétaire qui en substance fait partie intégrante de l'investissement net d'une entité dans une entité étrangère sont inscrits en capitaux propres dans un poste « Ecart de conversion » jusqu'à la sortie de cet investissement net, date à laquelle ils sont comptabilisés au compte de résultat.
Les différences de change qui surviennent lors de la conversion des actifs nets du Groupe par rapport au cours de l'exercice précédent, de même que les différences qui surviennent lors de la conversion au cours de fin d'année des résultats calculés au cours moyen ou effectif, sont imputées directement en capitaux propres dans un poste « Ecart de conversion ».
Lors de la cession des sociétés étrangères, les écarts de conversion s'y rattachant sont comptabilisés au compte de résultat.
Les taux de conversion sont présentés ci-dessous :

	Taux moyen 31/12/2006	**Taux de clôture 31/12/2006**

SKK / EUR	0,026963	0,029040
BRL / EUR	0,364865	0,355885
USD / EUR	0,791771	0,759301
TRY / EUR	0,554793	0,536481

7. — Information sectorielle.

L'information sectorielle est établie en fonction de deux critères distincts : l'un primaire, fondé sur les secteurs d'activités du Groupe, l'autre secondaire, fondé sur les zones géographiques.
Le Groupe Axorys a retenu deux secteurs d'activités :
— Le secteur « Service », correspondant aux activités spécialisées dans les prestations de maintenance industrielle, d'aménagement d'utilités (tuyauterie), de déménagement et/ou de réinstallation d'ouvrages techniques ou industriels ;
— Le secteur « Systèmes », correspondant aux activités de conception, de réalisation, d'installation et de maintenance, de systèmes de production automatisée pour l'industrie manufacturière et principalement dans le secteur de l'automobile.
Le groupe réalise l'essentiel de ses activités dans l'Union européenne et principalement en France. Aussi aucune information sectorielle de second niveau n'est communiquée.
Les résultats sectoriels représentent la contribution des différents secteurs au bénéfice du Groupe.
Les actifs par secteur comprennent les immobilisations corporelles, les clients et autres créances, les stocks et les comptes de régularisation. Les éliminations représentent le montant des transactions réalisées entre les différents secteurs.

8. — Gestion du risque financier.

Le Groupe n'intervient pas sur les marchés financiers et n'est donc pas exposé à des risques spécifiques sur les taux d'intérêts, sur les changes et sur les actions.
Les seuls risques supportés ici se situent au niveau des emprunts bancaires moyen long terme qui ont été souscrits à taux variable et des dettes et créances libellées en monnaies étrangères.
Dans le cadre de ses contrats commerciaux le Groupe peut être exposé à des risques de change lorsque les contrats portent sur des opérations libellées en devise.
Au 31 décembre 2006, il n'existe pas de politique Groupe d'instruments de couverture de taux ou de change susceptibles de limiter l'exposition aux risques évoqués ci-dessus.

9. — Reconnaissance du revenu.

Les revenus sont principalement composés des ventes de biens et services produits dans le cadre des activités du Groupe.
La reconnaissance d'un revenu est subordonnée au transfert à l'acheteur des risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens.
Le revenu est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Lorsque des différés de paiement significatifs existent, les paiements futurs sont actualisés et le revenu corrigé des effets de l'actualisation.

10. — Contrats de construction.

Pour les contrats de construction, tels que définis par la norme IAS 11, la reconnaissance du revenu est effectuée selon la méthode de l'avancement.
Les pertes à terminaison probables sont immédiatement comptabilisées en résultat.
Les travaux en cours sur contrats de construction sont comptabilisés pour leur coût de production et n'incorporent ni les frais administratifs ni les frais financiers.
La variation des provisions pour pénalités de retard ou inhérentes à la mauvaise exécution du contrat est comptabilisée en diminution du chiffre d'affaires.
Les paiements partiels reçus sur contrats de construction, avant que les travaux correspondant n'aient été exécutés sont comptabilisés en avances et acomptes reçus au passif.
Le montant des coûts encourus augmenté des profits comptabilisés et diminué des pertes comptabilisées et facturations intermédiaires est déterminé contrat par contrat. Si ce montant est positif, il est inscrit à l'actif dans un compte « Montant dû par les clients au titre des contrats de construction » si ce montant est négatif, il est inscrit au passif dans un compte « Montant dû aux clients au titre des contrats de construction ».

11. — Charges financières.

Les intérêts des emprunts et des dettes de location financement constituent le coût de l'endettement brut.
Les revenus de la trésorerie et équivalents trésorerie sont inclus dans le coût de l'endettement net.
Les autres charges financières nettes comprennent : les écarts de conversion, les profits nets sur cession d'actifs financiers, les dépréciations d'actifs financiers, les autres produits et charges à caractère financier.

12. — Impôts sur le résultat.

Ce poste comprend les impôts sur les bénéfices exigibles et différés y compris les ajustements d'impôts sur exercices antérieurs.
L'impôt qu'il soit exigible ou différé est directement reconnu en capitaux propres lorsqu'il se rattache à un élément qui a été comptabilisé en capitaux propres à l'origine.
Des impôts différés sont enregistrés sur les différences temporelles qui surviennent lorsque les autorités fiscales enregistrent et évaluent les actifs et les passifs avec des règles qui diffèrent de celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés.
Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur la base des taux d'impôts attendus au moment du renversement de la différence temporelle.
Tout changement de taux d'impôt est enregistré au compte de résultat sauf s'il est lié directement à des éléments comptabilisés à l'origine en capitaux propres.
Des impôts différés passifs sont enregistrés sur toutes les différences temporelles imposables à l'exception des écarts d'acquisition non déductible.
Les impôts différés actifs sont enregistrés sur toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable que des bénéfices futurs imposables seront disponibles.

Les impôts différés non reconnus lors d'un regroupement d'entreprise et reconnu postérieurement sont comptabilisés en résultat avec un ajustement symétrique de l'écart d'acquisition par le compte de résultat.
Les soldes d'impôts différés sont compensés lorsqu'un droit juridique exécutoire de compensation existe où lorsqu'ils relèvent de la même administration fiscale.

13. — Ecart d'acquisition.

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables d'une filiale, d'une société associée ou d'une coentreprise, à la date d'acquisition.
Si cette différence est positive, l'écart est reconnu comme un actif et inscrit au bilan dans la rubrique « Ecart d'acquisition ».
Si cette différence est négative, l'écart est immédiatement comptabilisé en résultat.
Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, mais font l'objet d'un test de dépréciation systématique lors de chaque clôture annuelle (ou lors de l'apparition d'un indice de perte de valeur survenant entre deux clôtures) et une perte de valeur est, le cas échéant, comptabilisée dans les conditions définies au § « Pertes de valeur des actifs ».
Les pertes de valeur sur écarts d'acquisition ne sont pas reprises ultérieurement.

14. — Immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeurs éventuelles.
Cette rubrique comprend essentiellement des coûts de développement et des licences d'exploitation de logiciels.
L'amortissement est calculé selon un mode linéaire en fonction des durées d'utilité des actifs concernés.
Les durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Logiciels	1 à 3 ans
Coûts de développement	5 ans au plus

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charge dans la période où elles sont encourues.
Les dépenses de développement sont inscrites au bilan si et seulement si toutes les conditions définies ci-après sont remplies :
— le produit ou processus est clairement défini et les coûts qui y sont liés sont mesurés de façon fiable et identifiés séparément ;
— la faisabilité technique du produit est démontrée ;
— le produit ou processus sera commercialisé ou utilisé en interne ;
— les actifs seront générateurs d'avantages économiques futurs ;
— les ressources techniques et financières adéquates et les autres ressources nécessaires à l'achèvement du projet sont disponibles.
Les coûts de développement activés sont amortis selon la méthode linéaire et ce, sur leur durée d'utilité qui généralement ne dépasse pas cinq ans.

15. — Immobilisations corporelles.

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeurs éventuelles.
Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont comptabilisées séparément et amortis sur leur durée d'utilité propre.
Les coûts d'entretien et de réparation qui n'augmentent pas le niveau de performance de l'actif concerné au-delà du niveau de performance défini à l'origine sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.
Les dépenses relatives au remplacement ou renouvellement d'un composant sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'actif remplacé est sorti du bilan pour sa valeur nette comptable.
L'amortissement des immobilisations est calculé selon un mode linéaire en fonction des durées d'utilité des actifs concernés.
Les durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Terrains	Non amortissables
Bâtiments composant gros oeuvre	20 à 50 ans
Bâtiments composant second oeuvre	10 à 15 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Machines et équipements	5 à 10 ans
Matériels de transport	5 à 7 ans
Matériels de bureau	5 à 10 ans

Les intérêts sur le financement des immobilisations en-cours de construction sont enregistrés au compte de résultat.
Les subventions liées à l'achat d'actifs sont présentées au bilan en déduction de la valeur de ces actifs.

16. — Immeubles de placement.

Les biens immobiliers détenus par le Groupe pour en retirer des loyers et/ou pour valoriser le capital sont classés dans la catégorie des immeubles de placement.
Les immeubles de placement sont évalués initialement à leur coût comme toute immobilisation corporelle.
Après sa comptabilisation initiale les immeubles de placement sont évalués à leur juste valeur.
Pour évaluer la juste valeur de ses biens immobiliers le Groupe a recours régulièrement à un évaluateur indépendant.

Les profits ou les pertes résultant des écarts de juste valeur sont comptabilisés dans le résultat de la période à laquelle ils se rattachent.

17. — Contrats de location.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs loués.
Les immobilisations corporelles détenues en vertu de contrats de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou si cette valeur est inférieure à la valeur actualisée des paiements minimaux liés aux contrats.
L'obligation correspondante est enregistrée dans les dettes financières. Les charges financières, qui représentent la différence entre l'ensemble des obligations de location et la juste valeur des actifs, sont portées au compte de résultats sur la durée du contrat.
La politique d'amortissement des actifs faisant l'objet d'un contrat de location financement est similaire à celle appliquée pour les immobilisations corporelles propriété du Groupe.
Lorsqu'il n'existe pas de certitude raisonnable que le preneur devienne propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location, l'actif est amorti sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et sa durée d'utilité.
Les contrats de location ne répondant pas aux critères de classement en contrats de location financement sont classés en contrat de location simple. Les paiements effectués au regard des contrats de cette nature sont comptabilisés en charges de la période dans le compte résultat.

18. — Pertes de valeur des actifs.

Le suivi de la valeur des actifs est effectué conformément à la norme IAS 36.
Les tests de valeur sont effectués au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT) constituée par un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont propres à cette UGT.
Au 31 décembre 2006, Axorys a retenu deux UGT en phase avec les options stratégiques retenues par le groupe :
— Une UGT « Systèmes » regroupant les sociétés du secteur d'activités Systèmes ;
— Une UGT « Services » regroupant les sociétés du secteur d'activités Services ;
Les valeurs comptables des actifs sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur.
En cas d'identification d'un indice de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation.
Pour les écarts d'acquisition une estimation systématique de la valeur recouvrable est effectuée à la clôture de chaque arrêté. La valeur nette comptable testée comprend l'écart d'acquisition résiduel, les actifs immobilisés d'exploitation ainsi que le besoin en fonds de roulement.
Une perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat dès que la valeur comptable de l'UGT excède sa valeur recouvrable.
— Détermination de la valeur recouvrable : La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale d'un actif et sa valeur d'utilité.
— Valeur vénale : La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu à la date de clôture de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, nette des coûts de sortie.
— Valeur d'utilité : La valeur d'utilité est déterminée par référence à la valeur des flux de trésorerie futurs après impôt, calculés à partir des plans à moyen terme établis par le management sur une durée de 5 ans. Au-delà de cet horizon, les flux sont extrapolés par l'application d'un taux de croissance perpétuelle spécifique à chaque unité génératrice de trésorerie.
— Taux d'actualisation : L'actualisation des flux de trésorerie est effectuée au taux de 8,75 % après impôt en 2006. Ce taux correspond au taux moyen pondéré du capital du Groupe.

19. — Créances clients.

Les créances clients sont valorisées à leur valeur probable d'encaissement.
A chaque clôture le Groupe apprécie s'il y a lieu de constater une dépréciation des créances clients.
Les dépréciations des créances clients ou les pertes sur créances irrécouvrables sont comptabilisées en charges de l'exercice de leur constatation.

20. — Stocks.

Les stocks de matières ou fournitures sont valorisés au prix de revient d'achat déterminé selon la méthode « premier entré, premier sorti ».
Des provisions sont constituées lorsque la valeur probable de réalisation des stocks est inférieure à leur valeur comptable.

21. — Actifs non courants détenus en vue de la vente / abandons d'activité.

En application de la norme IFRS 5, un actif non courant (ou un groupe destiné à être cédé) est classé comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue de celui-ci.
Un actif non courant classé comme détenu en vue de la vente est évalué au montant le plus bas entre sa valeur comptable et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente.
Au 31 décembre 2006, les actifs immobiliers détenus par la société SCI de Villiers dont la cession est en cours de finalisation ont été classés dans cette catégorie. La cession effective de ces actifs est survenue le 8 janvier 2007.

22. — Comptes de régularisation actifs.

Les comptes de régularisation actifs comprennent les charges payées d'avance imputables au nouvel exercice ainsi que les produits afférents à l'exercice en cours qui ne seront encaissés qu'ultérieurement.

23. — Actifs financiers.

Les actifs financiers d'Axorys sont composés des prêts et créances, des actifs financiers disponibles à la vente, des créances d'exploitation et de la trésorerie.
— Prêts et créances : Cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations non consolidées, les autres prêts et les autres créances financières.
Ces instruments sont comptabilisés au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).
Ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. La dépréciation correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable est comptabilisée en résultat et est réversible si la valeur recouvrable était amenée à évoluer favorablement dans le futur.
— Actifs financiers disponibles à la vente : Les actifs disponibles à la vente comprennent les titres de participation dans des sociétés non consolidées et les titres de placement.
Les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont analysés comme disponibles à la vente et sont comptabilisés à leur juste valeur.

Pour les titres cotés, cette juste valeur correspond au cours de bourse.
Pour les titres non cotés, la juste valeur correspond à leur coût l'acquisition.
Les titres de placement incluent les titres que le groupe a l'intention de conserver durablement.
Les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisées directement en capitaux propres.
A chaque clôture, un examen du portefeuille des titres est effectué. En cas d'indication objective de perte de valeur (notamment justifiée par une baisse significative et durable de leur valeur d'utilité), une provision pour dépréciation est constatée en résultat. Lorsqu'il s'agit de titres de capital la reprise de cette provision par le résultat n'interviendra qu'au moment de la cession des titres.
— Actifs comptabilisés selon l'option de juste valeur : Pour les titres de placements considérés comme détenus à des fins de transaction, les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat.
— Trésorerie : Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de trésorerie. Les placements dans des actions cotées, les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions (comptes bloqués) autres que celles liées à des réglementations propres à certains pays ou secteurs d'activités (contrôle des changes, etc.) sont exclus de la trésorerie du tableau des flux de trésorerie.
Les découverts bancaires non assimilables à un financement sont également inclus dans la trésorerie.
— Titres d'autocontrôle : Les titres d'autocontrôle et d'auto détention sont enregistrés pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

24. — Passifs financiers.

Les passifs financiers sont composés des emprunts, des autres financements et découverts bancaires et des dettes d'exploitation.
Les dettes financières sont essentiellement constituées des emprunts bancaires et des découverts bancaires.
Les dettes financières sont initialement comptabilisées à leur coût qui correspond au montant des fonds reçus net des coûts de transactions afférents.
Les charges financières sur dettes financières sont comptabilisées en charge en fonction de la durée de l'engagement sur la base du taux d'intérêt effectif.
Les dettes financières sont classées en éléments courants si elles sont exigibles ou renouvelables dans le délai d'un an au maximum.

25. — Provisions.

Ce poste comprend les obligations du Groupe dont l'échéance ou le montant sont incertains, découlant de restructuration, de litiges et d'autres risques.
Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable.
Les engagements résultant de plans de restructuration sont comptabilisés lorsque des plans détaillés ont été établis et que leur mise en oeuvre repose sur une attente fondée de la part des tiers.

26. — Avantages postérieurs à l'emploi.

Les avantages fournis par les régimes à cotisations définies ne sont pas provisionnés. Les versements à des régimes de retraites à cotisations définies sont comptabilisés en charges de l'exercice concerné.
Le Groupe est tenu, en application des conventions collectives applicables en France, de verser à tout salarié partant en retraite une indemnité de départ à la retraite calculée en fonction de l'ancienneté et du salaire de fin de carrière. Les engagements résultant de cette obligation sont déterminés, par un actuaire indépendant, selon la méthode des unités de crédit projetées.
Les engagements de retraite sont comptabilisés au bilan pour la valeur actualisée des paiements futurs estimés en retenant le taux d'intérêt des obligations d'État dont l'échéance est approximativement celle du passif correspondant.
Les écarts actuariels qui résultent principalement des modifications d'hypothèses sont directement comptabilisés en résultat.
Le Groupe n'a pas constitué d'actifs de couverture au titre de ses engagements de retraite.
Les engagements du Groupe résultant d'autres avantages à long terme consistent principalement en des indemnités de départ pour certains salariés qui n'ont pas le caractère de pension.
Les principales hypothèses retenues à compter du 1er janvier 2006 sont présentées ci-dessous.
— Taux d'actualisation (OAT 10 ans) : 3,74% ;
— Taux de charge sociale : 45% ;
— Turnover secteur de l'industrie : 11,60% ;
— Table de mortalité : INSEE ;
— Age de départ à la retraite : 63 ans.

27. — Plan de souscription et d'achat d'actions.

Des options d'achat et de souscription d'actions ont été accordées aux salariés du Groupe avant le 7 novembre 2002 et ne sont donc pas comptabilisées à leur juste valeur dans les comptes du Groupe Axorys.

28. — Comptes de régularisation passifs.

Les comptes de régularisation passifs comprennent les produits encaissés d'avance non affectables à la période ainsi que des charges imputables à la période clôturée mais qui ne seront payées qu'ultérieurement.

29. — Actifs et passifs éventuels.

Les actifs et passifs éventuels sont ceux dont l'existence doit être confirmée par la survenance d'événements futurs.
La valeur des actifs et passifs à la date du bilan est ajustée lorsque des événements subséquents altèrent les montants relatifs aux situations existant à la date de clôture.
Ces ajustements ont lieu jusqu'à la date d'approbation des comptes par le directoire.
Les autres événements ne modifiant pas l'état des actifs et passifs à la date de clôture sont présentés en note annexe.

30. — Risques industriels et liés à l'environnement.

La connaissance technique et industrielle qu'Axorys a de ses procédés de production lui permet d'affirmer que :
— Le groupe Axorys n'utilise pas de substances dangereuses dans son processus de production ;

— Son processus de production n'est pas polluant et ne donne pas lieu à des rejets de substances toxiques ;
— Il n'y a pas d'activité de stockage ou de transport de matières premières industrielles ou chimiques, de produits toxiques ou de déchets.
Compte tenu de cette évaluation générale, le groupe Axorys juge les risques industriels et environnementaux non significatifs et n'a pas procédé à leur estimation de manière plus précise.

Note 1. — Ecart d'acquisition.

La variation de l'écart d'acquisition au cours de la période est présentée ci-dessous :

	Valeur brute	Dépréciations suite aux tests de perte de valeur	Valeur nette
Valeurs au 31 décembre 2005	25 071	-8 610	16 461
Acquisitions	0	0	0
Cessions	0	0	0
Dépréciations suite à test de valeur	0	-10 176	-10 176
Autres variations	0	0	0
Valeurs au 31 décembre 2006	25 071	-18 786	6 285

La ventilation de l'écart d'acquisition par secteurs d'activités est présentée ci-dessous :

Activités	Valeur brute	Dépréciations suite aux tests de perte de valeur	Valeur nette
Systèmes	18 786	-18 786	0
Services	6 285	0	6 285
Valeurs au 31 décembre 2006	25 071	-18 786	6 285

	Valeur brute	Dépréciations suite aux tests de perte de valeur	Valeur nette
Systèmes	18 786	-8 610	10 176
Services	6 285	0	6 285
Valeurs au 31 décembre 2005	25 071	-8 610	16 461

Suite aux tests de valeurs effectués et aux évolutions défavorables de son activité, le Groupe a décidé de déprécier intégralement l'écart résiduel du pôle système et reconnaître à ce titre une perte de 10,7 K€ au 31 décembre 2006.
S'agissant de l'écart d'acquisition résiduel de l'UGT « Services » aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31 décembre 2006, le Groupe estimant que la valeur recouvrable de cette UGT est supérieure à sa valeur comptable au 31 décembre 2006.

Note 2. — Immobilisations incorporelles.

Les variations de la période des immobilisations incorporelles sont présentées ci-dessous :

	Frais de développement (1)	Logiciels et autres (2)	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	89	2 784	2 873
Acquisitions	0	839	839
Cessions	0	-80	-80
Variations de périmètre	0	0	0
Ecart de conversion	0	-3	-3
Autres variations	0	32	32
Valeurs brutes à la clôture	89	3 573	3 662
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	-35	-2 533	-2 567
Amortissements	-30	-426	-456
Dépréciations suite à tests de valeur	0	-20	-20
Cessions	0	80	80

Variations de périmètre	0	0	0
Écart de conversion	0	1	1
Autres variations	0	-9	-9
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	-64	-2 833	-2 971
Valeurs nettes ouverture	54	251	306
Valeurs nettes clôture	25	666	691
Dont données en garantie de dettes financières (ouverture)	0	0	0
Dont données en garantie de dettes financières (clôture)	0	0	0

(1) Il s'agit de frais de développement générés en interne afférents à des projets respectant les critères d'activation prévus par la norme IAS 38. Les coûts activés concernent exclusivement des projets chez Euraltech TI. Les coûts de recherche & développement engagés au cours de l'exercice 2006 et directement comptabilisés au compte de résultat se sont élevés à 604 K€.
(2) Les acquisitions de la période concernent essentiellement les coûts de déploiement du système d'informations Navision au sein du Groupe et les brevets acquis en Espagne.

Note 3. — Immobilisations corporelles.

3.1. Variations des immobilisations corporelles. — Les variations de la période des immobilisations corporelles sont présentées ci-dessous :

	Terrains	**Constructions**	**Immeubles de placement**	**Installations, matériels et outillages**	**Autres (2)**	**Total**
Valeurs brutes à l'ouverture	649	8 749	56	2 759	8 624	20 837
Acquisitions	4	136	0	336	466	942
Cessions	0	0	0	-181	-284	-464
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Écart de conversion	0	-12	0	0	-14	-26
Reclassement IFRS 5 (1)	-98	-1 087				-1 185
Autres variations	0	27	0	-27	-23	-23
Valeurs brutes à la clôture	555	7 813	56	2 888	8 769	20 081
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	0	-4 316		-2 151	-7 035	-13 502
Amortissements		-511		-301	-642	-1 453
Dépréciations suite à test de valeur					0	0
Cessions				170	233	403
Ecart de conversion				2	3	5
Reclassement IFRS 5 (1)		721				721
Autres variations		-47		-3	75	25
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	0	-4 153	0	-2 283	-7 365	-13 800
Valeurs nettes ouverture	649	4 433	56	608	1 589	7 336
Valeurs nettes clôture	555	3 660	56	605	1 404	6 281
Dont données en garantie de dettes financières (ouverture)	0	0	0	0	0	0
Dont données en garantie de dettes financières (clôture)	0	0	0	0	0	0

(1) Au 31 décembre 2006, les actifs immobiliers détenus par la société SCI de Villiers dont la cession est en cours de finalisation ont été classés conformément à la norme IFRS 5 dans la catégorie des actifs non courants destinés à être cédés.
(2) Les autres immobilisations corporelles sont constituées de matériel de transports, de matériel de bureau, de matériel informatique et d'outillage.

3.2. Immobilisations corporelles en location financement. — Le détail des actifs corporels faisant l'objet d'un contrat de location financement est présenté ci-dessous :

	Terrains	**Constructions**	**Autres**	**Total**
Valeur brute ouverture	343	3 902	705	4 950

Acquisitions	0	0	0	0
Cessions	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
Autres	0	0	50	0
Valeur brute clôture	343	3 902	765	5 000
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	0	-1 682	-678	-2 360
Amortissements	0	-145	-44	-189
Cessions	0	0	0	
Variations de périmètre	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	0	-1 828	-722	-2 550
Valeurs nettes ouverture	343	2 219	27	2 589
Valeurs nettes clôture	343	2 074	33	2 450

3.3. Actifs non courants destinés à être cédés. — Les actifs non courants destinés à être cédé se détaillent de la façon suivante :

	Terrain	Construction	Total
Valeurs brutes	98	1 087	1 185
Amortissement		-721	-721
Valeur nette	98	366	464

Note 4. — Actifs financiers (hors équivalent de trésorerie).

Les variations de la période des actifs financiers non courants sont présentées ci-dessous :

	31/12/2005	Acquisitions	Cessions	Variation nette	Variation juste valeur	31/12/2006
Actifs financiers disponibles à la vente (1)	326	47	-5	0	2	370
Prêts et créances (2)	4 157	0	0	-1 811	0	2 347
Actifs financiers non courants	4 483	47	-5	-1 811	2	2 717

(1) Les actifs financiers disponibles à la vente se composent comme suit :

	Juste valeur au 31/12/2006	Juste valeur au 31/12/2005
GIE QS et SVFM	NS	NS
Macri Tanax Slovaquie (a)	0	5
M2M (b)	61	13
Titres disponibles à la vente avec juste valeur en capitaux propres	61	18
CIC Sicav sécurité	309	308
Titres disponibles à la vente avec juste valeur en résultat	309	308
Total des titres disponibles à la vente (c)	370	326

(a) Les titres Macri Tanax Slovaquie ont été cédés le 28 août 2006.
(b) Axorys SA a souscrit le 28 décembre 2006 pour 47 milliers d'euros à une augmentation de capital de la société M2M SA. Cette société est détenue à 22,41% par Axorys SA. L'activité de M2M sur l'exercice 2006 a été jugée non significative et les risques encourus par Axorys SA limités à ses apports (capital et comptes courants).
(c) La juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente correspond soit à leur valeur de marché soit à leur coût d'acquisition net de dépréciation pour les titres non cotés.

(2) La ventilation des créances financières au 31 décembre 2006 est présentée ci-dessous :

	Coût amorti 31/12/2006	Dépréciation	Valeur nette 31/12/2006	Valeur nette 31/12/2005
Créances sur contrat de location financement - part non courante	1 295	0	1 295	3 217
Autres prêts et créances - part non courante (1)	3 811	-2 758	1 052	940
Total actifs financiers non courants	5 106	-2 758	2 347	4 157
Créances sur contrat de location financement - part courante	1 922	0	1 922	2 296
Autres prêts et créances - part courante	104	0	104	68
Total actifs financiers courants	2 026	0	2 026	2 364

(1) Ce poste comprend les créances Ersem et EAA (Ex Cil) pour un montant brut de 2 667 K€. Ces créances sont intégralement dépréciées au 31 décembre 2006.

Note 5. — Impôt différés.

Les impôts différés comptabilisés au 31 décembre 2006 concernent exclusivement les sociétés du pôle « Services » et se décomposent comme suit :

	31/12/2006	31/12/2005
Différences temporelles sur engagements de retraite	27	479
Autres différences temporelles	41	161
Impôts différés	68	640
Dont impôts différés actifs	68	665
Dont impôts différés passifs	0	-25

Le détail des impôts comptabilisés sur la période est présenté ci-dessous :

	31/12/2006	31/12/2005
Impôts exigibles	-32	-1 036
Impôts différés	-572	-3 343
Impôts sur les résultats	-604	-4 379

La charge d'impôt différée comptabilisée au titre de l'exercice 2006 correspond principalement à une reprise d'impôts différés sur différences temporaires dont l'utilisation s'avère être improbable dans un proche avenir.
Le stock de déficits fiscaux reportables et imputables sur les bénéfices fiscaux futurs s'élève au 31 décembre 2006 à 41,71 M€.

Note 6. — Stocks.

Les stocks sont détaillés ci-dessous :

	Valeur brute 31/12/2006	Dépréciation 31/12/2006	Valeur nette 31/12/2006	Valeur nette 31/12/2005
Matières premières	963	0	963	995
Autres (1)	1 522	-902	620	810
Total	2 485	-902	1 583	1 805

(1) Les autres stocks sont composés d'en-cours de production, de produits finis et d'approvisionnement divers.
Les dépréciations concernent à hauteur de 400 K€ une perte de valeur sur une machine spécifique en stock au 31 décembre 2006 sans changement par rapport au 31 décembre 2005.
Une dotation nette pour dépréciation des stocks de 105 milliers d'euros a été comptabilisée en résultat au cours de l'exercice 2006.

Note 7. — Comptes clients.

Le détail du compte clients et comptes rattachés est le suivant :

	Valeur brute 31/12/2006	Provisions 31/12/2006 (2)	Valeur nette 31/12/2006	Valeur nette 31/12/2005
Créances clients non escomptées ou non cédées	37 648	-3 796	33 852	38 935
Créances clients cédées (1)	5 153	0	5 153	4 517
Créances clients escomptées (1)	1 535	0	1 535	1 319
Total	44 336	-3 796	40 540	44 771

(1) Les sociétés du groupe ont ponctuellement recours à l'escompte ou à des cessions de créances (Dailly). Les créances escomptées et cédées ne sont pas « décomptabilisées », elles sont maintenues en créances au bilan jusqu'à la date de leur paiement sans recours.
(2) Une dotation nette pour dépréciation des comptes clients de 136 milliers d'euros a été comptabilisée en résultat au cours de l'exercice 2006.

Note 8. — Créances et dettes sur contrats de construction.

Le détail des créances et dettes relatives à l'activité des contrats est présenté ci-dessous :

	Valeur au 31/12/2006	Valeur au 31/12/2005
Coûts des contrats	116 851	120 899
Bénéfices - pertes comptabilisés	8 366	11 699
Facturations intermédiaires	-113 709	-119 266
Total	11 509	13 333
Montant brut à recevoir des clients sur contrats de constructions	15 602	17 201
Montant brut dû aux clients sur contrats de constructions	-4 094	-3 868
Total	11 509	13 333
Avances reçues dans le cadre de l'activité des contrats	716	336

Au 31 décembre 2006, les montants comptabilisés au titre des retenues de garantie s'élèvent à 628 milliers d'euros.
Le montant des pertes à terminaison provisionnées au 31 décembre 2006 est de 459 milliers d'euros contre 994 milliers d'euros au 31 décembre 2005.

Note 9. — Autres actifs courants.

Le détail des autres actifs courants est présenté ci-dessous :

	Valeur brute 31/12/2006	Dépréciation 31/12/2006	Valeur nette 31/12/2006	Valeur nette 31/12/2005
Créances sociales	135	0	135	102
Créances fiscales (1)	8 871	-651	8 220	8 446
Autres débiteurs	1 361	-572	789	1 035
Charges constatées d'avance	661	0	661	483
Total	11 028	-1 223	9 806	10 066

(1) Les créances fiscales sont principalement constituées au 31 décembre 2006 de créances de TVA. Les dépréciations sur créances fiscales concernent au 31 décembre 2006 des créances « Crédit impôt recherche » pour 336 K€ et des créances d'IFA pour 315 K€. Une reprise de provision sur créances fiscales (IFA) de 119 K€ a été comptabilisée en résultat au cours de l'exercice 2006 suite à un remboursement de l'administration.

Note 10. — Trésorerie et équivalents.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se décomposent comme suit :

	31/12/2006	31/12/2005
Liquidités (comptes courants bancaires et caisse)	2 183	3 265
placements à moins de trois mois (1)	265	13
Découverts et concours équivalents	-12 513	-7 195
Total	-10 065	-3 916

(1) Les placements à court terme détenus par le Groupe sont essentiellement composés de Sicav de trésorerie détenues à des fins de transactions. Ils sont valorisés à leur valeur de marché au 31 décembre 2006.

Note 11. — Capital social et actions.

11.1. Capital social et prime. — L'assemblée générale extraordinaire d'Axorys SA en date du 26 mai 2006 a décidé de procéder à diverses opérations sur son capital social.

L'assemblée générale a décidé d'une part, que le capital social de la société, s'élevant à 28 928 964 €, divisé en 18 976 156 actions d'une valeur nominale de 1,52449 € chacune, soit porté à 50 097 052 € par incorporation d'une somme de 21 168 088 € prélevée sur le compte intitulé « Primes d'émission » à concurrence de la somme de 20 713 855 €, sur le compte intitulé « Prime de fusion et d'apports » à concurrence de la somme de 188.090 €, sur le compte intitulé « Réserves règlementées » à concurrence de 266 136 €, figurant au passif du dernier bilan approuvé de la société, arrêté à la date du 31 décembre 2005. Cette somme de 21 168 088 € a été répartie entre toutes les actions existantes, de manière à porter la valeur nominale de chaque action de 1,52449 € à 2,64 €.

L'assemblée générale a décidé d'autre part de réduire le capital social de la Société d'une somme de 49 717 529 € pour le porter de la somme de 50 097 052 € à la somme de 379 523 € pour résorption, à due concurrence, des pertes cumulées apparaissant dans les comptes annuels du dernier exercice social clos le 31 décembre 2005. Suite à cette opération, les capitaux propres sociaux sont par conséquent supérieurs à la moitié du capital social. Cette réduction du capital social a été réalisée par voie de minoration de 2,62 € de la valeur nominale de chacune des 18 976 156 actions existantes au jour de l'assemblée générale, laquelle a été ramenée de 2,64 € à 0,02 €.

Le directoire de la société, sur délégation de l'assemblée générale, a décidé lors de sa réunion du 13 juin 2006 de procéder à une augmentation de capital par émission de 38 461 538 actions nouvelles au prix de 0,65 € par action nouvelle correspondant à une valeur nominale de 0,02 € et une prime d'émission de 0,63 € par actions nouvelles émises.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 13 septembre 2006, après avoir constaté qu'en conséquence des souscriptions reçues le capital social de la société s'est trouvé porté de la somme de 379 532 € à la somme de 1 148 754 € et que la prime d'émission correspondante s'établit à la somme de 24 230 769 €, a décidé de porter le montant du capital social de la société à 24 698 208 € par incorporation d'une somme de 23 549 455 € prélevée sur la prime d'émission.

Au 31 décembre 2006, à la suite de ces opérations, le capital social d'Axorys SA est constitué de 57 437 694 actions et s'élève à la somme de 24 698 208 €.

Les termes et conditions détaillés de l'augmentation de capital sont présentés dans le prospectus qui a reçu de l'Autorité des marchés financiers le visa n°06-0204 en date du 15 juin 2006.

Suite à ces opérations le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2006 s'établit comme suit :

	31/12/2006	**31/12/2005**
Nombre d'actions ordinaires en circulation à l'ouverture (1)	18 899 600	18 899 600
Augmentation de capital	38 461 538	0
Amortissement de capital	0	0
Variations des actions propres	59 917	0
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture (1)	57 421 055	18 899 600
Valeur comptable	0,43	1,52
Valeur de marché	0,69	0,77
(1) Actions émises diminuées des actions propres.		

11.2. Actions propres. — Le nombre d'actions propres a évolué comme suit au cours de l'exercice 2006 :

	Nombre	**Valeur (1)**
Nombre d'actions propres au 31 décembre 2005	76 556	59
Acquisitions de l'exercice		
Cessions de l'exercice	-59 917	-48
Annulations de l'exercice		
Nombre d'actions propres au 31 décembre 2006	16 639	11
(1) Correspond à la valeur nette comptable des actions propres dans les comptes individuels d'Axorys SA.		

11.3. Dividendes. — Les dividendes à payer par la société consolidante à ses actionnaires ne sont comptabilisés qu'après autorisation de l'assemblée générale.

Il n'est pas envisagé de distribution de dividendes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

11.4. Résultat par action. — Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net de l'exercice (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, déduction faite du nombre moyen pondéré d'actions détenues par des sociétés du Groupe.

	31/12/2006	**31/12/2005**
Résultat net Part du Groupe (en milliers d'euros)	-20 754	-34 197
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	47 610 128	18 899 600
Résultat par actions (en euros)	-0,44	-1,81

Le résultat net dilué par action est calculé en prenant en compte les effets de tous les instruments en circulation potentiellement dilutifs, déduction faite du nombre moyen pondéré d'actions détenues par des sociétés du Groupe.
Le résultat net est corrigé afin d'éliminer la charge financière nette d'impôt correspondant aux instruments dilutifs. L'effet dilutif des options de souscription d'actions est calculé selon la méthode du rachat d'actions.
Compte tenu des caractéristiques des options de souscription restantes au 31 décembre 2006, le résultat dilué par action peut être considéré comme identique au résultat par action.

11.5. Plan d'attribution d'options de souscription d'actions. — Le groupe a accordé à ses salariés et à ses dirigeants des plans de souscription d'actions au cours des exercices antérieurs. Les mouvements du nombre d'options au cours de l'exercice sont présentés ci-dessous :

	Options de souscription d'actions	
	31/12/2006	**31/12/2005**
Options au début de l'exercice	33 000	93 128
Options perdues par les bénéficiaires initiaux	0	-60 128
Options émises au cours de l'exercice	0	0
Options exercées au cours de l'exercice	0	0
Options expirées au cours de l'exercice	0	0
Options à la fin de l'exercice	33 000	33 000

Les options de souscription d'actions en cours au 31 décembre 2006 ont les caractéristiques suivantes :

	Plan n°1	**Plan n°**2.1	**Plan n°**2.2	**Plan n°**2.3	**Total**
Date de décision (date du vote du directoire d'autoriser le plan)	30/08/2000	26/12/2000	12/01/2001	21/03/2001	
Date de maturité	30/08/2000 et 30/12/2001	26/12/2000	12/01/2001	21/03/2001	
Date d'expiration	30/08/2007	26/12/2007	12/01/2008	21/03/2008	
Bénéficiaires (M=mandataires sociaux, S=salariés)	M	S	S	S	
Prix d'exercice en euros	4,78	4,01	4,14	4,68	
Nombre d'options accordées	166 319	203 654	16 634	14 417	401 024
Nombre d'options levées	-88 702	0	0	0	-88 702
Nombre d'options annulées	-77 617	-170 654	-16 634	-14 417	-279 322
Nombre d'options restant à exercer au 31 décembre 2006	0	33 000			33 000

Note 12. — Passifs financiers.

12.1. Variation des passifs financiers. — Les variations des passifs financiers de la période sont présentées ci-dessous :

	31/12/2005	**Augmentation**	**Diminution**	**Variation nette**	**Autres mouvements**	**31/12/2006**
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 087	0	-3 567	0	0	8 520
Dettes sur location financement	6 845	0	-2 454	0	0	4 391
Découverts bancaires et équivalents	7 195	0	0	5 318	0	12 513
Compte courant P2C Investissements (1)	10 874	8 663	0	0	-19 537	0
Autres passifs financiers	244	0	0	5	0	239
	37 244	8 663	-6 020	5 313	-19 537	25 663

(1) La variation de 19 537 milliers d'euros correspond à la souscription de l'actionnaire de référence P2C Investissement, par compensation de son compte courant, à l'augmentation du capital social d'Axorys SA (voir note 11).

12.2. Ventilation des passifs non courants et courants. — La ventilation des passifs financiers entre éléments courants et non courants est présentée ci-dessous :

	31/12/2006		
	Non courant	**Courant**	**Total**
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 731	2 789	8 520
Dettes sur location financement	2 266	2 125	4 391
Sous-total emprunts	7 997	4 915	12 911
Découverts bancaires et équivalents		12 513	12 513
Autres passifs financiers	147	92	239
Total passifs financiers	8 143	17 520	25 663

	31/12/2005		
	Non courant	**Courant**	**Total**
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 511	3 576	12 087
Dettes sur location financement	4 391	2 454	6 845
Sous-total emprunts	12 902	6 029	18 932
Découverts bancaires et équivalents		7 195	7 195
Autres passifs financiers	11 022	98	11 119
Total passifs financiers	23 923	13 321	37 245

12.3. Echéancier des emprunts :

	Échéance du nominal						
	2007	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**Au-delà**	**Total**
Emprunts auprès des établissements de crédits	3 317	3 052	2 151	0	0	0	8 520
Dettes sur location financement	2 168	1 405	233	245	259	81	4 391
Total	5 485	4 457	2 384	245	259	82	19 912

12.4. Ventilation des emprunts par nature de taux :

	31/12/2006			31/12/2005		
	Taux fixe	**Taux variable**	**Total**	**Taux fixe**	**Taux variable**	**Total**
Emprunts auprès des établissements de crédits	267	8 253	8 520	1 880	10 207	12 087
Dettes sur location financement	2 168	2 256	4 391	3 506	3 339	6 845
Total	2 402	10 509	12 911	5 386	13 546	18 932

12.5. Caractéristiques des principaux emprunts :

	Valeur au bilan au 31/12/2006	**Juste valeur à l'émission**	**Devise d'émission**	**Échéance**	**Taux contractuel**
Emprunt CIAL chez Axorys SA	3 857	9 000	EUR	30/06/2009	Euribor 3 mois + 1%
Emprunt SGM chez Euraltech TI	1 048	2 665	EUR	01/08/2009	Euribor 3 mois + 1,25%
Emprunt BECM chez Euraltech TI	1 050	2 670	EUR	01/08/2009	Euribor 3 mois + 1,25%
Emprunt BPL chez Euraltech TI	1 048	2 665	EUR	01/08/2009	Euribor 3 mois + 1,25%

Emprunt Société générale chez Axorys SA	1 250	2 500	EUR	05/12/2008	Euribor 3 mois + 1,25%
Autres non détaillés	267				
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 520	19 500			
Contrat BECM chez Macri	1 532	3 744	EUR	01/10/2008	Variable
Contrat Natexis BP chez Macri	1 180	3 000	EUR	01/06/2008	5,57%
Contrat Crédit Agricole chez Macri	127	1 900	EUR	01/03/2007	4,90%
Contrat BECM chez Euraltech TI	171	607	EUR	01/06/2008	Variable
Autres non détaillés	1 381				
Dettes sur location financement	4 391	9 251			

En l'absence d'instruments dérivés de couverture de taux, aucune information n'est communiquée à ce titre au 31 décembre 2006.

12.6. Endettement net. — L'endettement financier net présenté ci-dessous correspond aux emprunts et soldes créditeurs de banques diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

	31/12/2006	**31/12/2005**
Emprunts	-12 911	-18 931
Découverts bancaires	-12 513	-7 195
Trésorerie et équivalents trésorerie	2 448	3 279
Endettement net	-22 976	-22 847

12.7. Clauses de remboursements anticipés (covenants). — Les emprunts bancaires souscrits au cours de l'exercice 2002 pour le financement des acquisitions Macri et Cotumer, comportent des clauses usuelles d'exigibilité anticipée à savoir :
— non paiement à son échéance par l'emprunteur de tout montant dû en principal ;
— l'emprunteur cesse ou suspend ses activités, volontairement ou non, est en situation de cessation de paiements ;
— l'une quelconque des informations fournies par l'emprunteur ou l'une quelconque des déclarations et garanties se révèle substantiellement inexacte au moment où elle est faite ;
— la survenance de tout évènement défavorable significatif.
Au cours de l'année 2005, la ligne de découvert de 2,5 M€ d'Axorys SA a été convertie en emprunt d'une durée de 4 ans auprès de la Société générale, cet emprunt comporte des covenants financiers portant sur les comptes consolidés annuels : dettes financières Moyen – Long terme < 70% des capitaux propres, EBE / CA> 1%.

Note 13. — Provisions.

Le détail des provisions est présenté ci-dessous :

	Litiges clients	**Litiges fournisseurs**	**Litiges sociaux**	**Restructuration (1)**	**Autres**	**Total**
Valeurs au 31 décembre 2005	6 280	0	189	4 081	726	11 276
Reclassement ouverture	-1 585	832	585	-48	216	0
Dotations	94	260	540	0	72	966
Utilisations	-273	-227	-256	-2 151	-279	-3 186
Reprises	-139	-179	-129	-1 164	-45	-1 656
Variations de périmètre (2)	0	0	0	0	-583	-583
Écart de conversion	0	0	0	0		0
Autres variations (3)	-3 000	0	0	0	-11	-3 011
Valeurs au 31 décembre 2006	1 377	686	929	718	96	3 806
Dont part courante	0	185	0	718	0	903
Dont part non courante	1 377	501	929	0	96	2 903
	1 377	686	929	718	96	3 806

(1) La provision pour restructuration a été constituée au cours de l'exercice 2005 au titre du financement du plan de sauvegarde de l'emploi (PSE) initié en novembre 2005 dans la plupart des sociétés du groupe. Le PSE concernait à l'origine environ 70 personnes sur l'ensemble du groupe. Suite au reclassement d'une partie des personnels au sein des sociétés du Groupe une reprise non consommée de 1 164 K€ a été comptabilisée au 31 décembre 2006. Le montant utilisé de la provision pour restructuration, soit 2 267 K€ est présenté en compte de résultat en diminution des charges de personnel de l'exercice.
(2) La variation de 583 milliers d'euros est relative à la déconsolidation des cessions brésiliennes.
(3) La provision de 3 000 milliers d'euros constatée au 31 décembre 2005 au titre d'un litige opposant PSA et Euraltech Usinage a été reclassé en dettes fournisseurs.

Note 14. — Provisions pour engagements de retraite et autres avantages assimilés.

La variation des provisions pour pensions et avantages assimilés est présentée ci-dessous :

	31/12/2006	**31/12/2005**
Provision au bilan à l'ouverture	1 303	1 548
Variations de périmètre	0	0
Charges nettes de la période	68	80
Reprises nettes de la période (1)	-773	-305
Prestations payées sur la période	0	-20
Autres variations (dont modifications de régimes)	0	0
Provision au bilan à la clôture	598	1 303
Dont part courante		
Dont part non courante	598	1 303

(1) La variation de la provision pour engagements de retraite s'explique par le départ de salariés dans le cadre du PSE et le changement du taux de « turnover » utilisé. Jusqu'au 31 décembre 2005 un turnover moyen était appliqué pour le calcul des engagements. A compter du 1er janvier 2006, un turnover sectoriel est retenu.

Au 31 décembre 2006, la provision concerne essentiellement les indemnités de départ en retraite prévues par les conventions collectives en vigueur dans les sociétés du Groupe.
Aucune provision n'a été comptabilisée au titre des congés individuels de formation ou au titre des droits individuels à la formation (DIF).

Note 15. — Autres passifs courants.

Le détail des autres passifs courants est présenté ci-dessous :

	31/12/2006	**31/12/2005**
Avances et acomptes reçus	716	162
Dettes sociales (1)	8 998	9 002
Dettes fiscales (2)	11 591	12 184
Autres	912	2 093
Total	22 216	23 442

(1) Les dettes sociales sont essentiellement des dettes d'une maturité inférieure à un an auprès des organismes sociaux de prévoyance et de retraite.
(2) Les dettes fiscales sont essentiellement des dettes de TVA.

Note 16. — Résultat opérationnel des activités maintenues.

	31/12/2006	**31/12/2005**
Revenus des activités ordinaires (note 17)	111 223	131 442
Matières premières et fournitures	-6 928	-6 769
Dépréciations nettes des stocks de matières et fournitures	-104	-231
Études et prestations de services	-38 042	-48 348
Matériels, équipements et travaux	-13 385	-17 691

Autres achats	-73	-227
Sous-traitance	-697	-486
Locations simples	-3 997	-3 567
Entretien et réparations	-1 089	-1 047
Personnel extérieur	-4 842	-4 149
Assurances	-525	-901
Honoraires	-1 757	-1 655
Déplacements, missions, réceptions	-5 159	-5 265
Autres achats consommés	-2 571	-2 907
Coûts des biens et services consommés	-79 169	-93 244
Charges de personnel (note 18)	-40 308	-43 187
Impôts et taxes	-2 237	-2 395
Dotations nettes aux amortissements des actifs non courants hors instruments financiers	-1 574	-1 861
Dotations nettes sur dépréciations des créances	359	-2 382
Dotations nettes aux provisions (note 19)	2 905	-9 843
Amortissements et dépréciations	1 690	-14 086
Dépréciation des écarts d'acquisition	-10 176	-7 403
Dépréciation des immobilisations incorporelles		
Dépréciation des immobilisations corporelles	-20	0
Dépréciations suite aux tests de valeur	-10 196	-7 403
Profit sur cession d'actif hors instruments financiers	40	
Perte sur cession d'actif hors instruments financiers		53
Production immobilisée	-7	13
Autres	47	401
Autres charges opérationnelles nettes	79	467
Résultat opérationnel avant impôt des activités maintenues	-18 917	-28 405

Note 17. — Revenus.

La ventilation des revenus est présentée ci-dessous :

	31/12/2006	**31/12/2005**
Chiffre d'affaires	110 897	130 957
Revenus des contrats de location financement	224	335
Autres revenus des activités ordinaires	103	149
Revenus des activités ordinaires	111 223	131 442

Note 18. — Charges de personnel et effectifs.

Les charges de personnel comptabilisées dans le compte de résultat sont présentées ci-dessous :

	31/12/2006	**31/12/2005**
Rémunérations du personnel	-27 891	-30 054
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	-11 918	-12 432
Participation et intéressement	0	-171
Autres	-499	-530
Total charges de personnel	-40 308	-43 187

L'effectif moyen du personnel a évolué de la manière suivante depuis l’exercice précédent :

	31/12/2006	31/12/2005
Cadres	249	331
Employés et techniciens	215	212
Ouvriers	255	332
Autres	85	64
Effectif moyen (équivalent temps plein)	804	939

Le plan de restructuration du groupe Axorys a débuté le 22 décembre 2005 par l'annonce de 96 suppressions de postes. Après les diverses mesures de reclassement interne, il s'est traduit par la notification de 66 licenciements. Les dernières notifications ayant eu lieu le 20 mars 2006.
Une cellule de reclassement a été mise en place le 20 février 2006 par le cabinet Altedia jusqu'au 31 décembre 2006 et a été prolongée jusqu'au 19 février 2007.
La loi du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle a mis en place le droit individuel à la formation permettant à chaque salarié, quelle que soit sa qualification, de se constituer un capital :
— de formation qu'il utilisera à son initiative mais avec l'accord de son employeur. Conformément à la disposition de la loi, chaque salarié dispose d'un nouveau droit lui permettant de capitaliser ;
— un minimum de 20 heures par an.
Le volume d'heures de formation cumulée correspondant aux droits acquis par les salariés du Groupe, au titre du droit individuel à la formation (DIF) s'établit à 32 121 heures sur les exercices 2004, 2005 et 2006.

Note 19. — Dotations nettes aux provisions.

Les dotations nettes aux provisions constatées au 31 décembre 2006 s'analysent comme suit :

Reprises des provisions pour restructuration non consommées	1 164
Reprises des autres provisions non consommées	492
Reprises des provisions pour engagement de retraite suite à modification du taux de turnover (cf. Note 14)	773
Dotations nettes sur contrats à l'avancement (pertes à terminaison)	641
Autres dotations nettes	-164
Dotations nettes comptabilisées au 31 décembre 2006	2 905

Note 20. — Charges financières nettes.

Les charges financières s'expliquent ainsi :

	31/12/2006	31/12/2005
Charges d'intérêt sur emprunts	-1 278	-1 413
Produits sur trésorerie et équivalents de trésorerie	196	45
Coût de l'endettement net	-1 082	-1 368
Résultat net de change hors emprunt	-195	-47
Juste valeur des instruments financiers en résultat		25
Profit sur cession d'instruments financiers	41	26
Dividendes reçus		
Autres produits et charges financiers	-2	44
Autres charges financiers nettes	-156	47
Charges financières nettes	-1 240	-1 321

Note 21. — Informations sectorielles.

21.1. Informations sectorielles compte de résultat :

Informations par secteur d'activité au 31/12/2006	Systèmes 31/12/2006	Services 31/12/2006	Siège 31/12/2006	Éliminations inter secteur 31/12/2006	Total 31/12/2006
Chiffre d'affaires des secteurs	76 436	37 690	0	-3 229	110 897
Résultat opérationnel	-16 216	-2 276	-425	0	-18 917
Quote-part dans le résultat net des Entités associées		0	0	0	0

Informations par secteur d'activité au 31/12/2005	Systèmes 31/12/2005	Services 31/12/2005	Siège 31/12/2005	Éliminations inter secteur 31/12/2005	Total 31/12/2005
Chiffre d'affaires des secteurs	93 919	41 589	0	-4 551	130 957
Résultat opérationnel	-21 154	395	-7 646	0	-28 405
Quote-part dans le résultat net des entités associées	-94	0	0	0	-94

21.2. Informations sectorielles bilan (31 décembre 2006) :

Informations par secteur d'activité	Systèmes 31/12/2006	Services 31/12/2006	Siège 31/12/2006	Éliminations inter secteur 31/12/2006	Total 31/12/2006
Ecart d'acquisition	0	6 285	0	0	6 285
Immobilisations incorporelles	671	1	19	0	691
Immobilisations corporelles	4 700	2 942	248	-1 160	6 280
Participations dans les entreprises associées	0	0	0	0	0
Actifs financiers non courants	2 171	112	540	-106	2 717
Impôt différés		68			68
Actifs non courants	7 542	-8 958	807	-1 266	16 041
Stocks	1 094	489	0	0	1 583
Clients	26 846	14 383	403	-1 092	40 540
Montant brut à recevoir des clients sur contrats de constructions	12 881	2 721	0	0	15 602
Autres actifs courants	12 808	1 260	17 495	-19 731	11 831
Trésorerie et équivalents	1 542	598	307	0	2 448
Actifs non courants destinés à être cédés	464				464
Actifs courants	53 629	18 853	17 898	-20 823	72 468
Total actifs au bilan					88 510
Capitaux propres					4 291
Emprunts	4 327	0	3 669	0	7 997
Provisions risques et charges	2 748	0	157	0	2 905
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	460	136	1	0	598
Passifs financiers non courants	253	-45	0	-62	147
Passifs d'impôt différés (non alloués)	0	0	0	0	0
Passifs non courants	7 789	92	3 828	-62	11 647
Fournisseurs	22 383	7 292	815	-2 649	27 840
Montant dû aux clients sur contrats de constructions	3 556	538	0	0	4 094
Provisions courantes	881	22	0	0	903
Passifs financiers courants	12 869	2 758	1 937	-45	17 520

Autres passifs courants	29 852	8 315	2 222	-18 174	22 216
Passifs courants	69 541	18 925	4 974	-20 868	72 572
Total passifs au bilan					88 510

21.3. Informations sectorielles bilan (31 décembre 2005) :

Informations par secteur d'activité	Systèmes 31/12/2005	Services 31/12/2005	Siège 31/12/2005	Éliminations inter secteur 31/12/2005	Total 31/12/2005
Ecart d'acquisition	10 176	6 285	0		16 461
Immobilisations incorporelles	232	34	40		306
Immobilisations corporelles	5 582	2 571	343	-1 160	7 336
Participations dans les entreprises associées	0	0	0		0
Actifs financiers non courants	3 959	111	226	-139	4 157
Actifs d'impôt différé (non alloués)					665
Actifs non courants	19 949	9 001	609	-1 299	28 925
Stocks	1 131	674	0		1 805
Clients	32 700	15 830	3 442	-7 201	44 771
Montant brut à recevoir des clients sur contrats de constructions	13 889	3 313	0		17 202
Autres actifs courants	11 684	1 968	5 826	-6 724	12 755
Trésorerie et équivalents	2 273	826	180		3 279
Actifs courants	61 677	22 611	9 448	-13 925	79 812
Total actifs au bilan					108 737
Capitaux propres					263
Emprunts	7 795	0	5 107		12 902
Provisions risques et charges	856	850	1 144		2 850
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	935	368	0		1 303
Passifs financiers non courants	286	0	10 874	-139	11 021
Passifs d'impôt différés (non alloués)					25
Passifs non courants	9 872	1 218	17 125	-139	28 101
Fournisseurs	28 979	8 274	1 359	7 298	31 314
Montant dû aux clients sur contrats de constructions	3 213	655	0		3 868
Provisions courantes	8 426	0	0		8 426
Passifs financiers courants	8 408	2 293	2 665	-45	13 321
Autres passifs courants	21 719	7 134	1 218	6 627	23 444
Passifs courants	70 745	18 356	5 242	13 970	80 373
Total passifs au bilan					108 737

21.4. Informations sectorielles relatives aux flux d’investissement :

	Systèmes	Services	Siège	Total
Acquisitions d'actifs incorporels	-838	-1	0	-839
Acquisitions d'actifs corporels	-249	-682	-10	-941
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	0	0	0	0
Acquisitions d'actifs financiers (hors prêts et créances)	0	0	0	0
Variation dettes sur immobilisations	0	0	0	0

Remboursements des créances sur location financement	2 296	0	0	2 296
Cessions d'actifs incorporels	0	0	0	0
Cessions d'actifs corporels	25	20	0	45
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	0	0	0	0
Cessions d'actifs financiers	0	0	0	0
Variation nette des autres prêts et créances	-153	-19	24	-148
Total des flux d'investissement au 31 décembre 2006	1 081	-683	14	411

	Systèmes	**Services**	**Siège**	**Total**
Acquisitions d'actifs incorporels	-68	-7	0	-75
Acquisitions d'actifs corporels	-629	-284	-47	-960
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	-7	0	0	-7
Acquisitions d'actifs financiers (hors prêts et créances)	-1	0	-14	-15
Variation dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Remboursements des créances sur location financement	2 185	0	0	2 185
Cessions d'actifs incorporels	0	0	0	0
Cessions d'actifs corporels	347	0	0	347
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	8	8	0	16
Cessions d'actifs financiers	60	31		91
Variation nette des autres prêts et créances	-33	-79	20	-92
Total des flux d'investissement au 31 décembre 2005	1 862	-331	-41	1 491

21.5. Informations sectorielles relatives aux flux de financement :

	Systèmes	**Services**	**Siège**	**Total**
Trésorerie nette reçue sur augmentation de capital			5 157	5 157
Diminution des emprunts bancaires	-1 557	-102	-1 908	-3 567
Diminution des dettes sur location financement	-2 454	0	0	-2 454
Variation nette du compte courant P2C Investissements	0	0	8 663	8 663
Variations nettes des autres passifs financiers	-4	0	0	-4
Total des flux de financement au 31 décembre 2006	-4 015	-102	11 912	7 793

	Systèmes	**Services**	**Siège**	**Total**
Diminution des emprunts bancaires	-1 729	-130	-1 912	-3 771
Diminution des dettes sur location financement	-2 461	-16	-57	-2 534
Variation nette du compte courant P2C Investissements	0	0	7 199	7 199
Variations nettes des autres passifs financiers	-5	-184	40	-149
Total des flux de financement au 31 décembre 2005	-4 195	-330	5 270	745

Note 22. — Engagements hors bilan et passifs éventuels.

22.1. Détail des engagements hors bilan :

	31/12/2006	31/12/2005
Nantissement de titres (1)	8 258	13 823
Garanties sur contrats (2)	4 215	7 013
Autres engagements donnés (3)	23	8 557
Engagements donnés	12 496	29 393
Cautions reçues (4)	10 930	10 652
Lignes de crédit non utilisées (5)	6 792	13 973
Autres engagements reçus (3)	23	0
Engagements reçus	17 682	24 625
Contrats de location simple (6)	1 305	6 264

(1) Les titres Euratech TI, Macri et Cotumer ont été nantis au profit des banques l'intégralité des titres de participation, en garantie d'emprunts obtenus. Le montant présenté en engagements hors bilan au 31 décembre 2006 correspond au solde des emprunts garantis par ces nantissements.
(2) Cette ligne regroupe les cautions de restitutions d'acomptes données aux clients et les cautions données aux fournisseurs.
(3) Au 31 décembre 2006, les autres engagements données et reçus concernent principalement les contrats de « location financement » mobiliers non retraités dans les comptes consolidés. Il est précisé qu'au 31 décembre 2005 les autres engagements donnés incluaient à tort les engagements sur des contrats de location financement retraités dans les comptes consolidés.
(4) Au 31 décembre 2006, les cautions reçues concernent principalement des garanties données aux clients du Groupe par l'actionnaire de référence P2C Investissement. Il est précisé qu'au 31 décembre 2005 cette ligne incluait à tort les engagements sur des contrats de location financement retraités dans les comptes consolidés.
(5) Au 31 décembre 2005, le montant total des lignes de crédits autorisées était de 21 858 K€ dont 7 885 K€ utilisés et 13 973 K€ non utilisés. Au 31 décembre 2006, le montant total des lignes de crédits autorisées est de 19 003 K€ dont 12 211 K€ utilisés et 6 792 K€ non utilisés.
(6) Cette ligne présente les montants des paiements futurs minimaux (non actualisés) dus par les sociétés du Groupe au titre des contrats de location simple portant sur des biens mobiliers (flotte de véhicules principalement) et immobiliers.

22.2. Détail des passifs éventuels. — Aucun passif éventuel significatif n'est à déclarer au 31 décembre 2006.

Note 23. — Transactions avec les parties liées.

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le Groupe dans le cadre normal de ses activités avec ses participations non consolidées, ses co-entreprises et ses entreprises associées.
Ces transactions sont réalisées aux conditions de marché.
Les transactions entre la société-mère et les filiales consolidées éliminées en consolidation ne sont pas présentées dans cette note.
Les parties liées comprennent les dirigeants du groupe, les entreprises dans lesquelles Axorys SA exerce une influence notable (entreprises consolidées selon la méthode de la mise en équivalence) et les sociétés dans lesquelles un dirigeant d'Axorys SA est dirigeant.
Les transactions significatives réalisées avec les parties liées sont présentées ci-dessous :

	31/12/2006	31/12/2005
Prêts ou avances accordés aux parties liées	0	373
Provisions sur prêts ou avances accordés aux parties liées	0	-350
Prêts ou avances obtenus des parties liées (1)	0	10 875
Charges relatives aux parties liées (hors rémunérations) (2)	427	407
Provisions	0	100
Rémunérations des membres du directoire ou du conseil de surveillance	681	1 660
Autres avantages accordés aux membres du directoire ou du conseil de surveillance	0	32

(1) Correspond exclusivement au solde du compte courant de l'actionnaire de référence P2C Investissement. Consécutivement à l'augmentation de capital d'Axorys SA réalisé partiellement par compensation, le compte courant de P2C est soldé au 31 décembre 2006.
(2) Ces charges concernent essentiellement les loyers et charges locatives versés à la SCI Ulis Atlantique, détenue à 100% par P2C Investissement au titre du bail de location des locaux du site des Ulis et utilisés par des sociétés du Groupe. Les conditions de ce bail sont proches des conditions du marché.

Note 24. — Périmètre.

24.1. Sociétés consolidées par intégration globale au 31 décembre 2006 :

Sociétés	Pays	Activité	Date de clôture	En % intérêt 31/12/2006	En % contrôle 31/12/2006	En % intérêt 31/12/2005	En % contrôle 31/12/2005
Sainte Agathe	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Axorys Deutschland	Allemagne	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%		
Axorys America Corp	Etats-Unis	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%		
Cotulux	Luxembourg	Services	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Cotumer	France	Services	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Euraltech Transitique et Montage (1)	France	Systèmes	31 décembre			100,00%	100,00%
Axorys SA	France	Siège	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Euraltech Espana	Espagne	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Euraltech Usinage	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Euraltech Developpement	France	Siège	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Euraltech Assemblage	France	Systèmes	31 décembre	99,67%	99,67%	99,67%	99,67%
Idem	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Immobilière Saint Agathe	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Macri Boussard (2)	France	Systèmes	31 décembre			99,67%	99,67%
Gest	France	Systèmes	31 décembre	89,00%	89,00%	89,00%	89,00%
Macri (ex-Aic Egimo)	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Macri Sro	Slovaquie	Systèmes	31 décembre	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%
Euraltech Controle	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
National Standard	France	Services	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Euraltech Romania	Roumanie	Systèmes	31 décembre	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
SCI de Villiers	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Steri	France	Services	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Euraltech TI	France	Systèmes	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Makri Makina	Turquie	Systèmes	31 décembre	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
Euraltech Do Brasil (3)	Brésil	Systèmes	31 décembre			30,00%	30,00%
Euraltech Brasil (3)	Brésil	Systèmes	31 décembre			30,00%	30,00%

(1) La société Euraltech Transitique et Montage a été absorbée par la société Euraltech TI dans le cadre d'un transfert universel de patrimoine à effet au 1er janvier 2006.
(2) La société Macri Boussard a été absorbée par la société Aic Egimo devenue Macri dans le cadre d'un transfert universel de patrimoine à effet au 1er janvier 2006.
(3) Les sociétés brésiliennes ont été déconsolidées suite à leur cession lors de l'exercice 2006.

Note 25. — Evénements postérieurs au 31 décembre 2006.

Le 26 janvier 2007, le conseil de surveillance a nommé Mr Dominique Doerflinger aux fonctions de membre du directoire et à la présidence du directoire en remplacement de Mr Gilles Cachot. En date du 7 mars 2007, Mr Alain Pirlot a démissionné de ses fonctions de membre du directoire et est remplacé au directoire par Mr Jean-Yves Grall.
Les sociétés Axorys SA, Axorys Sytems, Axorys Assembly, Euraltech Usinage (devenue BSI), Macri et Idem (devenue Axorys Automation) ont fait l'objet de procédures d'alerte de la part des commissaires aux comptes au cours du mois de janvier 2007 qui ont été arrêtées à l'issue de la phase 2 à la suite de l'ouverture d'une procédure de conciliation le 15 février 2007.
Le cours de Bourse du titre Axorys a été suspendu à compter du 30 janvier 2007 à la demande de la société.
Au cours du mois de févier 2007, le Groupe a obtenu de nouvelles lignes de financement court terme en remplacement des concours bancaires qui venaient d'être dénoncés. Le Groupe dispose maintenant d'un montant global de 13,3 millions d'euros de concours bancaires court terme.
Compte tenu de la situation de trésorerie du Groupe, Axorys SA devrait déposée une déclaration de cessation de paiement dans la première quinzaine de mai 2007 ainsi que ses filiales Axorys Assembly (Ex Euraltech Assemblage), Macri, Axorys Development (Ex Euraltech Développement). Une déclaration de cessation de paiement a été déposée le 25 avril 2007 auprès de la chambre commerciale du Tribunal de Grande Instance de Metz pour les sociétés Axorys Systems et Axorys Automation.
. Dans l'attente de la décision du Tribunal, le Groupe considère que la continuité d'exploitation n'est pas irrémédiablement compromise.
A compter du 1er janvier 2007, les sociétés du groupe Axorys listés ci-dessous ont changé de dénomination.

Dénomination 2006	Nouvelle dénomination 2007

Euraltech TI	Axorys Systems
Euraltech Assemblage	Axorys Assembly
Euraltech Usinage	BSI
Idem	Axorys Automation
Euraltech Espana	Axorys Spain
Euraltech Developpement	Axorys Development

Note 26. — Informations sur les comptes individuels d'Axorys SA.

Au 31 décembre 2006, le chiffre d'affaires de la société-mère Axorys SA s'élève à la somme de 4 404 K€, le résultat net est une perte de 19 848 K€ et les capitaux propres s'élèvent à 4 648 K€.

0708871