

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### PETIT FORESTIER

Société anonyme au capital de 9 987 728 €  
Siège social : 11, route de Tremblay, 93420 Villepinte  
384 081 113 R.C.S. Bobigny

#### A. - COMPTES SOCIAUX

##### I. – Bilan au 31 décembre 2006

| ACTIF<br>En K€                | Notes                             | 2006           |                                    |                | 2005           | 2004           |
|-------------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                               |                                   | Brut           | Amortissements<br>et dépréciations | Net            | Net            | Net            |
| Immobilisations incorporelles | 4.3, 5.1, 5.2                     | 5 711          | 4 736                              | 975            | 1 176          | 2 491          |
| Immobilisations corporelles   | 4.4, 5.1, 5.2                     | 3 143          | 2 686                              | 457            | 699            | 982            |
| Immobilisations financières   | 4.5, 5.1, 5.3,<br>5.4, 5.12       | 56 014         | -                                  | 56 014         | 36 648         | 36 648         |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>       |                                   | <b>64 868</b>  | <b>7 422</b>                       | <b>57 446</b>  | <b>38 523</b>  | <b>40 121</b>  |
| Stocks                        | 4.6                               | 211            | -                                  | 211            | -              | -              |
| Clients et comptes rattachés  | 4.8, 4.9, 5.2,<br>5.4, 5.11, 5.12 | 9 158          | -                                  | 9 158          | 6 591          | 11 851         |
| Autres créances               | 4.8, 4.9, 5.4,<br>5.11            | 107 378        | -                                  | 107 378        | 65 955         | 53 869         |
| VMP et disponibilités         | 4.7, 5.6                          | 23 252         | -                                  | 23 252         | 18 156         | 6 125          |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>        |                                   | <b>139 999</b> | <b>-</b>                           | <b>139 999</b> | <b>90 702</b>  | <b>71 845</b>  |
| Compte de régularisation      | 4.10, 5.5                         | 108            | -                                  | 108            | 72             | 149            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>       |                                   | <b>204 974</b> | <b>7 422</b>                       | <b>197 553</b> | <b>129 297</b> | <b>112 115</b> |

| PASSIF<br>En K€                                         | Notes                | 2006          | 2005          | 2004          |
|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Capital social                                          | 5.7                  | 9 988         | 9 988         | 9 988         |
| Primes d'émission                                       |                      | 9 179         | 9 179         | 9 179         |
| Réserve                                                 |                      | 24 970        | 22 513        | 14 569        |
| Résultat de l'exercice                                  |                      | 5 906         | 6 194         | 9 582         |
| Provisions réglementées                                 |                      | 34            | 38            | -             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | 5.8                  | <b>50 077</b> | <b>47 912</b> | <b>43 318</b> |
| Provisions pour risques                                 |                      | 14            | -             | -             |
| Provisions pour charges                                 |                      | 1 590         | -             | -             |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>               | 5.13                 | <b>1 604</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits | 4.8, 5.9, 5.10       | 54 370        | 21 005        | 15 057        |
| Emprunts et dettes financières divers                   | 4.8, 5.9, 5.10       | 81 212        | 53 309        | 46 693        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 4.8, 4.11, 5.9, 5.10 | 8 078         | 3 928         | 3 884         |
| Dettes fiscales et sociales                             | 4.8, 5.9, 5.10       | 2 070         | 3 138         | 2 831         |
| Autres dettes                                           | 4.8, 5.9, 5.10       | 142           | 5             | 332           |

|                             |  |                |                |                |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>DETTE D'EXPLOITATION</b> |  | <b>145 872</b> | <b>81 385</b>  | <b>68 797</b>  |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>      |  | <b>197 553</b> | <b>129 297</b> | <b>112 115</b> |

## II. – Compte de résultat au 31 décembre 2006

| En K€                                                         | Notes         | 2006          | 2005          | 2004          |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                                            | 6.1           | 15 555        | 14 490        | 19 558        |
| Autres produits                                               | 6.2           | 447           | 729           | 813           |
| <b>Total produits d'exploitation</b>                          |               | <b>16 002</b> | <b>15 219</b> | <b>20 371</b> |
| Achats de marchandises                                        |               | -             | -             | -             |
| Achats de matières premières                                  |               | 133           | 140           | 317           |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) |               | -211          | -             | -             |
| Autres achats et charges externes                             | 6.3           | 7 849         | 4 652         | 9 794         |
| Impôts et taxes                                               |               | 484           | 322           | 426           |
| Charges de personnel                                          | 7.1, 7.2, 7.4 | 3 173         | 2 966         | 4 600         |
| Dotations aux amortissements                                  | 5.2           | 1 173         | 1 288         | 1 315         |
| Dotations aux dépréciations                                   |               | 14            | -             | -             |
| Autres charges                                                |               | 86            | 4             | 95            |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                           |               | <b>12 701</b> | <b>9 372</b>  | <b>16 547</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                |               | <b>3 301</b>  | <b>5 847</b>  | <b>3 824</b>  |
| Produits financiers                                           | 4.2, 6.4      | 5 880         | 4 727         | 7 687         |
| Charges financières                                           | 4.2, 6.4      | 2 711         | 1 514         | 1 261         |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                     | 6.4           | <b>3 169</b>  | <b>3 213</b>  | <b>6 426</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                           |               | <b>6 470</b>  | <b>9 060</b>  | <b>10 250</b> |
| Produits et charges sur opérations de gestion                 |               | 1 947         | -             | -             |
| Plus-values sur opérations de capital                         |               | -             | -             | 25            |
| Produits et charges exceptionnels                             |               | -1 586        | -746          | 1 503         |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                  | 4.12, 6.5     | <b>361</b>    | <b>-746</b>   | <b>1 528</b>  |
| Participation des salariés                                    | 7.5           | 39            | 35            | 61            |
| Impôts sur les bénéfices                                      | 6.6           | 886           | 2 085         | 2 135         |
| <b>RESULTAT NET</b>                                           |               | <b>5 906</b>  | <b>6 194</b>  | <b>9 582</b>  |

## III. – Annexes aux comptes sociaux

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, et avant répartition de l'exercice, le total du bilan est de 197 552 721,14 euros, le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, permet pour un total de produits de 23 902 364,77 euros de dégager un bénéfice net de 5 905 893,79 euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 31 décembre 2006.

Les notes 1 à 7 ci-après, exprimées en milliers d'euros, font partie intégrante des comptes annuels.

### NOTE 1 : FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La société PETIT FORESTIER a signé le 25 avril 2006, un protocole d'accord en vue de l'acquisition de la totalité du capital social de la société PRO-SYSTEM GROUP et de ses filiales CHRONOCOLD et DISTRICOLD ainsi que LUCIMMO qui porte l'actif immobilier du siège social à Servon (77). La réitération de l'acquisition a eu lieu le 31 mai 2006, au terme d'un audit.

Leader de la location de meubles frigorifiques à destination des industriels de l'agro-alimentaire et de la grande distribution, PRO-SYSTEM propose un concept de location « tout compris », permettant la conservation et la mise en valeur des aliments frais et surgelés sur les lieux de vente.

PRO-SYSTEM clôturait son exercice social le 31 août, il a été décidé de porter la date de clôture au 31 décembre 2006. Avec une intégration depuis le 1<sup>er</sup> juin 2006, PRO-SYSTEM GROUP et ses filiales contribuent donc aux comptes consolidés de PETIT FORESTIER sur 7 mois en 2006.

### NOTE 2 : FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun fait caractéristique n'est à mentionner.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES

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

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

### NOTE 4 : METHODES D'EVALUATION

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### 4.1 Principes de préparation des états financiers

Les comptes annuels de PETIT FORESTIER sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France.

#### 4.2 Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture.

#### 4.3 Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans.

#### 4.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- construction (agencements) : 5 à 30 ans
- installations générales, agencements : 5 à 20 ans
- matériel de bureau et informatique : 2 à 5 ans
- mobilier : 3 à 10 ans

Conformément au nouveau règlement comptable sur les actifs, notre société a procédé à l'analyse de la durée d'utilisation, du taux de dépréciation et de la valeur résiduelle des immobilisations amortissables.

Les plans d'amortissement retenus pour les actifs immobilisés traduisent le rythme de consommation des avantages économiques attendus.

#### 4.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de participation dans les sociétés du groupe et accessoirement à des dépôts de garantie versés dans le cadre de l'activité normale.

La valeur brute des titres de participation est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur actuelle de ceux-ci est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur actuelle des titres de participation est estimée sur la base de la quote-part d'actif net corrigé qui tient compte notamment du coût de remplacement, de substitution ou de création du patrimoine de chaque filiale, de la place qu'elle occupe dans son secteur d'activité et de son intérêt stratégique au regard des activités du groupe.

En cas de situation pouvant laisser supposer une éventuelle réduction de la valeur des immobilisations financières, des tests sont réalisés conduisant, en tant que de besoin, à constater le cas échéant une dépréciation.

#### 4.6 Stock et Encours

Les stocks sont évalués à la plus faible des deux valeurs suivantes : coût ou valeur nette de réalisation.

Le coût des stocks comprend tous les coûts d'acquisition et les coûts de transformation.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes non récupérables, les frais de transport et de manutention encourus pour amener les stocks à l'endroit où ils se trouvent.

Pour l'évaluation ultérieure, le coût est calculé selon la méthode du premier entré, premier sorti, ou selon la méthode du coût moyen pondéré en fonction de la nature des stocks.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé du produit diminué des coûts estimés pour son achèvement et sa commercialisation.

#### 4.7 Valeurs mobilières de placement

La valeur brute des valeurs mobilières de placement, y compris les actions de PETIT FORESTIER en auto-détention, est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

#### 4.8 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas. En fonction du risque encouru, est constituée sur chacune d'elles une dépréciation.

#### 4.9 Produits à recevoir

Les produits à recevoir, inclus dans les postes d'actifs circulant, représentent le montant des produits non encore facturés à la fin de la période mais correspondent à des produits imputables à cette période.

#### 4.10 Compte de régularisation

Toutes les charges constatées d'avance sont liées à l'exploitation.

#### 4.11 Charges à payer

Les charges à payer incluses dans les postes de dettes représentent le montant des charges non parvenues à la fin de la période mais correspondant à des charges imputables à cette période.

#### 4.12 Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels comprennent, d'une part les éléments exceptionnels non récurrents provenant des activités ordinaires et d'autre part les éléments extraordinaires.

### NOTE 5 : DETAIL SUR CERTAINS POSTES DU BILAN

#### 5.1 Etat de l'actif immobilisé

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| En K€                             | VALEUR BRUTE<br>01/01/2006 | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | VALEUR BRUTE<br>31/12/2006 |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|-------------|----------------------------|
| Logiciels informatiques           | 5 255                      | 616           | 160         | 5 711                      |
| <b>INCORPORELLES</b>              | <b>5 255</b>               | <b>616</b>    | <b>160</b>  | <b>5 711</b>               |
| Aménagements sur constructions    | 88                         | 16            | -           | 104                        |
| Installations, agencements divers | 287                        | -             | -           | 287                        |
| Matériel, mobilier de bureau      | 3 097                      | 99            | 444         | 2 752                      |
| Immobilisations en-cours          | 0                          | -             | -           | 0                          |
| <b>CORPORELLES</b>                | <b>3 472</b>               | <b>115</b>    | <b>444</b>  | <b>3 143</b>               |
| <b>FINANCIERES</b>                | <b>36 648</b>              | <b>19 370</b> | <b>4</b>    | <b>56 014</b>              |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>45 375</b>              | <b>20 101</b> | <b>608</b>  | <b>64 868</b>              |

Les immobilisations financières sont constituées principalement pour 52 982 K€ par des titres de participation (figurant entre autre dans le tableau-liste des filiales et participations repris au paragraphe 5.3), ainsi que pour 3 000 K€ de créances sur participations.

#### 5.2 Etat des amortissements et dépréciations

| En K€         | AMORTISSEMENTS<br>ET DEPRECIATIONS<br>AU 01/01/2006 | DOTATIONS    | REPRISES   | AMORTISSEMENTS<br>ET DEPRECIATIONS<br>AU 31/12/2006 |
|---------------|-----------------------------------------------------|--------------|------------|-----------------------------------------------------|
| INCORPORELLES | 4 079                                               | 816          | 160        | 4 735                                               |
| CORPORELLES   | 2 773                                               | 357          | 444        | 2 686                                               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>6 852</b>                                        | <b>1 173</b> | <b>604</b> | <b>7 422</b>                                        |

| En K€                   | DEPRECIATIONS<br>01/01/2006 | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | DEPRECIATIONS<br>31/12/2006 |
|-------------------------|-----------------------------|---------------|-------------|-----------------------------|
| IMMOBILISATIONS         | -                           | -             | -           | -                           |
| ACTIFS CIRCULANTS       | 6                           | -             | 6           | 0                           |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | 38                          | 2             | 6           | 35                          |
| PROV RISQUES & CHARGES  | -                           | 1 603         | -           | 1 603                       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>44</b>                   | <b>1 606</b>  | <b>12</b>   | <b>1 638</b>                |

L'économie d'impôt réalisée du fait de l'utilisation des déficits de filiales intégrées fait l'objet d'une provision pour risques et charges pour un montant de 1 590 K€.

#### 5.3 Immobilisations financières

Le tableau et la liste des filiales et des participations au sens des articles L.233-15 du Code de commerce et 24.11 du décret du 29 novembre 1983 se présentent comme suit :

|                                                                                                                                 | Capital<br>K€ | Capitaux<br>propres<br>autres que le<br>capital<br>K€ | Quote-part<br>du capital<br>détenue<br>% | Valeur comptable des titres<br>détenus |             | Prêts &<br>avances<br>consentis par<br>la société et<br>non encore<br>remboursés<br>K€ | Montant des<br>cautions et<br>avals donnés<br>par la société<br>K€ | Chiffre<br>d'affaires<br>hors taxes du<br>dernier<br>exercice<br>écoulé<br>K€ | Résultat<br>(bénéfice ou<br>perte du<br>dernier<br>exercice clos)<br>K€ | Dividendes<br>encaissés par<br>la société au<br>cours de<br>l'exercice<br>K€ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                 |               |                                                       |                                          | brute<br>K€                            | nette<br>K€ |                                                                                        |                                                                    |                                                                               |                                                                         |                                                                              |
| A/ Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication |               |                                                       |                                          |                                        |             |                                                                                        |                                                                    |                                                                               |                                                                         |                                                                              |
| 1) Filiales (détenues à > de 50%)                                                                                               |               |                                                       |                                          |                                        |             |                                                                                        |                                                                    |                                                                               |                                                                         |                                                                              |
| PETIT FORESTIER<br>LOCATION                                                                                                     | 2 000         | 94 971                                                | 99,88 %                                  | 13 681                                 | 13 681      | 0                                                                                      |                                                                    | 169 915                                                                       | 2 091                                                                   |                                                                              |
| STRICHER                                                                                                                        | 2 016         | 27 365                                                | 100,00 %                                 | 7 613                                  | 7 613       | 4 595                                                                                  |                                                                    | 22 946                                                                        | 3 256                                                                   | 2 856                                                                        |
| PETIT FORESTIER<br>INTERNATIONAL                                                                                                | 1 000         | 904                                                   | 100,00 %                                 | 1 001                                  | 1 001       | 20 830                                                                                 |                                                                    | 0                                                                             | - 566                                                                   |                                                                              |
| FRIGO DRIVER                                                                                                                    | 100           | - 244                                                 | 99,98 %                                  | 100                                    | 100         | 274                                                                                    |                                                                    | 1 939                                                                         | - 290                                                                   |                                                                              |
| LECAPITAINE                                                                                                                     | 2 000         | 5 014                                                 | 99,99 %                                  | 8 688                                  | 8 688       | 4 561                                                                                  |                                                                    | 56 613                                                                        | 1 086                                                                   |                                                                              |
| RELEC FROID                                                                                                                     | 54            | 1 053                                                 | 99,85 %                                  | 2 350                                  | 2 350       | 872                                                                                    |                                                                    | 5 223                                                                         | 30                                                                      |                                                                              |
| COLD LINE                                                                                                                       | 10            | 7                                                     | 99,90 %                                  | 10                                     | 10          | 15                                                                                     |                                                                    | 229                                                                           | 16                                                                      |                                                                              |
| PRO SYSTEM GROUP                                                                                                                | 1 226         | 6 888                                                 | 100,00 %                                 | 19 363                                 | 19 363      | 0                                                                                      |                                                                    | 25 085                                                                        | 1 079                                                                   |                                                                              |
| 2) Participations (de 10% à 50%)                                                                                                |               |                                                       |                                          |                                        |             |                                                                                        |                                                                    |                                                                               |                                                                         |                                                                              |
| NEANT                                                                                                                           |               |                                                       |                                          |                                        |             |                                                                                        |                                                                    |                                                                               |                                                                         |                                                                              |

**B/ Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication**

|                                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 1) Filiales (détenues à > de 50%) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| NEANT                             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2) Participations (de 10% à 50%)  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| NEANT                             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

## 5.4 Etat des échéances des créances

| En K€                                        | MONTANTS BRUTS<br>AU 31/12/2006 | ECHEANCE A UN AN<br>AU PLUS | ECHEANCE A PLUS<br>D'UN AN |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE                             |                                 |                             |                            |
| Créances rattachées à des participations     | 3 000                           | -                           | 3 000                      |
| Prêts                                        | 29                              | 29                          | -                          |
| Autres immobilisations financières           | 3                               | 3                           | -                          |
| ACTIF CIRCULANT                              |                                 |                             |                            |
| Créances clients ordinaires                  | 9 158                           | 9 158                       | -                          |
| Créances clients douteux                     | -                               | -                           | -                          |
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> | <b>9 158</b>                    | <b>9 158</b>                | -                          |
| Autres créances groupe                       | 106 087                         | 106 087                     | -                          |
| Autres créances hors groupe                  | 1 291                           | 1 291                       | -                          |
| <b>Autres créances</b>                       | <b>107 378</b>                  | <b>107 378</b>              | -                          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                         | <b>119 568</b>                  | <b>116 568</b>              | <b>3 000</b>               |

Les autres créances groupe sont principalement constituées d'avances de trésorerie aux sociétés du groupe.

## 5.5 Charges constatées d'avance

| En K€                  | 31/12/2006 | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Charges d'exploitation | 108        | 72         | 149        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>108</b> | <b>72</b>  | <b>149</b> |

Les charges constatées d'avance comptabilisées en fin d'exercice se sont élevées à 108 K€ et sont directement liées à l'exploitation courante de la société.

## 5.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

|                     | 31/12/2006 | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| OPCVM monétaires    | 21 842     | 17 685     | 1 203      |
| Titres de placement | 216        | 301        | 4 133      |

| <b>Valeurs mobilières de placement</b> | <b>22 058</b> | <b>17 986</b> | <b>5 336</b> |
|----------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Disponibilités                         | 1 194         | 170           | 789          |
| Trésorerie                             | <b>23 252</b> | <b>18 156</b> | <b>6 125</b> |

La valeur comptable des OPCVM monétaire est égale à leur valeur de marché.

Les titres de placement sont constitués de 8 795 actions PETIT FORESTIER achetées dans le cadre de l'autorisation de rachat d'actions par la société (visa COB n° 03-483 du 26 mai 2003) et destinées :

- pour 7 565 actions, à l'achat d'actions par des salariés dans le cadre des stock options qui ont pu leur être consenties,
- pour le solde, 1 230 actions, à des titres auto détenus.

Sur la base du cours de clôture de 58,50 € le 31 décembre 2006, la valorisation des titres de placement était de 515 K€. Les liquidités disponibles en banque sont évaluées à leur valeur nominale.

#### 5.7 Composition du capital social

La composition du capital social, par catégorie de titres, se récapitule comme suit :

- nombre de titres à la clôture de l'exercice précédent : 4 993 864
- nombre de titres créés pendant l'exercice : -
- dividendes versés en actions : -
- nombre de titres remboursés pendant l'exercice : -
- nombre de titres à la clôture de l'exercice : 4 993 864
- valeur nominale : 2 €

Un droit de vote double est accordé à toutes les actions détenues sans interruption au nominatif par le même actionnaire pendant deux ans.

Au 15 février 2007, date du dernier TPI, les principaux actionnaires de la société sont (en nombre de titres) :

- 3F : 2 831 165
- M. Yves FORESTIER : 331 716
- FCP ULYSSE (Tocqueville Finance) : 295 423
- M. Jean-Claude FORESTIER : 278 514

#### 5.8 Variation des capitaux propres

| <b>En K€</b>                | <b>Capital social</b> | <b>Réserves</b> | <b>Report-à-nouveau</b> | <b>Résultat</b> | <b>Provisions réglementées</b> | <b>Autres flux</b> | <b>Totaux</b> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Au 31 décembre 2004</b>  | <b>9 988</b>          | <b>23 678</b>   | <b>70</b>               | <b>9 582</b>    | -                              | -                  | <b>43 317</b> |
| Apport en numéraire         | -                     | -               | -                       | -               | -                              | -                  | -             |
| Résultat net                | -                     | -               | -                       | 6 194           | -                              | -                  | -             |
| Affectation en réserves     | -                     | 7 900           | 45                      | -7 945          | -                              | -                  | -             |
| Dividendes                  | -                     | -               | -                       | -1 637          | -                              | -                  | -             |
| Amortissements dérogatoires | -                     | -               | -                       | -               | 38                             | -                  | -             |
| Autres                      | -                     | -               | -                       | -               | -                              | -                  | -             |
| <b>Au 31 décembre 2005</b>  | <b>9 988</b>          | <b>31 578</b>   | <b>115</b>              | <b>6 194</b>    | <b>38</b>                      | -                  | <b>47 912</b> |
| Apport en numéraire         | -                     | -               | -                       | -               | -                              | -                  | -             |
| Résultat net                | -                     | -               | -                       | 5 906           | -                              | -                  | -             |
| Affectation en réserves     | -                     | 2 500           | -44                     | -2 456          | -                              | -                  | -             |
| Dividendes                  | -                     | -               | -                       | -3 737          | -                              | -                  | -             |
| Amortissements dérogatoires | -                     | -               | -                       | -               | -4                             | -                  | -             |
| Autres                      | -                     | -               | -                       | -               | -                              | -                  | -             |
| <b>Au 31 décembre 2006</b>  | <b>9 988</b>          | <b>34 078</b>   | <b>71</b>               | <b>5 906</b>    | <b>35</b>                      | -                  | <b>50 077</b> |

#### 5.9 Etat des échéances des dettes

La récapitulation des dettes de l'entreprise par échéance se présente comme suit en fin d'exercice :

| <b>En K€</b>                                           | <b>MONTANTS BRUTS AU 31/12/2006</b> | <b>ECHEANCE A UN AN AU PLUS</b> | <b>ECHEANCE DE UN AN A CINQ ANS</b> | <b>ECHEANCE A PLUS DE CINQ ANS</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| <b>DETTES</b>                                          |                                     |                                 |                                     |                                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 54 370                              | 15 902                          | 34 400                              | 4 068                              |

|                                          |                |                |               |              |
|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Emprunts et dettes financières divers    | 81 212         | 81 212         | -             | -            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 8 078          | 8 078          | -             | -            |
| Dettes fiscales et sociales              | 2 070          | 2 070          | -             | -            |
| Autres dettes                            | 142            | 142            | -             | -            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                     | <b>145 872</b> | <b>107 404</b> | <b>34 400</b> | <b>4 068</b> |

| En K€                                                  | MONTANTS<br>BRUTS AU<br>31/12/2005 | ECHEANCE A UN<br>AN AU PLUS | ECHEANCE DE UN<br>AN A CINQ ANS | ECHEANCE A<br>PLUS DE CINQ ANS |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>DETTES</b>                                          |                                    |                             |                                 |                                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 21 005                             | 8 087                       | 12 918                          | -                              |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 53 309                             | 53 309                      | -                               | -                              |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 3 928                              | 3 928                       | -                               | -                              |
| Dettes fiscales et sociales                            | 3 138                              | 3 138                       | -                               | -                              |
| Autres dettes                                          | 5                                  | 5                           | -                               | -                              |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>81 385</b>                      | <b>68 467</b>               | <b>12 918</b>                   | <b>0</b>                       |

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont constitués d'emprunts réalisés en quasi totalité lors des opérations de croissance externe. Ils sont à taux variable, indexés sur l'EURIBOR 3 mois. Des couvertures de taux sont régulièrement opérées par le groupe. Les emprunts sont garantis par le nantissement des titres de sociétés acquis.

La société n'a une exposition que très limitée aux risques de change.

Les emprunts et dettes financières comprennent pour 81 212 K€ des avances aux sociétés du groupe.

#### 5.10 Etat des charges à payer

La récapitulation, par nature de dettes, des charges à payer en fin d'exercice, se présente comme suit :

| En K€                                    | 31/12/2006   | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Emprunts et dettes financières           | 296          | 88           | 38           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 341        | 1 415        | 1 001        |
| Dettes fiscales et sociales              | 263          | 270          | 363          |
| Dettes sur immobilisations               | -            | -            | -            |
| Intérêts sur découverts                  | -            | 52           | 52           |
| Autres dettes                            | -            | -            | 331          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>5 900</b> | <b>1 825</b> | <b>1 785</b> |

Les dettes fournisseurs et les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à 12 mois.

#### 5.11 Etat des produits à recevoir

| En K€            | 31/12/2006   | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| Clients          | 1 359        | 3 334        | 2 278        |
| Débiteurs divers | 130          | 5            | 9            |
| <b>TOTAL</b>     | <b>1 489</b> | <b>3 339</b> | <b>2 287</b> |

Les produits à recevoir des clients ont tous une échéance inférieure à 12 mois.

#### 5.12 Dépréciations et provisions

| En K€                        | A nouveau<br>01/01/2006 | Dotations | Reprises | Utilisation | Solde au<br>31/12/2006 |
|------------------------------|-------------------------|-----------|----------|-------------|------------------------|
| Titres de participations     | -                       | -         | -        | -           | 0                      |
| Clients                      | 6                       | -         | -        | 6           | 6                      |
| Titres de placement          | -                       | -         | -        | -           | -                      |
| Provisions Risques & Charges | -                       | 1 603     | -        | -           | 1 603                  |
| Provisions réglementées      | 38                      | 2         | 6        | -           | 35                     |

|                            |                 |              |          |          |              |
|----------------------------|-----------------|--------------|----------|----------|--------------|
| <b>TOTAL</b>               | <b>45</b>       | <b>1 606</b> | <b>6</b> | <b>6</b> | <b>1 638</b> |
| Dont dotations et reprises | Exploitation    | 14           | -        | 6        |              |
|                            | Financières     | -            | -        | -        |              |
|                            | Exceptionnelles | 1 592        | 6        | -        |              |
|                            | <b>Total</b>    | <b>1 606</b> | <b>6</b> | <b>6</b> |              |

## 5.13 Provisions pour risques et charges

| Nature des provisions                     | 01/01/06 | Augmentations | Provisions utilisées | Provisions annulées | 31/12/06     |
|-------------------------------------------|----------|---------------|----------------------|---------------------|--------------|
| Litiges et contentieux                    | -        | 14            | -                    | -                   | 14           |
| Economie d' IS sur filiales déficitaires  | -        | 1 590         | -                    | -                   | 1 590        |
| <b>Provisions pour risques et charges</b> | -        | <b>1 603</b>  | -                    | -                   | <b>1 603</b> |

## NOTE 6 : DETAILS SUR CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

## 6.1 Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques

| MARCHES En K€           | 2006          | 2005          | 2004          |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Groupe                  | 6 484         | 6 579         | 9 972         |
| Hors groupe             | 7 947         | 6 880         | 8 559         |
| <b>FRANCE</b>           | <b>14 431</b> | <b>13 459</b> | <b>18 531</b> |
| Groupe                  | 1 124         | 1 031         | 1 027         |
| Hors groupe             | -             | -             | -             |
| <b>UNION EUROPEENNE</b> | <b>1 124</b>  | <b>1 031</b>  | <b>1 027</b>  |
| <b>TOTAL</b>            | <b>15 555</b> | <b>14 490</b> | <b>19 558</b> |

Le chiffre d'affaires est constitué de prestations de services opérées en France, dont 6 484 K€ envers des sociétés du groupe PETIT FORESTIER.

## 6.2 Autres Produits

| En K€                      | 2006       | 2005       | 2004       |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Produits divers de gestion | 441        | -          | -          |
| Reprise sur dépréciations  | 6          | -          | -          |
| Transfert de charges       | -          | -          | 828        |
| Indemnités de résiliation  | -          | 750        | -          |
| Autres produits            | -          | -21        | -15        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>447</b> | <b>729</b> | <b>813</b> |

Les transferts de charges en 2004 se rapportaient à des refacturations de main d'oeuvre, de charges d'assurances, de services bancaires.

## 6.3 Charges externes

| En K€                                 | 2006         | 2005         | 2004         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Locations                             | 1 032        | 1 033        | 1 065        |
| Entretiens, réparations, maintenances | 133          | 272          | 742          |
| Honoraires, assurances                | 1 413        | 1 695        | 2 835        |
| Prestations de services (groupe)      | 3 496        | -            | 2 500        |
| Frais de représentation               | 706          | 763          | 1 496        |
| Frais télécommunication               | 674          | 617          | 719          |
| Services bancaires                    | 256          | 182          | 316          |
| Autres postes                         | 139          | 90           | 121          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>7 849</b> | <b>4 652</b> | <b>9 794</b> |

## 6.4 Résultat financier

| <b>PRODUITS</b><br><b>En K€</b>      | <b>2006</b>  | <b>2005</b>  | <b>2004</b>  |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Produits financiers de participation | 2 860        | 2 397        | 5 875        |
| Produits financiers sur placements   | 3 020        | 2 330        | 1 442        |
| Reprise sur dépréciations            | -            | -            | 370          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>5 880</b> | <b>4 727</b> | <b>7 687</b> |

| <b>CHARGES</b><br><b>En K€</b> | <b>2006</b>  | <b>2005</b>  | <b>2004</b>  |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dotations aux dépréciations    | -            | -            | -            |
| Intérêts et charges            | 2 711        | 1 514        | 1 261        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>2 711</b> | <b>1 514</b> | <b>1 261</b> |

Les produits financiers de participation résultent des dividendes perçus des filiales.

Les produits financiers sur placements ainsi que les intérêts et charges versés sont principalement issus de la gestion de trésorerie centralisée opérée par PETIT FORESTIER pour le compte des sociétés du groupe PETIT FORESTIER et pour une part des intérêts, aux sommes versées aux banques au titre des prêts consentis dans le cadre des opérations de croissance externe.

#### 6.5 Résultat exceptionnel

| <b>PRODUITS</b><br><b>En K€</b>             | <b>2006</b>  | <b>2005</b> | <b>2004</b>  |
|---------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| Sur opérations de gestion *                 | 2 015        | -           | 3            |
| Sur opérations en capital                   | -            | -           | 1 132        |
| Reprise sur amortissements et dépréciations | 6            | 6           | 1 500        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 021</b> | <b>6</b>    | <b>2 635</b> |

| <b>CHARGES</b><br><b>En K€</b> | <b>2006</b>  | <b>2005</b> | <b>2004</b>  |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| Sur opérations de gestion      | 68           | -           | -            |
| Sur opérations de capital      | -            | -           | 1 107        |
| Dotation aux dépréciations **  | 1 590        | -           | -            |
| Dotation aux amortissements    | 2            | 752         | -            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>1 660</b> | <b>752</b>  | <b>1 107</b> |

\* Produits exceptionnels sur opérations de gestion : annulation de la dette antérieure de 2 013 K€ relative aux économies d'impôt obtenues de l'utilisation des déficits fiscaux de filiales.

\*\* Dotation aux dépréciations : constitution d'une provision correspondant au risque de restitution aux filiales françaises des économies d'impôt résultant de l'intégration fiscale.

#### 6.6 Ventilation de l'impôt

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre la partie imputable aux éléments exceptionnels et la partie imputable aux autres éléments se présente comme suit :

| <b>En K€</b>               | <b>MONTANT AVANT<br/>IMPOT</b> | <b>IMPOT</b> | <b>MONTANT NET</b> |
|----------------------------|--------------------------------|--------------|--------------------|
| Résultat courant           | 6 470                          | -885         | 5 585              |
| Résultat exceptionnel      | 361                            | -1           | 360                |
| Participation des salariés | -39                            | -            | -39                |
| <b>TOTAL</b>               | <b>6 792</b>                   | <b>886</b>   | <b>5 906</b>       |

L'impôt afférent à chaque résultat est déterminé en tenant compte des taux d'imposition applicables aux opérations correspondantes.

#### 6.7 Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

|                            | <b>En K€</b> |
|----------------------------|--------------|
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 5 906        |

|                                                                          |              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|
| + Impôts sur les bénéfices                                               | 886          |
| + Dotations aux provisions réglementées<br>(amortissements dérogatoires) | 2            |
| - Reprise aux provisions réglementées<br>(amortissements dérogatoires)   | 6            |
| <b>RESULTAT HORS IMPOTS ET EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES</b>         | <b>6 788</b> |

## 6.8 Situation fiscale différée

|                                                                                        | AU 01/01/2006 |        | VARIATIONS |        | AU 31/12/2006 |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|------------|--------|---------------|--------|
|                                                                                        | ACTIF         | PASSIF | ACTIF      | PASSIF | ACTIF         | PASSIF |
| <b>DECALAGES CERTAINS OU EVENTUELS</b>                                                 |               |        |            |        |               |        |
| <b>Provisions réglementées</b>                                                         |               |        |            |        |               |        |
| - Provisions pour hausse des prix                                                      |               |        |            |        |               |        |
| - Provisions pour implantation à l'étranger                                            |               |        |            |        |               |        |
| Provisions à réintégrer éventuellement                                                 |               |        |            |        |               |        |
| - Provisions pour fluctuation des cours                                                |               |        |            |        |               |        |
| Provisions libérées sous condition d'emploi                                            |               |        |            |        |               |        |
| - Provisions pour investissement                                                       |               |        |            |        |               |        |
| Amortissement dérogatoires                                                             |               | 38 355 |            | -3 674 |               | 34 681 |
| <b>Subventions d'investissement</b>                                                    |               |        |            |        |               |        |
| <b>Charges non déductibles temporairement</b>                                          |               |        |            |        |               |        |
| A déduire l'année suivante                                                             |               |        |            |        |               |        |
| - Organic                                                                              | 27 204        |        | 35 646     | 27 204 | 35 646        |        |
| - Participation                                                                        | 34 849        |        | 39 138     | 34 849 | 39 138        |        |
| - Taxe construction                                                                    |               |        |            |        |               |        |
| - Autres                                                                               |               |        |            |        |               |        |
| A déduire ultérieurement                                                               |               |        |            |        |               |        |
| - A ventiler                                                                           |               |        |            |        |               |        |
| <b>Produits non taxables temporairement</b>                                            |               |        |            |        |               |        |
| - Plus values nettes à court terme                                                     |               |        |            |        |               |        |
| - Plus values de fusion                                                                |               |        |            |        |               |        |
| - Plus values à long terme différées                                                   |               |        |            |        |               |        |
| <b>Charges déduites (ou produits imposés) fiscalement et non encore comptabilisées</b> |               |        |            |        |               |        |
| - Quote-part de perte fiscale de SCI, SNC                                              |               | 2 908  | 2 908      | 3 663  |               | 3 663  |
| - Moins values latentes sur OPCVM                                                      |               |        |            |        |               |        |
| - Quote-part de bénéfice fiscal de SCI, SNC                                            | 3 351         |        | 3 084      | 3 351  | 3 084         |        |
| - Plus values latentes sur OPCVM                                                       | 1 477         |        | 63 245     | 1 477  | 63 245        |        |
| <b>ELEMENTS A IMPUTER</b>                                                              |               |        |            |        |               |        |
| <b>Déficits reportables fiscalement</b>                                                |               |        |            |        |               |        |
| <b>Amortissements réputés différés</b>                                                 |               |        |            |        |               |        |
| <b>Moins values à long terme</b>                                                       |               |        |            |        |               |        |
| <b>ELEMENTS DE TAXATION EVENTUELLE</b>                                                 |               |        |            |        |               |        |

|                                                                                      |               |               |                |               |                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Plus values sur éléments d'actif non amortissables apportés lors d'une fusion</b> |               |               |                |               |                |               |
| <b>Réserve spéciale des plus values à long terme</b>                                 |               |               |                |               |                |               |
| <b>Réserve spéciale des profits de construction</b>                                  |               |               |                |               |                |               |
| <b>TOTAUX</b>                                                                        | <b>66 881</b> | <b>41 263</b> | <b>144 021</b> | <b>66 870</b> | <b>141 113</b> | <b>38 344</b> |
| <b>Base de calcul de la dette future d'impôt</b>                                     |               |               | <b>77 151</b>  |               |                |               |
| <b>Taux d'imposition</b>                                                             |               |               | <b>34,43 %</b> |               |                |               |
| <b>Accroissement net de la dette future d'impôt</b>                                  |               |               |                |               |                |               |
| <b>Allègement net de la dette future d'impôt</b>                                     |               |               | <b>26 566</b>  |               |                |               |

## NOTE 7 : AUTRES INFORMATIONS

## 7.1 Effectif

| <b>CATEGORIES</b>     | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cadres et assimilés   | 15                | 17                | 27                |
| Agents de maîtrise    | 1                 | 1                 | 10                |
| Ouvriers et employés  | -                 | -                 | 20                |
| <b>TOTAL</b>          | <b>16</b>         | <b>18</b>         | <b>57</b>         |
| <b>Effectif moyen</b> | <b>17</b>         | <b>20</b>         | <b>60</b>         |

## 7.2 Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération des mandataires sociaux, avantages en nature inclus, s'élève pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2006 à 665 K€. Les mandataires ne bénéficient pas de régimes de retraite ou de prévoyances autres que ceux dont bénéficient les cadres de la société.

## 7.3 Informations concernant les entreprises liées ou ayant un lien de participation

La fraction des immobilisations financières, des créances et des dettes, ainsi que des charges et produits financiers concernant les entreprises liées ou ayant un lien de participation peut être résumée ainsi :

| <b>Eléments concernant les entreprises liées et les participations</b> |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>POSTES</b>                                                          | <b>31 12 2006</b>        |                                                                          | <b>31 12 2005</b>        |                                                                          | <b>31 12 2004</b>        |                                                                          |
|                                                                        | <b>entreprises liées</b> | <b>entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation</b> | <b>entreprises liées</b> | <b>entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation</b> | <b>entreprises liées</b> | <b>entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation</b> |
| Avances et acomptes sur immobilisations                                |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
| Participations                                                         |                          | 52 982                                                                   |                          |                                                                          |                          | 33 605                                                                   |
| Créances rattachées à des participations                               |                          | 3 000                                                                    |                          | 3 000                                                                    |                          | 3 000                                                                    |
| Prêts, dépôts et cautions versés                                       |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
| Avances et acomptes versés sur commandes                               |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
| Créances clients et comptes rattachés                                  |                          | 309                                                                      |                          | -1 407                                                                   |                          | 3 757                                                                    |
| Autres créances                                                        |                          | 106 087                                                                  |                          | 64 952                                                                   |                          | 53 455                                                                   |
| Capital souscrit appelé non versé                                      |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
| Emprunts obligataires convertibles                                     |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
| Autres emprunts obligataires                                           |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit                 |                          |                                                                          |                          |                                                                          |                          |                                                                          |
| Emprunts et dettes financières divers                                  |                          | 81 212                                                                   |                          | 53 276                                                                   |                          | 46 618                                                                   |

|                                                    |    |       |    |       |   |        |
|----------------------------------------------------|----|-------|----|-------|---|--------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes            |    |       |    |       |   |        |
| Dettes fournisseurs de biens et services           | 5  | 4 976 |    | 725   |   | 485    |
| Dettes fournisseurs d'immobilisations              |    | 76    |    | 175   |   | 274    |
| Autres dettes                                      |    |       |    |       |   |        |
| Chiffre d'affaires                                 |    | 7 608 |    | 7 611 |   | 10 999 |
| Autres produits d'exploitation                     |    | 491   |    | 818   |   |        |
| Achats de marchandises                             |    |       |    |       |   |        |
| Achats de matières premières et approvisionnements |    |       |    |       |   |        |
| Charges externes                                   | 33 | 4 525 | 18 | 1 009 | 8 | 3 524  |
| Impôts et taxes                                    |    | 24    |    | 25    |   | 25     |
| Autres charges d'exploitation                      |    |       |    |       |   |        |
| Produits de participations                         |    | 2 856 |    | 2 394 |   | 5 873  |
| Autres produits financiers                         |    | 2 840 |    | 2 218 |   | 1 371  |
| Charges financières                                |    | 1 478 |    | 993   |   | 780    |

#### 7.4 Engagements en matière de pension, compléments de retraites et indemnités.

La charge correspondant aux indemnités des départs en retraite n'a pas été comptabilisée dans les comptes sociaux compte-tenu de l'âge moyen des salariés. Le montant des engagements est provisionné dans les comptes consolidés de PETIT FORESTIER. La quote-part correspondant aux engagements de la société PETIT FORESTIER s'élève à 247 K€.

#### 7.5 Participation des salariés

Le groupe PETIT FORESTIER a signé un accord de groupe concernant la participation des salariés. Le montant de la participation des salariés au titre de l'exercice 2006 s'élève à 39 K€ pour la société PETIT FORESTIER.

#### 7.6 Engagements hors bilan

|                                                                                           | Au 31/12/2006  | Au 31/12/2005  | Au 31/12/2004 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Nantissements titres                                                                      | 16 628         | -              | -             |
| Cautions délivrées en faveur de sociétés du groupe, garantissant leurs emprunts souscrits | 176 054        | 102 695        | 54 770        |
| <b>TOTAL</b>                                                                              | <b>192 682</b> | <b>102 695</b> | <b>54 770</b> |

Au titre des financements mis en place dans le cadre des opérations de croissance externe réalisées, des nantissements de titres des sociétés acquises ont été conférés aux banques prêteuses, pour 16 628 K€

De même, des cautions ont été délivrées à certaines banques au titre des financements consentis aux sociétés du groupe principalement à l'étranger pour l'acquisition de nouveaux véhicules destinés à la location, pour 176 054 K€.

#### 7.7 Expositions aux risques

De par son statut de société holding et animatrice des sociétés du groupe PETIT FORESTIER, la société PETIT FORESTIER n'est que très peu exposée aux risques :

- les risques de marché sont inexistants,
- les risques de change concernent uniquement les créances représentant des avances en trésorerie consentie à ses filiales étrangères pour 20 367 K€ (PETIT FORESTIER UK pour 13 045 KGBP, PETIT FORESTIER POLSKA pour 2 528 KPLN et PETIT FORESTIER SUISSE pour 1 159 KCHF),
- les risques de taux sont liés à la dette sénior afférente aux opérations de croissance externe pour 43 784 K€ ; la charge d'intérêt, basée sur l'Euribor 3 mois, est couverte en grande partie par la souscription de Caps.

#### 7.8 Intégration fiscale

|                                                        | Au 31/12/2006 | Au 31/12/2005 | Au 31/12/2004 |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Impôt en absence de l'intégration fiscale              | 1 307         | 2 097         | 2 116         |
| Economie réalisée sur déficits filiales                | -461          | -401          | -1 612        |
| Incidence des retraitements intégration fiscale        | 40            | -12           | 19            |
| <b>Quote-part de la société dans l'impôt du groupe</b> | <b>886</b>    | <b>1 684</b>  | <b>523</b>    |
| Charge supplémentaire (avis CNC n°2005-B)              | -             | 401           | 1 612         |
| <b>Charge d'impôt comptabilisée</b>                    | <b>886</b>    | <b>2 085</b>  | <b>2 135</b>  |

PETIT FORESTIER est la société tête de groupe pour l'application du régime de l'intégration fiscale.

Elle a signé avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 1999, une convention d'intégration fiscale avec l'ensemble de ses filiales françaises à l'exclusion de PRO-SYSTEM GROUP et ses filiales, acquises au cours de l'exercice et qui n'entreront dans l'intégration fiscale qu'au 1<sup>er</sup> janvier 2007.

La convention d'intégration fiscale stipule que les filiales supportent l'impôt comme en l'absence d'intégration. Dans le cas d'une filiale déficitaire, il n'y a pas de réallocation de l'économie d'impôt au profit de la filiale.

En l'absence d'application de la convention d'intégration fiscale, la charge d'impôt aurait été de 1 307 K€.

Conformément à l'avis n° 2005-B du Comité d'Urgence du Conseil National de la Comptabilité daté du 2 mars 2005, l'économie d'impôt réalisée de l'utilisation des déficits de filiales intégrées fait l'objet d'une provision pour risques et charges : au 31 décembre 2006, cette dette s'élevait à 1 590 K€.

#### 7.9 Consolidation

La société PETIT FORESTIER fait partie d'un groupe soumis à l'obligation de présentation de comptes consolidés : elle est la société mère de cet ensemble.

## B. - COMPTES CONSOLIDES

Au 31 décembre 2006

### I. - Compte de résultat consolidé

(Montants en milliers d'euros).

|                                                                           | Note              | 31/12/2006     | 31/12/2005<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004     |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                 | 4.17.1            | <b>352 938</b> | <b>302 027</b>          | <b>302 027</b>       | <b>263 434</b> |
| Autres produits d'activité                                                | 4.18              | 5 812          | 4 698                   | 4 698                | 2 697          |
| Achats consommés                                                          | 4.19              | -56 209        | -49 248                 | -49 248              | -36 396        |
| Charges de personnel                                                      | 1.2.22, 4.20      | -68 407        | -60 935                 | -60 935              | -53 235        |
| Charges externes                                                          | 4.21              | -64 590        | -54 361                 | -54 361              | -54 721        |
| Impôts et taxes                                                           | 4.22              | -9 880         | -7 493                  | -7 493               | -6 891         |
| Dotations aux amortissements                                              |                   | -115 775       | -98 269                 | -98 269              | -87 746        |
| Dotations aux provisions                                                  |                   | -2 809         | -3 473                  | -3 473               | 497            |
| Variation des stocks de produits en cours et finis                        |                   | -86            | -688                    | -688                 | 1 182          |
| Autres produits et charges d'exploitation                                 |                   | 570            | -96                     | -96                  | -1 591         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                      |                   | <b>41 565</b>  | <b>32 163</b>           | <b>32 163</b>        | <b>27 229</b>  |
| Autres produits et charges opérationnels                                  | 1.2.23            |                |                         |                      |                |
| Résultat opérationnel                                                     |                   | <b>41 565</b>  | <b>32 163</b>           | <b>32 163</b>        | <b>27 229</b>  |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                     | 1.2.7, 4.12       | 192            | -22                     | -22                  | -17            |
| Coût de l'endettement financier brut                                      |                   | -19 033        | -12 886                 | -11 997              | -11 506        |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                                | 4.23              | <b>-18 842</b> | <b>-12 908</b>          | <b>-12 018</b>       | <b>-11 522</b> |
| Autres produits et charges financiers                                     | 1.2.24, 4.23      | 1 151          | 280                     | 280                  | 261            |
| <b>Résultat courant avant impôts</b>                                      |                   | <b>23 874</b>  | <b>19 535</b>           | <b>20 425</b>        | <b>15 968</b>  |
| Charges d'impôt                                                           | 1.2.25, 4.24      | -8 285         | -6 648                  | -6 954               | -6 759         |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence                  |                   |                |                         |                      |                |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession |                   |                |                         |                      |                |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession        |                   |                |                         |                      |                |
| <b>Résultat net</b>                                                       | II, III, IV, 4.25 | <b>15 589</b>  | <b>12 887</b>           | <b>13 471</b>        | <b>9 209</b>   |
| <i>Part du groupe</i>                                                     | I, IV             | <i>15 589</i>  | <i>12 887</i>           | <i>13 471</i>        | <i>9 239</i>   |
| <i>Intérêts minoritaires</i>                                              | IV                | <i>0</i>       | <i>0</i>                | <i>0</i>             | <i>-30</i>     |

|                           |  |      |      |      |      |
|---------------------------|--|------|------|------|------|
| Résultat par action       |  | 3,13 | 2,59 | 2,70 | 1,92 |
| Résultat par action dilué |  | 3,13 | 2,58 | 2,70 | 1,92 |

Les comptes consolidés pro forma au 31/12/2005 incluent une correction d'erreur résultant d'une erreur d'estimation d'un instrument de couverture de taux par une des banques avec qui PETIT FORESTIER est en relation. Cette erreur décelée lors de l'arrêté intermédiaire au 30 juin 2006, a fait l'objet d'un traitement par imputation sur les capitaux propres consolidés conformément à la norme IAS 8. L'erreur de la banque avait conduit à constater un produit financier de 890 K€ au titre de l'exercice 2005, impactant positivement de 584 K€ le résultat net après impôts. Les comptes au 31/12/2005 pro forma permettent une juste comparaison avec les comptes au 31/12/2006.

## II. - Bilan consolidé

(Montants en milliers d'euros)

|                                                                 | Note                                | 31/12/2006     | 31/12/2005<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004     |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Goodwill                                                        | 1.2.4, 4.2                          | 54 694         | 39 387                  | 39 387               | 32 702         |
| Immobilisations incorporelles                                   | 1.2.13, 4.3                         | 4 316          | 4 774                   | 4 774                | 6 632          |
| Immobilisations corporelles                                     | 1.2.14, 4.4, 4.13                   | 654 718        | 504 754                 | 504 754              | 445 160        |
| Titres de participation                                         |                                     |                |                         |                      |                |
| Autres actifs financiers                                        |                                     | 0              | 0                       | 0                    |                |
| Actifs financiers disponibles à la vente                        |                                     |                |                         |                      |                |
| Actifs d'impôt non courants                                     | 4.14                                | 3 515          | 0                       | 0                    |                |
| Autres actifs non courants                                      | 4.13                                | 7 894          | 7 823                   | 7 823                | 7 850          |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>                                        | 1.2.9                               | <b>725 136</b> | <b>556 737</b>          | <b>556 737</b>       | <b>492 343</b> |
| Stocks et en-cours                                              | 1.2.12, 4.13                        | 10 972         | 8 296                   | 8 296                | 8 393          |
| Créances clients et comptes rattachés                           | 1.2.11, 4.5, 4.13                   | 105 892        | 103 533                 | 103 533              | 80 530         |
| Actif d'impôt courant                                           | 4.14                                | -              | 190                     | 190                  |                |
| Autres actifs courants                                          | 4.6, 4.13                           | 41 302         | 26 782                  | 26 782               | 26 377         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                         | III, 1.2.7, 1.2.10, 4.8, 4.10, 4.12 | 31 934         | 26 717                  | 26 717               | 16 191         |
| Actifs détenus en vu de la vente                                |                                     |                |                         |                      |                |
| <b>ACTIF COURANT</b>                                            | 1.2.9                               | <b>190 100</b> | <b>165 518</b>          | <b>165 518</b>       | <b>131 491</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                              |                                     | <b>915 236</b> | <b>722 255</b>          | <b>722 255</b>       | <b>623 834</b> |
| Capital émis                                                    | IV                                  | 9 988          | 9 988                   | 9 988                | 9 988          |
| Autres réserves                                                 | IV                                  | 109 504        | 98 197                  | 97 613               | 85 380         |
| Titres en auto-contrôle                                         | IV, 1.2.21, 4.9, 4.16               | -216           | -301                    | -301                 |                |
| Résultat de l'exercice                                          | I, IV, 4.23                         | 15 589         | 12 887                  | 13 471               | 9 239          |
| <b>Capitaux propres – part revenant au groupe</b>               | IV                                  | <b>134 865</b> | <b>120 771</b>          | <b>120 771</b>       | <b>104 606</b> |
| <b>Capitaux propres – part revenant aux minoritaires</b>        | IV                                  |                |                         |                      | 2 056          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                         | IV, 1.2.28                          | <b>134 865</b> | <b>120 771</b>          | <b>120 771</b>       | <b>106 662</b> |
| Emprunts et dettes financières à long terme                     | 4.11                                | 353 555        | 265 916                 | 287 309              | 231 909        |
| Provisions à long terme                                         | 1.2.18, 4.11, 4.13                  | 2 834          | 1 506                   | 1 506                | 993            |
| Passif d'impôts non courants                                    | 1.2.16, 4.13, 4.14                  | 56 696         | 44 817                  | 44 817               | 37 531         |
| Autres passifs non courants                                     | 1.2.17                              | 13 938         | 13 817                  | 648                  | 14 370         |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>                                       |                                     | <b>427 023</b> | <b>326 055</b>          | <b>334 280</b>       | <b>292 568</b> |
| Emprunts à court terme                                          | III, 4.8, 4.11                      | 22 282         | 9 238                   | 9 238                | 5 774          |
| Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme | 4.11                                | 182 578        | 126 322                 | 126 322              | 112 730        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                               |                                     | 97 546         | 94 975                  | 94 975               | 69 395         |
| Provisions à court terme                                        | 1.2.18, 4.13                        |                |                         |                      | 298            |
| Passif d'impôt courants                                         | 1.2.16, 4.13, 4.14                  | -              | 1 149                   | 1 149                | 4 824          |

|                                                          |            |                |                |                |                |
|----------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Autres passifs courants                                  | 4.10, 4.15 | 50 942         | 43 745         | 35 520         | 39 348         |
| Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente |            |                |                |                |                |
| <b>PASSIF COURANT</b>                                    | 1.2.17     | <b>353 348</b> | <b>275 429</b> | <b>267 204</b> | <b>224 604</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                      |            | <b>915 236</b> | <b>722 255</b> | <b>722 255</b> | <b>623 834</b> |

### III. - Tableaux des flux de trésorerie consolidés

(Montants en milliers d'euros).

|                                                                                                      | Note | 31/12/2006     | 31/12/2005<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| <b>RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)</b>                                      | 4.25 | <b>15 589</b>  | <b>12 887</b>           | <b>13 471</b>        | <b>9 209</b>   |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celle liées à l'actif circulant) |      | 116 521        | 101 161                 | 101 161              | 89 404         |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur                                          |      | -527           | -1 122                  | -1 122               | -              |
| Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés                                     | 4.16 | -11            | 11                      | 11                   | 10             |
| Autres produits et charges calculés                                                                  |      | -16            | -17                     | -17                  | -14            |
| Plus et moins-values de cession                                                                      |      | -155           | 637                     | 637                  | -1 291         |
| Profits et pertes de dilution                                                                        |      |                |                         |                      |                |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                                        |      |                |                         |                      |                |
| Dividendes (titres non consolidés)                                                                   |      |                |                         |                      |                |
| <b>CAF après coût de l'endettement financier net et impôt</b>                                        |      | <b>131 400</b> | <b>113 558</b>          | <b>114 142</b>       | <b>97 318</b>  |
| Coût de l'endettement financier net                                                                  | 4.23 | 18 842         | 12 908                  | 12 018               | 11 522         |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés)                                                           | 4.24 | 8 285          | 6 648                   | 6 954                | 6 758          |
| <b>CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>                                    |      | <b>158 527</b> | <b>133 114</b>          | <b>133 114</b>       | <b>115 600</b> |
| impôts versés (B)                                                                                    |      | -5 616         | -3 006                  | -3 006               | -3 428         |
| Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)              | 4.7  | 3 748          | 2 726                   | 1 481                | 2 288          |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>                              |      | <b>149 163</b> | <b>132 834</b>          | <b>131 589</b>       | <b>114 460</b> |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles                   |      | -255 052       | -173 477                | -173 477             | -152 408       |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles                       |      | 24 132         | 18 230                  | 18 230               | 11 349         |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)            |      |                |                         |                      |                |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)                |      |                |                         |                      |                |
| Incidence des variations de périmètre                                                                |      | -22 012        | -931                    | -931                 | -885           |
| Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)                              |      |                |                         |                      |                |
| Variation des prêts et avances consentis                                                             |      | 37             | -21                     | -21                  | -181           |
| Subventions d'investissement reçues                                                                  |      |                |                         |                      | 36             |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement                                                     |      | 94             | 201                     | 201                  |                |

|                                                                              |  |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>        |  | <b>-252 801</b> | <b>-155 998</b> | <b>-155 998</b> | <b>-142 089</b> |
| Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital               |  |                 |                 |                 |                 |
| * Versées par les actionnaires de la société mère                            |  |                 |                 |                 |                 |
| * Versées par les minoritaires des sociétés intégrées                        |  |                 |                 |                 |                 |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options                           |  |                 |                 |                 |                 |
| Rachats et reventes d'actions propres                                        |  | 85              |                 |                 |                 |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice                            |  |                 |                 |                 |                 |
| * Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                      |  | -3 737          | -1 637          | -1 637          | -1 636          |
| * Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                  |  |                 |                 |                 |                 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts                                     |  | 270 329         | 171 698         | 171 698         | 152 822         |
| Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)       |  | -154 788        | -125 627        | -125 627        | -119 815        |
| Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement) |  | -17 984         | -12 111         | -12 111         | -11 490         |
| Autres flux liés aux opérations de financement                               |  | 3 055           | 3 190           | 3 415           | 642             |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>          |  | <b>96 960</b>   | <b>35 512</b>   | <b>35 737</b>   | <b>20 523</b>   |
| <b>Incidence des variations des cours de devises (G)</b>                     |  | <b>-223</b>     | <b>-222</b>     | <b>-201</b>     | <b>493</b>      |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>                      |  | <b>-6 901</b>   | <b>11 126</b>   | <b>11 126</b>   | <b>-6 613</b>   |

|                                               | Note      | 31/12/2006     | 31/12/2005<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004    |
|-----------------------------------------------|-----------|----------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| Avoirs bancaires (ancienne présentation)      | 4.8, 4.11 | 26 717         | 16 201                  | 16 201               | 23 899        |
| Titres en autocontrôle liés aux stocks-option |           |                | -11                     | -11                  |               |
| Autres titres en autocontrôle                 |           |                | -4 123                  | -4 123               |               |
| <b>Avoirs bancaires (normes IFRS)</b>         |           | <b>26 717</b>  | <b>12 068</b>           | <b>12 068</b>        | <b>23 899</b> |
| Découverts bancaires (ancienne présentation)  | 4.8, 4.11 | -8 424         | -5 050                  | -5 050               | -6 041        |
| Agios courus, à payer                         |           |                | 149                     | 149                  | 45            |
| <b>Découverts bancaires (normes IFRS)</b>     |           | <b>-8 424</b>  | <b>-4 901</b>           | <b>-4 901</b>        | <b>-5 996</b> |
| <b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>                 |           | <b>18 293</b>  | <b>7 167</b>            | <b>7 167</b>         | <b>17 903</b> |
| Avoirs bancaires (ancienne présentation)      | 4.8, 4.11 | 31 934         | 26 717                  | 26 717               | 16 201        |
| Titres en autocontrôle liés aux stocks-option |           |                |                         |                      | -10           |
| <b>Avoirs bancaires (normes IFRS)</b>         |           | <b>35 954</b>  | <b>26 717</b>           | <b>26 717</b>        | <b>16 191</b> |
| Découverts bancaires (ancienne présentation)  | 4.8, 4.11 | -20 542        | -8 424                  | -8 424               | -5 050        |
| Agios courus, à payer                         |           |                |                         |                      | 149           |
| <b>Découverts bancaires (normes IFRS)</b>     |           | <b>-20 542</b> | <b>-8 424</b>           | <b>-8 424</b>        | <b>-4 901</b> |
| <b>TRESORERIE DE CLOTURE</b>                  |           | <b>11 392</b>  | <b>18 293</b>           | <b>18 293</b>        | <b>11 290</b> |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>             |           | <b>-6 901</b>  | <b>11 126</b>           | <b>11 126</b>        | <b>-6 613</b> |

#### IV. - Tableau de variation des capitaux propres

(Montants en milliers d'euros)

|                                                                              | Note        | Capital<br>(1) | Réser-<br>ves liées au<br>capital<br>(2) | Titres auto<br>détenus<br>(3) | Réserves et<br>résultats<br>consolidés<br>(4) | Résultats<br>enregistré<br>directe-<br>ment en<br>capitaux<br>propres<br>(5) | Total part<br>groupe<br>(6) | Minori-<br>taires<br>(7) | Total<br>(8) |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2004</b>                                  | II          | 9 988          | 10 178                                   | 0                             | 84 508                                        | -68                                                                          | 104 606                     | 2 056                    | 106 662      |
| Changement de méthodes comptables *                                          |             |                |                                          | -4 122                        |                                               | 1 034                                                                        | -3 088                      |                          | -3 088       |
| Capitaux propres au 1 <sup>er</sup> janvier 2005 corrigés                    | II          | 9 988          | 10 178                                   | -4 122                        | 84 508                                        | 966                                                                          | 101 518                     | 2 056                    | 103 574      |
| Opérations sur capital                                                       |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Paielements fondés sur des actions                                           |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Opérations sur titres autodétenus                                            |             |                |                                          | 3 821                         |                                               | 2 723                                                                        | 6 544                       |                          | 6 544        |
| Dividendes                                                                   | III         |                |                                          |                               | -1 637                                        |                                                                              | -1 637                      |                          | -1 637       |
| Résultat net de l'exercice                                                   | 4.25        |                |                                          |                               | 12 887                                        |                                                                              | 12 887                      |                          | 12 887       |
| Correction juste valeur instruments financiers                               | I           |                |                                          |                               |                                               | 646                                                                          | 646                         |                          | 646          |
| Variations sur passage IFRS                                                  |             |                |                                          |                               | 656                                           | -62                                                                          | 594                         |                          | 594          |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (1) |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Instruments financiers (2)                                                   |             |                |                                          |                               |                                               | -41                                                                          | -41                         |                          | -41          |
| Ecart de conversion (3)                                                      |             |                |                                          |                               |                                               | 264                                                                          | 264                         |                          | 264          |
| Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)          |             |                |                                          |                               | 656                                           | 223                                                                          | 879                         |                          | 879          |
| <b>Variation de périmètre</b>                                                |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Variations pourcentage d'intérêts                                            |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             | -2 056                   | -2 056       |
| Autres mouvements                                                            |             |                |                                          |                               | -4                                            |                                                                              | -4                          |                          | -4           |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2005</b>                                  | II          | 9 988          | 10 178                                   | -301                          | 96 410                                        | 4 496                                                                        | 120 771                     | 0                        | 120 771      |
| <b>Opérations sur capital</b>                                                |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Paielements fondés sur des actions                                           |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Opérations sur titres autodétenus                                            | 1.2.21, 4.9 |                |                                          | 85                            |                                               | -35                                                                          | 50                          |                          | 50           |
| Dividendes                                                                   | III         |                |                                          |                               | -3 737                                        |                                                                              | -3 737                      |                          | -3 737       |
| Résultat net de l'exercice                                                   | 4.25        |                |                                          |                               | 15 589                                        |                                                                              | 15 589                      |                          | 15 589       |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (1) |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Instruments financiers (2)                                                   | 4.12        |                |                                          |                               |                                               | 1 675                                                                        | 1 675                       |                          | 1 675        |
| Ecart de conversion (3)                                                      |             |                |                                          |                               |                                               | 451                                                                          | 451                         |                          | 451          |
| Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)          |             |                |                                          |                               |                                               | 2 126                                                                        | 2 126                       |                          | 2 126        |
| <b>Variation de périmètre</b>                                                |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Variation pourcentage d'intérêts                                             |             |                |                                          |                               |                                               |                                                                              |                             |                          |              |
| Autres mouvements                                                            |             |                |                                          |                               | 66                                            |                                                                              | 66                          |                          | 66           |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2006</b>                                  | II          | 9 988          | 10 178                                   | -216                          | 108 329                                       | 6 586                                                                        | 134 865                     | 0                        | 134 865      |

\* Changement de méthodes comptables : Première application des IFRS sur les instruments financiers.

## V. – Annexe aux comptes consolidés

### 1. – Principes comptables

#### 1.0. Informations générales

PETIT FORESTIER est une société anonyme immatriculée en France (RCS Bobigny B 384 081 113).

Les états financiers sont exprimés en euros, devise dans laquelle est traitée la majeure partie des opérations. Les méthodes de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères sont décrites dans la note 1.2.5. Les signes K€ et KGBP expriment un chiffre arrondi au millier d'euros ou de livres sterling (GBP) le plus proche.

Le 26 avril 2007, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés et autorisé la publication des états financiers consolidés pour les comptes clos le 31 décembre 2006.

### 1.1. Référentiel comptable

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du groupe Petit Forestier (le « groupe » ou « Petit Forestier ») au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006 sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS (les « IFRS ») applicables au 31 décembre 2006 telles qu'approuvées par l'Union européenne à la date de préparation de ces états financiers. Les premiers comptes publiés selon les normes IAS/FRS ont été ceux de l'exercice 2005 présentés avec, en comparatif, les comptes de l'exercice 2004 établis selon le même référentiel. Toutefois, les données IFRS 2004 ne tiennent pas compte des normes IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et IAS 32 « Instruments financiers : informations à fournir et présentation ». En effet, le groupe a opté pour l'application de ces normes au 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes et amendements suivants, adoptés par l'Union européenne et applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007 :

- IFRS 7 : Instruments financiers : informations à fournir sur les risques auxquels l'entité est exposée au travers des instruments financiers et sur le management de ces risques (remplace IAS 30 et modifie IAS 32).
- IAS 1 Amendements : Informations à fournir permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et process mis en oeuvre par l'entité dans la gestion du capital.

La direction de la société procède actuellement à l'évaluation de l'impact de ces normes et amendements sur l'information financière à fournir.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les interprétations suivantes de normes existantes, adoptées par l'Union européenne :

- IFRIC 6 : Fait générateur de la provision pour recyclage des équipements électriques et électroniques (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> mai 2006).
- IFRIC 8 : Champ d'application d'IFRS 2 (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> mai 2006) : inclusion des transactions pour lesquelles la contrepartie reçue n'est pas identifiable.
- IFRIC 9 : Réestimation des dérivés incorporés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juin 2006).
- IFRIC 10 : Information financière intermédiaire et perte de valeur (applicable au titre des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2006).
- IFRIC 11 : IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe (applicable au titre des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> mars 2007).

Le groupe, qui appliquera les IFRIC 6, 8, 9, 10 et 11 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, estime que ces interprétations ne devraient pas avoir d'impact significatif sur ses comptes consolidés.

Les interprétations suivantes de normes existantes, adoptées par l'Union européenne, ne s'appliquent pas aux activités du Groupe :

- IFRIC 7 : Retraitement des comptes des sociétés dans les économies hyper inflationniste (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> mars 2006).

Les interprétations suivantes de normes existantes non adoptées par l'Union européenne ne s'appliquent pas aux activités du Groupe :

- IFRIC 12 : Accords de concession de services (applicable au titre des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, cette interprétation n'a pas encore été adoptée au niveau européen).

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certains actifs et passifs traités conformément aux normes IFRS. Les catégories d'actifs et passifs concernés sont décrits, le cas échéant, dans les notes correspondantes ci-après.

### 1.2. Principes et modalités de consolidation

#### 1.2.1 Estimations

Dans le cadre de la préparation des comptes consolidés, le groupe est amené à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers. Les résultats définitifs peuvent diverger sensiblement de ces estimations, en fonction d'hypothèses ou de situations qui pourraient s'avérer différentes de celles envisagées.

Les principales rubriques des états financiers qui peuvent faire l'objet d'estimations sont les suivantes :

- dépréciation des créances douteuses,
- provisions pour risques et charges,
- durée d'amortissement des immobilisations,
- évaluations retenues pour les tests de pertes de valeur,
- engagements de rachat des titres de minoritaires et compléments de prix sur acquisition de sociétés,
- actifs d'impôts différés,
- réaffectation des écarts d'acquisition.

#### 1.2.2 Homogénéisation des comptes

Les états financiers de l'ensemble des filiales incluses dans le périmètre de consolidation ont été homogénéisés selon les principes et règles comptables du groupe en conformité avec les IFRS.

#### 1.2.3 Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de PETIT FORESTIER et de ses filiales arrêtés au 31 décembre de chaque année. Pour ces filiales, le contrôle est avéré lorsque la société a le pouvoir de diriger les politiques opérationnelle et financière de la filiale contrôlée afin d'obtenir les avantages de ses activités.

Les filiales sous contrôle exclusif direct ou indirect sont consolidées par intégration globale ; cette méthode consiste à substituer au bilan, à la valeur des titres de participation, la totalité des actifs et passifs de ces filiales, et à incorporer, dans le compte de résultat, la totalité de leurs charges et produits, en reconnaissant les droits des minoritaires dans les réserves et le résultat.

#### *1.2.4 Regroupements d'entreprises – Ecarts d'acquisition*

Les acquisitions réalisées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1998 sont comptabilisées selon la méthode du coût d'acquisition.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis.

Les actifs et passifs des filiales acquises sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition est supérieur à la juste valeur de l'actif net acquis, l'excédent est comptabilisé en goodwill. Si le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur identifiée de l'actif net acquis, l'écart (i.e. Badwill) est comptabilisé en produit de l'exercice.

Les cash flows futurs des unités génératrices de trésorerie (UGT) utilisés pour déterminer leur valeur d'utilité proviennent des orientations stratégiques à cinq ans. L'élaboration des orientations stratégiques est réalisée par la Direction Générale associée aux responsables des UGT. Ce processus requiert l'utilisation d'hypothèses clés et d'appréciations, notamment pour déterminer les tendances de marché, les politiques de tarification et les évolutions des charges. Les cash flows futurs effectifs peuvent donc différer des estimations utilisées pour déterminer la valeur d'utilité.

#### *1.2.5 Conversion des comptes des filiales étrangères*

Les comptes des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis au taux de clôture du dernier jour de cotation de l'exercice pour les postes de bilan, et au taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat ainsi que pour les flux du tableau de flux de trésorerie. Le groupe n'étant pas présent dans des pays à forte inflation, l'impact financier s'avère relativement faible. Les comptes des filiales concernées sont donc convertis selon la règle générale décrite ci-dessus. Le résultat présenté dans les capitaux propres étant converti au taux moyen, l'écart avec le taux de clôture est inscrit en réserves consolidées. Les IFRS prévoient que l'écart de conversion soit comptabilisé dans une rubrique distincte dans les capitaux propres consolidés.

Les écarts d'acquisition provenant de l'acquisition de filiales étrangères sont considérés comme des actifs de celles-ci et sont donc exprimés dans la devise de l'entité acquise.

#### *1.2.6 Conversion des transactions libellées en devises*

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur à la date de transaction. A chaque clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés au compte de résultat en « Autres charges et produits financiers ».

#### *1.2.7 Instruments financiers*

Le Groupe utilise des instruments dérivés pour couvrir ses dettes à taux variable contre le risque de taux (couverture de flux de trésorerie futurs) et applique la comptabilité de couverture. Dans ce cas, les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés sont comptabilisées nettes d'impôt en capitaux propres jusqu'à ce que la transaction couverte se produise pour la part efficace de la couverture. La part inefficace est enregistrée immédiatement en résultat de la période. Les gains ou pertes accumulés en capitaux propres sont reclassés en résultat dans la même rubrique que l'élément couvert pendant les mêmes périodes au cours desquelles le flux de trésorerie couvert affecte le résultat.

Les instruments financiers dérivés qui ne satisfont pas les conditions fixées par la norme pour utiliser la comptabilité de couverture sont classés dans la catégorie des actifs de transaction et leurs variation de juste valeur sont comptabilisées directement en résultat de la période.

#### *1.2.8 Elimination des opérations intra-groupe*

Les soldes des comptes de créances et de dettes entre sociétés du groupe, ainsi que les opérations intra-groupe telles que les facturations internes, paiements de dividendes, plus ou moins-values de cessions, dotations ou reprises de provisions pour dépréciation de titres consolidés, sont éliminés.

#### *1.2.9 Actif courant/actif non courant*

Les actifs devant être réalisés, consommés ou cédés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture, sont classés en « actifs courant », de même que les actifs détenus dans le but d'être cédés, la trésorerie ou les équivalents de trésorerie.

Tous les autres actifs sont classés en « actifs non courants ».

#### *1.2.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie*

Ce poste comprend les disponibilités, les dépôts à vue ainsi que les placements monétaires sans risque à court terme effectués par le groupe dans le cadre de sa gestion de trésorerie au quotidien. Ces placements représentent des actifs financiers de transaction et sont donc évalués à leur juste valeur avec contrepartie résultat.

#### *1.2.11 Clients et comptes rattachés*

Les créances dont le recouvrement total ou partiel est incertain donnent lieu à la comptabilisation d'une dépréciation. Le groupe fonde son jugement sur son expérience et sur l'antériorité des comptes qui ont fait l'objet d'une analyse approfondie. La plupart des sociétés du groupe ont souscrit un contrat d'assurance-crédit.

#### *1.2.12 Stocks et en-cours*

Les stocks et en-cours sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production. Ils sont dépréciés dès lors que leur valeur de réalisation devient inférieure à leur coût de revient.

#### *1.2.13 Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles acquises sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Les immobilisations incorporelles à durée de vie définie font l'objet d'un amortissement sur leur durée d'utilité estimée, alors que les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an.

#### *1.2.14 Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Ce coût n'inclut pas le coût de financement supporté avant leur mise en service.

Conformément à la possibilité offerte par la norme IFRS 1, le patrimoine immobilier correspondant aux locaux des différentes agences à la date du 1<sup>er</sup> janvier 2004 a été évalué à sa juste valeur et cette juste valeur a été utilisée en tant que coût historique à cette date.

Lorsque la prise en location d'un bien implique, en substance, un transfert de l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué, alors, il est comptabilisé en immobilisation, avec en contrepartie une dette financière. Les immobilisations ainsi constatées sont amorties selon les

mêmes modalités que celles applicables aux biens acquis en pleine propriété, et selon une durée n'excédant pas la durée du bail lorsqu'il est probable que celui-ci ne sera pas renouvelé.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée d'utilité estimée.

A titre d'illustration, les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

| Immobilisations corporelles                     | Mode d'amortissement | Durées d'amortissement (années) |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Constructions                                   | linéaire             | 10 à 60                         |
| Installations techniques, matériel et outillage | linéaire             | 3 à 10                          |
| Véhicules de transport                          | dégressif            | jusqu'à 10                      |
| Matériel informatique                           | linéaire             | jusqu'à 5                       |
| Mobilier                                        | linéaire             | 7 à 10                          |
| Agencements                                     | linéaire             | 10                              |

L'amortissement des véhicules est pratiqué sur le mode dégressif, les véhicules étant répartis entre 17 familles présentant chacune un plan d'amortissement adapté. Entre 70 et 80 % de l'amortissement est constaté au titre de la consommation des avantages économiques sur les cinq premières années, celle-ci correspondant généralement à la première durée de location.

#### 1.2.15 Dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée indéfinies sont soumis à un test de dépréciation lors de chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles font également l'objet d'un tel test chaque fois qu'un indice de perte de valeur existe.

La perte de valeur est le montant de l'excédent de la valeur comptable d'un actif sur sa valeur recouvrable, celle-ci étant la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente net des coûts de cession.

La valeur recouvrable est déterminée pour chaque élément pris individuellement, à moins qu'il ne soit pas à l'origine de flux de trésorerie suffisamment autonomes par rapport à ceux procurés par les autres immobilisations. Dans cette hypothèse, la valeur comptable de l'élément est comprise dans celle de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient, une unité génératrice de trésorerie correspondant à un regroupement d'actifs engendrant des flux de trésorerie autonomes. Le test de dépréciation est effectué à l'échelon de cette unité.

#### 1.2.16 Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Ils sont calculés tant sur les différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs du bilan consolidé, que sur les déficits fiscaux reportables des sociétés du groupe.

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés de manière compensée au sein d'une même entité fiscale (société juridique, ou groupe d'entités redevable de l'impôt auprès de l'administration fiscale), dès lors que celle-ci a le droit de compenser ses actifs et passifs d'impôts exigibles.

Les actifs d'impôt différé sont reconnus en fonction de leur probabilité de réalisation future.

Les sociétés françaises sont intégrées fiscalement avec la société mère PETIT FORESTIER.

#### 1.2.17 Passif courant / passif non courant

Les passifs devant être réglés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture, sont classés en « Passifs courants », de même que les passifs détenus dans le but d'être négociés. Tous les autres passifs sont classés en « Passifs non courants ».

Les comptes consolidés au 31 décembre 2006, au 31 décembre 2005 pro forma et au 31 décembre 2004 incluent le reclassement des dépôts de garantie versés par les clients des dettes financières en autres dettes d'exploitation, conformément aux IFRS. Ces retraitements ont porté sur 22 859 K€ en 2006, 21 394 K€ en 2005 et 20 169 K€ en 2004, éclatés entre les autres passifs courants et non courants.

#### 1.2.18 Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsqu'à la date de clôture, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie nette de ressources. Cette obligation peut-être d'ordre légale, réglementaire ou contractuelle. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies consentis aux salariés du groupe sont constitués par des indemnités de fin de carrière versées à la date du départ à la retraite. S'agissant d'un régime à prestations définies, la dette du groupe est évaluée selon la méthode des unités de crédit projetées conformément à la norme IAS 19. L'estimation prend notamment en compte la probabilité de maintien du personnel dans le groupe jusqu'au départ en retraite, l'évolution future de la rémunération et un taux d'actualisation reflétant le taux de rendement à la date du bilan des obligations émises par des émetteurs privés de premier rang.

Il est rappelé que les retraites des salariés du groupe sont versées par des organismes nationaux de retraite fonctionnant par répartition. Le groupe estimant n'avoir aucune obligation au-delà de celle d'avoir à verser les cotisations à ces organismes, celles-ci sont enregistrées en charge de périodes au titre desquelles elles sont appelées.

#### 1.2.19 Comptabilisation des compléments de prix d'acquisition de titres

Lors de l'acquisition de sociétés, des contrats prévoyant un complément de prix sont parfois mis en place (« earn-out »). Ceux-ci sont comptabilisés en complément du coût d'acquisition des titres avec pour contrepartie une dette financière, dès lors que les versements sont probables et que les montants peuvent être mesurés de façon fiable.

L'estimation de ces engagements est revue à chaque clôture sur la base de la formule prévue au contrat, formule qui est appliquée aux dernières données disponibles.

#### 1.2.20 Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Le groupe a accordé des options d'achats d'actions de la Société PETIT FORESTIER à des salariés du groupe (« Plans réglés en actions »).

A la date d'octroi des options, la juste valeur des options accordées est calculée selon la méthode reprenant la charge à comptabiliser sur la période correspondant à la durée d'acquisition des options. Cette méthode permet de prendre en compte les caractéristiques du plan sans risque, le cours de l'action, la volatilité, le dividende attendu et une hypothèse comportementale des bénéficiaires.

La juste valeur des options est étalée linéairement sur la période d'acquisition des droits. Cette charge est inscrite en charges de personnel en contrepartie des capitaux propres. Lors de l'exercice des options, le prix payé par les bénéficiaires est comptabilisé en trésorerie en contrepartie des capitaux propres.

Le groupe a opté pour l'application de la norme IFRS 2 aux seuls instruments de capitaux propres octroyés après le 7 novembre 2002 dont les droits ne sont pas encore acquis au 31 décembre 2006. De même, les passifs résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions qui ont été réglés avant le 31 décembre 2006 n'ont pas fait l'objet de retraitements.

#### *1.2.21 Titres d'auto-détention*

Les titres d'auto-détention sont présentés en diminution des capitaux propres pour leur prix d'acquisition par le groupe. Les plus ou moins-values sur la cession de ces titres sont enregistrées en capitaux propres.

#### *1.2.22 Charges de personnel*

Les charges de personnel intègrent tous les coûts directs ou indirects liés aux salariés.

#### *1.2.23 Autres charges et produits opérationnels*

Les produits ou charges inhabituels, anormaux et peu fréquents et de montant individuel particulièrement significatif sont présentés sur cette ligne distincte du compte de résultat afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante du groupe.

#### *1.2.24 Autres charges et produits financiers*

Cette ligne intègre principalement les pertes ou profits sur actifs financiers de transaction.

#### *1.2.25 Impôts*

L'impôt sur les résultats (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt à payer au titre de chaque exercice et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt sur les résultats est comptabilisé en résultat. Toutefois, s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, il est comptabilisé en capitaux propres.

Les impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires existant à la date de clôture entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et des passifs du bilan consolidé. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable. Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôts qui seront en vigueur au moment du dénouement des différences temporaires.

#### *1.2.26 Modalités de calcul des résultats par action*

Le bénéfice par action "basique" est calculé sur le nombre moyen d'actions pondéré, déduction faite des actions d'autocontrôle.

#### *1.2.27 Information sectorielle*

Un secteur est une composante distincte du groupe qui est engagée soit dans la fourniture de produits ou services liés (secteur d'activité), soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique).

Les activités du groupe PETIT FORESTIER se déclinent suivant trois secteurs principaux, la location de véhicules, la location de meubles frigorifiques et la carrosserie.

#### *1.2.28 Capitaux propres consolidés*

La quote-part de capitaux propres afférente aux actions en auto-détention est imputée sur les capitaux propres consolidés. Lorsque des filiales du groupe détiennent leurs propres actions, un complément de pourcentage d'intérêt au niveau du groupe est constaté.

La société PETIT FORESTIER mène actuellement une revue des méthodes et procédures de ses filiales au Royaume-Uni. Cette démarche résulte de l'acquisition en juin 2006 de la société ROCKFIELD UNION, de son intégration dans PETIT FORESTIER UK et du départ fin 2006 de l'ancien management. Les objectifs en sont une analyse des méthodes opérationnelles de location afin de les rapprocher de celles utilisées dans les autres pays et en particulier en France ainsi qu'une revue de la comptabilité. Sur le plan opérationnel, de nombreuses décisions ont été déjà prises afin d'améliorer le revenu, de regrouper certaines fonctions et services afin d'améliorer tant la productivité que le service aux clients. D'un point de vue comptable, les conclusions des travaux seront connues prochainement et feront l'objet le cas échéant, conformément aux principes applicables en IFRS, d'une imputation sur les capitaux propres dans la situation au 30 juin 2007.

## 2. Faits caractéristiques de l'EXERCICE

La société PETIT FORESTIER a signé le 25 avril 2006, un protocole d'accord en vue de l'acquisition de la totalité du capital social :

- de la société PRO-SYSTEM GROUP et de ses deux filiales CHRONOCOLD SERVICE et DISTRICOLD.
- de la société LUCIMMO qui porte l'actif immobilier du siège social de PRO-SYSTEM GROUP.

Implanté à Servon (Seine et Marne), PRO-SYSTEM GROUP est le leader européen de la location de meubles frigorifiques auprès de la grande distribution et des industriels de l'agro-alimentaire. Les meubles frigorifiques sont des équipements qui permettent la conservation et la promotion des aliments frais et surgelés sur le lieu de vente.

La réitération de l'acquisition a eu lieu le 31 mai 2006.

PRO-SYSTEM GROUP avait réalisé, pour son exercice clos le 31 août 2005, un chiffre d'affaires de 19 442 K€ pour un résultat net de 989 K€. Cette société ainsi que ses filiales sont consolidées dans les comptes de PETIT FORESTIER depuis le 1<sup>er</sup> juin 2006.

De même, PETIT FORESTIER UK a signé le 28 février 2006, un protocole d'accord pour l'acquisition de la totalité du capital social de ROCKFIELD UNION LIMITED.

Loueur de véhicules implanté à Liverpool au Royaume-Uni, ROCKFIELD UNION LIMITED exploite une flotte de 550 véhicules dont 93 % de véhicules frigorifiques. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2005, cette société avait réalisé un chiffre d'affaires de 5 512 KGBP pour un résultat, avant impôt, de 671 KGBP.

La réitération de l'acquisition a eu lieu au 27 juin 2006. Cette société est consolidée dans les comptes de PETIT FORESTIER depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2006.

La société PETIT FORESTIER Suisse créée fin 2005 est opérationnelle depuis février 2006.

La société PETIT FORESTIER Portugal créée début 2006 est opérationnelle depuis juin 2006.

Le groupe PETIT FORESTIER s'est porté acquéreur le 10 avril 2006 de la totalité des parts sociales de la S.C.I. PRIVILEGE FINANCE renommée S.C.I. du POTAMOCHERE. Cette société est propriétaire d'un ensemble immobilier à Emerainville, formant l'agence STRICHER de Marne-la-Vallée et d'un terrain constructible à Lieusaint.

### 3. Faits postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun fait postérieur au 31 décembre 2006 n'est à signaler.

### 4. Notes aux états financiers

#### 4.1 Périmètre de consolidation

|                                             |           |
|---------------------------------------------|-----------|
| <b>Nombre de sociétés au 31/12/03</b>       | <b>71</b> |
| Créations                                   | 4         |
| Acquisitions                                | 1         |
| Fusions / scissions                         | -19       |
| <b>Nombre de sociétés au 31/12/2004</b>     | <b>57</b> |
| Créations                                   | 12        |
| Acquisitions                                | 1         |
| Fusions / scissions                         | 0         |
| <b>Nombre de sociétés au 31/12/2005</b>     | <b>70</b> |
| Créations                                   | 1         |
| Acquisitions                                | 6         |
| Fusions / scissions                         | 0         |
| <b>Nombre de sociétés au 31/12/2006 (*)</b> | <b>77</b> |

(\*) dont 43 sociétés à vocation immobilière (SCI,...)

PETIT FORESTIER a constitué une nouvelle filiale, PETIT FORESTIER PORTUGAL, et intégré trois sociétés en France (PRO SYSTEM GROUP, CHRONOCOLD SERVICE, DISTRICOLD), ainsi qu'une société au Royaume-Uni (ROCKFIELD UNION). PETIT FORESTIER a également acquis deux sociétés à vocation immobilière la S.C.I. PRIVILEGE FINANCE, renommée S.C.I. DU POTAMOCHERE et la SARL LUCIMMO.

| SOCIETES                      | FORME JURIDIQUE | N° SIREN         | % de CONTROLE | % D'INTERET |
|-------------------------------|-----------------|------------------|---------------|-------------|
| PETIT FORESTIER               | SA              | 384 081 113      | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER LOCATION      | SAS             | 300 571 049      | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER SERVICES      | SAS             | 478 784 218      | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER CONTAINER     | SARL            | 350 999 355      | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER INTERNATIONAL | SA              | B 63 976         | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER Belgique      | SPRL            | BE 630 276       | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER Luxembourg    | SARL            | B 54 795         | 99,60 %       | 99,60 %     |
| PETIT FORESTIER NEDERLAND     | BV              | 8081 57 826 V01  | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER ESPAÑA        | SL              | B62102884        | 99,98 %       | 99,98 %     |
| PETIT FORESTIER POLSKA        | Sp. z o.o       | 017 177 337      | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER SUISSE        | SA              | CH-550-1045825-8 | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER PORTUGAL *    | S. Unipessoal   | 507619757        | 100,00 %      | 100,00 %    |
| 3 TREES HOLDING               | Limited         | 4131403          | 100,00 %      | 100,00 %    |
| PETIT FORESTIER UK            | Limited         | 1775955          | 100,00 %      | 100,00 %    |
| ROCKFIELD UNION *             | Limited         | 2846323          | 100,00 %      | 100,00 %    |

|                               |         |             |          |          |
|-------------------------------|---------|-------------|----------|----------|
| <b>ELITE CONTRACT HIRE</b>    | Limited | 2609639     | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>COUNTRYSIDE HIRE</b>       | Limited | 998509      | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>GAYLOR CREASEY</b>         | Limited | 937003      | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>STRICHER</b>               | SAS     | 775 741 440 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>STRICHER FRANCE</b>        | SARL    | 444 465 652 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>STRICHER PARIS-EST</b>     | SARL    | 444 465 314 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>STRICHER PARIS-NORD</b>    | SAS     | 331 904 615 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>STRICHER PARIS-SUD</b>     | SAS     | 970 204 400 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>RUNGIS AUTOMOBILES</b>     | SAS     | 582 001 020 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>FRIGOCCASION</b>           | SAS     | 350 811 444 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>COLD LINE</b>              | SARL    | 484 871 140 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>LECAPITAINE</b>            | SAS     | 905 880 134 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>LECAPITAINE UK</b>         | Limited | 05345539    | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>ISOCONSTRUCTEUR</b>        | SARL    | 399 330 232 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>RELEC FROID</b>            | SARL    | 964 253 991 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>FRIGODRIVER</b>            | SARL    | 429 975 154 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>PRO-SYSTEM GROUP *</b>     | SAS     | 382 986 438 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>CHRONOCOLD SERVICE *</b>   | SAS     | 423 281 369 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>DISTRICOLD *</b>           | SARL    | 433 596 723 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>LUCIMMO *</b>              | SARL    | 420 072 092 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU PETIT BOIS</b>   | SCI     | 339 187 031 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA VERTONNE</b>  | SCI     | 347 782 393 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU DAGUET</b>       | SCI     | 381 333 962 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DES DEUX MERS</b>   | SCI     | 351 310 271 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'ETANG</b>      | SCI     | 401 680 624 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU MOUFLON</b>      | SCI     | 408 266 512 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU BROCARD</b>      | SCI     | 408 226 645 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'ISARD</b>      | SCI     | 408 226 439 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU CERF</b>         | SCI     | 410 294 102 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA CHEVRETTE</b> | SCI     | 410 493 985 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA BECASSE</b>   | SCI     | 419 983 192 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU RENARD</b>       | SCI     | 408 226 553 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU DAIM</b>         | SCI     | 419 982 954 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU SANGLIER</b>     | SCI     | 419 983 069 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU KEFIR</b>        | SCI     | 399 390 699 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA PICARDIE</b>  | SCI     | 419 983 069 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU MARCASSIN</b>    | SCI     | 429 355 159 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA LAIE</b>      | SCI     | 429 355 274 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU COLVERT</b>      | SCI     | 423 485 705 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU FAON</b>         | SCI     | 423 486 042 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA BICHE</b>     | SCI     | 429 355 050 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA PANTHERE</b>  | SCI     | 433 268 653 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU BUFFLE</b>       | SCI     | 433 268 463 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU LION</b>         | SCI     | 433 268 604 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'IMPALA</b>     | SCI     | 408 491 306 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU ZEBRE</b>        | SCI     | 450 832 761 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU PHACOCHERE</b>   | SCI     | 450 831 722 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'ELEPHANT</b>   | SCI     | 450 832 795 | 100,00 % | 100,00 % |

|                                |      |             |          |          |
|--------------------------------|------|-------------|----------|----------|
| <b>S.C.I. DU CROCODILE</b>     | SCI  | 452 112 576 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE LA HYENE</b>      | SCI  | 452 113 442 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'OURS</b>        | SCI  | 452 113 525 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU RHINO</b>         | SCI  | 481 192 755 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU BUBALE</b>        | SCI  | 481 192 573 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU GUIB</b>          | SCI  | 481 193 704 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU COB</b>           | SCI  | 482 604 170 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU LEOPARD</b>       | SCI  | 483 114 138 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'ELAND</b>       | SCI  | 482 604 279 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'ORYX</b>        | SCI  | 482 604 196 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DE L'OUREBI</b>      | SCI  | 482 569 423 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU CEPHALOPHE</b>    | SCI  | 482 566 072 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>S.C.I. DU POTAMOCHERE *</b> | SCI  | 481 589 844 | 100,00 % | 100,00 % |
| <b>LE GNOU</b>                 | SPRL | 0478299080  | 100,00 % | 100,00 % |

\* Sociétés entrant dans le périmètre de consolidation en 2006.

Ces variations de périmètre n'influencent pas significativement la comparabilité des comptes.

#### 4.2 Ecart d'acquisition

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| <b>Valeurs au 31 décembre 2005</b> | <b>39 387</b> |
| Acquisition                        | 15 130        |
| Ecart de conversion                | 271           |
| Remise sur prix d'achat de titres  | -94           |
| <b>Valeurs au 31 décembre 2006</b> | <b>54 694</b> |

L'écart d'acquisition, qui représente l'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs acquis, ressort à 13 847 K€ pour PRO-SYSTEM GROUP et ses filiales et 1 283 K€ pour ROCKFIELD UNION LIMITED.

#### 4.3 Immobilisations incorporelles

|                                           |              |
|-------------------------------------------|--------------|
| <b>Valeurs brutes au 31 décembre 2005</b> | <b>9 145</b> |
| Acquisitions                              | 420          |
| Cessions                                  | 369          |
| Variation de périmètre                    | 689          |
| Ecart de conversion                       | 2            |
| <b>Valeurs brutes au 31 décembre 2006</b> | <b>9 886</b> |
| <b>Amortissements au 31 décembre 2005</b> | <b>4 371</b> |
| <b>Valeurs nettes au 31 décembre 2005</b> | <b>4 774</b> |
| Dotations                                 | 1 111        |
| Reprises                                  | 369          |
| Variation de périmètre                    | 457          |
| Ecart de conversion                       | 0            |
| <b>Amortissements au 31 décembre 2006</b> | <b>5 570</b> |
| <b>Valeurs nettes au 31 décembre 2006</b> | <b>4 316</b> |

En valeur nette, les immobilisations incorporelles concernent les marques pour 3 422 K€, les logiciels informatiques pour 762 K€ et diverses immobilisations pour un montant de 132 K€.

#### 4.4 Immobilisations corporelles

|  | Terrains | Constructions | Matériel de transport | Meubles frigorifiques | Véhicules en-cours | Autres immobilisations corporelles | TOTAUX |
|--|----------|---------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------|--------|
|--|----------|---------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------|--------|

|                                           |               |               |                |               |               |               |                  |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| <b>Valeurs brutes au 31 décembre 2005</b> | <b>21 286</b> | <b>64 143</b> | <b>754 896</b> | <b>-</b>      | <b>20 654</b> | <b>25 189</b> | <b>886 168</b>   |
| Reclassements                             |               |               |                |               |               |               |                  |
| Retraitements                             |               |               |                |               |               |               |                  |
| Acquisitions                              | 899           | 8 264         | 219 768        | 2 752         | 20 463        | 2 488         |                  |
| Cessions                                  | -293          | -109          | -82 653        | -628          |               | -1 744        |                  |
| Variation de périmètre                    | 2 581         | 4 273         | 21 841         | 13 958        |               | 2 239         |                  |
| Ecart de conversion                       | 25            | 9             | 3 435          |               | 118           | 80            |                  |
| <b>Valeurs brutes au 31 décembre 2006</b> | <b>24 498</b> | <b>76 580</b> | <b>917 286</b> | <b>16 081</b> | <b>41 235</b> | <b>28 251</b> | <b>1 103 932</b> |
| <b>Amortissements au 31 décembre 2005</b> | <b>324</b>    | <b>14 422</b> | <b>354 265</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>12 106</b> | <b>381 117</b>   |
| Reclassements                             |               |               |                |               |               |               |                  |
| Retraitements                             |               | 3             |                |               |               |               | 3                |
| Dotations                                 | 87            | 3 337         | 107 199        | 1 123         |               | 2 918         | 114 664          |
| Reprises                                  | -117          | -73           | -59 513        | -283          |               | -1 465        | -61 451          |
| Variation de périmètre                    |               | 8             | 7 751          | 4 361         |               | 1 076         | 13 197           |
| Ecart de conversion                       | 6             | 5             | 1 211          |               |               | 31            | 1 254            |
| <b>Amortissements au 31 décembre 2006</b> | <b>301</b>    | <b>17 703</b> | <b>410 912</b> | <b>5 201</b>  | <b>-</b>      | <b>14 667</b> | <b>448 784</b>   |
| <b>Provisions au 31 décembre 2005</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>296</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>296</b>       |
| Retraitements                             |               |               | 0              |               |               |               | 0                |
| Dotations                                 |               |               | 226            | 24            |               |               | 250              |
| Reprises                                  |               |               | -153           |               |               |               | -153             |
| Variation de périmètre                    |               |               |                | 37            |               |               | 37               |
| <b>Provisions au 31 décembre 2006</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>369</b>     | <b>61</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>430</b>       |
| <b>Valeurs nettes au 31 décembre 2006</b> | <b>24 196</b> | <b>58 877</b> | <b>506 005</b> | <b>10 820</b> | <b>41 235</b> | <b>13 584</b> | <b>654 718</b>   |

Les dotations et reprises sur le matériel de transport correspondent à la dépréciation de la valeur résiduelle.

#### 4.5 Créances

Toutes les créances recouvrables ont une échéance inférieure à 1 an, à l'exception des dépôts de garantie au titre de location d'ensembles immobiliers, dont l'échéance coïncide généralement avec celle du contrat.

#### 4.6 Autres actifs courants

|                              | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Créances sociales & fiscales | 18 648            | 7 935             | 12 168            |
| Débiteurs divers             | 10 599            | 15 485            | 11 496            |
| Charges constatées d'avance  | 8 035             | 3 362             | 2 713             |
| Autres actifs financiers     | 4 020             | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                 | <b>41 302</b>     | <b>26 782</b>     | <b>26 377</b>     |

Au 31 décembre 2006, les débiteurs divers comprennent 1 256 K€ de fournisseurs débiteurs, 1 850 K€ concernant les notaires, 4 120 K€ d'indemnités d'assurances véhicules, 1 871 K€ de divers et négoces véhicules, et 1 502 K€ d'autres postes.

La partie non courante des autres actifs financiers s'élève à 830 K€.

#### 4.7 Variation du BFR

La variation du Besoin en Fonds de Roulement au 31 décembre 2006 est la suivante :

| <b>Postes</b> | <b>A-nouveau</b> | <b>Variation de périmètre</b> | <b>Solde</b> | <b>Flux</b> |
|---------------|------------------|-------------------------------|--------------|-------------|
|---------------|------------------|-------------------------------|--------------|-------------|

|                                                  |         |       |         |               |
|--------------------------------------------------|---------|-------|---------|---------------|
| Stocks                                           | 8 296   | 583   | 10 972  | 2 093         |
| Créances clients nettes                          | 103 533 | 9 033 | 105 892 | -6 674        |
| Autres actifs courants                           | 26 782  | 2 374 | 41 302  | 12 145        |
| <b>Actifs observés au bilan</b>                  |         |       |         | <b>7 564</b>  |
| Créances d'IS                                    |         | 86    | -187    | -101          |
| <b>Actif affecté sur une autre rubrique</b>      |         |       |         | <b>-101</b>   |
| <b>Actifs concernés par la variation du BFR</b>  |         |       |         | <b>7 463</b>  |
| Autres passifs non courants                      | 13 817  | 130   | 13 938  | -9            |
| Dettes fournisseurs                              | 94 974  | 3 190 | 97 546  | -618          |
| Autres passifs courants                          | 43 745  | 4 025 | 50 942  | 3 172         |
| <b>Passifs observés au bilan</b>                 |         |       |         | <b>2 545</b>  |
| Autres dettes financières                        | 153     |       | 0       | -153          |
| Dettes d'IS                                      | 1 488   | 5     | 492     | -1 001        |
| Subventions d'investissements                    | 46      |       | 30      | -16           |
| <b>Passifs affectés sur d'autres rubriques</b>   |         |       |         | <b>-1 170</b> |
| <b>Passifs concernés par la variation du BFR</b> |         |       |         | <b>3 715</b>  |
| <b>VARIATION DU BFR</b>                          |         |       |         | <b>3 748</b>  |

## 4.8 Trésorerie nette

|                                                | 31/12/2006    | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeurs mobilières de placements               | 26 191        | 22 576        | 8 784         |
| Disponibilités                                 | 5 743         | 4 141         | 7 407         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>31 934</b> | <b>26 717</b> | <b>16 191</b> |
| Concours bancaires                             | -20 542       | -8 424        | -4 901        |
| <b>Trésorerie nette</b>                        | <b>11 392</b> | <b>18 293</b> | <b>11 290</b> |

La trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie est constituée de la trésorerie et équivalents de trésorerie dont l'échéance est inférieure à trois mois, diminuée des découverts bancaires qui font partie intégrante de la gestion de trésorerie.

## 4.9 Titres d'auto-détention

Au 31 décembre 2005, le groupe détenait 12 290 actions en auto-contrôle pour une valeur comptable nette de 301 K€.

Durant l'année 2006, le groupe a cédé 3 495 actions pour 61 K€, cessions qui ont généré une moins-value de 24 K€ imputée en diminution des réserves consolidées.

Au 31 décembre 2006, le groupe détenait 8 795 actions d'autocontrôle pour une valeur comptable nette de 216 K€.

## 4.10 Dettes liées aux rachats de minoritaires et compléments de prix

Comme indiqué en note 1.2.19, le groupe a conclu des accords avec des actionnaires minoritaires de filiales consolidées (PETIT FORESTIER POLSKA), par lesquels il leur consent des options de vente de leurs actions et met par ailleurs en place, lors de l'acquisition de sociétés, des contrats prévoyant un complément de prix (bonus – malus sur des paiements décalés).

## 4.11 Dette financière nette

|                                     | Montant<br>au 31/12/2006 | A 1 an au plus | De 1 à 5 ans   | A plus de 5 ans |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Emprunts bancaires                  | 523 412                  | 181 092        | 329 756        | 12 564          |
| Emprunts liés au crédit-bail        | 12 721                   | 1 486          | 6 090          | 5 145           |
| <b>Emprunts et dette financière</b> | <b>536 133</b>           | <b>182 578</b> | <b>335 847</b> | <b>17 709</b>   |
| <i>Dont part à Long Terme</i>       |                          |                | 353 555        |                 |
| <i>Dont part à Court Terme</i>      |                          | 182 578        |                |                 |
| Autres dettes financières           | 94                       | 94             | -              | -               |
| Intérêts courus, à payer            | 1 646                    | 1 646          | -              | -               |
| Concours bancaires                  | 20 542                   | 20 542         | -              | -               |
| <b>Dette financière brute</b>       | <b>558 415</b>           | <b>204 859</b> | <b>335 847</b> | <b>17 709</b>   |

|                                         |                |                |                |               |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Autres actifs financiers                | 4 020          | 4 020          |                |               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 31 934         | 31 934         | -              | -             |
| <b>Dette financière nette</b>           | <b>522 461</b> | <b>168 905</b> | <b>335 847</b> | <b>17 709</b> |

|                                          | Montant<br>au 31/12/2005 | A 1 an au plus | De 1 à 5 ans   | A plus de 5 ans |
|------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Emprunts bancaires                       | 381 397                  | 125 270        | 248 530        | 7 597           |
| Emprunts liés au crédit-bail             | 10 993                   | 1 203          | 3 317          | 6 473           |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>    | <b>392 390</b>           | <b>126 473</b> | <b>251 847</b> | <b>14 070</b>   |
| <i>Dont part à long terme</i>            |                          |                | 265 917        |                 |
| <i>Dont part à court terme</i>           |                          | 126 473        |                |                 |
| Autres dettes financières                | 34                       | 34             | -              | -               |
| Intérêts courus, à payer                 | 814                      | 814            | -              | -               |
| Concours bancaires                       | 8 424                    | 8 424          | -              | -               |
| <b>Total des dettes financières</b>      | <b>9 272</b>             | <b>9 272</b>   | -              | -               |
| Trésorerie et équivalents des trésorerie | -26 717                  | -26 717        | -              | -               |
| <b>Dette financière nette</b>            | <b>374 945</b>           | <b>109 028</b> | <b>251 847</b> | <b>14 070</b>   |

Certains emprunts bancaires font l'objet de clauses de « Covenants » financiers, qui prévoient le respect de certains ratios financiers. Il est à noter que ces ratios étaient définis par rapport à des comptes établis en normes comptables françaises et qu'ils font l'objet, en accord avec les banques concernées, d'une mise à jour pour tenir compte des principes comptables IFRS.

#### 4.12 Instruments financiers

Comme indiqué en note 1.2.7, le groupe souscrit auprès d'établissements financiers des caps et des collars, afin de couvrir son exposition aux risques de taux d'intérêts.

La valorisation des instruments financiers relatives aux couvertures en euros était de 4 020 K€ (cf note 4.11) au 31 décembre 2006, dont 3 982 K€ de valeur intrinsèque et 38 K€ de valeur temps.

Une couverture en livres sterling a été contractée en 2006 ; la valorisation de cet instrument financier était de 423 KGBP au 31 décembre 2006, dont 372 KGBP de valeur intrinsèque et 51 KGBP de valeur temps.

La variation de valorisation, comparée au 1<sup>er</sup> janvier 2006 est de + 2 453 K€ imputée pour -102 K€ au compte de résultat, 1 675 K€ sur les capitaux propres et 880 K€ en provisions pour impôts différés.

#### 4.13 Provisions

| Provisions et dépréciations au 31/12/2006          | A-nouveau    | Retraitements<br>* | Dotations    | Utilisations | Reprises   | Solde         |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Dépréciations sur immobilisations corporelles      | 296          | 37                 | 250          | 153          |            | <b>430</b>    |
| Dépréciations sur immobilisations financières      | 81           | -                  | -            | 36           |            | <b>45</b>     |
| Dépréciations sur stocks                           | 13           | 44                 | 26           |              | 8          | <b>75</b>     |
| Dépréciations sur créances douteuses               | 6 782        | 303                | 1 759        | 2 640        |            | <b>6 204</b>  |
| Dépréciations sur autres créances                  | 518          | 3                  | 372          |              | 263        | <b>630</b>    |
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 1 409        | 77                 | 163          |              | 36         | <b>1 613</b>  |
| Autres provisions pour risques et charges          | 97           | 565                | 596          | 38           |            | <b>1 220</b>  |
| <b>Total</b>                                       | <b>9 196</b> | <b>1 029</b>       | <b>3 166</b> | <b>2 867</b> | <b>307</b> | <b>10 217</b> |

\* les montants correspondent pour l'essentiel à des variations de périmètre.

Les indemnités de départ à la retraite, dès lors qu'elles nécessitent la constitution d'une provision, ont pour hypothèses un âge de départ volontaire en retraite de 65 ans, une évolution annuelle des salaires de 2 à 3 % selon les sociétés, un taux de charges sociales de 42 à 45 % et un taux d'actualisation de 4,40 % (taux des emprunts sur la durée résiduelle moyenne).

| Provisions affectées au compte de résultat  | 31/12/2006   |              | 31/12/2005   |              | 31/12/2004   |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                             | Dotations    | Reprises     | Dotations    | Reprises     | Dotations    | Reprises     |
| Autres produits de l'activité               |              | 153          |              |              |              | 1            |
| Achats consommés                            | 18           | 8            |              |              |              |              |
| Impôts et taxes                             |              | 6            |              |              |              |              |
| Dotations aux provisions *                  | 3 140        | 331          | 4 353        | 880          | 2 034        | 2 838        |
| Variation stocks produits finis & en-cours  | 8            |              |              |              |              |              |
| Autres produits et charges d'exploitation * |              | 2 640        |              | 1 905        |              | 1 025        |
| Autres produits et charges financiers       |              | 36           | 3            |              |              |              |
| Impôts différés                             |              |              | 2 997        |              |              |              |
| <b>Total</b>                                | <b>3 166</b> | <b>3 174</b> | <b>7 353</b> | <b>2 785</b> | <b>2 034</b> | <b>3 864</b> |

\* cf tableau infra.

#### 4.14 Impôts différés

| Impôts différés                       | 31/12/2006   |               | 31/12/2005 |               | 31/12/2004 |               |
|---------------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|
|                                       | Actif        | Passif        | Actif      | Passif        | Actif      | Passif        |
| Amortissements dérogatoires véhicules |              | 42 531        |            | 38 642        |            | 35 732        |
| Décalages temporaires                 | 515          | 3 529         |            | 2 278         |            | 1 584         |
| Juste valeur immeubles                | 433          | 3 047         |            | 2 104         |            | 2 617         |
| Autres amortissements dérogatoires    | -358         | 1 894         |            | 1 219         |            | 498           |
| Regroupement entreprises              |              | 1 710         |            | 1 883         |            | 2 128         |
| Crédits-bails immobiliers             | 493          | 1 640         |            | 61            |            | 237           |
| Couverture de taux                    |              | 927           |            |               |            |               |
| Cautions clients                      |              | 847           |            | 694           |            |               |
| Frais d'acquisitions d'immeubles      |              | 398           |            | 374           |            | 454           |
| Ecart d'évaluation immeubles          |              | 338           |            | 275           |            |               |
| Production immobilisée véhicules      | 601          | 245           |            | -311          |            | -365          |
| Provisions IDR                        | 276          | -279          |            | -485          |            | -389          |
| Déficits fiscaux                      | 1 400        |               |            | -545          |            | -245          |
| Profits sur stocks                    |              |               |            | -237          |            |               |
| Autres retraitements                  | 154          | -131          | 190        | 14            |            | 104           |
| <b>Total</b>                          | <b>3 514</b> | <b>56 696</b> | <b>190</b> | <b>45 966</b> | <b>0</b>   | <b>42 355</b> |

La correction de valeur d'un instrument de couverture de taux au 31 décembre 2005 est sans impact sur les impôts différés.

#### 4.15 Autres passifs courants

|                             | 31/12/2006    | 31/12/2005 pro forma | 31/12/2005 publié | 31/12/2004    |
|-----------------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Cautions clients < à 1 an   | 8 921         | 8 225                | -                 | 7 765         |
| Dettes sociales & fiscales  | 37 643        | 22 678               | 22 678            | 25 730        |
| Créditeurs divers           | 1 926         | 12 352               | 12 352            | 5 775         |
| Produits constatés d'avance | 2 452         | 490                  | 490               | 78            |
| <b>Total</b>                | <b>50 942</b> | <b>43 745</b>        | <b>35 520</b>     | <b>39 348</b> |

Les cautions clients à moins d'un an ont été retraitées en autres passifs courants (cf note sur les principes comptables en 1.2.17).

#### 4.16 Plans d'options de souscription ou d'acquisition d'actions

Le groupe a mis en oeuvre au profit de ses collaborateurs deux plans d'options d'actions d'achat. Ces plans, une fois exercés, sont réglés en actions et sont donc comptabilisés comme indiqué en note 1.2.20.

Comme indiqué en note 1.2.21, le groupe a opté pour l'application de la norme IFRS 2 aux seuls instruments de capitaux propres octroyés après le 7 novembre 2002 dont les droits ne sont pas encore acquis au 31 décembre 2006 et qui sont récapitulés ci-après :

|                                                 | 31/12/2006 | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Charges liées aux plans d'acquisition d'actions | -11        | 11         | 10         |
| <b>Total</b>                                    | <b>-11</b> | <b>11</b>  | <b>10</b>  |

Au 31 décembre 2006, le nombre d'actions PETIT FORESTIER restant à attribuer à des salariés s'élève à 7 565 actions couvertes par des actions détenues en auto-contrôle.

#### 4.17 Information sectorielle

Toutes les activités du groupe présentent les mêmes caractéristiques, sont complémentaires et fonctionnent selon le même modèle économique.

##### 4.17.1 Chiffre d'affaires par zone géographique

|               | 31/12/2006     | 31/12/2005     | 31/12/2004     |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| France        | 253 669        | 223 164        | 201 048        |
| Benelux       | 10 873         | 8 267          | 6 378          |
| Espagne       | 7 710          | 5 934          | 4 796          |
| Royaume-Uni * | 76 452         | 63 609         | 51 212         |
| Pologne **    | 3 626          | 1 053          | -              |
| Suisse ***    | 516            | -              | -              |
| Portugal ***  | 93             | -              | -              |
| <b>Total</b>  | <b>352 938</b> | <b>302 027</b> | <b>263 434</b> |

\* La société ROCKFIELD UNION LIMITED a été acquise le 27 juin 2006 et consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2006. Elle a contribué pour 3 713 K€ au chiffre d'affaires consolidé réalisé au Royaume-Uni.

\*\* La société PETIT FORESTIER POLSKA a été acquise le 15 juin 2005 et consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2005.

\*\*\* Les sociétés PETIT FORESTIER SUISSE et PETIT FORESTIER PORTUGAL ont été créées au 1<sup>er</sup> semestre 2006.

##### 4.17.2 Compte de résultat simplifié par secteur d'activités

###### – ACTIVITE LOCATION DE VEHICULES

|                                      | 31/12/2006     | 31/12/200<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004     |
|--------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires                   | <b>324 109</b> | <b>283 790</b>         | <b>283 790</b>       | <b>251 286</b> |
| Résultat opérationnel courant        | 37 840         | 31 389                 | 31 389               | 26 363         |
| Coût de l'endettement financier net  | -17 792        | -12 213                | -11 652              | -11 146        |
| <b>Résultat courant avant impôts</b> | <b>21 098</b>  | <b>19 176</b>          | <b>20 066</b>        | <b>15 478</b>  |
| <b>Résultat net</b>                  | <b>13 734</b>  | <b>12 805</b>          | <b>13 389</b>        | <b>9 050</b>   |

La société ROCKFIELD UNION LIMITED, consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2006, a contribué pour 14 K€ au résultat net. Du fait de l'intégration avec PETIT FORESTIER UK, ce résultat pris individuellement ne peut refléter parfaitement la rentabilité de la société.

###### – ACTIVITE CARROSSERIE

|                                      | 31/12/2006    | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                   | <b>16 541</b> | <b>18 237</b> | <b>12 148</b> |
| Résultat opérationnel courant        | 2 476         | 774           | 866           |
| Coût de l'endettement financier net  | -721          | -366          | -376          |
| <b>Résultat courant avant impôts</b> | <b>1 786</b>  | <b>359</b>    | <b>490</b>    |
| <b>Résultat net</b>                  | <b>1 216</b>  | <b>82</b>     | <b>160</b>    |

###### – ACTIVITE LOCATION DE MEUBLES FRIGORIFIQUES

|                    | 31/12/2006    | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--------------------|---------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | <b>12 289</b> | -          | -          |

|                                      |            |   |   |
|--------------------------------------|------------|---|---|
| Résultat opérationnel courant        | 1 249      | - | - |
| Coût de l'endettement financier net  | -328       | - | - |
| <b>Résultat courant avant impôts</b> | <b>990</b> | - | - |
| <b>Résultat net</b>                  | <b>639</b> | - | - |

Cette activité, constituée de PRO-SYSTEM GROUP et de ses filiales, a été acquise le 31 mai 2006 et consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juin 2006, soit 7 mois sur l'exercice 2006.

#### 4.17.3 Bilan résumé

|                                     | AU 31 DECEMBRE 2006         |                           |                      |                |                |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|----------------|----------------|
|                                     | Activité location véhicules | Activité location meubles | Activité carrosserie | Eliminations   | Groupe PF      |
| Immobilisations corporelles         | 624 704                     | 14 996                    | 15 018               |                | 654 718        |
| Autres actifs non courants          | 68 876                      | 417                       | 1 126                |                | 70 418         |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>          | <b>693 580</b>              | <b>15 413</b>             | <b>16 144</b>        |                | <b>725 136</b> |
| Créances clients                    | 99 785                      | 6 845                     | 8 905                | -9 643         | 105 892        |
| Autres actifs courants              | 75 050                      | 3 200                     | 12 113               | -6 155         | 84 208         |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>              | <b>174 835</b>              | <b>10 045</b>             | <b>21 017</b>        | <b>-15 798</b> | <b>190 100</b> |
| <b>ACTIF</b>                        | <b>868 415</b>              | <b>25 458</b>             | <b>37 161</b>        | <b>-15 798</b> | <b>915 236</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>             | <b>131 829</b>              | <b>639</b>                | <b>2 398</b>         |                | <b>134 865</b> |
| Emprunts et dettes financières à LT | 334 771                     | 7 934                     | 10 850               |                | 353 555        |
| Autres passifs non courants         | 69 666                      | 2 243                     | 1 559                |                | 73 468         |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>         | <b>404 438</b>              | <b>10 177</b>             | <b>12 409</b>        |                | <b>427 023</b> |
| Emprunts et dettes financières à CT | 200 517                     | 2 851                     | 7 647                | -6 155         | 204 860        |
| Dettes fournisseurs                 | 89 615                      | 8 109                     | 9 465                | -9 643         | 97 546         |
| Autres passifs courants             | 42 017                      | 3 683                     | 5 242                |                | 50 942         |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>             | <b>332 149</b>              | <b>14 642</b>             | <b>22 354</b>        | <b>-15 798</b> | <b>353 348</b> |
| <b>PASSIF</b>                       | <b>868 415</b>              | <b>25 458</b>             | <b>37 161</b>        | <b>-15 798</b> | <b>915 236</b> |

|                                     | AU 31 DECEMBRE 2005  |                                    |                  |                                       |                |                     |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------------|------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------|
|                                     | Activité carrosserie | Activité location véhicules publié | Groupe PF publié | Activité location véhicules pro forma | Eliminations   | Groupe PF pro forma |
| Immobilisations corporelles         | 14 262               | 490 492                            | 504 754          | 490 492                               |                | 504 754             |
| Autres actifs non courants          | 54                   | 51 929                             | 51 983           | 51 929                                |                | 51 983              |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>          | <b>14 316</b>        | <b>542 421</b>                     | <b>556 737</b>   | <b>542 421</b>                        |                | <b>556 737</b>      |
| Créances clients                    | 16 108               | 102 428                            | 103 533          | 102 428                               | -15 003        | 103 533             |
| Autres actifs courants              | 1 006                | 69 510                             | 61 985           | 69 510                                | -8 531         | 61 985              |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>              | <b>17 114</b>        | <b>171 938</b>                     | <b>165 518</b>   | <b>171 938</b>                        | <b>-23 534</b> | <b>165 518</b>      |
| <b>ACTIF</b>                        | <b>31 430</b>        | <b>714 359</b>                     | <b>722 255</b>   | <b>714 359</b>                        | <b>-23 534</b> | <b>722 255</b>      |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>             | <b>1 225</b>         | <b>119 546</b>                     | <b>120 771</b>   | <b>119 546</b>                        |                | <b>120 771</b>      |
| Emprunts et dettes financières à LT | 7 413                | 279 896                            | 287 309          | 258 503                               |                | 265 916             |
| Autres passifs non courants         | 826                  | 46 145                             | 46 971           | 59 313                                |                | 60 139              |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>         | <b>8 239</b>         | <b>326 041</b>                     | <b>334 280</b>   | <b>317 816</b>                        |                | <b>326 055</b>      |
| Emprunts et dettes financières à CT | 1 588                | 142 503                            | 135 560          | 142 503                               | -8 531         | 135 560             |
| Dettes fournisseurs                 | 9 067                | 100 911                            | 94 975           | 100 911                               | -15 003        | 94 975              |
| Autres passifs courants             | 11 311               | 25 358                             | 36 669           | 33 583                                |                | 44 894              |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>             | <b>21 966</b>        | <b>268 772</b>                     | <b>267 204</b>   | <b>276 997</b>                        | <b>-23 534</b> | <b>275 429</b>      |
| <b>PASSIF</b>                       | <b>31 430</b>        | <b>714 359</b>                     | <b>722 255</b>   | <b>714 359</b>                        | <b>-23 534</b> | <b>722 255</b>      |

## 4.18 Autres produits d'activité

|                                                   | 31/12/2006   | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Subventions d'exploitation                        | 280          | 204          | 288          |
| Indemnités d'assurances sur sinistres             | 3 576        | 2 973        | 408          |
| Rentrées sur créances amorties                    | 136          | 144          | -            |
| Plus et moins values de cession d'immobilisations | 236          | -979         | 2 001        |
| Autres produits de gestion                        | 1 584        | 2 356        | -            |
| <b>Total</b>                                      | <b>5 812</b> | <b>4 698</b> | <b>2 697</b> |

## 4.19 Achats consommés

|                                                           | 31/12/2006    | 31/12/2006    |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 46 743        | 43 649        |
| Achats de marchandises                                    | 6 483         | 4 533         |
| Autres achats                                             | 2 983         | 1 066         |
| <b>Total</b>                                              | <b>56 209</b> | <b>49 248</b> |

Les données au titre de l'exercice 2004 ne peuvent être ventilées du fait du passage aux normes IFRS qui ont conduit au retraitement de la production immobilisée.

## 4.20 Charges de personnel

|                            | 31/12/2006    | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Salaires et traitements    | 51 768        | 45 020        | 39 765        |
| Charges sociales           | 15 572        | 15 267        | 12 958        |
| Participation des salariés | 1 067         | 648           | 512           |
| <b>Total</b>               | <b>68 407</b> | <b>60 935</b> | <b>53 235</b> |

## 4.21 Charges externes

|                                     | 31/12/2006    | 31/12/2005    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Entretien, réparations et transport | 22 867        | 18 967        |
| Assurances                          | 16 060        | 15 076        |
| Charges locatives                   | 4 218         | 3 798         |
| Sous-traitance, honoraires          | 11 339        | 7 635         |
| Publicité, missions et réceptions   | 3 990         | 3 597         |
| Frais postaux, télécoms, énergie    | 2 821         | 2 521         |
| Services bancaires                  | 529           | 504           |
| Autres services extérieurs, divers  | 2 765         | 2 263         |
| <b>Total</b>                        | <b>64 590</b> | <b>54 361</b> |

Les données au titre de l'exercice 2004 ne peuvent être ventilées du fait du passage aux normes IFRS qui ont conduit au retraitement de la production immobilisée.

## 4.22 Impôts et taxes

|                               | 31/12/2006   | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Taxes liées aux rémunérations | 1 768        | 1 433        | 1 181        |
| Taxes liées aux véhicules     | 3 330        | 2 793        | 3 042        |
| Taxes liées à l'immobilier    | 848          | 669          | 518          |
| Autres taxes                  | 3 934        | 2 598        | 2 150        |
| <b>Total</b>                  | <b>9 880</b> | <b>7 493</b> | <b>6 891</b> |

## 4.23 Résultat financier

|                                                       | 31/12/2006     | 31/12/2005<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004     |
|-------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 192            | -22                     | -22                  | -17            |
| Coût de l'endettement financier brut                  | -19 033        | -12 886                 | -11 997              | -11 506        |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>            | <b>-18 842</b> | <b>-12 908</b>          | <b>-12 018</b>       | <b>-11 522</b> |
| Autres produits et charges financiers                 | 1 151          | 280                     | 280                  | 261            |
| <b>Résultat financier</b>                             | <b>-17 691</b> | <b>-12 628</b>          | <b>-11 738</b>       | <b>-11 261</b> |

## 4.24 Impôt sur les bénéfices

Ventilation entre l'impôt exigible et l'impôt différé :

|                | 31/12/2006   | 31/12/2005<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004   |
|----------------|--------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Impôt exigible | 4 702        | 3 957                   | 3 957                | 2 603        |
| Impôt différé  | 3 583        | 2 691                   | 2 997                | 4 156        |
| <b>Total</b>   | <b>8 285</b> | <b>6 648</b>            | <b>6 954</b>         | <b>6 759</b> |

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt totale comptabilisée :

|                                                                                                         | 31/12/2006    | 31/12/2005<br>pro forma | 31/12/2005<br>publié | 31/12/2004    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Résultat consolidé avant impôt</b>                                                                   | <b>23 874</b> | <b>19 535</b>           | <b>20 425</b>        | <b>15 968</b> |
| Taux d'impôt                                                                                            | 34,43%        | 34,93%                  | 34,93%               | 35,47%        |
| <b>Impôt théorique</b>                                                                                  | <b>8 220</b>  | <b>6 824</b>            | <b>7 134</b>         | <b>5 664</b>  |
| - Impact des différences de taux d'imposition dans d'autres pays que celui de l'entreprise consolidante | 26            | -39                     | -39                  | 86            |
| - Impact des actifs d'impôt différé                                                                     | -             | -346                    | -346                 | -248          |
| - Impact de la diminution de la contribution                                                            | 45            | 118                     | 114                  | 81            |
| - Impact des charges définitivement non déductibles                                                     | 118           | 165                     | 165                  | 787           |
| - Reprise sur IDA liés au regroupement d'entreprises                                                    | -             | -                       | -                    | -389          |
| - Crédit d'impôt                                                                                        | -124          | -74                     | -74                  | -             |
| <b>Impôt comptabilisé</b>                                                                               | <b>8 285</b>  | <b>6 648</b>            | <b>6 954</b>         | <b>6 759</b>  |
| <b>Résultat après impôt</b>                                                                             | <b>15 589</b> | <b>12 887</b>           | <b>13 471</b>        | <b>9 209</b>  |
| Taux effectif                                                                                           | 34,7%         | 34,0%                   | 34,0%                | 42,2%         |

## 4.25 Résultat net part du groupe par action de « base » (hors actions d'autocontrôle)

|                      | Résultat net | Nombre d'actions<br>de base | Résultat par<br>action de base (en<br>€) | Nombre d'actions<br>diluées | Résultat par<br>action diluée (en €) |
|----------------------|--------------|-----------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Année 2006           | 15 589       | 4 985 069                   | 3,13                                     | 4 987 701                   | 3,13                                 |
| Année 2005 publié    | 13 471       | 4 981 574                   | 2,70                                     | 4 987 026                   | 2,70                                 |
| Année 2005 pro forma | 12 887       | 4 981 574                   | 2,59                                     | 4 987 026                   | 2,58                                 |
| Année 2004           | 9 239        | 4 814 645                   | 1,92                                     | 4 823 211                   | 1,92                                 |

Le nombre d'actions de base correspond au nombre de titres émis sous déduction des actions en autocontrôle.

## 4.26 Engagements hors bilan

| En K€                     | 31/12/2006 | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b> |            |            |            |
| Nantissements titres      | 21 900     | 4 157      | 5 182      |

|                                                                |                |                |               |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Hypothèques ou privilèges de prêteurs de deniers               | 17 162         | 16 620         | 20 968        |
| Cautions délivrées pour les filiales du groupe                 | 178 691        | 103 099        | 57 209        |
| Gages sur véhicules                                            | -              | -              | -             |
| <b>Total</b>                                                   | <b>217 753</b> | <b>123 876</b> | <b>83 359</b> |
| <i>Engagements reçus</i>                                       |                |                |               |
| Cautions bancaires reçues en couverture de garanties de passif | 2 400          | 28             | 252           |
| <b>Total</b>                                                   | <b>2 400</b>   | <b>28</b>      | <b>252</b>    |

Les titres nantis résultent de financements de croissance externe.

Les hypothèques et privilèges de deniers ont été conférés à des banques dans le cadre du financement d'actifs immobiliers.

Les cautions délivrées par PETIT FORESTIER ou PETIT FORESTIER LOCATION garantissent des emprunts souscrits par les sociétés du groupe pour l'acquisition de véhicules et des opérations immobilières.

Les cautions bancaires reçues en couverture de garantie de passif sont à rapprocher des opérations de croissance externe.

#### 4.27 Effectifs

| Effectif au 31/12 | 2006               |                  |             |              | 2005               |             |              |
|-------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------|--------------------|-------------|--------------|
|                   | Location véhicules | Location meubles | Carrosserie | Groupe       | Location véhicules | Carrosserie | Groupe       |
| France            | 1 105              | 132              | 475         | 1 712        | 1 051              | 468         | 1 519        |
| Etranger          | 437                | -                | -           | 437          | 347                | -           | 347          |
| <b>Total</b>      | <b>1 542</b>       | <b>132</b>       | <b>475</b>  | <b>2 149</b> | <b>1 398</b>       | <b>468</b>  | <b>1 866</b> |

| Effectif moyen | Moyenne au 31/12/2006 |                  |             |              | Moyenne au 31/12/2005 |             |              |
|----------------|-----------------------|------------------|-------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------|
|                | Location véhicules    | Location meubles | Carrosserie | Groupe       | Location véhicules    | Carrosserie | Groupe       |
| France         | 1 078                 | 142              | 524         | 1 712        | 1 026                 | 471         | 1 497        |
| Etranger       | 418                   | -                | -           | 418          | 320                   | -           | 320          |
| <b>Moyenne</b> | <b>1 496</b>          | <b>142</b>       | <b>524</b>  | <b>2 103</b> | <b>1 347</b>          | <b>471</b>  | <b>1 817</b> |

#### 4.28 Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération des mandataires sociaux, avantages sociaux inclus, s'élève pour l'exercice 2006 à 665 K€.

Il n'existe aucune avance ou crédit accordé, ni option d'achat ou de souscription d'actions de sociétés du groupe, ni aucun engagement en matière de pension et indemnités assimilées, en faveur des mandataires sociaux.

### C. – PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT 2006

(En euros).

Le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale annuelle des actionnaires la distribution d'un dividende de 0,84 € net par action.

A répartir :

|                  |              |
|------------------|--------------|
| Résultat 2006    | 5.905.893,79 |
| Report à nouveau | 70.895,35    |
|                  | <hr/>        |
|                  | 5.976.789,14 |

Affecté comme suit :

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Dotation à la réserve légale | -            |
| Distribution de dividendes   | 4.194.845,76 |
| Autres réserves              | 1.700.000,00 |
| Report à nouveau             | 81.943,38    |
|                              | <hr/>        |
|                              | 5.976.789,14 |

**D. – ASSEMBLEE GENERALE**

L'assemblée générale des actionnaires se tiendra le jeudi 21 juin 2007 à 17 heures au siège social de la société à Villepinte (93420) – 11, route de Tremblay.

**0709129**