

RAPPORT ANNUEL 2008



POSLIGNE®



RÉINVENTER L'UNIVERS DES TERMINAUX POINT DE VENTE

SOMMAIRE

Rapport de Gestion

Rapport du Président du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne

Comptes consolidés

Bilan
Compte de résultat
Tableau des flux de trésorerie
Tableau de variation des capitaux propres
Annexe aux Comptes Consolidés

Comptes sociaux

Bilan
Compte de résultat
Annexe aux comptes sociaux
Tableaux de gestion et flux de trésorerie
Tableau des résultats des cinq dernières années

Déclaration du Responsable du rapport annuel

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Rapport général des Commissaires aux Comptes

Rapport spécial des Commissaires aux Comptes

Rapport des Commissaires aux Comptes sur le rapport du Président du Conseil d'Administration concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

AURES TECHNOLOGIES
Société Anonyme au capital de 1.000.000 Euros
Siège social : 32, rue du Bois Chaland – 91090 Lisses
RCS Evry 352 310 767 (1989 B 2224)

-=-=-

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE EN DATE DU 09 JUIN 2009

-=-=-=-

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs, chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE conformément à la Loi et aux statuts de votre Société, pour vous exposer d'une part l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2008, les résultats de cette activité, les progrès réalisés et les difficultés rencontrées et nos perspectives d'avenir et pour soumettre d'autre part à votre approbation les comptes consolidés et les comptes annuels de cet exercice (Compte de Résultat, Bilan et Annexe) ainsi que l'affectation des résultats qui ressortent des comptes que vous aurez à approuver.

A) - LE GROUPE

Créé en 1989 et coté sur Euronext Paris depuis 1999, le Groupe AURES est constructeur de terminaux point de vente et de périphériques associés qu'il commercialise sous la marque POSLIGNE.

Reconnus pour leur très grande fiabilité et leur performance, les équipements développés par AURES sont des systèmes ouverts à architecture PC, destinés à la gestion et l'encaissement dans les magasins spécialisés, alimentaires et non alimentaires, dans la grande distribution et dans l'hôtellerie-restauration.

Le Groupe AURES se positionne comme le leader le plus créatif de son secteur d'activité, grâce à une offre produits aux designs et aux coloris exclusifs.

La commercialisation des systèmes POSLIGNE s'organise à partir du siège d'AURES en France et des filiales du Groupe, établies au Royaume Uni et en Allemagne, créées respectivement en 2003 et 2006, la présence à l'international est assurée dans une quarantaine de pays via un réseau de distributeurs.

En parfaite synergie avec l'activité POS (point of sale : point de vente), le département « Equipements et Systèmes » d'AURES est en relation directe avec les fabricants, industriels, intégrateurs et assembleurs, à qui il fournit des lignes de produits et sous-ensembles, notamment en terme d'affichage numérique.

1 - Evènements marquants de l'exercice

Les évènements marquants de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ont été les suivants :

La filiale allemande créée en 2006 réalise en 2008, pour sa seconde année d'activité, un résultat opérationnel à l'équilibre. Son chiffre d'affaires progresse de 70%.

L'activité à l'export de la maison mère, continue sa progression et enregistre une augmentation de 42% au travers de son service mis en place en 2006 et dédié au développement d'un réseau de revendeurs spécialisés sur les pays non couverts par les filiales.

La chute de la livre sterling qui s'est accentuée en 2008 pénalise les résultats de la filiale britannique dont l'activité à toutefois progressée de 7,7% à parité constante mais dont la marge ressort en retrait de 2 points.

2 – Evènements survenus après la clôture de l'exercice

Aurès poursuit son développement organique et a créé le 20 mars dernier AURES USA Inc. troisième filiale du groupe basée à Denver aux Etats-Unis.

Au premier semestre 2009 plusieurs innovations et nouveaux produits viennent étayer la gamme Aurès ; OLC15 écran tactile - Odysse évolution version double écran du terminal intégré Odysse - Wéo Télécommande (terminal mobile) de prise de commande enfin Aurès intègre également les technologies biométriques sur les terminaux et les écrans de la gamme POSLIGNE.

3 – Activité de l'exercice clos le 31 décembre 2008

Le Groupe Aurès, malgré une situation perturbée, enregistre pour 2008 une progression de chiffre d'affaires de 6%. Le résultat de l'exercice s'établit à 2 074 k€ contre 2 454 k€ en 2007, le résultat de la filiale britannique étant fortement pénalisé par les pertes de change liées au cours de la livre sterling. La filiale allemande quant à elle dégage pour sa seconde année d'activité un résultat opérationnel à l'équilibre.

Alors que le troisième trimestre a accusé une baisse de chiffre d'affaires de 3,3%, le dernier trimestre a égalé celui de 2007. A parité constante livre sterling/euro la progression sur l'exercice atteint 8,3%.

En 2008, le chiffre d'affaires de la société mère progresse de 8,4%, celui de la filiale anglaise, en retrait car pénalisé par la faiblesse de la livre sterling face à l'euro, croit de 7,7% à parité constante, la filiale allemande pour sa seconde année complète d'activité réalise un chiffre d'affaires de 2.300 k€ contre 1349 k€ en 2007.

Information sectorielle et géographique :

La société mère AURES Technologies et ses filiales AURES Technologies limited et AURES Technologies GmbH ont pour métier la conception et la distribution spécialisée à valeur ajoutée sur les deux marchés que sont l'informatisation des points de vente et le secteur des intégrateurs et assembleurs et du contrôle d'accès.

Les gammes de produits distribués par AURES Technologies répondant aussi bien aux spécificités de l'un ou l'autre des deux marchés et les projets clients étant par ailleurs souvent mixtes, l'information donnée ci-après résulte de la décision interne d'organiser les services commerciaux en deux départements.

Résultats par secteurs d'activité :

En K€	2008			2007		
	Secteur de l'informatisation des points de ventes	Secteur des assembleurs et intégrateurs et du contrôle d'accès	Total	Secteur de l'informatisation des points de ventes	Secteur des assembleurs et intégrateurs et du contrôle d'accès	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 045	5 874	27 919	19 654	6 687	26 341
RESULTAT OPERATIONNEL	3 080	450	3 530	3 007	688	3 695
RESULTAT NET	1 826	248	2 074	2 006	448	2 454

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

France	16 958 K€
UE	9 588 K€
Export hors UE	1 373 K€
TOTAL	27 919 K€

4 - Résultats consolidés résumés

En euros	31/12/2008	31/12/2007
Chiffre d'affaires	27 919 582	26 341 279
Résultat Opérationnel	3 513 992	3 693 512
Résultat financier	-289 080	-174 863
Résultat des activités courantes avant impôt	3 224 913	3 518 649
Charge d'impôts	1 151 083	1 064 308
Résultat net consolidé	2 073 829	2 454 341
Résultat net part du Groupe	2 056 347	2 406 617

Le résultat net consolidé de 2 074 k€ inclus pour 164 k€ de crédits d'impôt relatifs aux pertes enregistrés en 2006, 2007 et 2008 par la filiale allemande.

Le résultat de la société mère progresse de 9,8%. la filiale britannique fortement pénalisée par la parité livre sterling/euro perd deux points de marge, son résultat net est en fort retrait par rapport à 2007. La filiale allemande quant à elle dégage un résultat opérationnel à l'équilibre et un résultat net en progression de 63%.

Le résultat opérationnel du Groupe est de 3.514 k€ contre 3.694 k€ en 2007, soit une variation négative de 4,8% expliquée par les variations suivantes :

- Une augmentation du chiffre d'affaires de 6% (27.920 k€ en 2008 contre 26.341k€ en 2007) l'activité point de vente seule, qui représente 79% de l'activité du Groupe, réalise une progression de 12,2% tandis que l'activité intégration et contrôle d'accès termine en retrait de 12%.

- Une nouvelle progression d'un point de marge favorisée par la pression maintenue sur les prix de cession de nos fournisseurs, le cours favorable de l'US dollar face à l'euro ainsi que l'augmentation des ventes de produits propres conçus et développés par Aurès.

- Les charges externes représentent 8,45% du chiffre d'affaires en 2008 contre 7,7% en 2007. Les coûts majorés sont les suivants : la sous-traitance liée à la garantie des systèmes consentie à nos clients, les prestations informatiques nécessaires à l'évolution des systèmes d'information du Groupe, les honoraires liés au projet de transfert et d'aménagement des locaux de la filiale britannique, les frais de recrutement et de personnels temporaires, les transports sur ventes et les frais de salons et expositions.

- Les charges de personnel s'élèvent à 4.759 k€ pour l'exercice, elles s'élevaient à 4.243 k€ en 2007, soit une augmentation de 12% en raison d'une part de la hausse des rémunérations et d'autre part des créations de postes destinés à accompagner la croissance de l'activité.

- Les dotations aux amortissements et provisions, représentent 1,7% du chiffre d'affaires contre 1,6% en 2007 en raison notamment d'une provision pour créance douteuse en Grande Bretagne de 71 k€.

- Le résultat financier déficitaire s'établit à (-) 289 k€ contre (-) 175 k€ au 31 Décembre 2007.

Ce résultat est composé de pertes de change sur la livre sterling pour 251 k€, d'intérêts sur emprunts et sur soldes débiteurs de banque pour 53 k€ et de reprises de provisions pour risques de change de 16 k€.

- Le pourcentage de la charge d'impôt ressort à 35,7% du résultat, contre 30,2% en 2007, soit une augmentation de 5,5 points en raison de la moindre part en 2008 du crédit d'impôt activé sur les résultats de la filiale allemande.

5 – Bilan consolidé résumé

En euros	31/12/2008	31/12/2007
ACTIF NON COURANT	834 088	851 964
ACTIF COURANT	10 104 980	11 546 855
TOTAL ACTIF	10 939 069	12 398 820
CAPITAUX PROPRES	5 465 578	5 440 070
INTERETS MINORITAIRES	86 730	96 784
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 552 308	5 536 854
PASSIF NON COURANT	106 789	104 036
PASSIF COURANT	5 279 972	6 757 930
TOTAL PASSIF	10 939 069	12 398 820

6 – Activité des filiales

La contribution au résultat consolidé de la société AURES Technologies Limited est de 174.821 Euros.

La contribution au résultat consolidé de la société AURES Technologies GmbH est de (-) 75.643 Euros.

7 – Gestion des ressources humaines

L'effectif se répartit par société de la façon suivante :

	AURES S.A.	AURES LTD	AURES GmbH
Cadres :	20	1	1
employés	26	11	5
TOTAL	46	12	6

8 – Recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont intégrés par nature dans les charges d'exploitation de l'exercice. Aucun coût de recherche et développement ne figure à l'actif.

9 – Perspectives 2009

Le contexte économique rend toute prévision hasardeuse. Néanmoins, la très bonne santé du groupe AURES permet d'envisager l'année 2009 avec sérénité. La large gamme de produits développés ces dernières années permettent au groupe une ambition certaine à l'export. Dans cette perspective, le groupe ouvrira une filiale aux Etats-Unis (à Denver au Colorado) au cours du premier trimestre.

Au premier semestre 2009 plusieurs innovations et nouveaux produits viennent étayer la gamme Aurès ; OLC15 écran tactile - Odysse évolution version double écran du terminal intégré Odysse - Wéo Télécommande (terminal mobile) de prise de commande ainsi que l'intégration des technologies biométriques sur les terminaux et les écrans de la gamme POSLIGNE.

B) – S.A. AURES TECHNOLOGIES en bourse

La répartition du capital de la société AURES TECHNOLOGIES est la suivante à la date du 31 décembre 2008 :

	ACTIONS	%	VOTES	
%				
Mr Patrick CATHALA	383 909	38,39	728 163	49,27
Mr Gilles BOUVART	172 624	17,26	317 220	21,47
Autres	2 002	0,20	4 004	0,27
<u>SOUS-TOTAL</u>				
<u>Groupe Actionnaires votes doubles</u>	558 535	55,85	1 049 387	71,01
Actions auto-détenues	13 381	1,33	0	0,00
Autres actionnaires	428 084	42,80	428 384	28,98
<u>SOUS-TOTAL</u>	441 465	44,14	428 384	28,98
<u>TOTAL GENERAL</u>	<u>1 000 000</u>	<u>100,00</u>	<u>1 477 771</u>	<u>100,00</u>

La société a signé une convention de tenue de marché et de liquidité avec la société AUREL LEVEN, 29 Rue de Berri 75008 PARIS.

Il n'existe pas de pacte d'actionnaire entre Monsieur Patrick CATHALA et Monsieur Gilles BOUVART.

A la connaissance de la société, il n'existe aucun actionnaire détenant plus de 5% des droits de vote.

Conformément à l'article 9 des statuts, un droit de vote double est attribuée à toutes les actions nominatives pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même actionnaire.

C) – LA SOCIETE AURES TECHNOLOGIES

1 - Les Dirigeants de la Société

Votre Conseil d'Administration est composé de trois membres :

- Monsieur Patrick CATHALA
Administrateur et Président Directeur Général
- Monsieur Gilles BOUVART
Administrateur et Directeur Général Délégué
- Monsieur Daniel CATHALA
Administrateur

Nous vous rappelons que le mandat de vos administrateurs viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

CHOIX DU MODE DE DIRECTION GENERALE

Lors d'un Conseil en date du 21 mai 2008, les administrateurs ont décidé d'opter pour le cumul des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général.

Monsieur Patrick CATHALA assume la Direction Générale de la Société.

Cette décision a été prise pour une durée de 6 ans soit jusqu'au terme de son mandat d'Administrateur lequel prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2013.

Monsieur Gilles BOUVART a été nommé Directeur Général Délégué pour la durée de son mandat d'administrateur lequel prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2013.

Les mandats de la Société RICHARD et ASSOCIES, Commissaire aux Comptes Titulaire et de la Société FIDUREX, Commissaire aux Comptes suppléant viendront à expiration lors de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Les mandats de la société AUDIT BOURDIN ET ASSOCIES, Commissaire aux Comptes Titulaire et de Monsieur Yves BOURDIN, Commissaire aux Comptes suppléant viendront à expiration lors de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

2 - L'Activité de la Société

En euros	31/12/2008	31/12/2007
Produits d'exploitation	25 790 202	23 964 610
Charges d'exploitation	22 695 697	20 887 686
Résultat opérationnel	3 094 505	3 076 924
Résultat financier	179 626	-28 173
Résultat courant	3 274 131	3 048 751
Résultat exceptionnel	-17 414	2 185
Impôt	1 054 989	1 046 607
Résultat net	2 201 729	2 004 329

Le résultat Opérationnel

Le résultat opérationnel, 3 095 k€ s'améliore de 0,6% et enregistre les variations suivantes :

Le chiffre d'affaires affiche une hausse de 8,3%, l'activité « point de vente » progresse de 16% alors que l'activité « Intégrateurs et contrôle d'accès » termine l'exercice en retrait de 13%.

La marge brute globale qui s'établit à 34,2% contre 33,4% en 2007 soit une progression de 0,8 point bénéficie encore en 2008 de l'augmentation des quantités de produits propres fabriqués, des coûts optimisés grâce aux volumes négociés et de la faiblesse du cours du dollar face à l'euro.

Les charges externes représentent 6,2% du chiffre d'affaires contre 5,8 % en 2007, les principales augmentations portent sur les frais de sous-traitance liés à la garantie consentie à nos clients, sur les coûts de transports sur ventes, les coûts d'assurance crédit clients et les frais de missions liés à l'activité à l'export.

La masse salariale chargée s'élève à 3.900 k€ contre 3.355 k€ en 2007, l'effectif moyen est de 41 collaborateurs en 2008, 46 collaborateurs sont titulaires d'un contrat à durée indéterminé au 31 décembre 2008.

Il n'a pas été enregistré de défaillance significative de clients sur l'exercice, les nouvelles créances douteuses génèrent une dotation de 26k€.

La provision sur stocks de 97 k€ à fin 2007 s'élève à 9 k€ au 31 décembre 2008 après mise au rebut des articles obsolètes.

La provision pour garantie donnée aux clients figure en dotation pour risques et charges et s'élève à 139 k€ au 31 décembre 2008 contre 85 k€ au 31 Décembre 2007. La dotation qui varie de 54 k€ correspond à l'augmentation du parc de systèmes vendus et représente 0,2% du chiffre d'affaires.

Le résultat financier

Le résultat financier positif de 180 k€ contre (-) 28 k€ au 31.12.2007, se compose principalement du dividende reçu de la filiale britannique pour 209 k€ des intérêts créditeurs des comptes courants des filiales pour 64 k€, des intérêts des emprunts et découverts bancaires pour 54 k€, des pertes de charge pour 30 k€ et des dotations pour dépréciation des actions propres pour 8 k€.

Le résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel qui s'élève à - 17 k€ se compose de la provision pour impôts à hauteur de 13 k€ ainsi que d'un montant de 3 k€ de amendes et pénalités.

Le résultat net

Le résultat net à fin 2008 s'élève à 2.202 k€ contre 2.004 k€ en 2007 soit une progression de 9,8%.

3 – Le bilan

Le bilan résumé de la société AURES TECHNOLOGIES se présente ainsi :

En euros	31/12/2008	31/12/2007
Actif immobilisé	2 279 844	1 554 997
Stocks	2 595 366	4 089 399
Avances et acomptes	27 389	0
Clients et comptes rattachés	3 873 424	3 787 351
Autres créances	142 098	174 067
VMP	157 575	152 080
Disponibilités	686 071	1 017 360
Charges constatées d'avance	34 181	74 483
Ecart de conversion	2 733	421
TOTAL ACTIF	9 798 683	10 850 156
Capitaux propres	5 258 216	5 032 999
Provisions pour risques et charges	154 732	88 134
Dettes	4 367 305	5 727 874
Ecart de conversion	18 430	1 150
TOTAL PASSIF	9 798 683	10 850 156

Le Bilan, le Compte de Résultat et l'Annexe ont été présentés selon les mêmes formes et méthodes d'évaluation que pour l'exercice 2007.

4 – Proposition d'affectation des résultats

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2008 se soldant par un bénéfice d'un montant de 2 201 728,64 € auquel il convient d'augmenter le report à nouveau d'un montant de 456 487,43 € soit un total de 2 658 216,07 € de bénéfice distribuable comme suit :

DIVIDENDES AUX ACTIONNAIRES

2 € par action aux 1 000 000 actions composant le capital social 2 000 000.00 €

REPORT A NOUVEAU 658 216.07 €

Les dividendes seraient payés au siège social à compter du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et seraient attribués aux actionnaires au prorata de leurs droits.

Les dividendes afférents aux actions auto détenues à la date de mise en paiement des dividendes 2009 seront affectés au compte report à nouveau.

Conformément aux dispositions édictées par l'Article 243 du Code Général des Impôts, vous aurez à prendre acte des dividendes nets mis en distribution au titre des trois exercices précédents correspondant (par action).

<u>Exercices</u>	<u>Dividende</u>
2005	1.20 €
2006	1.40 €
2007	2.00 €

5 – Filiales et participations

S.A. AURES TECHNOLOGIES LIMITED

Siège social : RUNCORN – GRANDE BRETAGNE

Pourcentage de détention : 90%

Valeur brute : 4.500 £

Valeur nette : 4.500 £

SA AURES TECHNOLOGIES GmbH

Siège social : FURSTENFELDBRUCK – Allemagne

Pourcentage de détention : 90%

Valeur brute : 22.500 €

Valeur nette : 22.500 €

6 – Nombre d'actions rachetées par la société

L'Assemblée Générale Ordinaire en date du 21 Mai 2008 a autorisé la société dans le cadre des dispositions des articles 225-209 et suivants du Code de Commerce d'acheter en bourse ses propres actions dans la limite de 5% du capital de la société, soit au maximum 50 000 actions

Cette autorisation a été donnée pour une durée de 18 mois soit jusqu'au 20 novembre 2009.

Les achats effectués en vertu de cette autorisation et leur revente éventuelle devaient être exécutés dans les limites suivantes à savoir :

- Prix maximum d'achat : 48,00 €

Dans le cadre de ce programme de rachat, la société a effectué les opérations suivantes au 31 Décembre 2008 :

Nombre d'actions achetées	12 164 titres	cours moyen	24,32 €
Nombre d'actions cédées	11 871 titres	cours moyen	23,56 €
Nombre d'actions annulées	NEANT		
Nombre d'actions non affectées	843 titres	cours moyen	19,57 €
Nombre d'actions réservées aux salariés	8 720 titres	cours moyen	16,39 €

Compte animation de marché au 31 Décembre 2008	3 908 titres	cours moyen	22,13 €
---	--------------	-------------	---------

Nombre d'actions auto détenues au 31 Décembre 2008	13 381 titres
---	---------------

La société ne dispose ni de fonds commun de placement ni de plan d'épargne entreprise au profit de ses salariés.

7 – Autres propositions

Vos Commissaires aux Comptes ont été convoqués à la réunion du Conseil d'Administration qui a arrêté les comptes de l'exercice. Ils ont porté à notre connaissance les contrôles et vérifications auxquels ils ont procédé et nous ont fait part de leurs conclusions. Ils ont déposé au siège social, leur Rapport Spécial sur les conventions visées à l'Article L 225-38 du Code de Commerce dans le délai imparti et vous exposeront dans leur Rapport Général leurs observations sur la présentation des comptes qui vous sont soumis.

Nous vous demandons évidemment de bien vouloir donner quitus de leur gestion à vos administrateurs pour cet exercice et aux Commissaires aux Comptes décharge de leurs mandats.

Par ailleurs, il sera soumis à l'Assemblée les propositions suivantes :

Autorisation de racheter ses propres actions.

Il est demandé à l'Assemblée d'autoriser le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions de l'article L 225-209 et suivants du Code de Commerce à procéder à l'achat de ses propres actions en une ou plusieurs fois dans la limite de 5% du capital social soit 50 000 actions dans les conditions suivantes :

- Prix maximum d'achat : 48,00 € (QUARANTE HUIT EUROS)
- Prix minimum de vente : 7 € (SEPT EUROS)

8– Informations légales

Dépenses non déductibles fiscalement

En application de l'Article 223 du Code Général des Impôts, nous déclarons que la société a exposé la somme de 125 666 € au titre des frais généraux donnant lieu à réintégration dans le bénéfice imposable au titre de l'Article 39-5 du Code Général des Impôts.

Rémunération et avantages en nature des dirigeants

En application de l'Article L 225 -102 – 1 du Code de Commerce, nous vous indiquons qu'il a été versé au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 la somme totale de 1 184 095 Euros répartie comme suit :

Rémunérations :

Patrick CATHALA 633 667 Euros

Gilles BOUVART 542 626 Euros

Avantage en nature :

Patrick CATHALA 3 754 Euros

Gilles BOUVART 4 048 Euros

Jetons de présence : néant

Liste des mandats

En application de l'Article L 225 – 102 alinéa 3 du Code de Commerce, nous vous indiquons les mandats et fonctions exercées dans toutes sociétés par chaque mandataire social durant l'exercice :

- Mr Patrick CATHALA
P.D.G. de la S.A. AURES TECHNOLOGIES
Président de la S.A.S. CAFI (91)
Gérant de la S.C.I. CABOU (91)
Gérant de la S.C.I. CABOU GB (91)
Gérant de la S.C.I. LE TESSALIT (91)
Gérant de la S.C.I. DESCA (91)
Gérant de la S.C.I. LAUREST (91)
- Mr Gilles BOUVART
D.G. de la S.A. AURES TECHNOLOGIES
Président de la S.A.S. MALDIV (92)
Director Aures Technologies Limited (G.B)
- Mr Daniel CATHALA
Administrateur de la S.A. AURES
TECHNOLOGIES

9 – Informations sur les conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société

En application de l'Article L 225 – 102 - 1 du Code de Commerce et les articles 148-2 et 148-3 du décret du 23 Mars 1967, nous vous indiquons les conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société

A) Informations sociales

Effectif total, Embauche, Licenciement, Heures supplémentaires

La société emploie 46 personnes titulaires d'un contrat à durée indéterminée.

Réduction de l'effectif

La société ne prévoit, sauf circonstances exceptionnelles, aucune réduction de l'effectif.

Temps de travail, Absentéisme

La société pratique un horaire hebdomadaire de 35 Heures. L'absentéisme est inexistant.

Rémunérations et leur évolution, égalité professionnelle entre les femmes et les hommes

La rémunération globale a progressé de 3 337 401€ à 3 851 726€ en 2008. La société respecte l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes.

Conditions d'hygiène et de sécurité : non applicable

Bilan des accords collectifs

Signature d'un accord sur les 35 Heures.

Formation

La société verse 1,60% de la masse salariale aux organismes de formation. Les droits acquis par les salariés au titre du DIF s'élèvent à 2.913 heures au 31.12.2008 et n'ont donné lieu à aucune demande.

Emploi et insertion des travailleurs handicapés

La société emploie un travailleur handicapé.

Les œuvres sociales

La société contribue aux œuvres sociales selon les prescriptions légales et conventionnelles.

L'importance de la sous-traitance : non significatif

Notre filiale britannique emploie uniquement des ressortissants britanniques.

Notre filiale allemande emploie uniquement des ressortissants allemands.

B) Informations sur l'environnement

Non applicable

10 – Annexes réglementaires

Vous trouverez annexé au présent rapport le tableau visé à l'Article 148 du Décret du 23 mars 1967, faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices les annexes réglementaires portant informations sur les filiales et participations ainsi que le relevé global des rémunérations allouées aux cinq personnes les mieux rétribuées de l'entreprise.

Nous joignons également un certain nombre de documents complétant les indications figurant sur le Bilan, le Compte de Résultat et l'Annexe qui vous sont présentés.

Il est rappelé que les actionnaires :

- Ont disposé d'un droit de communication temporaire avant la tenue de l'Assemblée;
- Ont pu demander à la Société de leur adresser certains documents avant la tenue de l'Assemblée;
- Disposent à toute époque de l'année d'un droit de communication permanent sur les documents ayant trait aux Assemblées tenues au cours des trois derniers exercices.

Nous vous remercions de votre présence à cette Assemblée et nous vous prions de bien vouloir adopter les différentes résolutions qui vont vous être soumises et dont le texte est déposé au siège social en annexe au présent rapport.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

AURES TECHNOLOGIES
Société Anonyme au capital de 1.000.000 Euros
Siège social : 32, rue du Bois Chaland – 91090 Lisses
RCS Evry 352 310 767 (1989 B 2224)

-=-=-

RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SUR LES CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL AUX
EVENTUELLES LIMITATIONS APPORTEES PAR LE CONSEIL AUX POUVOIRS DU DIRECTEUR
GENERAL AINSI QUE SUR LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE MISES EN PLACE PAR LA
SOCIETE

(Article 1 225-37 du Code de Commerce)

-=-=-

I – CONDITIONS DE PREPARATIONS ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU
CONSEIL.

1 – 1 Composition du Conseil d'Administration

Votre conseil d'administration est composé de trois membres.

La liste des administrateurs de la société, incluant les fonctions qu'ils exercent dans
d'autres sociétés est la suivante :

- M. Patrick CATHALA P.D.G. de la S.A. AURES TECHNOLOGIES
Président de la S.A.S. CAFI (91)
Gérant de la S.C.I. CABOU (91)
Gérant de la S.C.I. CABOU GB (91)
Gérant de la S.C.I. LE TESSALIT (91)
Gérant de la S.C.I. DESCA (91)
Gérant de la S.C.I. LAUREST (91)

- M. Gilles BOUVART D.G. de la S.A. AURES TECHNOLOGIES
Président de la S.A.S. MALDIV (92)
Director Aures Technologies Limited (G.B)

- M. Daniel CATHALA Administrateur de la S.A AURES TECHNOLOGIES

1 – 2 Fréquence des réunions

Au cours de l'exercice écoulé, votre conseil s'est réuni six fois. L'article 12 des statuts prévoit que le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, sur convocation de son Président.

L'agenda des réunions du conseil a été le suivant :

08/01/2008

- Autorisation de conventions visées par les dispositions de l'article L 225 – 38 du Code de Commerce, à savoir la conclusion d'une convention de trésorerie avec la société AURES TECHNOLOGIES GmbH,
- Fixation de la rémunération des dirigeants.

14/03/2008

- Arrêté du Bilan et des comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2007,
- Préparation et convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle.

21/05/2008

- Principe d'organisation de la Direction Générale

20/06/2008

- Modification de la rémunération du Président et Directeur Général,
- Modification de la rémunération du Directeur Général Délégué.

08/09/2008

- Arrêté du Bilan et des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2008,
- Questions diverses.

15/12/2008

- Modification de la rémunération du Président et Directeur Général,
- Modification de la rémunération du Directeur Général Délégué.

1 – 3 Convocation des administrateurs

Conformément à l'article 12 des statuts, les administrateurs ont été convoqués par tous moyens et même verbalement.

Conformément à l'article L 225 – 238 du Code de Commerce, les Commissaires aux Comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil qui ont examiné et arrêtés les comptes semestriels ainsi que les comptes annuels.

1 – 4 Information des administrateurs

Tous les documents, dossiers techniques et informations nécessaires à la mission des administrateurs leur ont été communiqués 8 jours avant la réunion.

1 – 5 Tenue des réunions

Les réunions du Conseil d'Administration se déroulent au siège social.

1 – 6 Comités spécialisés

Le conseil d'administration n'a pas mis en place de comités spécialisés.

1 – 7 Procès-verbaux des réunions

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués sans délai à tous les administrateurs.

II – POUVOIR DU PRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL ET DELEGATIONS DU DIRECTEUR GENERAL DELEGUE.

Je vous précise qu'aucune limitation n'a été apportée aux pouvoirs du Président Directeur Général ainsi qu'aux pouvoirs du Directeur Général Délégué.

III – REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération des dirigeants et mandataires sociaux, est fixée au début de chaque exercice, et, est généralement revue deux fois par an, en juin et en décembre.

Une information détaillée figure dans le rapport de gestion.

IV - PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE MISES EN PLACE PAR LA SOCIETE.

4 – 1 **Objectifs de la société en matière de contrôle interne**

Le contrôle interne désigne l'ensemble des procédures arrêtées par la Direction ayant pour objet de :

- s'assurer que les actes de gestion ou de réalisations des opérations ainsi que le comportement des personnels :
 - soient conformes aux lois et règlements, normes et règles internes applicables,
 - s'inscrivent dans le cadre des orientations et objectifs définis par les organes sociaux,
 - puissent prévenir et maîtriser les risques résultants de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes,

- vérifier que les informations comptables, financières et de gestion reflètent avec sincérité et prudence l'activité et la situation de l'entreprise. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques soient totalement éliminés.

4 – 2 **Description synthétique des procédures de contrôle interne**

4 -2 - 1 – Organisation générale du contrôle interne

Compte tenu de la taille de l'entreprise la structure de la société est simple, le contrôle interne est assuré pour partie par la Direction Générale et pour partie par le service Administration et Finances. Les décisions stratégiques du Conseil d'Administration sont mises en œuvre par la Direction Générale qui assure la coordination des différentes activités en s'appuyant sur l'équipe de Direction composée de 4 directions opérationnelles :

- Commerciale France et Export
- Marketing/communication
- Technique
- Administration et finances

L'équipe de Direction se réunit 6 fois par an et décide de plan d'actions spécifiques dont l'avancement est contrôlé lors des réunions suivantes.

L'activité est une activité de négoce et de services, il n'y a pas de transformation de matière. Les actifs sont principalement des marchandises en stock et du matériel informatique et de bureau.

- En ce qui concerne les stocks, un logiciel de gestion des stocks en continu est en place et un inventaire physique est réalisé chaque semestre ainsi que des inventaires tournants entre les deux inventaires semestriels.
- Un système d'alarme et de contrôle d'accès est en place.

La comptabilité est tenue en interne sur un logiciel comptable standard adapté aux besoins de la société.

Le principe de séparation des tâches est toujours respecté dans la limite de l'effectif.

L'ensemble des notes de service sont regroupées et constitue la base des procédures.

Le système d'information fait l'objet d'une mise à jour régulière. La gestion des risques informatiques repose essentiellement sur une procédure de sauvegarde journalière des données informatiques.

La société dispose en outre d'une documentation régulièrement mise à jour sur les différents points de réglementation touchant à son secteur d'activité et à souscrit un certain nombre d'abonnements dans des revues spécialisées.

Un double reporting est effectué pour les filiales dans la mesure où les comptabilités sont révisées par des experts comptables locaux et l'équipe comptable de la maison mère, supervisées par des fiscalistes (Tax Manager), les comptes de la filiale britannique sont certifiés par un Commissaire aux Comptes (Auditor). Les données chiffrées et informations communiquées aux tiers sont contrôlées en France par le directeur administratif et financier.

4 – 3 Autres procédures de contrôle interne

Au niveau des processus opérationnels, les principaux contrôles suivants sont effectués :

- au niveau des départements commerciaux, de la maison mère comme des filiales, pour suivre et contrôler, à partir de tableaux de bord mensuels, les ventes réalisées facturées, la prise de commande, les taux de marge, etc.... Pour comparer la réalisation, par secteur d'activités, avec les objectifs fixés budgétés.
- au niveau du département marketing/communication pour vérifier l'avancement des opérations de communication et de marketing en termes de réalisation et de coûts par rapport aux objectifs fixés.
- au niveau du département technique pour suivre et contrôler l'avancement et le volume d'activité en termes de service après-vente, support technique, tests et référencement produits, recherches de solutions.

- au niveau des processus de gestion des ressources qui relève de la compétence du département Finances et Administration et regroupe la comptabilité, la trésorerie, la finance et le contrôle de gestion. Le département Finances et Administration gère le processus de reporting de trésorerie, du recouvrement, de la gestion des stocks, des couvertures de change, des ressources humaines, des charges de structure et frais généraux, du suivi des investissements et des obligations fiscales.

Au niveau de l'élaboration et du traitement de l'information financière et comptable :

- Le processus relève de la compétence du département Finances et Administration.

Le système comptable et de gestion repose sur un système d'information intégré permettant de faciliter le suivi de l'exhaustivité, la correcte évaluation des transactions et l'élaboration des informations comptables et financières selon les règles et méthodes comptables en vigueur et appliquées par la société tant pour les comptes sociaux que pour les comptes consolidés.

La Direction Générale s'assure de la réalité des informations comptables et financières produites par la Direction Financières. Ces informations sont contrôlées par les commissaires aux comptes qui procèdent aux vérifications selon les normes en vigueur.

L'information comptable et financière fait l'objet d'une diffusion régulière, au moyen de plusieurs médias (communiqués de presse, site internet de la société, site Euronext, publications légales) eu égard à la cotation des actions de la société au marché d'Euronext Paris.

Le Président du Conseil d'Administration
Patrick CATHALA

GROUPE AURES TECHNOLOGIES

COMPTE CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

BILAN

ACTIF	31/12/2008	31/12/2007		31/12/2008	31/12/2007
ACTIF NON COURANT	834 088	851 964	CAPITAUX PROPRES PART du GROUPE	5 465 578	5 440 070
Ecarts d'acquisition	0	0	Capital	1 000 000	1 000 000
Immobilisations incorporelles	244 802	224 223	Réserves consolidées part du Groupe	2 409 230	2 033 453
Immobilisations corporelles	280 867	300 064	Résultat consolidé part du groupe	2 056 347	2 406 617
Immobilisations financières	70 516	77 441	INTERETS MINORITAIRES	86 730	96 784
Impôts différés actif	237 903	250 236	TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 552 308	5 536 854
ACTIF COURANT	10 104 980	11 546 855	PASSIF NON COURANT	106 789	104 036
Stocks et en-cours	3 844 675	4 878 742	Provisions pour risques et charges	106 789	104 036
Clients et Cptes rattachés	4 158 094	4 370 359	PASSIF COURANT	5 279 972	6 757 930
Autres créances et cptes régul.	623 888	572 623	Provision pour risques et charges	151 998	87 713
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 478 324	1 725 132	Emprunt et dettes financières	179 179	192 035
			Fournisseurs, cptes rattachés	2 931 220	4 388 925
			Impôt courant	78 035	470 074
			Autres dettes et cptes régul.	1 939 540	1 619 184
TOTAL ACTIF	10 939 069	12 398 820	TOTAL PASSIF	10 939 069	12 398 820

GROUPE AURES TECHNOLOGIES

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2008	31/12/2007
CHIFFRES D'AFFAIRES	27 919 582	26 341 279
Autres produits d'exploitation	254 467	452 294
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	28 174 049	26 793 573
Achats consommés	16 716 434	15 938 397
Autres achats et charges externes	2 361 550	2 023 438
Impôts et taxes	294 871	275 746
Charges de personnel	4 759 461	4 242 738
Dotations aux amortissements et provisions	473 277	411 029
Autres charges	38 088	207 287
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	24 643 680	23 098 634
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3 530 369	3 694 939
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	-16 376	-1 427
RESULTAT OPERATIONNEL	3 513 992	3 693 512
Résultat financier	-289 080	-174 863
RESULTAT DES ACTIVITES COURANTES AVANT IMPOT	3 224 913	3 518 649
Charge d'impôt	1 151 083	1 064 308
RESULTAT NET	2 073 829	2 454 341
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 056 347	2 406 617
RESULTAT NET PART HORS GROUPE	17 482	47 724
Résultat par action part du groupe	2.06	2.40
Résultat dilué par action	2.06	2.40

GROUPE AURES TECHNOLOGIES

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros

<u>TRESORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</u>	<u>31/12/2008</u>
Résultat consolidé	2 074
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	
Amortissements et provisions	277
Variation des impôts différés	-12
Plus-value de cessions nettes d'impôts	0
Quote part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	0
= Résultat opérationnel avant variation des besoins en fonds de roulement	2 338
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-620
Stocks	1 002
Créances	-216
Dettes	-1 405
= Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	1 719
<u>TRESORERIE NETTE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</u>	
Acquisitions d'immobilisations	-143
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	8
= Trésorerie nette provenant des opérations d'investissements	-135
<u>TRESORERIE NETTE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 977
Augmentation de capital en numéraire	0
Emission d'emprunts	56
Remboursement d'emprunts	-47
VMP	-6
= Trésorerie provenant des opérations de financement	-1 974
Variation de Trésorerie	-389
Incidence de variation de cours des devises	142
Variation de Trésorerie	-247
Trésorerie d'ouverture	1 725
Trésorerie de clôture	1 478
= Variation de Trésorerie	-247

AURES TECHNOLOGIES

Société anonyme au capital de 1.000.000 Euros
Siège Social : 32, Rue du Bois Chaland 91090 LISSES
R.C.S. EVRY B 352 310 767
SIRET 352 310 767 000 20

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008 (en Euros)

1 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 – Principes généraux et référentiel comptable

En application du règlement européen n° 1606/2002, le groupe AURES présente ses états financiers consolidés selon les normes comptables internationales (IFRS) depuis le 1^{er} janvier 2005.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2008 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 27 avril 2009.

Les états financiers consolidés ont été établis selon les principes généraux du référentiel IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement.

Les normes IAS/IFRS appliquées par le groupe sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers du 31 décembre 2007.

Enfin, lorsque l'application des normes et interprétations est optionnelle sur une période, celles-ci ne sont pas appliquées par le groupe AURES.

1.2. – Modalités de consolidation

1.2.1. – Méthodes

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société AURES Technologies SA et en intégration globale les comptes des filiales qu'elle contrôle.

Par ailleurs la société AURES Technologies n'exerce aucun contrôle conjoint ou influence notable sur une autre entreprise.

1.2.2. – Ecarts d’acquisition

Lors de la prise de contrôle exclusive d’une entreprise, les actifs, passifs et passifs éventuels de l’entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur ; la différence entre le coût de la prise de contrôle et la quote-part du Groupe dans la juste valeur de ces actifs, passifs et passifs éventuels est inscrite en écart d’acquisition.

Il ne figure aucun écart d’acquisition dans les comptes consolidés.

1.2.3. – Estimations

Dans le cadre du référentiel IFRS, le groupe procède également à des estimations et utilise des hypothèses susceptibles d’impacter le bilan et le compte de résultat. Cela concerne principalement les provisions, les engagements de retraite et les impôts différés.

1.2.4. – Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers sont convertis au cours de clôture pour les comptes de bilan et au cours moyen pour le compte de résultat.

1.2.5 – Opérations en devises

Afin de gérer le risque lié aux fluctuations des taux de change, les achats en devises font généralement l’objet de contrats d’achat à terme de devises étrangères.

Les charges et produits en devises sont enregistrés, soit pour leur contre-valeur à la date de l’opération, soit pour leur contre-valeur au cours de couverture lorsqu’ils sont couverts par des contrats d’achat à terme de devises.

Les dettes et les disponibilités en devises figurent au bilan consolidé, soit pour leur contre-valeur au cours de fin d’exercice, soit pour leur contre-valeur au cours de couverture. Les pertes ou gains latents figurent en produits et charges financiers.

Il est précisé que sont mis en place des contrats à terme afin de couvrir des transactions commerciales comptabilisées au bilan et des flux de trésorerie sur opérations commerciales futures dont la réalisation est jugée hautement probable.

1.2.6. – Date de clôture

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2008.

1.3. – Principales méthodes

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1.3.1. – Immobilisations incorporelles

Cette rubrique n'inclut pas les frais de recherche et de développement. Ces derniers sont intégrés par nature dans les charges d'exploitation de l'exercice

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 7 ans selon leur nature.

1.3.2. – Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 « Contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif et les durées d'utilité décrits ci-dessous :

* Installations techniques Matériel et outillage	1 à 5 ans
* Installations générales, agencements	2 à 10 ans
* Matériel de transport	4 à 5 ans
* Matériel de bureau et informatique	1 à 8 ans
* Mobilier et matériel de bureau	4 à 10 ans.

Les amortissements économiques sont homogènes entre les différentes sociétés du Groupe.

1.3.3. – Immobilisations financières

Ce poste est composé des dépôts et cautionnements. La société ne détient pas à la clôture de l'exercice de participation non consolidée ou de créances rattachées à ces participations.

1.3.4. – Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du « coût moyen pondéré ». La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires (port, frais de douane et assurance).

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée dans le cas d'obsolescence liée à des changements techniques ou de gamme de produits. La valeur probable de réalisation déterminée selon les modalités ci-dessus est inférieure à la valeur d'inventaire.

1.3.5. – Créances et Dettes.

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciation appropriées et déterminées de façon individualisée ou sur la base de critères d'ancienneté.

1.3.6 – Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont portées à l'actif pour le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur de marché est inférieure au coût d'acquisition une provision pour dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Il ne figure aucune valeur mobilière de placement à la clôture de l'exercice.

1.3.7 – Impôts différés

Les différences temporaires entre les valeurs en consolidation des éléments d'actif et de passif et celles résultant de l'application de la réglementation fiscale donnent lieu à la constatation d'impôts différés.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est celui connu à la date de clôture ; les effets des changements de taux sont enregistrés sur la période au cours de laquelle la décision de ce changement est prise.

Les impôts différés actifs relatifs à des déficits fiscaux reportables et aux différences temporaires dont la récupération pourrait être jugée improbable ne sont pas comptabilisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

1.3.8 – Provisions pour risques et charges

Conformément à l'IAS 37, les obligations à l'égard des tiers, connues à la date de clôture et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable font l'objet d'une provision lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante.

1.3.9 – Engagements de retraite

Conformément à la norme IAS 39 "Avantages au personnel", dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements, pour l'ensemble du personnel, toutes classes d'âges confondues, font l'objet d'une évaluation selon la méthode rétrospective en fonction des conventions ou accords en vigueur dans chaque société. Cette valeur actualisée de l'obligation future de l'employeur évolue en fonction de l'augmentation future des salaires, du taux de rotation du personnel et d'une actualisation financière.

1.3.10 – Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net, part du Groupe, par le nombre d'actions en circulation à la date de l'arrêté des comptes.

Le calcul du résultat dilué par action tient compte, le cas échéant, des conséquences qu'aurait eu l'exercice de l'ensemble des instruments dilutifs sur le calcul du résultat de la période et sur celui du nombre d'actions.

1.3.11 – Actions propres

En application de l'IAS 32, les actions propres détenues par le Groupe sont comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés, à leur coût d'acquisition. En cas de cession, le prix de revient du lot cédé est établi selon la méthode Premier Entré - Premier Sorti (FIFO) ; les résultats de cession sont inscrits directement en capitaux propres.

2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

FILIALES	Au 31/12/2008			31/12/2007		
	% de détention	% de contrôle	Méthode	% de détention	% de contrôle	Méthode
AURES Technologies Limited	90%	90%	IG	90%	90%	IG
AURES Technologies GmbH	90%	90%	IG	90%	90%	IG

I.G. Intégration globale

3 – NOTES SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

Les chiffres sont indiqués en Euros.

3.1 – Ecarts d'acquisition

Aucun écart d'acquisition ne figure au 31 décembre 2008.

3.2 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

	Valeurs brutes	Amortis- sements et provisions	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles au 31 décembre 2007	271.584	47.360	224.223
Augmentations de l'exercice	73.858	50.783	
Diminutions de l'exercice	6.419	3.923	
Immobilisations incorporelles au 31 décembre 2008	339.023	94.221	244.802

3.3 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

	Valeurs brutes	Amortis- sements et provisions	Valeurs nettes
Immobilisations corporelles au 31 décembre 2007	734.038	433.974	300.064
Augmentations de l'exercice	65.101	83.476	
Diminutions de l'exercice	11.465	10.643	
Immobilisations corporelles au 31 décembre 2008	787.674	506.808	280.866

La ventilation par nature s'établit comme suit :

	Valeurs brutes	Amortis- sements et provisions	Valeurs nettes
Installations techniques, matériel et outillage	52.934	29.802	23.132
Autres immobilisations corporelles	734.740	477.006	257.734
Total	787.674	506.808	280.866

3.4 – Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont évolué comme suit :

	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Immobilisations financières au 31 décembre 2007	77.441	0	77.441
Augmentations et diminutions	(6.925)	0	(6.925)
Immobilisations financières au 31 décembre 2008	70.516	0	70.516

3.5 – Stocks

	31/12//2008	31/12/2007
Marchandises	3.853.773	4. 975.857
Provisions pour dépréciations	9.098	97.115
Valeur nette	3.844.675	4. 878.742

3.6 – Clients et comptes rattachés

	31/12//2008	31/12/2007
Valeur brute	4.381.664	4.454. 465
Provisions pour dépréciations	223.570	84. 106
Valeur nette	4.158.094	4. 370.359

Dans la quasi-totalité des cas, les créances-clients ont une échéance inférieure à un an.

3.7 – Créances et comptes de régularisation

	31/12/2008	31/12/2007
TVA déductible	431.129	306. 899
Avances fournisseurs	0	0
Autres comptes de régularisation	192.759	265. 724
Total	623.888	572. 623

3.8– Capitaux propres

Les capitaux propres incluent les Capitaux Propres Part du Groupe et les Intérêts Minoritaires tels que présentés au bilan. Le tableau de variation des capitaux propres consolidés est présenté dans les états financiers en page 4.

Les capitaux propres du Groupe ne sont soumis à aucune exigence imposée par des tiers. Les programmes de rachat d'actions propres mis en place sont décrits au paragraphe 4.9 de l'annexe.

3.9– Provisions pour risques et charges

	31/12/2007	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Engagements de retraite (1)	104. 036	2.753	0	106.789
Garantie données aux clients	85. 068	138.886	85.068	138.886
Litige	2. 645	0	2.645	0
Impôts	0	13.112	0	13.112
	191. 749	154.751	87.713	258.787

(1) Les engagements de retraite sont évalués selon les hypothèses suivantes :

Taux d'inflation	2 %
Taux d'actualisation	4 %
Taux d'évolution de la masse salariale	1 % / 2%
Age de départ à la retraite	60 ans / 63 ans

Le taux de rotation du personnel retenu est fonction de l'ancienneté et de l'âge des personnes concernées.

3.10 – Informations sectorielles

La société mère AURES Technologies et ses filiales AURES Technologies Limited et AURES Technologies GmbH ont pour métier la distribution spécialisée à valeur ajoutée sur les deux marchés que sont l'informatisation des points de vente et les secteurs des intégrateurs et assembleurs et du contrôle d'accès.

Les gammes de produits distribués par AURES Technologies répondent aussi bien aux spécificités de l'un ou l'autre des deux marchés et les projets clients étant par ailleurs souvent mixtes, l'information donnée ci-après résulte de la décision en interne d'organiser les services commerciaux en deux départements.

3.10.1. – Résultats par secteurs d'activité

En K€	31/12/2008			31/12/2007		
	Secteur de l'informatisation des points de ventes	Secteur des assembleurs et intégrateurs et du contrôle d'accès	Total	Secteur de l'informatisation des points de ventes	Secteur des assembleurs et intégrateurs et du contrôle d'accès	Total
Chiffre d'affaires	22.045	5.874	27.919	19.654	6.687	26.341
Résultat opérationnel	3.080	451	3.531	3.007	688	3.695
Résultat net	1.826	248	2.074	2.006	448	2.454

3.10.2 – Ventilation géographique

CHIFFRE D'AFFAIRES en K€	31/12//2008	31/12//2007
France	16.958	16.783
CEE	9.588	8.610
EXPORT HORS CEE	1.373	948
Total	27.919	26.341

3.11 – Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

	31/12/2008	31/12/2007
Charges d'intérêts nettes de produits	(53.602)	(40.727)
Profits et pertes de change	(235.478)	(134.135)
Résultat financier	(289.080)	(174.863)

3.12 – Impôts sur les résultats

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

	31/12/2008	31/12/2007
Impôts exigibles	1.138.833	1.284.959
Impôts différés	12.250	(220.651)
Total	1.151.083	1.064.308

La ventilation des actifs et passifs d'impôts différés par catégorie est la suivante :

	31/12/2008	31/12/2007
Actifs d'impôts différés	245.407	268.660
Passifs d'impôts différés	7.503	18.424
Montant net	237.903	250.236
Décomposé en :		
Décalages temporaires	181.349	204.995
Ecritures de retraitement	56.554	45.241

3.13– Preuve d'impôt

Le tableau ci-après résume le rapprochement entre :

- d'une part, la charge d'impôt théorique du Groupe calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt applicable en 2008.
- d'autre part, la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé.

	En Euros	En %
Résultat consolidé avant impôt	3.224.913	
Taux d'impôt théorique de la société mère	33.66%	
Charge d'impôt théorique	1.085.512	33.66 %
Différence sur imposition à l'étranger :		
Royaume uni	(3.223)	
Allemagne (dont actifs d'impôt non constatés)	3.805	
Allemagne actif d'impôt constaté	46.834	
Incidence des charges et produits non imposables	18.155	
Impôts et taux effectifs	1.151.083	35.69 %

3.14 – Résultat par action

Au 31 décembre 2008, le capital de la société AURES Technologies était divisé en 1 000 000 actions.

Le résultat consolidé au 31 décembre 2008 part du Groupe s'élevant à 2.056.347 €, le résultat consolidé par action est de 2,06€.

Le résultat consolidé au 31 décembre 2008 hors Groupe s'élève à 17.482 €.

Compte tenu de l'inexistence d'instruments dilutifs ou relatifs, le résultat dilué par action est aussi égal à 2,06 €.

3.15 – Transactions entre parties liées

La société AURES Technologies est la société mère du groupe. Dans ce cadre, elle réalise des opérations commerciales avec ses filiales et leur apporte une assistance administrative.

Il est rappelé à ce titre que le détail des conventions réglementées figure dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

4 – AUTRES INFORMATIONS

4.1– Engagements hors bilan

	31/12/2008	31/12/2007
Engagements donnés :		
Achat à terme de devises (1)	6.244.186	4.321.399
Vente à terme de devises	367.909	
Caution bancaire	45.735	45.735
Total	6.657.830	4.367.134

	31/12/2008	31/12/2007
Engagements reçus :		
Caution bancaire	45.735	45.735
Total	45.735	45.735

Les contrats d'achat à terme de devises au 31 décembre 2008 sont les suivants :

USD (1)	Montant en devises	Cours	Montant en euros	Echéance
USD	300.000	1,2592	238.246,51	05/2009
USD	280.000	1,2700	220.472,44	06/2009
USD	350.000	1,6000	218.750,00	07/2009
USD	250.000	1,2800	195.312,50	07/2009
USD	250.000	1,4500	172.413,79	09/2009
USD	300.000	1,4502	206.868,02	09/2009
USD	250.000	1,4485	172.592,34	09/2009
USD	34.669	1,6000	21.668,13	09/2009
USD	500.000	1,3086	382.087,73	09/2009
USD	270.000	1,4090	191.625,27	09/2009
USD	300.000	1,4105	212.690,54	09/2009
USD	370.000	1,4300	258.741,26	09/2009
USD	320.000	1,4300	223.776,22	09/2009
USD	420.000	1,4300	293.706,29	09/2009
USD	400.000	1,4500	275.862,07	09/2009
USD	300.000	1,4500	206.896,55	09/2009
USD	350.000	1,4500	241.379,31	09/2009
USD	450.000	1,4760	304.878,05	09/2009
USD	400.000	1,2850	311.284,05	10/2009
USD	250.000	1,2707	196.741,95	10/2009
USD	300.000	1,2918	232.234,09	10/2009
USD	500.000	1,3000	384.615,38	11/2009
USD	310.000	1,2970	239.013,11	11/2009
USD	280.000	1,3200	212.121,21	12/2009
USD	250.000	1,4387	173.767,98	12/2009
USD	250.000	1,3996	178.622,46	12/2009
USD	250.000	1,3990	178.699,07	12/2009
Total (1)	8.484.669		6.145.066,32	
Dont 2.384.473 \$ pour une valeur de 1.728.919 € affectées à des dettes certaines au 31 décembre 2008.				

JPY (2)	Montant en devises	taux	Montant en euros	Echéance
JPY	12.000.000	125,70	95.465,39	10/2009
JPY	8.946.655	153,00	58.474,87	09/2009
Total (2)	20.946.655		153.940,26	
Total (1) + (2)			6.299.006,58	
Dont 11.759.440 Yens pour une valeur de 92.758 € affectés à des dettes certaines au 31 décembre 2008.				

Les contrats de vente à terme de devises au 31 décembre 2008 sont les suivants :

GBP	Montant en devises	taux	Montant en euros	Echéance
GBP	310.000	0,8426	367.908,85	01/2009
Dont 310.000 £ pour une valeur de 367.909 € affectés à des créances certaines au 31 décembre 2008.				

Ces contrats couvrent des engagements d'achats de marchandises et des dettes certaines dont le règlement interviendra en 2009 et dont la réalisation n'entraînera aucune incidence sur le résultat financier, les achats en devises étant enregistrés au cours de couverture.

Les contrats affectés à la couverture d'engagements commerciaux font apparaître une moins-value latente de 33.133 € par comparaison entre le cours des contrats et les cours de clôture.

4.2 – Effectifs

Les effectifs du Groupe AURES Technologies au 31 décembre 2008 s'élèvent à 59 personnes :

Effectif	31/12/2008	31/12/2007
Encadrement	21	19
Employé	38	37
Total	59	56

4.3 – Options d'achat d'actions

La Société AURES attribue à ces salariés des plans d'achat d'action à prix unitaire convenu. Le tableau suivant résume les différents plans de rachat d'actions mis en place par la société :

	Plan 2007	Plan 2005	Plan 2003	Plan 2003
Date de décision du conseil d'administration	05/09/2007	27/09/2005	29/09/2003	19/05/2003
Nombre de bénéficiaires à l'origine	31	29	27	18
Nombre d'options accordées	4.240	3.880	3.450	2.550
Nombre d'options pouvant être exercé à la date de la clôture	0	0	350	250
Prix d'exercice	22,40	11,21	6,26	9,14

950 options ont été exercées au cours de l'exercice 2008.

4.4 - Participation et intéressement des salariés

La société n'est pas soumise à l'obligation de la mise en place ni d'un accord d'intéressement ni d'un accord de participation et ne l'a pas fait à titre facultatif.

4.5 – Droit individuel à la formation

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

Les droits acquis par les salariés au titre du DIF s'élèvent à 2913 heures au 31.12.2008 et n'ont donné lieu à aucune demande.

4.6 – Honoraires d'audit et de conseil

Audit K€	F.-M Richard et associés		Yves Bourdin		Constantin (a)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Commissariat aux comptes et Certification des comptes Annuels et consolidés	17	17	26	17	9	7
Missions accessoires						
Sous-total	17	17	26	17	9	7
Autres prestations fiscales, social						
Sous-total	0	0	0	0	0	0
TOTAL	17	17	26	17	9	7

(a) concerne les prestations effectuées au bénéfice de la filiale anglaise.

4.7 – Evénements postérieurs à la clôture

NEANT.

4.8 – Dirigeants

La rémunération octroyée aux membres des organes d'administration et de direction de la société AURES Technologies s'est élevée à 1.074.095 €.

Ils ne perçoivent aucune rémunération au titre des fonctions qu'ils exercent dans les sociétés contrôlées.

Ces mêmes personnes ne bénéficient d'aucun engagement particulier en matière de pensions ou autres indemnités assimilées. Aucune avance financière ne leur a été consentie.

4.9 – Actions propres

Un nouveau programme de rachat d'actions a été mis en place par le Conseil d'Administration suite à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2008. Une note d'information décrivant ce programme de rachat d'actions a été visée le 22 avril 2008 par l'Autorité des Marchés Financiers.

Les actions détenues dans le cadre de l'ensemble des programmes de rachat d'action engagés par la société sont :

COMPTES	31/12/2008			31/12/2007		
	Nbre TITRES	P.R. Unitaire	P.R Total	Nbre TITRES	P.R. Unitaire	P.R Total
Animation	3.908	22,13	86.485	3.377	23,31	78.738
Actions Propres	753	19,60	14.766	131	22,25	2.915
Actions Propres réservées aux salariés	8.720	16,39	142.947	9.670	15,42	149.164
Dépréciation Totale			(10.702)			(2.755)
MONTANT NET	13.381		233.497	13.178		228.062

AURES Technologies

32, rue du Bois Chaland

91090 LISSES

Etats financiers au 31 décembre 2008

AURES

SOMMAIRE

BILAN	1
Bilan actif	2
Bilan passif	3
COMPTE DE RESULTAT	4
Compte de résultat partie 1	5
Compte de résultat partie 2	6
ANNEXE	7
Règles et méthodes comptables	8
Etat de l'actif immobilisé	11
Etat des amortissements	12
Etat des provisions	13
Etat des échéances, des créances et des dettes	14
Produits à recevoir	15
Charges à payer	16
Charges et produits constatés d'avance	17
Provisions pour risques et charges	18
Charges et produits exceptionnels	18
Ecart conversion/créances, dettes étrangères	19
Liste des frais accessoires d'achats	19
Ventilation chiffre d'affaires	20
Stock, actions propres, résultat par actions	21
Composition du capital social	22
Variation des capitaux propres (modèle COB)	22
Crédit-bail	23
Engagements financiers donnés reçus	24
Engagements pris en matière de pensions, retraites	25
Situation fiscale latente ou différée	25
Identité sociétés mères consolidant société	25
Incidence évaluations fiscales dérogatoires	26
Effectif moyen	26
Rémunération des dirigeants	26
Filiales et participations	27
GESTION	28
Soldes intermédiaires de gestion	29
Capacité d'autofinancement	30
Flux de Trésorerie	31
Détermination de la valeur ajoutée	32
Ratios	33
Situation Actif disponible-Passif exigible	34
Résultats des cinq derniers exercices	35

BILAN

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2007</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	167 639	67 133	100 506	121 340
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	112 583		112 583	68 245
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	244 540	115 907	128 633	147 343
Installations techniques, matériel, outillage	35 489	17 925	17 564	6 106
Autres immobilisations corporelles	296 500	243 163	53 337	62 099
Immobilisations en cours	3 193		3 193	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	29 499		29 499	29 499
Créances rattachées à des participations	1 703 310		1 703 310	982 158
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	141 784	10 564	131 220	138 207
ACTIF IMMOBILISE	2 734 537	454 693	2 279 844	1 554 997
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	2 604 464	9 098	2 595 366	4 089 399
Avances et acomptes versés sur commandes	27 389		27 389	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	3 929 114	55 690	3 873 424	3 787 351
Autres créances	142 098		142 098	174 067
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	157 713	138	157 575	152 080
(dont actions propres : 157 713)				
Disponibilités	686 071		686 071	1 017 360
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	34 181		34 181	74 483
ACTIF CIRCULANT	7 581 030	64 925	7 516 105	9 294 739
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	2 733		2 733	421
TOTAL GENERAL	10 318 300	519 618	9 798 683	10 850 156

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Capital social ou individuel (dont versé : 1 000 000)	1 000 000	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	100 000	100 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	1 500 000	1 500 000
Report à nouveau	456 487	428 671
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 201 729	2 004 329
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	5 258 216	5 032 999
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	141 619	88 134
Provisions pour charges	13 112	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	154 732	88 134
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	169 365	160 692
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 063	1 831
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 866 976	4 227 046
Dettes fiscales et sociales	1 226 494	1 266 832
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	103 407	71 473
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	4 367 305	5 727 874
Ecart de conversion passif	18 430	1 150
TOTAL GENERAL	9 798 683	10 850 156

Résultat de l'exercice en centimes

2 201 728.64

Total du bilan en centimes

9 798 682.70

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2007</i>
Ventes de marchandises	16 442 890	8 101 505	24 544 395	22 628 590
Production vendue de biens				
Production vendue de services	515 122	211 838	726 961	696 221
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	16 958 013	8 313 343	25 271 356	23 324 812
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			1 987	29 000
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			213 219	255 781
Autres produits			303 641	355 017
PRODUITS D'EXPLOITATION			25 790 202	23 964 610
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			15 020 001	16 668 255
Variation de stock (marchandises)			1 582 050	(1 160 003)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			31 014	28 765
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			1 618 791	1 378 715
Impôts, taxes et versements assimilés			283 568	263 184
Salaires et traitements			2 735 965	2 328 719
Charges sociales			1 115 761	1 008 682
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			99 321	59 250
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions			35 330	103 587
Pour risques et charges : dotations aux provisions			138 886	87 713
Autres charges			35 010	120 819
CHARGES D'EXPLOITATION			22 695 697	20 887 686
RESULTAT D'EXPLOITATION			3 094 505	3 076 924
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			272 874	5 761
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			2 474	6 032
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 176	6 947
Différences positives de change			42 981	28 006
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			321 505	46 746
Dotations financières aux amortissements et provisions			13 435	3 176
Intérêts et charges assimilées			57 286	54 083
Différences négatives de change			71 158	17 660
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			141 879	74 919
RESULTAT FINANCIER			179 626	(28 173)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			3 274 131	3 048 751

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2007</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	20 339	9 692
Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	20 339	9 692
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 069	1 209
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	21 571	6 298
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	13 112	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	37 752	7 507
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(17 414)	2 185
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	1 054 989	1 046 607
TOTAL DES PRODUITS	26 132 046	24 021 047
TOTAL DES CHARGES	23 930 317	22 016 718
BENEFICE OU PERTE	2 201 729	2 004 329

ANNEXE

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT ETABLIS EN EUROS
(PCG 2005)

1) REGLES ET METHODES COMPTABLES

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2008 dont le total est de 9 798 682,70 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 2 201 729 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2008 au 31/12/2008.

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.

Seules sont exprimées les informations significatives.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique n'inclut pas de frais de recherche et développement. Ces derniers sont intégrés, s'il y a lieu, par nature dans les charges d'exploitation de l'exercice.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 8 ans selon leur nature.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée prévue:

- Installations techniques matériel et outillage 1 à 5 ans
- Installations générales, agencements 2 à 10 ans
- Matériel de transport 4 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique 1 à 8 ans
- Mobilier et matériel de bureau 4 à 10 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce poste est composé des dépôts et cautionnements, des titres de participation et créances rattachées, ainsi que des actions propres de la Société détenues en vue de régulariser le cours de bourse.

STOCKS

Les stocks sont évalués selon la méthode du "coût moyen pondéré". La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais d'approche déterminés selon la provenance des marchandises importées.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur probable de réalisation déterminée selon les modalités ci-dessus est inférieure à la valeur d'inventaire.

CREANCES & DETTES

Elles sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est constatée dès qu'apparaît un risque de non recouvrabilité.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Elles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Lorsque la valeur du marché est inférieure au coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constatée pour le montant de la différence. Les actions de la Société détenues en propres pour alimenter les options d'achat consenties aux membres du personnel, sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque le cours moyen du mois de la clôture est inférieur au cours d'acquisition.

PROVISIONS

Les obligations à l'égard des tiers, connues à la date de clôture et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable, font l'objet d'une provision lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante.

Les indemnités de départ à la retraite ne donnent pas lieu à provisionnement. Le calcul de l'engagement en cas de départ à la retraite des salariés s'élève à 106 789 € au 31/12/2008.

Les engagements de retraite sont évalués selon les hypothèses suivantes :

Taux d'inflation	2 %
Taux d'actualisation	4 %
Taux d'évolution de la masse salariale	1 % / 2%
Age de départ à la retraite	60 ans / 63 ans

Le taux de rotation du personnel retenu est fonction de l'ancienneté et de l'âge des personnes concernées.

DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION

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

Les droits acquis par les salariés au titre du DIF s'élèvent à 2.913 heures au 31.12.2008 et n'ont donné lieu à aucune demande.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur au cours du jour à la date d'opération, ou au cours de couverture lorsqu'ils font l'objet de contrats d'achats de devises à terme.

Les dettes en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de couverture, pour le yen et le dollar US, et au cours de fin d'exercice pour les autres devises.

Pour les dettes enregistrées au cours du jour, les différences résultant de cette évaluation sont portées au bilan en "écarts de conversion" actif et passif. Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risque.

2) FAITS CARACTERISTIQUES

L'exercice 2008 constitue la première année d'activité pleine du département Export mis en place au deuxième semestre 2007.

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	213 489		66 734
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales, agencements, aménagements	238 555		5 985
Installations techniques, matériel et outillage industriels	21 285		15 205
Installations générales, agencements, aménagements	8 562		
Matériel de transport	63 656		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	214 789		19 708
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			3 193
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	546 846		44 092
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 011 656		721 152
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	140 962		9 632
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 152 618		730 785
TOTAL GENERAL	1 912 953		841 610

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS ETABLISST, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			280 222	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements			244 540	
Installations techn., matériel et outillages industriels	1 001		35 489	
Installations générales, agencements divers			8 562	
Matériel de transport			63 656	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	10 215		224 282	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			3 193	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		11 216	579 722	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			1 732 809	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		8 810	141 784	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		8 810	1 874 593	
TOTAL GENERAL		20 026	2 734 537	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23 903	43 230		67 133
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts	91 211	24 696		115 907
Installations techniques, matériel et outillage industriels	15 178	3 160	413	17 925
Installations générales, agencements et aménagements divers	8 562			8 562
Matériel de transport	56 059	6 880		62 938
Matériel de bureau et informatique, mobilier	160 288	21 356	9 981	171 663
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	331 298	56 092	10 394	376 995
TOTAL GENERAL	355 201	99 321	10 394	444 128

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
TOTAL							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges	2 645		2 645	
Provisions pour garanties données aux clients	85 068	138 886	85 068	138 886
Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	421	2 733	421	2 733
Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts		13 112		13 112
Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour grosses réparations Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges				
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	88 134	154 732	88 134	154 732
Provisions sur immobilisations incorporelles Provisions sur immobilisations corporelles Provisions sur titres mis en équivalence Provisions sur titres de participation				
Provisions sur autres immobilis. financières	2 755	10 564	2 755	10 564
Provisions sur stocks et en cours	97 115	9 098	97 115	9 098
Provisions sur comptes clients	33 722	26 232	4 265	55 690
Autres provisions pour dépréciation		138		138
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	133 592	46 032	104 135	75 489
TOTAL GENERAL	221 726	200 764	192 268	230 221
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		174 216 13 435 13 112	189 093 3 176	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations	1 703 310	1 703 310	
Prêts			
Autres immobilisations financières	141 784	95 479	46 305
Clients douteux ou litigieux	66 222		66 222
Autres créances clients	3 862 892	3 862 892	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 811	3 811	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	31 067	31 067	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	107 220	107 220	
Charges constatées d'avance	34 181	34 181	
TOTAL GENERAL	5 950 488	5 837 961	112 527
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an,-5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	4 676	4 676		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	164 689	40 940	123 749	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 866 976	2 866 976		
Personnel et comptes rattachés	482 562	482 562		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	570 529	570 529		
Etat : impôt sur les bénéfices	8 381	8 381		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	150 534	150 534		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	14 488	14 488		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	2 318	2 318		
Autres dettes	101 089	101 089		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	4 366 242	4 242 493	123 749	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	56 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	46 756			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

31/12/2008

PRODUITS A RECEVOIR	79 159.27
AUTRES CREANCES	79 159.27
40980000 FOURNISSEURS AVOIRS A RECEVOIR	65 464.31
43870000 IJSS A RECEVOIR	(2 667.20)
46870000 DIVERS PRODUITS A RECEVOIR	16 362.16
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	79 159.27

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/12/2008

CHARGES A PAYER	1 773 036.45
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	994 725.53
40810000 FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	994 725.53
AUTRES DETTES	21 827.41
41980000 CLIENTS AAE & RRR A ACCORDER	21 827.41
DETTES FISCALES ET SOCIALES	751 807.09
42810000 PERSONNEL SALAIRES A PAYER	352 679.63
42820000 PERSONNEL PROVISION CONGES PAYES	122 877.59
43820000 CHARGES S/CONGES PAYES	58 892.31
43860000 ORGAN.SOCIAUX CHARGES A PAYER	133 192.41
43861300 FORMATION PROFESSIONNELLE CONTINUE	41 294.31
43863400 EFFORT CONSTRUCTION	11 303.34
43863500 TAXE APPRENTISSAGE	17 080.00
44861400 ETAT TVTS A PAYER	5 397.50
44863500 TAXE PROFESSIONNELLE	9 090.00
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	4 676.42
51860000 INTERETS COURUS A PAYER	4 676.42
TOTAL DES CHARGES A PAYER	1 773 036.45

DETAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/12/2008

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	34 181.36
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	34 181.36
48600000 CHARGES CONSTATEES D' AVANCE	34 181.36
TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	34 181.36

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Rubriques	Situation et mouvements				
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions		Provisions à la fin de l'exercice
			Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'ex.	
Provision pour garantie donnée aux clients	85 068	138 886	85 068		138 886
Provision pour litige	2 645		2 645		
Provison pour risques de change	420	2 733	420		2 733
Provision pour impôts		13 112			13 112

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Malis sur rachat d'actions propres	20 983	67830000
V.N.C des immobilisations cédées	588	67520000
Amendes et pénalités non déductibles	406	67120000
Pénalités sur litige fournisseur	2 524	67121000
Provision pour impôts	13 112	68750000
Cotisation retraite complément sur risques extérieurs	139	67200000
TOTAL	37 752	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Boni sur cession d'actions propres	19 921	77830000
Produits des cessions d'immobilisations	418	77520000
TOTAL	20 339	

ECARTS DE CONVERSION SUR CREANCES ET DETTES EN MONNAIES ETRANGERES

<i>Nature des écarts</i>	<i>Actif Perte latente</i>	<i>Ecart compensés par couverture de change</i>	<i>Provision pour perte de change</i>	<i>Passif gain latent</i>
Créances	2 733		2 733	18 430
TOTAL	2 733		2 733	18 430

LISTE PAR NATURE DES FRAIS ACCESSOIRES D'ACHATS

<i>Comptes d'achats</i>	<i>Total du compte</i>	<i>dont frais accessoires</i>
Achats de marchandises	15 020 001	819 227
Autres achats	31 014	
TOTAL	15 051 016	819 227

VARIATION DÉTAILLÉE DES STOCKS ET DES EN-COURS

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Variation des stocks	
			Augmentation	Diminution
Marchandises revendues en l'état	2 604 464	4 186 514		1 582 050

INVENTAIRE DES ACTIONS PROPRES DÉTENUES

COMPTE	Nombre de titres	Prix de revient unitaire	Prix de revient total	Dépréciation
ANIMATION	3 908	22.13	86 485	10 564
ACTIONS PROPRES RÉSERVÉES	8 720	16.39	142 947	
ACTIONS PROPRES	753	19.60	14 766	138
TOTAL	13 381		244 198	10 702

OPTION D'ACHAT D'ACTIONS

	Plan 2007	Plan 2005	Plan 2003	Plan 2003
DATE DE DÉCISION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	05/09/2007	27/09/2005	29/09/2003	19/05/2003
NOMBRE DE BÉNÉFICIAIRES À L'ORIGINE	31	29	27	18
NOMBRE D'OPTIONS ACCORDÉES	4 240	3 880	3 450	2 550
NOMBRE D'OPTIONS POUVANT ÊTRE EXERCÉES À LA DATE DE LA CLOTURE	0	0	350	250
PRIX D'EXERCICE	22.40	11.21	6.26	9.14

950 options ont été exercées au cours de l'exercice 2008.

EFFETS ESCOMPTÉS NON ÉCHUS

Montant au 31 décembre 2008	NEANT
-----------------------------	-------

RÉSULTAT PAR ACTIONS

	2 008	2 007	2 006
Nombre d'actions	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Résultat par actions	2.20	2.00	1.42

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	1 000 000			1.00

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (modèle COB)

Rubriques	Montant
Capitaux propres à la clôture de l'exercice antérieur avant affectations	3 028 671
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	2 004 329
CAPITAUX PROPRES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	5 032 999
<i>APPORTS RECUS AVEC EFFET RETROACTIF A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</i>	
CAPITAUX PROPRES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE APRES APPORTS RETROACTIFS	5 032 999
Variation en cours d'exercice :	
Variation des primes, réserves, report à nouveau	(1 976 512)
CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLOTURE DE L'EXERCICE AVANT AGO	3 056 487
VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	(1 976 512)
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	(1 976 512)

ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL

<i>Rubriques</i>	<i>Terrains</i>	<i>Constructions</i>	<i>Matériel outillage</i>	<i>Autres immobilisations</i>	<i>Total</i>
VALEUR D'ORIGINE				64 588	64 588
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs				19 915	19 915
Exercice en cours				12 918	12 918
TOTAL				32 833	32 833
VALEUR NETTE				31 755	31 755
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs				35 303	35 303
Exercice en cours				22 839	22 839
TOTAL				58 142	58 142
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus				10 376	10 376
TOTAL				10 376	10 376
VALEUR RESIDUELLE				646	646
Montant pris en charge ds exerc.				22 839	22 839

ENGAGEMENTS FINANCIERS

<i>Engagements donnés</i>						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Au profit de</i>				
		<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
Crédit-bail mobilier	10 376					10 376
Achats à terme de devises (*)	6 244 186					6 244 186
Ventes à terme de devises (*)	367 909					367 909
Caution bancaire	45 735					45 735
TOTAL	6 668 206					6 668 206

(*) le montant des contrats à terme en devises affectés à la couverture d'engagements commerciaux font apparaître une moins-value latente de 47 999€ par comparaison entre les cours des contrats et les cours de clôture.

<i>Engagements reçus</i>						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Accordés par</i>				
		<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
Crédit-bail mobilier	10 376					10 376
Caution bancaire	45 735					45 735
TOTAL	56 111					56 111

<i>Engagements réciproques</i>						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
TOTAL						

ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS, RETRAITES ET INDEMNITES ASSIMILEES

<i>Engagements</i>	<i>Dirigeants</i>	<i>Autres</i>	<i>Provisions</i>
Indemnités de départ à la retraite et autres pour personnel en activité		106 789	
TOTAL		106 789	

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
IMPOT DU SUR : Provisions réglementaires : Provisions pour hausse de prix	
TOTAL ACCROISSEMENTS	
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR : Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : Autres	51 737
A déduire ultérieurement : Autres	2 733
TOTAL ALLEGEMENTS	54 471
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(54 471)

IMPOT DU SUR :	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

<i>Dénomination sociale - siège social</i>	<i>Forme</i>	<i>Montant capital</i>	<i>% détenu</i>
NEANT	NEANT		

INCIDENCES DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

<i>Rubriques</i>	<i>Dotation</i>	<i>Reprise</i>	<i>Montant</i>
RESULTAT DE L'EXERCICE			2 201 729
Impôt sur les bénéfices			1 054 989
RESULTAT AVANT IMPOT			3 256 718
PROVISIONS REGLEMENTEES			
AUTRES EVALUATIONS DEROGATOIRES			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt)			3 256 718

EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadres	19	
Maîtrise		
Employés	22	
Apprentis		
TOTAL	41	

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

<i>Rubriques</i>	<i>Total dirigeants</i>	<i>Organes</i>		
		<i>Administration</i>	<i>Direction</i>	<i>Surveillance</i>
Engagements financiers Rémunérations allouées	1 074 095		1 074 095	
<i>Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :</i>				
<i>Remboursements opérés pendant l'exercice :</i>				

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination Siège Social</i>	<i>Capital Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires Résultat</i>
AURES TECHNOLOGIES LIMITED RUNCORN - Grande Bretagne	£5 000 £774 994	90.00 %	£4 500 £4 500	378 999 €	£4 884 229 £157 893
AURES TECHNOLOGIES GMBH MÜNCHEN - Allemagne	25 000 € -554 058 €	90.00 %	22 500 € 22 500 €	1 324 311 €	2 297 883 € -75 625 €
<i>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</i>					
<i>AUTRES TITRES</i>					

GESTION

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>%</i>	<i>31/12/2007</i>	<i>%</i>	<i>31/12/2006</i>	<i>%</i>
Ventes de marchandises	24 544 395	100.00	22 628 590	100.00	19 682 602	100.00
- Coût d'achat des marchandises	16 602 051	67.64	15 508 252	68.53	13 938 544	70.82
MARGE COMMERCIALE	7 942 344	32.36	7 120 339	31.47	5 744 057	29.18
Production vendue	726 961	2.88	696 221	2.98	468 158	2.32
+ Production stockée						
- Destockage de production						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE	726 961	2.88	696 221	2.98	468 158	2.32
PRODUCTION + VENTES	25 271 356	100.00	23 324 812	100.00	20 150 760	100.00
- Coût d'achat des marchandises	16 602 051	65.70	15 508 252	66.49	13 938 544	69.17
- Consommation provenance tiers	1 649 805	6.53	1 407 480	6.03	1 226 933	6.09
VALEUR AJOUTEE	7 019 499	27.78	6 409 080	27.48	4 985 283	24.74
+ Subventions d'exploitation	1 987	0.01	29 000	0.12		
- Impôts et taxes	283 568	1.12	263 184	1.13	215 054	1.07
- Charges de personnel	3 851 726	15.24	3 337 401	14.31	2 828 198	14.04
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 886 193	11.42	2 837 495	12.17	1 942 031	9.64
+ Reprises, transfert charges	213 219	0.84	255 781	1.10	207 933	1.03
+ Autres produits	303 641	1.20	355 017	1.52	308 767	1.53
- Dotations amortissements, provisions	273 537	1.08	250 550	1.07	262 530	1.30
- Autres charges	35 010	0.14	120 819	0.52	38 067	0.19
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 094 505	12.25	3 076 924	13.19	2 158 133	10.71
+ Quote part opérations en commun						
+ Produits financiers	321 505	1.27	46 746	0.20	86 340	0.43
- Quote part opérations en commun						
- Charges financières	141 879	0.56	74 919	0.32	57 587	0.29
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	3 274 131	12.96	3 048 751	13.07	2 186 886	10.85
Produits exceptionnels	20 339	0.08	9 692	0.04	18 524	0.09
- Charges exceptionnelles	37 752	0.15	7 507	0.03	20 360	0.10
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(17 414)	-0.07	2 185	0.01	(1 836)	-0.01
- Participation des salariés						
- Impôt sur les bénéfices	1 054 989	4.17	1 046 607	4.49	760 449	3.77
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 201 729	8.71	2 004 329	8.59	1 424 601	7.07
Produits cessions éléments actif	418	0.00	418	0.00	10 000	0.05
- Valeur comptable éléments cédés	588	0.00	636	0.00	1 099	0.01
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS	(170)	-0.00	(218)	-0.00	8 901	0.04

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2007</i>	<i>Variation</i>
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 886 193	2 837 495	1.72
+ Transferts de charges d'exploitation	24 127	1 875	1 187.02
+ Autres produits d'exploitation	303 641	355 017	-14.47
- Autres charges d'exploitation	35 010	120 819	-71.02
+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			
+ Produits financiers	321 505	46 746	587.78
- Reprises sur provisions financières	3 176	6 947	-54.29
- Charges financières	141 879	74 919	89.38
+ Dotations aux amortissements et provisions financières	13 435	3 176	323.07
+ Produits exceptionnels	20 339	9 692	109.85
- Produits des cessions d'éléments actif	418	418	
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
- Reprises sur provisions exceptionnels			
- Charges exceptionnelles	37 752	7 507	402.90
+ Valeur comptable des immobilisations cédées	588	636	-7.54
+ Dotations aux amortissements et provisions exceptionnels	13 112		
- Participation des salariés			
- Impôts sur les bénéfices	1 054 989	1 046 607	0.80
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2 309 715	1 997 419	15.64

RESULTAT NET COMPTABLE	2 201 729	2 004 329	9.85
+ Dotations aux amortissements et provisions	300 085	253 726	18.27
- Reprises sur amortissements et provisions	192 268	260 854	-26.29
- Résultat sur cession des éléments actif	(170)	(218)	-22.01
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2 309 715	1 997 419	15.64

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET	2 202	2 004
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions	108	-7
Variation des impôts différés	0	0
Plus et moins-value de cessions nettes d'impôts	0	0
Quote part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	0	0
= Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 309	1 997
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	176	1 100
Stocks	1 581	-1 160
Créances	-36	-29
Dettes	-1 369	2 289
= Flux de trésorerie généré par l'activité	2 486	3 097
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisitions d'immobilisations	-836	-191
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	8	0
= Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-828	-190
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 977	-1 379
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	56	50
Remboursement d'emprunts	-47	-52
Avance et remboursements lignes trésorerie	-1	-626
VMP	-6	-59
= Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 973	-2 065
Variation de Trésorerie	-316	841
Incidence écarts de conversion	-15	
Variation de Trésorerie	-331	841
Trésorerie d'ouverture	1 017	176
Trésorerie de clôture	686	1 017
= Variation de Trésorerie	-331	841

DETERMINATION DE LA VALEUR AJOUTEE PRODUITE AU COURS DE L'EXERCICE

<i>PRODUCTION DE L'ENTREPRISE</i>	
Ventes de marchandises	24 544 395
Production vendue - Biens	
Production vendue - Services	726 961
Production stockée	
Production immobilisée	
Subventions d'exploitation perçues	1 987
Autres produits	303 641
TOTAL	25 576 983

<i>CONSOMMATION DE BIENS ET SERVICES EN PROVENANCE DE TIERS</i>	
Achats de marchandises (droits de douanes compris)	15 020 001
Variation de stocks (marchandises)	1 582 050
Achats de matières premières et autres approvisionnements (droits de douanes compris)	31 014
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)	
Autres achats et charges externes à l'exception des loyers	1 347 071
Fraction loyers à l'except. de ceux afférents aux immob. corp. mises à dispo. dans le cadre d'une convention loc.-gérance ou crédit-bail ou conv.de loc. de plus de 6 mois à un assujetti à la T.P.	7 911
Autres charges	35 010
Taxes sur le chiffre d'affaires autres que TVA. Contributions indirectes (droits sur les alcools et les tabacs, etc) taxe intérieure de consommation sur les produits pétroliers	
Fraction dot. aux amortissements afférents aux immob. corp. mises à dispo. dans le cadre d'une convention loc.-gérance ou crédit-bail ou conv.de loc. de plus de 6 mois à un assujetti à la T.P.	
TOTAL	18 023 059

VALEUR AJOUTEE PRODUITE	7 553 924
--------------------------------	------------------

RATIOS

<i>RATIOS DE STRUCTURE FINANCIERE</i>			31/12/2008	31/12/2007	
Financements actifs fixes par capitaux permanents :	CAPITAUX PERMANENTS	=	5 381 965	236.07	330.68
	VALEURS IMMOBILISEES NETTES		2 279 844		
Financements permanents des actifs circulants :	FONDS DE ROULEMENT NET	=	3 102 120	41.71	38.95
	ACTIF CIRCULANT		7 437 262		
Part de financement propre des financements permanents :	CAPITAUX PROPRES	=	5 258 216	97.70	97.88
	CAPITAUX PERMANENTS		5 381 965		
Capacité remboursement :	DETTES FINANCIERES	=	171 683	7.43	8.16
	M. B. A.		2 309 545		

<i>RATIOS D'ACTIVITE</i>					
Taux de marge brute avant frais financiers :	RESULTAT EXPLOITATION av. Frais Fin.	=	3 094 505	12.25	13.19
	PRODUCTION + VENTES		25 271 356		
Taux de marge brute après frais financiers :	RESULTAT EXPLOITATION ap. Frais Fin.	=	3 274 131	12.96	13.07
	PRODUCTION + VENTES		25 271 356		
Part de financement propre des financements permanents :	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	=	2 201 729	8.71	8.59
	PRODUCTION + VENTES		25 271 356		

<i>RATIOS DE RENTABILITE</i>					
Rentabilité financière :	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	=	2 201 729	72.03	66.18
	CAPITAUX PROPRES - RESULTAT		3 056 487		
Rentabilité économique :	RESULTAT NET + INTERETS	=	2 022 102	66.16	67.11
	CAPITAUX PERMANENTS - RESULTAT		3 056 487		
Taux de Frais Financiers :	RESULTAT FINANCIER	=	179 626	0.71	-0.12
	PRODUCTION + VENTES		25 271 356		

SITUATION ACTIF PASSIF

<i>Situation de l'actif réalisable et disponible</i>	<i>31/12/2008</i>		<i>31/12/2007</i>
Capital souscrit non appelé			
Créances rattachées à participations	1 703 310		982 158
Prêts			
Autres immobilisations financières	131 220		138 207
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	27 389		
Clients et comptes rattachés	3 794 163		3 719 626
Autres créances	139 783		130 499
Capital souscrit, appelé non versé			
SOUS-TOTAL	5 795 864		4 970 489
Valeurs de placement	157 575		152 080
Disponibilités	686 071		1 017 360
TOTAL	6 639 511		6 139 928

<i>Situation du passif exigible</i>	<i>31/12/2008</i>		<i>31/12/2007</i>
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts, dettes auprès des établissements de crédit	169 365		160 692
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 063		1 831
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 864 661		4 209 478
Dettes fiscales et sociales	1 226 494		1 240 832
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	24 145		3 748
TOTAL	4 285 728		5 616 581

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>Date d'arrêté</i> <i>Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2008</i> <i>12</i>	<i>31/12/2007</i> <i>12</i>	<i>31/12/2006</i> <i>12</i>	<i>31/12/2005</i> <i>12</i>	<i>31/12/2004</i> <i>12</i>
<i>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</i>					
Capital social	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Nombre d'actions - ordinaires	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Nombre maximum d'actions à créer					
<i>OPERATIONS ET RESULTATS</i>					
Chiffre d'affaires hors taxes	25 271 356	23 324 812	20 150 760	18 178 743	15 035 223
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	3 364 534	3 043 808	2 268 228	2 057 590	1 636 417
Impôts sur les bénéfices	1 054 989	1 046 607	760 449	667 529	550 373
Dot. Amortissements et provisions	107 817	(7 128)	83 179	134 320	53 378
Résultat net	2 201 729	2 004 329	1 424 601	1 255 742	1 032 666
Résultat distribué	1 976 512	1 378 727	1 183 270	584 203	592 493
<i>RESULTAT PAR ACTION</i>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	2.31	2.00	1.51	1.39	1.09
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	2.20	2.00	1.42	1.26	1.03
Dividende attribué	2.00	1.38	1.18	0.58	0.59
<i>PERSONNEL</i>					
Effectif moyen des salariés	42	38	38	34	32
Masse salariale	2 735 965	2 328 719	1 953 750	1 659 117	1 405 017
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 115 761	1 008 682	874 448	754 116	624 058

AURES TECHNOLOGIES

Société Anonyme au capital de 1 000 000 Euros
Siège Social : 32, Rue du Bois Chaland - 91090 LISSES
R.C.S. EVRY B 352 310 767
SIRET 352 310 767 000 20

-==-

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT ANNUEL

-==--

I – Responsable du rapport financier annuel

Patrick CATHALA
Président Directeur Général

II – Déclaration du responsable du rapport financier annuel

Après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, je déclare que les informations contenues dans le rapport annuel 2008 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Les informations financières historiques pour l'exercice clos au 31 décembre 2008 présentées dans le rapport financier annuel ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux.

Patrick CATHALA
Président Directeur Général

Audit Bourdin & Associés

24, place des Halles

67000 - STRASBOURG

F.-M. RICHARD et Associés

5, avenue Bertie Albrecht

75008 - PARIS

AURES TECHNOLOGIES

32, rue du Bois Chaland

CE 2937 – LISSES – 91029 EVRY

Société anonyme au capital de € 1 000 000

Rapport des commissaires aux comptes

sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2008

AURES TECHNOLOGIES

*Comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2008.*

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société AURES TECHNOLOGIES, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I. Opinion sur les comptes consolidés

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

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

AURES TECHNOLOGIES

*Comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2008.*

II. Justification des appréciations

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

Nous avons procédé à l'appréciation des règles et méthodes d'évaluation des créances et de valorisation des stocks décrites dans l'annexe. Sur la base des éléments disponibles, nous avons mis en oeuvre des tests pour nous assurer du respect de l'application de ces méthodes et nous avons vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe.

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

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

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

Strasbourg et Paris, le 30 avril 2009

Les commissaires aux comptes

Audit Bourdin et Associés
Pierre-Nicolas GUG
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Colmar

F.-M. RICHARD et Associés
Gérard CHABROL
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Paris

Audit Bourdin & Associés

24, place des Halles

67000 - STRASBOURG

F.-M. RICHARD et Associés

5, avenue Bertie Albrecht

75008 - PARIS

AURES TECHNOLOGIES

32, rue du Bois Chaland

CE 2937 – LISSES – 91029 EVRY

Société anonyme au capital de € 1 000 000

Rapport des commissaires aux comptes

sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2008

AURES TECHNOLOGIES

*Comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2008.*

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

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

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

I. Opinion sur les comptes annuels

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

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

AURES TECHNOLOGIES

*Comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2008.*

II. Justification des appréciations

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

Nous avons procédé à l'appréciation des règles et méthodes d'évaluation des créances et de valorisation des stocks décrites dans l'annexe. Sur la base des éléments disponibles, nous avons mis en oeuvre des tests pour nous assurer du respect de l'application de ces méthodes et nous avons vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

AURES TECHNOLOGIES

*Comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2008.*

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

Strasbourg et Paris, le 30 avril 2009

Les commissaires aux comptes

Audit Bourdin & Associés

Pierre-Nicolas GUG

*Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Colmar*

F.-M. RICHARD et Associés

Gérard CHABROL

*Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Paris*

Audit Bourdin & Associés

24, place des Halles

67000 - STRASBOURG

F.-M. RICHARD et Associés

5, avenue Bertie Albrecht

75008 - PARIS

AURES TECHNOLOGIES

32, rue du Bois Chaland

CE 2937 – LISSES – 91029 EVRY

Société anonyme au capital de € 1 000 000

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Exercice clos le 31 décembre 2008

Audit Bourdin & Associés

24, place des Halles
67000 - STRASBOURG

F.-M. RICHARD et Associés

5, avenue Bertie Albrecht
75008 - PARIS

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

En application de l'article L.225-40 du Code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions et engagements mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

AURES TECHNOLOGIES

Exercice clos le 31 décembre 2008.

Avec la Société AURES TECHNOLOGIES GMBH

Par une délibération en date du 8 janvier 2008, votre Conseil d'administration a autorisé la signature d'une convention de trésorerie prévoyant une rémunération, à compter du 1er janvier 2008, au taux mensuel EONIA + 1 %.

Les intérêts ont généré des produits à hauteur de 60 127 €.

Personne concernée : Monsieur Patrick CATHALA

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

1. Avec la Société AURES TECHNOLOGIES LIMITED

1.1. Par une délibération en date du 9 janvier 2003, votre Conseil d'Administration a autorisé votre Société à consentir à sa filiale des avances en compte courant.

Ces avances s'élèvent à 378 999 € au 31 décembre 2008.

1.2. Par une délibération en date du 15 décembre 2003, votre Conseil d'Administration a autorisé la signature d'une convention de trésorerie prévoyant une rémunération, à compter du 1er janvier 2004, au taux mensuel EONIA + 1 %.

Les intérêts ont généré des produits à hauteur de 4 847 € et des charges à hauteur de 1 270 €.

1.3. Par une délibération en date du 15 décembre 2003, votre Conseil d'Administration a autorisé la signature d'une convention d'assistance administrative par laquelle AURES TECHNOLOGIES assure diverses prestations juridiques, financières, techniques et commerciales.

AURES TECHNOLOGIES

Exercice clos le 31 décembre 2008.

Ces prestations ont donné lieu à une rémunération égale à 5 % du chiffre d'affaires hors taxes, hors groupe de la Société AURES TECHNOLOGIES LIMITED, soit pour l'exercice 2008 : 294 996 €.

1.4. Par une délibération en date du 15 décembre 2003, votre Conseil d'Administration a autorisé l'application d'une marge comprise entre 5 et 9 % sur les opérations commerciales réalisées avec votre filiale.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2008 à ces conditions s'élève à 4 336 002 €.

2. Avec la Société AURES TECHNOLOGIES GMBH

2.1. Par une délibération du 26 avril 2006, votre Conseil d'Administration a autorisé votre société à consentir à sa filiale des avances en compte courant.

Ces avances s'élèvent à 1 324 311 € au 31 décembre 2008 et n'ont pas été rémunérées.

2.2. Par une délibération du 26 avril 2006, votre Conseil d'Administration a autorisé l'application d'une marge comprise entre 6 et 9 % sur les opérations commerciales réalisées avec votre filiale.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2008 à ces conditions s'élève à 1 467 070 €.

3. Avec la SCI CABOU

Par une délibération en date du 28 mai 2001, votre Conseil d'Administration a autorisé la signature d'un bail pour les locaux situés au 32 Rue du Bois Chaland – 91090 LISSES, moyennant un loyer annuel augmenté du remboursement de certaines charges.

Les montants pris en charge en 2008 par votre Société se sont élevés à 189 139 € et se décomposent ainsi :

- Loyers annuels révisés	168 789 €
- Impôts fonciers	17 670 €
- Taxe sur les bureaux	1 549 €
- Assurances	1 131 €

AURES TECHNOLOGIES

Exercice clos le 31 décembre 2008.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Strasbourg et Paris, le 30 avril 2009

Les commissaires aux comptes

Audit Bourdin & Associés
Pierre-Nicolas GUG
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Colmar

F.-M. RICHARD et Associés
Gérard CHABROL
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Paris

Audit Bourdin & Associés

24, place des Halles

67000 - STRASBOURG

F.-M. RICHARD et Associés

5, avenue Bertie Albrecht

75008 - PARIS

AURES TECHNOLOGIES

32, rue du Bois Chaland

CE 2937 – LISSES – 91029 EVRY

Société anonyme au capital de € 1 000 000

**Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article
L. 225-235 du code de commerce, sur le rapport du Président du conseil
d'administration de la société AURES TECHNOLOGIES.**

Exercice clos le 31 décembre 2008

Audit Bourdin & Associés

24, place des Halles
67000 - STRASBOURG

F.-M. RICHARD et Associés

5, avenue Bertie Albrecht
75008 - PARIS

Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du code de commerce, sur le rapport du Président du conseil d'administration de la société AURES TECHNOLOGIES.

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société AURES TECHNOLOGIES et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

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

Il nous appartient :

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

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

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

AURES TECHNOLOGIE

Exercice clos le 31 décembre 2008

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

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

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

Strasbourg et Paris, le 30 avril 2009

Les commissaires aux comptes

Audit Bourdin & Associés
Pierre-Nicolas GUG
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Colmar

F.-M. RICHARD et Associés
Gérard CHABROL
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Paris