



RAPPORT SEMESTRIEL

COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2009

SOMMAIRE

- Rapport du Directoire
- Comptes consolidés au 30 Juin 2009 et annexes
- Rapport des Commissaires aux Comptes

AUGROS COSMETIC PACKAGING

SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
AU CAPITAL DE 2 283 933 €
SIEGE SOCIAL : RUE DE L'EXPANSION – 61000 CERISE
RCS ALENCON B 592 045 504

REUNION DU DIRECTOIRE DU 28 SEPTEMBRE 2009

RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

L'an deux mille neuf et le 28 septembre à 10h00,

Les membres du Directoire se sont réunis aux fins d'établir le présent rapport d'activité sur le premier semestre 2009.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2009 :

Après une régression importante de l'activité qui a commencé en Octobre 2008, le chiffre d'affaires d'AUGROS a connu un net ralentissement avec un point bas en Mai à – 54 % par rapport à Mai 2008 pour terminer le semestre à – 48 %.

L'activité du pôle Décor a été beaucoup plus affectée que celle du pôle Packaging. Le ralentissement de l'enregistrement de produits nouveaux et les reports de lancement sur ce pôle ont été particulièrement marqués par cette division.

Le Pôle Packaging d'Alençon a par contre bien résisté grâce aux produits nouveaux qui ont apporté un relais d'activité nouvelle.

A partir du mois de Juin le chiffre d'affaires d'AUGROS a amorcé un net redressement s'expliquant entre autre par la fin de la période de déstockage de l'ensemble de la profession (détaillants – Parfumeurs).

La faiblesse de l'activité a provoqué une tension de trésorerie qui a été gérée de la façon suivante :

- Continuation des reports de règlements et ce pour un montant de 1,5 M€ correspondant à des loyers, charges sociales et taxes professionnelles. Les accords formels sont en cours d'obtention notamment auprès de la CCSF et du bailleur.
- Le report à 2016 de l'échéance de septembre 2009 du Plan, soit 442 K€, a été demandé au Tribunal de Commerce de Nanterre.
- Parallèlement, des actions internes ont été entreprises :
 - o Limitation du paiement des salaires et indemnités des dirigeants ;
 - o Obtention de l'indemnisation du chômage partiel sur les 3 premiers trimestres 2009 ;
 - o Réduction d'effectifs cumulés au 30 juin 2009 : retraites – départs – licenciements : 30 personnes.

Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 4.642 M€, contre 8.953 M€ au 1^{er} semestre 2008.

Résultat Opérationnel courant :

Le résultat opérationnel courant ressort à – 2.231 M€ contre – 0.288 M€ pour la même période 2008.

Résultat Opérationnel :

Le résultat opérationnel ressort à – 1.605 M€, contre – 0.309 M€ pour le 1^{er} semestre 2008.

Résultat net :

Le résultat net s'est élevé à – 1.788 M€ Il n'intègre pas d'IDA.

Frais de recherche et développement :

Il n'y a pas eu de dépenses de recherche et développement comptabilisées sur le premier semestre 2008.

PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2009

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2009 confirme la remontée de l'activité qui s'établit à 2.466 K€ contre 3.576 K€ (2008) soit un repli de 31 % malgré l'arrêt d'activité du mois d'Août.

La croissance attendue au 4^{ème} trimestre est confirmée par notre carnet de commande.

Ainsi nous devrions encore limiter notre recul annuel de chiffre d'affaires dans une fourchette comprise entre 30 et 35 % par rapport à 2008.

A ce niveau d'activité, la société devrait être en mesure d'honorer l'ensemble de ses engagements courants. Rappelons ici nos remarques faites au § Faits Marquants, à savoir obtention en cours de l'accord avec la CCSF et du bailleur et décision attendue du Tribunal de Commerce de Nanterre concernant le report de l'échéance de septembre 2009.

D. BOURGINE
Président du Directoire

C. PHILIPPON
Membre du Directoire

AUGROS COSMETIC PACKAGING

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 2 283 933 €.

Siège social : Rue de l'Expansion – 61000 CERISE

SIREN : 592 045 504.

Comptes consolidés IFRS semestriels au 30 juin 2009

I. Bilan consolidé.

(En milliers d'euros)

Actif	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Actif non courant		4 307	4 898
Immobilisations incorporelles	(Note 4.1.1)	364	373
Ecart d'acquisition			
Immobilisations corporelles	(Note 4.1.2)	3 723	4 305
Actifs financiers non courants	(Note 4.1.3)	220	220
Impôts différés actifs	(Note 4.1.4)	0	0
Actifs des activités destinées à être cédées			
Actif courant		4 017	6 641
Stocks	(Note 4.2.1)	1 119	1 040
Clients et autres débiteurs	(Note 4.2.2)	2 330	4 290
Impôts exigibles	(Note 4.2.3)	327	224
Actifs financiers courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(Note 4.2.4)	241	1 087
Total actif		8 323	11 539

Passif	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Capitaux propres		-6 855	-5 070
Capital émis		2 284	2 284
Primes d'émission		3 959	3 959
Autres titres d'autocontrôle		-7	-28
Réserves		-11 303	-6 752
Résultats de l'exercice		-1 788	-4 533
Intérêts minoritaires			
Passif non courant		6 936	7 818
Dettes financières (part à plus d'un an)	(Note 4.3.1)	6 170	6 368
Impôts différés passifs			
Provisions	(Note 4.3.2)	641	1 326
Autres passifs non courants		125	125
Passifs des activités destinées à être cédées			
Passif courant		8 243	8 790
Dettes financières (part à moins d'un an)	(Note 4.3.1)	3 156	5 106
Impôts courants	(Note 4.3.3)	831	155
Fournisseurs et autres créditeurs	(Note 4.3.4)	4 129	3 275
Provisions			
Autres passifs courants		127	255
Total passif		8 323	11 539

II. Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chiffre d'affaires	(Note 4.4.1)	4 642	8 953	15 807
Autres produits de l'activité		0	0	0
Achats consommés		-1 850	-2 273	-4 255
Variation des stocks de production		146	127	-237
Charges de personnel		-3 254	-3 991	-7 278
Charges externes		-1 074	-2 314	-4 095
Impôts et taxes		-315	-330	-744
Dotations nettes aux amortissements		-617	-682	-1 282
Dotations nettes aux provisions		-44	0	-212
Autres produits et charges d'exploitation		135	222	358
Résultat opérationnel courant		-2 231	-288	-1 938
Autres produits et charges opérationnels	(Note 4.5)	626	-20	-1 090
Résultat opérationnel		-1 605	-309	-3 028
Résultat financier	(Note 4.6)	-183	-489	-775
Charges d'impôts		0	-731	-731
Provision écart acquisition				
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		-1 788	-1 528	-4 534
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat net de l'exercice		-1 788	-1 528	-4 534
Part du groupe		-1 788	-1 528	-4 534
Part des intérêts minoritaires				
Résultat par action (part du groupe)		-1,25	-1,07	-3,18
Résultat dilué par action (part du groupe)		-1,23	-1,05	-3,11

III. Tableau de flux consolidé.

(En milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Résultat net des sociétés intégrées	-1 788	-4 533
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- amortissements et provisions	-67	2 330
- impôts différés	0	731
- actualisation passif RJ	83	381
- étalement PCA sur lease-back	-127	-329
- plus-values de cessions nettes d'impôts	2	22
Marge brute d'autofinancement	-1 898	-1 398

- Variation des stocks et en cours	-79	484
- Variation des créances liées à l'activité	1 860	1 326
- Variation des dettes liées à l'activité	1 530	543
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3 310	2 353
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	1 412	955
- Acquisition d'immobilisations	-28	-669
- Cessions d'immobilisations		
- Variations des autres immobilisations fi nancières		-12
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-28	-681
- Augmentation de capital en numéraire		
- Remboursements d'emprunts et dettes fi nancières	-419	-1 828
- Variation dette Factor	-1 808	-442
- Variations des autres fi nancements		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de fi nancement	-2 227	-2 270
Variation nette de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	-844	-1 997
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 085	3 082
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	241	1 085

IV. Variation des capitaux propres.

Situation au 31 décembre 2008	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conv/réval	Titres d'autocontrôle	Capitaux propres
Situation à la clôture 31 décembre 2007	2 284	3 959	-5 404	-1 313	0	-68	-543
Variation de capital							0
Variation de périmètre							0
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle							0
Affectation résultat			-1 353	1 313		40	0
Résultat consolidé de l'exercice				-4 533			-4 533
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante							0
Variation des écarts de conversion			6				6
Correction d'erreurs							0
Imputation de l'écart d'acquisition sur les capitaux propres							0
Autres mouvements							0
Situation au 31 décembre 2008	2 284	3 959	-6 752	-4 533	0	-28	-5 070

Situation au 30 juin 2009	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conv/réval	Titres d'autocontrôle	Capitaux propres
Situation à la clôture 31 décembre 2008	2 284	3 959	-6 752	-4 533	0	-28	-5 070
Variation de capital							0
Variation de périmètre							0
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle							0
Affectation résultat			-4 554	4 533		21	0
Résultat consolidé de l'exercice				-1 788			-1 788
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante							0
Variation des écarts de conversion			3				3
Correction d'erreurs							0
Imputation de l'écart d'acquisition sur les capitaux propres							0
Autres mouvements							0
Situation au 30 juin 2009	2 284	3 959	-11 303	-1 788	0	-7	-6 855

V. Rapport semestriel d'activité.

Faits marquants du premier semestre 2009 et conséquences

Après une régression importante de l'activité qui a commencé en Octobre 2008, le chiffre d'affaires d'AUGROS a connu un net ralentissement avec un point bas en Mai à - 54% par rapport à Mai 2008 pour terminer le semestre à -48%.

L'activité du pôle Décor a été beaucoup plus affectée que celle du pôle Packaging. Le ralentissement de l'enregistrement de produits nouveaux et les reports de lancement sur ce pôle ont été particulièrement marqués sur cette division.

Le Pôle Packaging d'Alençon a par contre bien résisté grâce aux produits nouveaux qui ont apporté un relais d'activité nouvelle.

A partir du mois de Juin le chiffre d'affaires d'AUGROS a amorcé un net redressement s'expliquant entre autre par la fin de la période de déstockage de l'ensemble de la profession (Détaillants - Parfumeurs).

La faiblesse de l'activité a provoqué une tension de trésorerie qui a été gérée de la façon suivante :

- Continuation des reports de règlements et ce pour un montant de 1.5 M€ correspondant à des loyers, charges sociales et taxes professionnelles. Les accords formels sont en cours d'obtention notamment auprès de la CCSF et du bailleur.

- Le report à 2016 de l'échéance de septembre 2009 du Plan, soit 442 K€, a été demandé au Tribunal de Commerce de Nanterre.

- Parallèlement, des actions internes ont été entreprises :

- limitation du paiement des salaires et indemnités des dirigeants ;
- obtention de l'indemnisation du chômage partiel sur les 3 premiers trimestres 2009 ;
- réduction d'effectifs cumulés au 30 juin 2009 : retraites - départs - licenciements : 30 personnes.

Perspectives pour le second semestre 2009

Le chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2009 confirme la remontée de l'activité qui s'établit à 2 466 K€ contre 3 576 K€ (2008) soit un repli de 31% malgré l'arrêt d'activité du mois d'Août.

La croissance attendue au 4ème trimestre est confirmée par notre carnet de commande.

Ainsi nous devrions encore limiter notre recul annuel de chiffre d'affaires dans une fourchette comprise entre 30 et 35% par rapport à 2008.

A ce niveau d'activité, la société devrait être en mesure d'honorer l'ensemble de ses engagements courants. Rappelons ici nos remarques faites au § Faits Marquants, à savoir obtention en cours de l'accord avec la CCSF et du bailleur et décision attendue du Tribunal de Commerce de Nanterre concernant le report de l'échéance de septembre 2009.

VI. Notes sur les états financiers consolidés.

(tous les montants indiqués dans les notes qui suivent sont en milliers d'euros.)

1. Modalités de consolidation.

1.1. Principes et modalités de consolidation. — Les comptes consolidés du groupe établis au 30 juin 2009 ont été établis suivant les normes comptables internationales édictées par l'IASB. Ces normes sont constituées des IFRS, des IAS ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées par l'union européenne. Les normes et interprétations adoptées par l'IASB et l'IFRIC mais non encore adoptées au 30 juin 2009 par l'Union européenne n'ont pas donné lieu à une application anticipée.

1.2. Traitement de l'écart d'acquisition. — Les écarts d'acquisition inscrits à l'actif du bilan consolidé sont égaux à la différence positive, constatée lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des actions détenues et la quote-part correspondante des ses capitaux propres retraités à leur juste valeur.

Des tests de valeurs sont pratiqués tous les ans, et éventuellement plus fréquemment en cas d'indice de perte de valeur. Le cas échéant une dépréciation est comptabilisée si la valeur recouvrable déterminée est inférieure à la valeur nette comptable. Ils ont une valeur nulle dans les comptes au 30 juin 2009.

1.3. Intérêts minoritaires. — Il n'existe plus d'intérêt minoritaire depuis le 30 juin 2006.

1.4. Dividendes. — Les dividendes versés par une société consolidée à une autre société consolidée sont éliminés pour la détermination du résultat net du Groupe. Aucun dividende n'a été versé au cours du 1er semestre 2009.

1.5. Comptes et opérations réciproques. — Les opérations intra-Groupe de même que les soldes comptables intra-Groupe et tout gain latent ou réalisé lors d'opérations intra-Groupe sont éliminés lors du processus de consolidation.

1.6. Méthode de conversion. — L'euro est la monnaie de fonctionnement et la monnaie de présentation des comptes employé par Augros CP et sa filiale.

1.7. Méthodes et critères de consolidation. — La société-mère exerce un contrôle exclusif sur l'ensemble des sociétés du Groupe Augros Cosmetic Packaging.

La méthode d'intégration globale consiste à reprendre intégralement tous les postes du bilan et du compte de résultat des sociétés consolidées (après les éventuels retraitements de consolidation et l'élimination des opérations et comptes réciproques) et à répartir les capitaux propres et le résultat entre Augros CP et les autres actionnaires ou intérêts minoritaires.

Toutes les entreprises consolidées ont clôturé leurs comptes individuels au 30 juin 2009.

2. Périmètre de consolidation.

Sociétés	Pays	Nombre d'actions	Pourcentage contrôle	Méthode
Augros Cosmetic Packaging	France	1 427 458	Mère	
Augros Inc.	Etats-Unis	2 600	100%	IG

IG : intégration globale

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation.

Immobilisations incorporelles — Les dépenses de recherche effectuées en vue d'acquérir des connaissances techniques sont comptabilisées directement en charges dans le compte de résultat. Les frais de développement ne sont inscrits au bilan que lorsqu'ils se rapportent à la mise au point de nouveaux procédés de fabrication destinés à favoriser l'émergence de nouveaux produits ou à des études de R&D appliquée à des technologies non encore maîtrisées qui intéressent tout particulièrement nos clients : les débouchés commerciaux sont quasi garantis en cas de réussite dans la mise au point technique. Ces frais ne sont activés que pour autant qu'ils se composent de coûts directs et qu'ils soient individualisés et imputables à des applications dont la rentabilité future est raisonnablement estimée. Ces frais sont amortis de façon linéaire sur une durée de 5 ans. Les brevets industriels figurant à l'actif font tous l'objet d'une protection juridique, et sont tous exploités, générant chiffre d'affaires et marge commerciale, ils sont amortis de façon linéaire sur une durée de 5 ans. Les fonds de commerce qui représentent un goodwill sont inscrits à l'actif du bilan consolidé pour leur coût historique. Ces éléments ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel. De façon générale, la valeur des immobilisations incorporelles amorties est testée dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Immobilisations corporelles — Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de l'amortissement cumulé et d'une éventuelle dépréciation pour perte de valeur. L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire, basée sur la durée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes :

Constructions	20 ans
Matériel industriel	5 à 15 ans
Programmes d'automatismes des processus de fabrication	5 à 7 ans
Matériel de transport	4 et 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 et 5 ans

Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé. — Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, examinés à chaque clôture. Pour ce test, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Compte tenu de la structure actuelle de l'entreprise après les opérations de restructuration opérées en 2006, l'unique entité légale AUGROS COSMETIC PACKAGING constituée par deux établissements complémentaires représentent une seule et même UGT.

Crédit-bail et contrats de locations financement. — Les contrats de crédit-bail mobiliers et assimilés sont retraités dans les comptes consolidés. Les contrats de locations financement ont fait l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés depuis 2004.

Les biens ainsi financés figurent à l'actif du bilan dans les comptes d'immobilisation et la dette correspondante est inscrite au passif dans les dettes auprès des établissements de crédit.

La redevance de la période est reclassée en amortissement, sur la base de la durée de vie des immobilisations de même catégorie, pour sa part «Capital» et en charge financière pour sa part «Intérêts».

Titres de placement. — Le groupe possède des titres de placement retenus pour leur valeur historique. Les autres titres détenus par le groupe sont les actions propres portées en réduction des réserves.

Autres immobilisations financières. — Ce poste comprend pour l'essentiel des dépôts et cautionnements versés et des prêts. Si leur recouvrement s'avérait douteux, une dépréciation serait constatée.

Valeurs d'exploitation.

Stocks. — S'agissant de produits spécifiques réalisés sur devis, les produits finis et semi-finis sont valorisés, soit au coût de revient réel de production lorsqu'il peut être calculé avec fiabilité, soit à un pourcentage du prix de vente lorsque les outils de suivi ne permettent pas d'appréhender les coûts de revient réels avec une précision suffisante. Lorsque la société fabrique des produits non spécifiques (cas exceptionnel), une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation de ces stocks est inférieure à leur valeur comptable.

Les stocks de matières premières sont évalués, selon la méthode FIFO, à leur coût d'acquisition, comprenant le prix d'achat de ces matières et les frais accessoires d'achat.

Créances et dettes en monnaies étrangères. — Les écarts de conversion figurant dans les comptes individuels des entreprises concernées sont inscrits en résultat consolidé.

Conversion des comptes annuels libellés en monnaie étrangère. — Les comptes de la filiale américaine consolidée Augros INC sont convertis en Euros selon la méthode du cours de clôture pour les postes du bilan et du cours moyen pour les postes du compte de résultat.

Transactions en devises. — Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération (taux de change mensuel standard, basé sur les cours observés à la fin du mois précédent, ou bien sur le taux de conversion connu lorsqu'il existe une couverture de change).

Dettes financières. — En application des normes IFRS (IAS 32), les provisions pour risques et charges et les dettes bénéficiant d'un différé de paiement non-conforme aux usages courants ont fait l'objet d'une actualisation.

Les dettes comprises dans le plan de continuation de la société par jugement du 27 septembre 2006 dont l'étalement est prévu sur 10 ans ont fait l'objet d'une actualisation sur la durée restante au 30 juin 2009, soit 7.25 ans. Le taux d'actualisation retenu est égal i) au taux du 31 décembre 2006 (6%) auquel s'ajoute ii) la variation du taux OAT Tec 10 ans entre le 31 décembre 2006 et le 30 juin 2009 (-0.26 point), soit 5.74%. L'effet de l'actualisation se traduit au 30 juin 2009 par une charge financière de 83 K€.

Impôts différés. — Les impôts différés résultent :

- des différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal (méthode étendue) ;
- des retraitements pratiqués en consolidation ;
- des déficits fiscaux dans la mesure où leur imputation sur des bénéfices fiscaux futurs est possible.

Les impôts différés sont calculés, selon la méthode du report variable, en tenant compte de l'évolution connue du taux d'imposition à la date de clôture. Le taux utilisé pour la France au 30 juin 2009 est 33 1/3%.

L'actif d'impôt différé est normalement déterminé sur la seule base des déficits fiscaux susceptibles de s'imputer sur les résultats prévisionnels des 24 prochains mois pondéré d'un coefficient de 80%. Néanmoins, au 30 juin 2009, comme au 31 décembre 2008, compte tenu d'un contexte économique incertain, il a été décidé de n'activer aucun actif d'impôt différé. Cette position prudente sera réévaluée à la lumière des résultats futurs.

Les impôts différés issus des différences temporelles ainsi que de l'ensemble des retraitements et des éliminations de consolidation ne sont pas calculés du fait de leur poids non significatif et de la prépondérance des déficits fiscaux reportables.

Provisions. — Des provisions sont constatées lorsque leur objet est nettement précisé à la clôture de l'exercice ou avant l'établissement des comptes et qu'elles peuvent être évaluées de manière raisonnable. Ce poste enregistre l'ensemble des provisions comptabilisées par les sociétés du Groupe et les provisions éventuelles découlant des retraitements obligatoires ou optionnels de consolidation. Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas.

Engagements sociaux. — La norme IAS 19 précise les règles de comptabilisation des avantages consentis au personnel (à l'exception des rémunérations en actions qui relèvent de l'IFRS 2).

Les avantages à court terme (salaires, congés payés, contributions sociales, intéressement...) font l'objet d'une comptabilisation en « charges à payer » figurant au passif du bilan sous la rubrique « Dettes sociales et fiscales ».

Les avantages postérieurs à l'emploi correspondent aux indemnités de fin de carrière des salariés. L'évaluation de ces indemnités est réalisée par un organisme d'assurance sur l'hypothèse d'un départ volontaire du salarié. Les écarts actuariels sont enregistrés au compte de résultat. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- utilisation de la méthode rétrospective des unités de crédits projetées ;
- taux annuel d'actualisation : 3% ;
- taux annuel de progression des salaires : 0,50% ;
- taux annuel de turn-over : 10% jusqu'à 49 ans, 0% au-delà ;
- taux de charges sociales : 45% ;
- table de mortalité : TF 00-02 ;
- âge de départ à la retraite : 65 ans.

Aucune actualisation de ces engagements sociaux n'a été réalisée au titre du premier semestre 2009. Le montant retenu est celui à fin 2007 considérant la baisse des effectifs à fin juin 2009.

Stock options et bons de souscriptions. — Aucune nouvelle option n'a été octroyée au cours du premier semestre 2009. Aucune option n'a été levée au 30 juin 2009.

Les principales caractéristiques de ce plan sont les suivantes :

Type	Date de souscription	Nombre de titres	Prix d'exercice	Exercable à partir du
Options	01/07/2004	28 560	7,44€	01/07/2008

Soit 28 560 options

L'assemblée générale du 10 novembre 1997 a autorisé le conseil d'administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de cinq ans commençant le 15 janvier 1998, des options donnant droit à souscription d'actions. Le directoire, en date du 1^{er} juillet 2004 a octroyé, suite à l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 3 juin 2004, 28 560 stocks options supplémentaires à des cadres dirigeants du Groupe Augros Cosmetic Packaging.

Information sectorielle. — Augros CP ne publie pas d'information sectorielle dans la mesure où la société est organisée autour d'une activité principale et intervient exclusivement sur le territoire national. Cette activité recouvre plusieurs domaines, mais au niveau de la gestion et du management, ces domaines sont traités comme un seul secteur d'activité.

4. Notes sur le bilan et le compte de résultat.

Variation des immobilisations et des amortissements.

4.1.1 Immobilisations incorporelles :

Variations des immobilisations incorporelles					
(En milliers d'euros)	30/06/2009				31/12/2008
	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Valeurs brutes	Valeurs brutes
Frais d'établissement					
Frais de R&D					
Concessions, brevets				232	232
Goodwill (fonds commercial)				445	445
Autres immobilisations incorporelles					
Total des immobilisations incorporelles				677	677

Variations des amortissements et provisions					
(En milliers d'euros)	30/06/2009				31/12/2008
	Dotations	Reprises	Sorties et transferts	Cumul amortissements	Cumul amortissements
Frais d'établissement					
Frais de R&D					
Concessions, brevets	-10			-112	-102
Goodwill (fonds commercial)				-201	-201
Autres immobilisations incorporelles					
Total des amortissements incorporelles	-10			-313	-304

(En milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Valeur nette	364	373

4.1.2. Immobilisations corporelles :

Variation des immobilisations corporelles					
(En milliers d'euros)	30/06/2009				31/12/2008
	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Valeurs brutes	Valeurs brutes
Terrains					
Constructions				179	179
Installations techn, matériel et outillage	8		2	10 912	10 907
Autres immobilisations corporelles	17			1 854	1 837
Actif démantèlement					
Immobilisations corporelles en cours	4	1		281	277
Total des immobilisations corporelles	29	1	2	13 227	13 202

Variation des amortissements et provisions					
(En milliers d'euros)	30/06/2009				31/12/2008
	Dotations	Reprises	Transferts et autres	Cumul amortissements	Cumul amortissements
Amortissements / provisions constructions	-1			-148	-148
Amortissements / provisions installations techniques, matériels et outillages	-567			-7 751	-7 184
Autres immobilisations corporelles	-39			-1 605	-1 566
Total des amortissements corporels	-607			-9 504	-8 898

(En milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Valeur nette	3 723	4 305

Les immobilisations corporelles comprennent des crédits baux et des biens en location financement pour :

Crédits baux :	
Installations techniques, matériels et outillages	4 772
Locations fi nancement :	
Installations techniques, matériels et outillages	1 957
Total	6 729

Les sorties d'amortissements sont consécutives à des cessions d'actifs ou des sorties de matériels obsolètes.

Les amortissements d'immobilisations corporelles comprennent les crédits baux et des éléments en location financement pour :

Crédits baux	
Installations techniques, matériels et outillages	3 175
Locations fi nancement :	
Installations techniques, matériels et outillages (amortissements)	855
Total	4 030

4.1.3. Actifs financiers non courants :

(En milliers d'euros)	30/06/2009				31/12/2008
	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Valeurs brutes	Valeurs brutes
Titres de participation					
Prêts					
Autres immobilisations fi nancières				220	220
Total actifs fi nanciers non courants				220	220

4.1.4. Actif d'impôts différés : L'actif d'impôt différé est normalement déterminé sur la seule base des déficits fiscaux susceptibles de s'imputer sur les résultats prévisionnels des 24 prochains mois pondéré d'un coefficient de 80%. Néanmoins, au 30 juin 2009, compte tenu d'un contexte économique

incertain, il a été décidé de n'activer aucun actif d'impôt différé. Cette position prudente sera réévaluée à la lumière des résultats futurs.

Actifs courants :

4.2.1. Stocks :

(En milliers d'euros)	30/06/2009			31/12/2008
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur nette
Stocks matières premières	458		458	391
Stocks autres approvisionnements	257	165	92	182
Stocks en cours	935	820	115	419
Stocks produits finis	562	109	453	48
Total	2 213	1 093	1 119	1 040

4.2.2. Clients et autres débiteurs :

(En milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Fournisseurs, avances et acomptes versés		
Clients et comptes rattachés	1 920	3 965
Autres créances	391	316
Charges constatées d'avance	19	9
Total	2 330	4 290

4.2.3. Impôts exigibles : Il s'agit des impôts courants (TVA, autres impôts...).

4.2.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie : la trésorerie du groupe s'élève, hors découverts bancaires de 0 K€, à 241 K€ au 30 juin 2009 contre 1 087 K€ au 31 décembre 2008.

Passifs courants et non courants :

4.3.1. Dette financières :

(En milliers d'euros)	30/06/2009	-1 an	De 1 à 5 ans	+ 5 ans	Rappel 31/12/2008
Dettes financières	7 147	1 141	3 097	2 909	7 412
Plan de continuation	6 443	586	2 948	2 909	6 360
Emprunts (CB et loc. financières)	704	555	149		1 050
Divers					2
Ligne de crédit					
Dépôts et cautionnements					
Dettes rattachées à des participations					
Intérêts courus					
Avances Anvar/Adour					
Dettes Factor	1 922	1 922			3 733
Participation des salariés	257	93	164		329
Total	9 326	3 156	3 260	2 909	11 474

La ligne "Emprunts" est constituée des éléments suivants :

Crédits baux	566
Locations financières	138
Total	704

4.3.2. Provisions :

(En milliers d'euros)	Montant au début d'exercice	Augmentations : dotations exercice	Diminutions : reprises exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Montants utilisés	Montants non utilisés	
Provisions pour risques :					
Plan de restructuration	722			722	0
Risques divers	232				232
Provisions pour charges :					
Indemnités de fin de carrière	351				351
Charges diverses liées à Augros INC	20				20
Charges de restructuration		37			37
Total	1 326				641

Les provisions pour risques divers concernent l'élément suivant :

- provision sur risque de non achèvement d'une immobilisation en cours de développement : 232 K€

Total : 232 K€

4.3.3 Impôts courants : Ce poste concerne les impôts courants tels que la taxe professionnelle, la TVA, autres impôts...

4.3.4 Fournisseurs et autres créditeurs

(En milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Clients avances et acomptes reçus	20	18
Fournisseurs et comptes rattachés	1 708	1 669
Dettes sociales	2 374	1 174
Autres dettes	27	414
Total	4 129	3 275

Chiffre d'affaires : le groupe Augros ne publie pas d'information sectorielle dans la mesure où il est organisé autour d'une activité principale (conception, production et décoration d'emballages de parfum, principalement en matières plastiques).

4.4.1. Par zone géographique :

(En milliers d'euros)	30/06/2009	% du CA	30/06/2008	% du CA	31/12/2008	% du CA
Europe	4 642	100%	8 953	100%	15 807	100%
USA		0%		0%		0%
Brésil		0%		0%		0%
Total	4 642	100%	8 953	100%	15 807	100%

Autres produits et charges opérationnels.

(En milliers d'euros)	30/06/2009		30/06/2008	31/12/2008
Produits excep. sur opérations de gestion			0	
Produits excep. sur exercices antérieurs			1	
Produits sur cession d'immobilisations				
Autres produits exceptionnels (1)			98	99
Reprise excep./provisions excep.	722	(1)	78	78
Total des autres produits exceptionnels	722		176	177
Charges except. sur opérations de gestion	0		0	
Charges except. sur exercices antérieurs				
VNC immobilisations cédées				
Autres charges exceptionnelles	-58		-197	-218
Dotations exceptionnelles	-37			-1 048
Total autres charges exceptionnelles	-96		-197	-1 266
Autres produits et charges opérationnelles	626		-20	-1 090

(1) Reprise de provision pour plan de restructuration dotée du décembre 2008

Résultat financier.

(En milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Reprises sur provisions R&C financiers			
Gains de change			2
Autres produits financiers(1)	9	7	13
Total produits financiers	9	7	15
Dotations aux provisions R&C financiers			
Dotation sur titres			
Charges d'intérêts	-76	-154	-228
Pertes de change			-2
Autres charge financières(1)	-116	-341	-558
Total charges financières	-192	-495	-788
Résultat financier	-183	-489	-773
(1) Dont actualisation du passif RJ	-83	-282	-381

Résultat consolidé : Compte tenu des éléments qui précèdent, le résultat net est déficitaire pour -1 788 K€ part du groupe.

5. Autres informations

5.1. Engagements hors bilan – Sûretés réelles (TTC) :

(En milliers d'euros)	Echéances restant dues	
	30/06/2009	31/12/2008
Cautions sur locations immobilières		
Alençon : bail ferme de 10 ans échéance 20/12/2014	3 150	3 436
Le Theil : bail ferme de 12 ans échéance 26/05/2014	2 659	2 929

5.2. Nantissement fonds de commerce :

(En milliers d'euros)	Montant initial	30/06/2009	31/12/2008
Augros CP	360	151	151

5.3. Personnel

	30/06/2009	31/12/2008
France	201	221
Etats-Unis		
Total	201	221
<i>(1) Dont CDD</i>		

- Effectifs répartis par catégories en fin de période :

	30/06/2009	31/12/2008
Cadres	10	13
Agents de maîtrise	25	22
Ouvriers / employés	166	186
Total	201	221

5.4. Charges de personnel :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Rémunération	2 574	2 913	5 357
Charges sociales	680	1 078	1 920
Total	3 254	3 991	7 278

5.5. Transactions avec les parties liées :

- La société Augros Cosmetic Packaging est détenue directement et indirectement à hauteur de 79.03% par la famille Bourguine, à hauteur de 20.13% par l'actionnariat public et enfin à hauteur de 0.84% en auto-détention.
- Les transactions avec la filiale AUGROS INC ne présentent pas un caractère significatif.
- Les rémunérations nettes et indemnités versées aux membres du Directoire au titre du premier semestre 2009 se sont élevées à 72 K€.
- Les indemnités versées aux membres du Conseil de Surveillance au titre du premier semestre 2009 se sont élevées à 24 K€.
- Les jetons de présence versés aux administrateurs se sont élevés à 4.5 K€.
- Les avantages à court terme dont bénéficient les mandataires sociaux sont constitués par des avantages en nature liés aux véhicules de fonction.
- Les indemnités de fin de carrière des mandataires sociaux ont été chiffrées par un organisme externe (selon les modalités décrites dans la partie Engagements sociaux) et s'élevaient à 30 K€ à fin 2007.
- Les mandataires sociaux ne disposent pas d'avantages postérieurs à l'emploi ni d'autres avantages à long terme.
- Aucun paiement en actions n'a été réalisé.

5.6. Cours des devises :

Taux des devises retenus	1er semestre 09 Taux moyen	30/06/2009 Taux de clôture
Dollar US	1,3331	1,4047

Source : <http://www.oanda.com/convert/fxhistory>

5.7. Preuve d'impôt :

(En milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Résultat net (100%)	-1 788	-4 533
Charge d'impôt	0	-731
Résultat net taxable	-1 788	-3 802
Taux d'impôt normal %	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique (A)	596	1 267
Différences temporaires		
Différences permanentes		
Incidences des distorsions social / fi scal (B)	0	0
Retraitements sans incidence d'impôt		
Elimination des dividendes internes		
Elimination des provisions internes sur titres		
Elimination des plus ou moins values internes sur titres		
Ecart d'évaluation sur titres et incorporels		
Autres éliminations sans incidences d'impôt		
Amortissement des écarts d'acquisition		
Ecart plus values sociales / consolidées		
Incidence des écritures de consolidation (C)	0	0
Impôts sur distributions		
Résultats taxés au taux réduit		
Imputation des reports déficitaires et ARD		
Crédits d'impôt et autres imputations		
Déficits créés sur l'exercice		
Activation des reports déficitaires		
Actualisation des impôts différés		
Limitation des impôts différés		
Incidence de situations fiscales particulières (D)	0	0
Incidence de la variation du taux d'impôt (E)		
Charge d'impôt réelle théorique (A+B+C+D+E)	596	1 267
Incidence différence taux d'imposition		
Impôts différés non activés	-596	-1 998
Résultat GIE et SCI		
Sociétés étrangères		
Impôts forfaitaires		
Intégration fiscale		
Reprise provision/impôts comptable en social		
Contrôle fiscal		
Ecart	-596	-1 998
Charge d'impôt à constater	0	-731

VII. Attestation du rapport financier semestriel

Je soussigné, Didier BOURGINE, agissant en qualité de Président du Directoire de la société AUGROS COSMETIC PACKAGING, atteste à ma connaissance que les comptes pour le semestre écoulé 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 d'activité semestriel figurant page 5 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

AUDITOR
25 – 27, rue Montorgueil
75001 – PARIS

AD CONSEILS – Groupe FITECO
Immeuble Le Cèdre
25 avenue de l'Europe
92310 - SEVRES

AUGROS C.P.

ZA du Londeau
Rue de l'expansion -CERISE
61000 ALENCON

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009**

Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2009
AUGROS C.P.
ZA du Londeau – Rue de l'expansion – CERISE 61000 ALENCON

AUDITOR
25 – 27, rue Montorgueil
75001 – PARIS

AD CONSEILS – Groupe FITECO
Immeuble Le Cèdre
25 avenue de l'Europe
92310 - SEVRES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AUGROS C.P., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence,

l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note "Perspectives pour le second semestre 2009" du paragraphe V. du rapport semestriel d'activité qui expose les actions entreprises par la direction pour permettre d'assurer la continuité de son exploitation.

2. Vérification spécifique

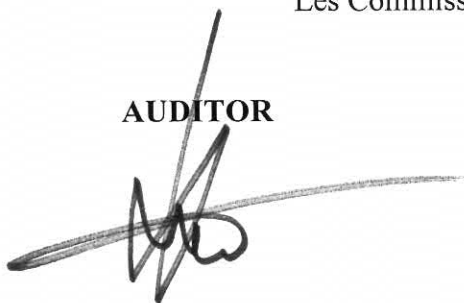
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris et Sèvres, le 7 octobre 2009

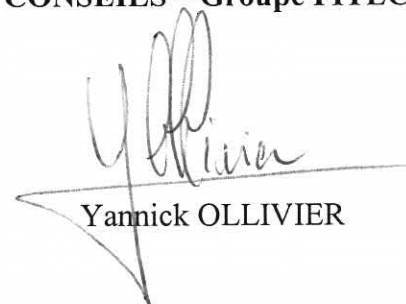
Les Commissaires aux Comptes

AUDITOR



Bruno KNEZ

AD CONSEILS – Groupe FITECO



Yannick OLLIVIER