

Espace Production International S.A.

ANNEXE

AUX COMPTES ANNUELS

Arrêtés au 31 décembre 2009

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2009, dont le total est de 117.038.274 euros et le compte de résultat présenté sous forme de liste, dont le total est de 74.199.509 euros dégagent un bénéfice de 1.673.445 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009.

Les notes et les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Seules les informations présentant un caractère significatif sont produites, et résumées dans le sommaire joint.

L'annexe est présentée ci-après en 6 parties, à savoir :

- **Faits caractéristiques**
- **Règles et méthodes comptables**
- **Notes sur le bilan**
- **Notes sur le compte de résultat**
- **Autres informations**
- **Tableau de flux de trésorerie**

SOMMAIRE DE L'ANNEXE	Type	Produites	Non significatif	Non applicable
1. FAITS CARACTERISTIQUES	S	X		
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES				
Méthodes d'évaluation	EP	X		
Changements de méthode ou de présentation	EP	X		
Dérogations	EP			X
Informations complémentaires pour donner l'image fidèle	EP			X
Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice	EP	X		
3. NOTES SUR LE BILAN				
I - ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	EP	X		
Logiciels	EP	X		
Autres immobilisations incorporelles	EP	X		
Immobilisations corporelles				
Evaluation	S	X		
Amortissements	S	X		
Immobilisations financières				
Evaluation	S	X		
Liste des filiales et des participations	S	X		
Mouvements ayant affecté les immobilisations	S	X		
ACTIF CIRCULANT				
Evaluation des stocks	S	X		
Evaluation des créances	S	X		
Avances aux dirigeants	S			X
Evaluation des valeurs mobilières de placement	S	X		
Différences et évaluation sur éléments fongibles de l'actif circulant	EP	X		
Provisions pour dépréciation	S	X		
Disponibilités	S	X		
AUTRES POSTES D'ACTIF				
Charges constatées d'avance	EP	X		
Produits à recevoir	EP	X		
Charges à répartir	EP			X
Primes de remboursement des obligations	S			X
II - PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Composition du capital social	S	X		
Provisions réglementées	S	X		
Variation des capitaux propres	S	X		
Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	S	X		
Parts bénéficiaires	S			X
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Evaluation et variation	S	X		
DETTES				
Obligations convertibles	S			X
Emprunts obligataires	S			X
Emprunts	S	X		
AUTRES POSTES DU PASSIF				
Charges à payer	EP	X		
Produits constatés d'avance	EP	X		
III - ELEMENTS COMMUNS				
Etat des échéances, créances et dettes	S	X		
Dettes et créances représentées par des effets de commerce	S	X		
Ecart de conversion	S	X		
4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT				
Ventilation du chiffre d'affaires	S	X		
Evaluation de certains produits et charges	S			X
Ventilation de l'impôt sur les sociétés	S	X		
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	S	X		
5. AUTRES INFORMATIONS				
Engagements financiers	S	X		
Engagement de retraite	S		X	
Crédit-bail	EP	X		
Dettes et créances garanties par des sûretés réelles	S	X		
Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société	S	X		
Informations sur le cours de l'action	S	X		
Eléments concernant les entreprises liées	EP	X		
Effectif moyen	S	X		
Rémunération des dirigeants	S	X		
Droit individuel de formation	S	X		
Honoraires des commissaires aux comptes	EP	X		
6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	EP	X		

Légende : E.P. : Expressément prescrite S. : Significatif

1. FAITS CARACTERISTIQUES

EPI a, au cours de l'exercice 2009, géré toutes les conséquences de la crise. Son positionnement en termes de marchés et de gamme de produits et un rebond de l'activité au 4^{ème} trimestre ont permis de limiter l'érosion du chiffre d'affaire à -13,60% par rapport à l'exercice précédent.

EPI a progressivement repris l'activité industrielle de sa filiale SELFLOOR installée à Saint Florentin et Tonnerre. Depuis juin 2009, EPI a intégré la production de Saint Florentin et presse l'intégralité des panneaux consommés (hors Vostok) dans le process de fabrication du revêtement de sol. Fin 2009 EPI a également intégré la production du site de Tonnerre.

L'intégration de la ligne de finish foil fin 2008, en provenance de Wasselonne et le transfert de l'activité de SELFLOOR fin 2009 font que toute la production de revêtement de sol du groupe (hors Vostok) a été regroupée sur le site de Marlenheim. Cette restructuration industrielle devrait engendrer des gains de productivité et ainsi améliorer le coût des produits fabriqués.

A contrario de l'exercice 2008, l'année 2009 a été fortement impactée par la dépréciation du coût des matières premières. EPI avait accompagné cette tendance de réduction des coûts des matières en mandatant dès le second semestre 2008, des professionnels pour négocier différemment tous les achats importants. Cette action conjuguée à la baisse conjoncturelle des coûts a fortement amélioré le résultat d'exploitation.

Le second semestre 2009 a vu une stabilisation des prix de la matière à un niveau bas. Cette situation ne pourra pas perdurer en 2010 car nous anticipons une nouvelle tension sur les prix des matières premières.

Le cours de l'US\$ est resté défavorable tout au long de l'exercice 2009 et a contrarié les exportations vers le continent américain. Un retournement de situation sur la parité Euro/\$ depuis fin 2009 et la levée des contraintes antidumping instaurées par les autorités nord-américaines devraient permettre un retour sur ce continent au cours de l'exercice 2010.

Alerté dès 2008, EPI a anticipé et géré les conséquences de la restructuration industrielle et d'une conjoncture française et internationale difficile. Par un Plan de Sauvegarde de l'Emploi portant sur 18 départs dont une grande majorité de volontaires, EPI a mis en adéquation sa capacité de production et ses forces commerciales en rapport avec la demande réduite des marchés, en particulier à l'exportation.

La cellule recherche et développement a poursuivi ses travaux sur des nouveaux produits en matière de qualité environnementale, voire d'autres technologies (impression directe) afin de rester en compétition avec l'ensemble de nos concurrents.

Un effort marketing significatif a permis de revaloriser le prix moyen et de tirer partie des meilleurs taux de marge des produits du segment le plus haut de la gamme. 2009 marque aussi l'arrivée d'une nouvelle gamme de produit : ATIK, concept innovant en matière d'aménagement des combles.

Le développement de l'activité d'EPI VOSTOK en 2009, se confirme sur le segment des produits « budget ». Elle permet aussi d'exporter des produits européens plus haut de gamme fabriqués à Marlenheim et ancre la présence d'EPI en Russie.

Toutefois, suite aux résultats sur l'année, EPI a dû procéder à un abandon de créance d'une valeur de 2.224 K€ avec une clause de retour à meilleure fortune.

Par ailleurs, grâce à la ligne de mobilisation de son poste clients de 20 M€ négociée avec son pool de banques en 2008, EPI dispose d'une trésorerie qui lui permet d'arbitrer favorablement ses délais de règlement fournisseurs.

Suite à tous ces éléments et pour preuve de sa gestion anticipative, EPI affiche des résultats net et opérationnel en forte hausse. Le cash flow dégagé au cours de cet exercice permet de consolider la structure financière d'EPI.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES
--

Méthodes d'Evaluation

Le présent bilan et le compte de résultat ont été établis dans le respect des dispositions des articles L123-13 à L123-21 du Code de Commerce et des articles 120 et 130 du PCG retenant, notamment, les principes comptables suivants :

- CONTINUITE DE L'EXPLOITATION

- PERMANENCE DES METHODES COMPTABLES D'UN EXERCICE A L'AUTRE

- INDEPENDANCE DES EXERCICES

- PRUDENCE

et conformément à la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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

Lorsqu'un choix est offert, la méthode utilisée sera précisée dans les notes relatives aux comptes concernés.

Changements de méthode ou de présentation comptables

Aucun changement de méthode n'est intervenu dans l'exercice.

Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'est à signaler.

3. NOTES SUR LE BILAN

I - ACTIF

ACTIF IMMOBILISE**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Il s'agit de logiciels amortis sur 10 ans, de brevets amortis sur 5 ans, de marques non amortissables depuis 2005, et d'un mali de fusion non amortissable inscrit en fonds de commerce.

K€	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Marques et brevets	305	279	26	305	278	27
Logiciels	1.156	1.076	80	1.151	1.061	90
Fonds de commerce	3.919	0	3.919	3.919	0	3.919
Autres immob. incorporelles	278	244	34	278	199	79
TOTAL	5.658	1.599	4.059	5.653	1.538	4.115

Nous avons effectué des tests de valeur, notamment sur les immobilisations incorporelles non amortissables (Marques et Mali de fusion). La valeur nette comptable des marques est de 26 K€ au 31/12/2009, il n'est pas nécessaire de la déprécier.

Le mali technique inscrit en fonds de commerce, est affecté pour moitié aux titres de participations d'ALSAPAN (ex Alsapan Furniture) et pour moitié à des immobilisations corporelles apportées lors de la fusion (terrain, construction & matériel). Aucune des composantes du mali ne nécessite d'être dépréciée.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES**Modes et méthodes d'évaluation**

Selon les nouvelles règles comptables, les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie et de l'utilisation probable des biens. Dans le cadre de l'application des nouveaux règlements sur les actifs (CRC 2002-10 et CRC 2003-7), la société a choisi d'appliquer la méthode prospective et a considéré qu'aucune valeur résiduelle n'était à retenir au terme de la durée d'amortissement.

POSTES	DUREE	MODE
Agencement terrains	25 ans	Linéaire
Constructions	20 à 45 ans	Linéaire
A.A.I des constructions	15 ans	Linéaire
Agencement aménagement divers	15 ans	Linéaire
Installations techniques	10 à 15 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 à 12 ans	Linéaire
Matériel informatique	5 à 10 ans	Linéaire
Mobilier	15 ans	Linéaire

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition, augmenté des frais accessoires. Conformément à la réglementation comptable, les escomptes sont déduits directement de la valeur brute des immobilisations.

En K€

	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Terrains et agencements	884	187	697	884	179	705
Constructions	4.100	2.966	1.134	4.142	2.869	1.273
Installations techniques	11.867	9.758	2.109	11.890	9.639	2.251
Autres	640	414	226	616	423	193
Immobilisations en cours	442	0	442	530	0	530
Avances et acomptes	231	0	231	60	0	60
TOTAL	18.164	13.325	4.839	18.122	13.110	5.012

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Méthode de valorisation et calcul des provisions

La valeur d'inventaire des titres des filiales correspond à la valeur d'utilité de la société détenue.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à leur valeur d'inventaire, basée sur la quote-part de situation nette.

Les immobilisations financières se décomposent de la façon suivante :

	2009			2008
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
ALSAPAN	4.566	0	4.566	4.566
FINALAM	100	85	15	15
HAUTECOEUR	1.758	0	1.758	1.758
FLOORIAN	16	0	16	16
DGS	5	0	5	5
SELFLOOR	1.203	1.203	0	616
EPI VOSTOK	2.672	0	2.672	2.672
ALSAPAN FLOORING	37	0	37	37
SCI LA CHAPELLE	0	0	0	0
TOTAUX	10.357	1.288	9.069	9.685

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition des titres, une provision pour dépréciation des titres est comptabilisée à concurrence de la différence entre ces deux valeurs.

Par ailleurs, des avances sont accordées aux filiales. Courant 2009, la filiale ALSAPAN a pu fortement diminué son compte-courant. Le détail figure dans le tableau ci-dessous :

Sociétés	2009			2008
	Brut	Provisions	Net	Net
ALSAPAN	1.310	0	1.310	31.367
HAUTECOEUR	0	0	0	10
EPI VOSTOK	7.357	0	7.357	8.440
FINALAM	240	214	26	21
SELFLOOR	2.407	294	2.113	2.492
TOTAL	11.314	508	10.806	42.330

Les autres immobilisations financières pour un montant total de 534 K€ sont constituées de cautions données à des fournisseurs pour 410 K€ et d'un fonds de garantie en faveur d'Alsabail pour 124 K€.

TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

En K€

Informations financières	ALSAPAN	FINALAM	HAUTE-COEUR	FLOORIAN	DGS	SELFLOOR	EPI VOSTOK	SCI LA CHAPELLE	ALSAPAN FLOORING
Capital	3.603	100	300	18	11	500	2.672	1	37
Capitaux propres autres que le capital	21.884	- 51	7.270	- 11	44	- 794	- 3.851	- 86	- 10
Quote-part du capital détenu	100 %	99,90%	32,99 %	100 %	51,00 %	100 %	100%	1%	100%
Valeur comptable des titres détenus (brute)	4.566	100	1.758	16	5	1.203	2.672	0	37
Valeur comptable des titres détenus (nette)	4.566	15	1.758	16	5	0	2.672	0	37
Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	1.310	26	0	0	0	2.406	7.357	0	0
Montant des cautions et avals donnés par la société	252	0	0	0	0	0	0	0	0
Chiffres d'affaires HT du dernier exercice clos	115.447	0	5.254	0	4.225	7.424	4.029	0	0
Résultat du dernier exercice clos	3.414	- 6	370	- 8	2	- 1.053	- 149	- 30	- 2
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Pour les sociétés DGS et FLOORIAN Le capital social est converti au cours de l' US\$ à la date de création de la société 1,2418 en Février 2004 pour FLOORIAN, 1,2630 en Décembre 2003 pour DGS. Les réserves au 31/12/2009 sont converties au cours du 31/12/2009, soit 1,4406. Le C.A. et le résultat 2009 sont convertis au cours moyen 2009, soit 1.39631.

Pour la société EPI VOSTOK le capital a été converti au cours du Rouble Russe à la date de création de la société 33,3333 en Août 2005, pour un capital de 10 K Roubles, et au cours à la date d'augmentation du capital 33,9485 le 25/04/2006 pour un capital de 90.708 K Roubles. Les réserves au 31/12/2009 sont converties au cours du 31/12/2009, soit 43.154, le résultat a été converti au cours moyen 2009, soit 44.30052.

Lorsque la situation nette d'une participation est négative, une provision pour dépréciation des créances rattachées est comptabilisée à concurrence de ces capitaux propres négatifs.

Pour la filiale en Russie, le business plan, revu par la direction suite à la lenteur du démarrage de l'activité commerciale, fait ressortir des cash-flows futurs positifs, en conséquence, les titres n'ont pas lieu d'être dépréciés. Néanmoins, EPI a procédé à un abandon de créances pour un montant de 2.224 K€ avec une clause de retour à meilleure fortune.

MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES IMMOBILISATIONS

Les tableaux ci-dessous donnent l'évolution au cours de l'exercice des différents postes composant l'actif immobilisé.

IMMOBILISATIONS

K€	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	5.653	5	0	5.658
Immobilisations corporelles	18.122	681	639	18.164
Immobilisations financières	53.523	5	31.257	22.271
TOTAL	77.298	691	31.896	46.093

AMORTISSEMENTS

K€	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	1.538	61	0	1.599
Immobilisations corporelles	13.109	507	291	13.325
TOTAL	14.647	568	291	14.924

ACTIF CIRCULANT**STOCKS ET EN-COURS****Méthodes de valorisation et calcul des provisions**

Les matières premières et consommables sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré. Le coût d'entrée en stock tient compte des rabais, remises ristournes ainsi que de l'escompte de règlements obtenus.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. L'éventuel coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Lorsque la valeur brute, telle que définie ci-dessus, ne peut pas être réalisée, une provision pour dépréciation des stocks est comptabilisée pour un montant égal à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et la valeur probable de réalisation.

Les stocks sont, au 31 Décembre 2009, dépréciés à hauteur de 664 K€.

CREANCES**Méthode de valorisation et calcul des provisions**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances libellées en devises d'un montant de 58 K€ ont été converties au taux de clôture.

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru.

K€	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients	22.067	1.590	20.477	28.174	1.775	26.399

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENTS**Méthode de valorisation**

L'évaluation des valeurs mobilières de placement au dernier jour de marché est de 58.533K€ alors que leur valeur comptable nette est de 58.533 K€, soit une plus value latente de 17 €.

Comme lors des clôtures précédentes, la provision constituée en 2004 suite à la défaillance de l'organisme PHOENIX Kapitaldienst a été maintenue pour le montant de 1.972 K€.

L'inventaire des placements est présenté dans le tableau ci-dessous :

	2009			2008
	Brut	Provisions	Net	Net
Sicav monétaires	2.459	0	2.459	
CA – Sequin 3dec	0	0	0	9.852
LCL – Sicav LCL monétaire	2.459	0	2.459	230
Contrats de capitalisation	56.054	0	56.054	0
Placements sur options	1.992	1.972	20	20
PHOENIX	1.992	1.972	20	20
Dépôts à terme	0	0	0	8.000
Actions propres	0	0	0	0
TOTAL	60.505	1.972	58.533	18.102

DISPONIBILITES ET CONCOURS BANCAIRES COURANTS

Des disponibilités libellées en devises d'un montant de 102 K€ ont été converties au taux de clôture.

SYNTHESE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT

K€	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Stocks matières premières et autres approvisionnements	398	664	398	664
Sur comptes clients	1.775	112	297	1.590
Sur placements	1.972	0	0	1.972
	4.145	776	695	4.226

AUTRES POSTES D'ACTIF

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Le principe de rattachement des charges à l'exercice a conduit à constater dans ce poste les éléments suivants :

Nature	Montant K€
Achats	0
Services extérieurs	376
Charges financières	0
TOTAL	376

PRODUITS A RECEVOIR SUR CREANCES

Ce poste se décompose comme suit :

Nature	Montant	En K€
Fournisseurs	726	
Clients	107	
Organismes sociaux	6	
Etat	0	
TOTAL	839	

II - PASSIF**CAPITAUX PROPRES****CAPITAL**

Le capital social, d'un montant de 6.498.908 €, est composé de 3.249.454 actions d'une valeur nominale de 2 €.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

L'évolution des capitaux propres, au cours de l'exercice, a été la suivante :

Eléments	En K€	
	2009	2008
Capitaux propres en début d'exercice	53.996	52.332
Augmentation du capital	0	0
Prime de fusion	0	0
Dividendes distribués	0	0
Résultat de l'exercice	1.673	1.970
Subventions	0	0
Provisions réglementées (amortissements dérogatoires et provision hausse des prix)	47	- 306
Capitaux propres en fin d'exercice	55.716	53.996

PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan comprennent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements comptables, ainsi qu'une provision pour hausse des prix.

Au 31 décembre 2009, le montant des amortissements dérogatoires classés dans les provisions réglementées est de 1.926K€, la provision pour hausse des prix y figure pour un montant de 237 K€.

La contrepartie des variations des provisions réglementées est inscrite au compte de résultat dans les charges et produits exceptionnels.

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

Les règles fiscales dérogatoires aux principes comptables ont une incidence sur le résultat de l'exercice, à savoir :

Eléments	Montant K€
Résultat net de l'exercice	1.673
Dotations de l'exercice :	
Amortissements dérogatoires	343
Provision pour hausse des prix	9
Déduction d'impôts du fait des dotations	- 117
Reprises de l'exercice	
Amortissements dérogatoires	- 306
Augmentation d'impôts du fait des reprises	102
Résultat hors incidences des évaluations fiscales dérogatoires	1.704

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions en K€	Montant début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Montant en fin d'exercice
Litiges sociaux	87	507	20	0	574
Litiges clients	742	1.512	292	0	1.962
Fournisseurs	1.850	731	1.835	0	746
Autres	39	0	39	0	0
Charges financières	206	242	201	0	247
Litige de voisinage	1.094	0	0	0	1.094
Total provisions pour risques	4.018	2.992	2.387	0	4.623
Provision « impôts »	724	0	181	0	543
IFC	356	124	0	57	423
Papiers secs	0	87	0	0	87
Contrôles fiscaux et sociaux	14	150	0	0	164
Total provisions pour charges	1.094	361	181	57	1.217
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	5.112	3.353	2.568	57	5.840

- Les provisions pour litiges sociaux et pour litiges clients sont estimées sur la base des dossiers de réclamations ou contentieux.
- La provision « fournisseurs » reprend les notes de débit fournisseurs pour lesquelles les avoirs n'ont pas été reçus. La provision est constituée, d'une part, de la totalité des notes de débit de l'année précédente restant ouvertes et d'autre part, de celles de l'année, non régularisées par un avoir, proratisés selon un % défini statistiquement selon les données des années antérieures
- La provision « autres » concerne les dépenses annexes relatives aux affaires en cours.
- Une provision pour un conflit de voisinage a été constituée à hauteur du montant du préjudice réclamé par le plaignant.
- La provision « impôts » constate le gain d'impôt dégagé grâce à l'intégration fiscale et qui devra être éventuellement rétrocédé aux filiales.
- Les indemnités de fin de carrière au 31 décembre 2009 ont été calculées selon la méthode rétrospective, avec un taux de rendement à 3,75 %, la table de mortalité INSEE 2007, et par hypothèse une inflation de 1 %.
- La provision pour papier sec représente l'engagement d'EPI à utiliser les papiers secs décors en stock chez ses fournisseurs de papiers mélaminés.
- La provision « contrôles fiscaux et sociaux » regroupe les redressements et amendes éventuels d'ordre fiscal et social.

AUTRES DETTES**Dettes libellées en devises étrangères**

Les dettes fournisseurs et les découverts bancaires, libellés en devises étrangères qui figurent au bilan pour un montant de 61 K€ ont été converties au taux de clôture.

Variation des emprunts durant l'exercice

Aucun emprunt n'a été souscrit en 2009. Les remboursements d'emprunts au cours de l'exercice se sont élevés à 1.040 K€ au titre des remboursements sur emprunts bancaires et à 7.973 K€ au titre du remboursement sur l'emprunt obligataire.

En 2008, l'opération d'émission de 79.984 obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (« OBSAAR ») d'une valeur nominale unitaire de 500 euros avait été souscrite pour la totalité du montant, soit 39,992 millions d'euros, à hauteur de 99,97% par un pool de banques et pour le solde par le public. La souscription à une obligation donnait droit à 23 BSAAR, soit une émission totale de 1.839.632 BSAAR. Depuis le 16 février 2010, ces BSAAR sont exerçables sur le marché Euronext Paris.

Parallèlement à l'émission de l'emprunt obligataire 'OBSAAR', le groupe avait souscrit une facilité de crédit (crédit revolving) à concurrence de 20 Millions d'Euros. Par clause 'pari passu' ce crédit revolving bénéficie du nantissement des titres ALSAPAN à égalité de rang avec l'emprunt obligataire 'OBSAAR'. De plus, EPI s'est porté caution pour sa filiale ALSAPAN sur les sommes dues. Au 31/12/2009 le crédit revolving a été tiré à hauteur de 8.392 K€ pour EPI et 11.608 K€ pour ALSAPAN.

AUTRES POSTES DU PASSIF

Les charges à payer rattachées à l'exercice ont été enregistrées dans les comptes transitoires suivants :

Nature	Montant K€
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	461
Autres emprunts et dettes financières divers	7
Fournisseurs (biens et prestations de services)	1.414
Clients	2.912
Personnel	805
Organismes sociaux	333
Etat	347
TOTAL	6.279

III – ELEMENTS COMMUNS**ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES**

Les délais de recouvrement des créances se résument comme suit :

	Montant K€	Moins d'un an K€	Plus d'un an K€
Actif immobilisé	11.913	1.311	10.602
Actif circulant	23.876	23.876	0
Total	35.789	25.187	10.602

ETAT DES ECHEANCES DES DETTES

Les différentes dettes de la société sont exigibles d'après l'échéancier suivant :

	Montant K€	Moins d'un an K€	De un à cinq ans K	Plus de cinq ans K€
Dettes financières	43.420	18.979	24.441	0
Autres dettes	11.895	11.895	0	0
Total	55.315	30.774	24.441	0

DETTES ET CREANCES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

Il s'agit d'effets de commerce attachés à des créances clients pour un montant de 969 K€.

ECARTS DE CONVERSION

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'inscription en comptabilité. Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de cette actualisation est portée au bilan en "Ecart de conversion".

Les comptes bancaires sont ajustés au cours de clôture. La contrepartie est constatée en résultat financier.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

Les postes concernés sont les suivants :

Poste	Ecart actif			Ecart passif
	Total	Prov. pour risque	Net	
Créances d'exploitation	0	0	0	1
Dettes financières	242	242	0	0
Dettes d'exploitation	0	0	0	6
Total	242	242	0	7

En K€

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaire par marché géographique

Eléments K€	2009	2008
France	41.102	46.882
Export	26.648	31.533
TOTAL	67.750	78.415

Autres produits et charges

Eléments K€	2009	2008
Loyers (1)	840	1.985
Autres	59	62
Total autres produits	899	2.047
Redevances licences	1.471	1.844
Autres	333	154
Total autres charges	1.804	1.998

(*) en 2009, aucune refacturation de loyers n'a été effectuée (1.172 K€ en 2008)

Frais de recherches et développement

Les dépenses liées aux activités de recherche ayant pour but d'acquérir des connaissances scientifiques et des techniques nouvelles sont comptabilisés en charges. Elles figurent dans le compte de résultat pour un montant de 284 K€ et se ventilent de la manière suivante :

Eléments	En K€	
	2009	2008
Personnel	500	519
Amortissements	44	52
Frais généraux	402	416
TOTAL	946	987
CIR	284	296

RESULTAT FINANCIER

Nature K€	2009	2008
Escomptes obtenus	1.226	1.464
Gain de change	30	49
Revenus sur placements	2.449	2.819
Reprise sur provisions	201	443
Autres produits	0	5
Produits financiers	3.906	4.780
Provision sur immobilisations financières	910	88
Intérêts	1.535	1.356
Provision pour risque de change	242	201
Escomptes accordés	368	352
Perte de change	42	210
Perte sur créances liée à des participations	2.224	700
Autres charges	0	0
Charges financières	5.321	2.907
Résultat financier	- 1.415	1.873

RESULTAT EXCEPTIONNEL

Nature K€	2009	2008
Cession d'éléments d'actif	43	1
Reprise provision amortissements dérogatoires	306	684
Produits sur exercices antérieurs	28	34
Reprise provisions exceptionnelles	638	216
Redressement contrôle fiscal	0	54
Produits exceptionnels	1.015	989
Cession d'éléments d'actif	48	626
Dommages et intérêts	26	31
Charges sur exercices antérieurs	212	0
Dotations aux amortissements exceptionnels	90	0
Provision amortissements dérogatoires	343	351
Provision pour hausse des prix	9	26
Dotations provisions exceptionnelles	150	126
Autres charges exceptionnelles	7	41
Charges exceptionnelles	885	1.201
Résultat exceptionnel	130	- 212

IMPOTS SUR LES SOCIETES**VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES**

La répartition de l'impôt sur les bénéfices, sur le résultat courant et sur le résultat exceptionnel est la suivante :

K€	Courant	Exceptionnel	Total
Résultat avant impôts	3.037	130	3.167
Réintégrations	1.551	158	1.709
Déductions	- 1.021	0	- 1.021
Résultat fiscal	3.567	288	3.855
Résultat fiscal imposable à : - 33,33 %	3.567	288	3.855
Impôt sur les sociétés à : - 33,33% - contribution 3,3 %	1.189 14	288 3	3.855 17
Crédit d'impôt			0
Contrôle fiscal			137
Intégration fiscale – charges			214
Intégration fiscale – produits			- 182
Impôt			1.472
Participation des salariés			22
Résultat net			1.673

INFORMATION SUR LA SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

La variation des impôts différés ou latents est analysée comme suit :

En K€

NATURE	DEBUT D'EXERCICE		VARIATIONS		FIN EXERCICE	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
I. DECALAGES CERTAINS OU EVENTUELS						
1° Provisions réglementées						
Provision pour hausse des prix		76		3		79
Amortissements dérogatoires		629		13		642
2° Subventions d'investissement		0		0		0
3° Charges non déductibles temporairement :						
A déduire l'année suivante						
- Organic	43		43		86	
- Participation des salariés	0		7		7	
A déduire ultérieurement						
- Provisions pour retraite	119		22		141	
TOTAL	162	705	72	16	234	721
II. ELEMENTS A IMPUTER	0					
III. ELEMENTS DE TAXATION EVENTUELLE		0				

Le taux appliqué à la clôture est identique à celui à l'ouverture, soit 33,33 %.

INTEGRATION FISCALE

La convention d'intégration fiscale signée le 21 décembre 2004 entre EPI et ses filiales, prévoit que les économies d'impôt réalisées par le groupe qu'elle qu'en soit l'origine sont conservées par EPI et sont considérées comme des profits au titre de l'exercice où les économies sont réalisées. Toutefois, dans l'hypothèse où les filiales redeviennent bénéficiaires, EPI leur restituera l'économie réalisée et comptabilisera la charge définitive correspondante, qui aura fait l'objet au préalable d'une provision.

Les sociétés appartenant au groupe EPI 2009 sont les suivantes : EPI (tête de groupe), ALSAPAN, SELFLOOR et ALSAPAN FLOORING.

En K€

IS hors intégration	Imputation des charges et produits d'intégration fiscale	Provision IS	IS après intégration
1.018	214	- 182	1.050

Le passage de l'impôt figurant au passif d'un montant de 1.149K€ à la charge d'impôt d'un montant de 1.050 K€ est expliqué dans le tableau ci-dessous :

IS	1.149
IS filiales	- 974
Crédits d'impôts des filiales	882
Acomptes versés sur IS 2009	175
Intégration fiscale	- 182
Charge d'IS	1.050

Il n'y a pas de déficit reportable.

5. AUTRES INFORMATIONS

CONTRATS DE CREDITS BAUX ET DE LOCATIONS

Les engagements de crédits baux immobiliers, mobiliers et de locations mobilières sont définis dans le tableau ci-après :

Postes du bilan	Valeur d'origine	Amort. de l'exercice	Amort. Cumulés	Redevances payées		Redevances restant à payer			
				de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	Total
Installations techniques, matériel et outillage	3.169	258	2.428	109	2.018	109	416	0	525
Terrains & constructions	12.567	568	4.497	843	8.388	Les contrats étant à taux variables, l'information relative aux redevances, n'est pas connue avec une précision suffisante.			

La valeur résiduelle sur les crédits baux immobiliers est de 0,15 € .

Les amortissements mentionnés ont été calculés selon les normes de consolidation IFRS appliquées dans le groupe EPI.

ENGAGEMENTS RECUS

L'abandon de créance d'un montant de 700 K€ octroyé à la filiale SELFLOOR en 2008 est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune.

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

L'avance preneur ALSAPAN - société ayant fusionné avec EPI en 2005 - est nanti pour un montant de 65 K€ au profit de ALSABAIL dans le cadre d'un contrat de crédit-bail immobilier.

Les emprunts restant au 31/12/2009 et à échéance en février 2011 avaient bénéficié d'un nantissement sur titres.

En K€		
Bénéficiaires	Montant au 31/12/2009	Garanties réelles
CREDIT AGRICOLE	480	Nantissement sur titres
BANQUE POPULAIRE	600	Nantissement sur titres
SOCIETE GENERALE	480	Nantissement sur titres
TOTAL	1.560	

Dans le cadre de l'emprunt obligataire et du crédit revolving souscrits par la société, les titres de la filiale ALSAPAN ont été nantis en totalité.

Epi s'est également porté caution pour des emprunts contractés par ses filiales pour un montant de 11.860 K€ au 31/12/2009.

Covenants :

Par convention, la société EPI s'est engagée à respecter des ratios de solvabilité et de fonds propres. Les ratios utilisés sont principalement du type 'endettement net consolidé / fonds propres consolidés' et 'endettement net consolidé / EBITDA consolidé'. Les valeurs plafonds à ne pas dépasser varient suivant les contrats passés avec les banques.

Au 31/12/2009, le groupe n'a pas eu de difficultés à les respecter. Les ratios sont les suivants :

	Valeur plafond	31/12/2009
EBITDA consolidé		19.612
Fonds propres consolidés		77.652
Endettement net consolidé		7.987
Endettement net consolidé / EBITDA consolidé	4,0	0,41
Endettement net consolidé / Fonds propres consolidés	1,5	0,10

Contrats d'échange de taux d'intérêts :

En Avril et Août 2008, la société EPI a souscrit des contrats de couverture de taux pour se prémunir contre le risque de hausse des taux variables. Ces contrats sont destinés à couvrir le risque sur les emprunts à taux variable et notamment l'emprunt OBSAAR.

Suite à l'actualisation des flux futurs en fonction des estimations d'évolution de l'EURIBOR 3M, il en résulte une perte latente de 1.273 K€ au 31/12/2009. Par ailleurs, dans les comptes 2009, des pertes financières pour un montant de 1.060 K€ ont été enregistrées au titre de ces couvertures.

PASSIFS EVENTUELS

Il n'y a pas de passif en dehors de ceux ayant fait l'objet d'une provision et mentionnés ci-dessus.

INFORMATIONS SUR L'ACTION EPI

Nous avons pu constater, sur le titre, les mouvements moyens suivants :

Janv. 2009	Févr. 2009	Mars 2009	Avril 2009	Mai 2009	Juin 2009	Juillet 2009	Août 2009	Sept 2009	Oct. 2009	Nov. 2009	Déc. 2009	Janv. 2010	Févr. 2010
94	65	178	255	245	292	262	116	118	450	748	3.774	175	276

L'évolution des cours entre janvier 2009 et février 2010 est indiquée dans le tableau suivant. (Les cours antérieurs à 2009 ont été transmis dans les annexes 2008).

Cours	En euros													
	Janv. 2009	Févr. 2009	Mars 2009	Avril 2009	Mai 2009	Juin 2009	Juillet 2009	Août 2009	Sept 2009	Oct. 2009	Nov. 2009	Déc. 2009	Janv. 2010	Févr. 2010
Cours moyen	7.80	8.02	7.67	8.12	8.00	8.00	8.11	8.24	9.26	9.08	9.80	9.99	9.96	10.00
Plus haut du mois	8.00	8.02	7.96	8.65	8.01	8.00	8.45	8.26	10.50	10.00	10.00	10.09	10.00	10.00
Plus bas du mois	7.20	8.02	7.24	8.00	8.00	8.00	8.00	8.20	8.26	8.64	9.01	9.90	9.90	10.00

Le résultat par action est défini dans le tableau ci-dessous, sachant que le capital est composé de 3.249.454 actions :

	En euros	2009	2008
Résultat net		0,51	0,61
Résultat courant avant impôt		0,93	1,05

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

La société mère consolidant les comptes de la Société est STRUB SA, ayant son siège à DUPPIGHEIM, avenue Jean Prêcheur.

TABLEAU DES ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES ET LES PARTICIPATIONS

Postes	En K€	
	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Valeur nette des participations	9.069	
Valeur nette des créances rattachées à des participations	10.806	
Créances clients et comptes rattachés	2.172	
Autres créances	120	
Emprunts et dettes financières divers	29	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	316	
Autres dettes	0	
Produits de participation	1.252	
Autres produits financiers	0	
Charges financières	11	

INFORMATIONS SOCIALES

La ventilation de l'effectif moyen à temps complet se présente comme suit :

	Personnel salarié	Intérimaires
Cadres	35	0
Employés	33	0
Ouvriers	100	4
TOTAL	168	4

Au 31/12/2009, le solde des heures entrant dans le droit individuel à la formation (DIF), par les salariés ayant au moins un an d'ancienneté à cette date, représente 13.068 heures. Au total, depuis le 7/5/2005, 1.222 heures ayant fait l'objet d'une demande, ont été utilisées dans le cadre du DIF.

REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURE DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTIONS.Conseil de surveillance :

Le président du conseil de surveillance ne perçoit pas de rémunération mensuelle. Les frais exposés dans l'exercice des fonctions et en vue d'assister aux réunions du conseil sont remboursés aux membres, sur présentation de justificatifs. Des jetons de présence ont été versés pour un montant total de 90 K€.

Directoire :

Monsieur Jean-Jacques STRUB et Monsieur Gérard VOIRIN, respectivement Président du Directoire et Directeur Général, ne sont pas rémunérés directement. La société EPI rémunère les prestations rendues à son profit par d'autres sociétés dans lesquelles Monsieur STRUB et Monsieur VOIRIN sont intéressés. Ces montants sont respectivement de 203 K€ et 88 K€.

Les rémunérations versées par l'entreprise aux autres membres du Directoire, sur l'exercice 2009 s'élèvent à 89 K€.

Les membres du directoire sont par ailleurs remboursés des frais qu'ils exposent dans l'exercice de leurs fonctions, sur présentation de justificatifs.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	RSM SEGEC		MAZARS	
	Montant HT		Montant HT	
	2009	2008	2009	2008
Audit				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
Emetteur	81.000	80.000	81.000	80.000
Filiales intégrées globalement	34.800	36.800		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
Emetteur	4.950	0	0	0
Filiales intégrées globalement	0	0	0	0
Sous-total	120.750	116.800	81.000	80.000
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement				
Juridique, fiscal, social	0	0	0	0
Autres (si > 10% des honoraires d'audit)	0	0	0	0
Sous-total	0	0	0	0
TOTAL	120.750	116.800	81.000	80.000

6. Tableau de flux de trésorerie

En K€

	31/12/2009	31/12/2008
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>		
Résultat net	1.673	1.970
Amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs circulants)	2.343	797
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	4	626
Marge brute d'autofinancement	4.020	3.393
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>		
Stock	2.500	2.597
Créances clients	5.970	2.948
Fournisseurs et comptes rattachés	- 1.031	- 747
Autres variations du BFR	2.252	- 2.371
Flux net de trésorerie généré par l'activité	13.711	5.820
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>		
Opérations nettes sur autres immobilisations	- 433	- 600
Immobilisations financières	31.253	- 29.969
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	30.820	- 30.569
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>		
Nouveaux emprunts	0	39.868
Remboursements d'emprunts et dettes financières diverses	- 8.731	- 6.702
Variation autres dettes financières	44	- 124
Variation des lignes de crédit	6.196	1.706
Variation comptes courants	- 2.040	2.083
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	- 4.531	36.831
Variation de trésorerie	40.000	12.082
Trésorerie active à l'ouverture	18.758	6.676
Trésorerie active à la clôture	58.758	18.758