

Groupe  
**Environnement s.a**

**RAPPORT**

**Annuel**

2012



**Environnement s.a**  
Incorporated in Belgium

## **1. Comptes Sociaux 2012**

- Rapport de Gestion**
- Bilan, Comptes de Résultat et Annexes**
- Rapport des Commissaires aux Comptes**

2012

## **ENVIRONNEMENT S.A.**

Société Anonyme au capital social de 9.585.900 euros  
divisé en 1.597.650 actions de 6 euros chacune

Siège social : 111, boulevard Robespierre  
78300 Poissy

R.C.S. Versailles B 313 997 223

---

## **RAPPORT DE GESTION**

### **A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 20 JUIN 2013**

Mesdames, Messieurs et Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués ce jour en assemblée générale ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

#### **Ordre du jour**

1. Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Approbation des rapports du Conseil d'administration et des comptes afférents audit exercice. Quitus aux administrateurs.
2. Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Approbation du rapport du Conseil d'administration et des comptes consolidés afférents audit exercice.
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions de l'article L.225-38 et de l'article L.225-42 du Code de commerce. Approbation dudit rapport.
4. Affectation des résultats.
5. Renouvellement de l'autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder au rachat d'actions de la Société.
6. Questions diverses.

### **I. Situation et activité de la Société. Résultats. Progrès réalisés ou difficultés rencontrées.**

- Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, notre Société a réalisé un chiffre d'affaires net de 39.697.698 Euros, contre un chiffre d'affaires de 35.625.626 Euros pour l'exercice précédent.

La Société a réalisé des produits d'exploitation pour un montant de 41.238.668 Euros contre 37.499.737 Euros lors de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'établissent à 37.525.889 Euros contre 34.452.001 Euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 3.712.778 Euros, soit 9,35% du chiffre d'affaires, pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, contre un résultat d'exploitation de 3.047.735 Euros, soit 8,85 % du chiffre d'affaires, pour l'exercice précédent.

Les charges financières, hors effets de change, représentent 1.853.889 Euros (4.67 € du chiffre d'affaires) contre 1.047.550 Euros (2.94% du chiffre d'affaires) pour l'exercice clos le 31 décembre 2011. Les effets de change ont un impact positif de 4220 Euros, les opérations en devises de la société restant à des niveaux faibles. Les intérêts liés aux emprunts s'élèvent à 5625 € (soit 0,01% du chiffre d'affaires 2012).

Le résultat financier ressort à une charge de 466.852 Euros contre une charge de 962.383 Euros pour l'exercice précédent, en raison de de la réalisation de 1.778.310€ de mali lié aux plans de stock-option et d'actions gratuites et la reprise de 907.422€ de provision constitué sur l'exercice précédent.. La gestion de la trésorerie excédentaire de la Société a généré 38.909 Euros de produits financiers en 2012.

Après affectation des produits et charges financiers, des produits et charges exceptionnels, le bénéfice net ressort à 2.855.718 € contre un bénéfice net de 1.882.819 Euros pour l'exercice précédent.

En application des dispositions de l'article 39-4 et 39-5 du Code Général des Impôts, nous vous informons que les montants comptabilisés concernant la taxe sur véhicules particuliers des sociétés et les amortissements excédentaires s'élèvent respectivement à 16078 Euros et 18748 Euros.

L'exercice a été marqué, dans le cadre de la stratégie de développement de la Société, par :

- ➔ L'acquisition de l'activité « Instrumentation Industrielle » de la société OTI Industrie, basée à Clermont-Ferrand. Cette acquisition porte sur le fond de commerce concerné et a été financé par souscription d'un emprunt bancaire. Cette activité a généré 1,8M€ de CA sur 2012.

### **Analyse de l'évolution des affaires**

Le chiffre d'affaires 2012 progresse de +11.5% grâce à une forte croissance de l'activité « Air Ambiant » et la bonne tenue des autres activités. Les filiales Inde et Chine ont poursuivi leur développement avec respectivement 7,2M€ (+62%) et 1.6M€ (+200%), dans une moindre mesure l'Italie réalise une belle performance avec +14% grâce à un très bon 2<sup>nd</sup> semestre. A contrario, dans un contexte législatif attentiste, la filiale US recule fortement de -37% limitant la progression des activités globales du Groupe. Cette situation purement conjoncturelle a connu une forte inflexion dès la fin 2012.

Hors filiales, l'exercice 2012 a été marqué par la montée en puissance de l'Indonésie (+100%) et la poursuite du fort développement des activités sur le Moyen-Orient (+150%).

Après trois années de recul, les activités européennes du Groupe se sont stabilisées. Les évolutions géographiques du Groupe en 2012 font que la zone Asie représente aujourd'hui 25% du CA.

L'activité « Air Ambient » réalise + 35% tandis que l'activité « Emission » ne progresse pas, impactée par la situation du marché US.

Les activités de services confirment leur récurrence à plus de 35% du CA.

L'implantation stratégique du Groupe a démontré une nouvelle fois sa capacité à résister aux aléas conjoncturels et géographiques, en poursuivant sa croissance dans un environnement économique particulièrement difficile.

Environnement SA voit ainsi sa marge opérationnelle progresser de 0.9 points à 8,8% du CA, donnant ainsi au Groupe les moyens d'assurer son développement sur certaines zones à marges plus faibles (Asie) ou un soutien ponctuel plus significatif pour d'autres comme la zone Amérique du Nord en 2012.

A noter la réalisation des plans d'actions gratuites sur 2012 générant une charge financière nette de 870K€ (après reprise de la provision de 907K€ constituée en 2011)

Au niveau du groupe, les filiales ont reversé 857K€ de royalties en 2012, Leur marge contributive nette aux résultats du groupe s'élevait à 1,2M€

L'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, notamment de sa situation d'endettement au regard du volume et de la complexité des affaires est conforme aux prévisions budgétaires établies.

	2010	2011	2012
Endettement Net/Capitaux Propres	-19,11%	-15,66%	-8,56%
Endettement Net/Cash Flow	-1.7 ans	ns	-1.2 ans
Coût Moyen d'endettement	0%	0%	2,5%

Le Besoin en Fond de Roulement (net de dépréciation d'actif) de la société s'élevait au 31/12/2012 à 20,3M€ contre 16.4M€ au 31/12/2011. Cette forte augmentation provient pour l'essentiel d'un fort accroissement du compte client Export en décembre (+3M€), de l'encours client de la filiale Inde (+1.2M€) et Chine (+1.6M€). La société a mené en 2012 une action sur la gestion de stocks ayant généré une réduction de 1.2M€ sur l'exercice. Les capitaux propres de 34M€, ainsi que le Fond de Roulement de 24.1M€ permettent à la Société d'assurer sa croissance sans déséquilibre majeur. Au surplus, les lignes de crédits court terme accordées par les banques de la Société permettraient d'accroître de plus de 8M€ les disponibilités supplémentaires.

La Société poursuit sa stratégie de croissance organique et externe en conservant comme objectif la pérennité de la Société à long terme, mais aussi sa rentabilité. Les effectifs étaient de 215 personnes au 31/12/2012. La Société ne connaît pas de difficultés particulières de recrutement ou de compétences.

### Les principaux risques et incertitudes

Le contexte économique continue d'être difficile et impose à la société de poursuivre ses efforts sur la réduction des coûts et sur l'innovation afin de conserver un avantage compétitif sur ses concurrents.

Les dépenses de la société en recherche et développement restent significatives à plus de 3M€.

Le carnet de commande à fin 2012 était en progression à plus de 6 mois d'activité.

La Société n'envisage pas d'évolution négative de ses activités et poursuit sa stratégie de développement alliant rigueur, croissance et maintien de la rentabilité. La Société vendant presque uniquement en Euro, il n'existe pas de risque de change significatif.

### Utilisation des instruments financiers

La trésorerie excédentaire de la Société amène celle-ci à placer ses fonds sur des produits financiers de type SICAV ou FCP. Le portefeuille est uniquement placé sur des comptes à terme, en CODEVI, Livret B ou des SICAV monétaires classiques.

### Prévention des risques technologiques

La Société a contracté les assurances nécessaires à la prise en charge des conséquences liées aux risques technologiques.

## **2. Activités des filiales**

### Italie : société Environnement Italia spa

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 3.867.416 Euros H.T. faisant ressortir un bénéfice net de 102.485 Euros.

L'activité globale est en hausse de 14% par rapport à 2011 avec un très bon 2<sup>nd</sup> semestre 2012. La marge brute régresse de 7 points par rapport à 2011 confirmant la pression sur le prix dans un marché local sans vigueur. Les difficultés économiques ont accru les risques d'impayés et imposent donc une vigilance sur le suivi des créances. La société a ainsi connu un impayé de 25K€ en 2012 pour la première fois depuis sa création.

L'effectif est composé de 10 personnes. Les perspectives 2013 tablent sur un léger recul de l'activité (-3/-5%).

### USA : Altech.

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 5.223.549 U. S. \$ (4.063.121 Euros au cours de clôture de 1.2856\$ pour 1€) faisant ressortir une perte de 734.568\$ (572.214€).

L'année 2012 a été marquée aux Etats Unis par les élections présidentielles ayant entraîné le report de certaines réglementations qui auraient dues stimuler la croissance d'Altech. Cet attentisme a fortement impacté le CA avec un recul de 37% ayant généré des pertes significatives pour la première fois sur la société. Malgré tout, la fin d'année a confirmé la reprise des activités et la filiale devrait retrouver une forte croissance en 2013 et renouer avec les profits.

### **Inde : Environnement India**

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 490 millions d'INR ( 7.147.000Euros au taux moyen sur de 68.56 INR pour 1€) faisant ressortir une perte de 28.78 millions d'INR (419.556 Euros).

L'activité a poursuivi sa forte croissance mais a du faire face à une dégradation de ses marges pour y parvenir. La marge brute a ainsi reculé de 5.5 points. La variation de change €/INR a une nouvelle fois été défavorable en 2012 (+5.7%), la filiale supporte un écart de change négatif de 9 millions d'INR. Le besoin en fond de roulement s'est stabilisé en 2012 avec un important travail fourni sur le recouvrement des créances réduisant le délai moyen de 180 à 158j. Ce besoin reste malgré tout important et nécessite de la part d'Environnement SA un soutien financier conséquent. L'effectif de la filiale était de 84personnes au 31/12/2012.

La demande en Inde reste toujours soutenue mais avec pour de nombreux projets des niveaux de marge très bas. La décision a donc été prise de délaissier ces projets pour se concentrer sur ceux présentant un rapport CA/rentabilité acceptable. De nombreuses offres précédentes étant déjà en cours les effets sur la marge brute 2013 seront limités, le CA devrait lui se stabiliser.

### **Chine : Environnement China (via Environnement Hong Kong)**

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 13.2millions de CNY (1.6 millions € au taux moyen de 8.25 CNY pour 1€) faisant ressortir une perte de 3.2 millions de CNY (396.509€),

Après 2010 et 2011, la filiale a donc de nouveau triplé son activité en 2012, permettant de mieux amortir les coûts fixes et ainsi de réduire de moitié la part des pertes par rapport au CA. Face à un marché gigantesque, la filiale a maintenant une équipe solide en place et la stratégie mise en place commence à porter ses fruits. Ceci se confirme aussi par une nette diminution du turn-over en 2012 à 15% contre 25% en 2011. Fin 2012, la filiale comptait 18 personnes.

Espagne : La liquidation amiable de cette société, sans activité depuis 1999, a été engagée en 2008, elle est toujours en cours.

### **3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

La société poursuit le développement de ses activités de services et le développement de ses marchés extérieurs (Chine, Inde, Allemagne, Italie, Indonésie, Brésil). L'effort de R&D se maintient et la société a engagé des collaborations dans de grands programmes nationaux de recherche (Qaidomus). La Société poursuit toujours sa recherche de croissances externes sur des secteurs connexes mais aussi dans le cadre d'intégration verticale. Malgré une veille constante sur des cibles potentielles et certains pourparlers engagés avec de grands groupes, aucune négociation n'a pour l'heure aboutie.

### **4. Evénements importants survenus depuis la date de la clôture.**

Aucun événement n'est à signaler.

## 5. Activités en matière de recherche et de développement.

La Société poursuit son activité en matière de recherche et de développement et a développé des partenariats avec des laboratoires publics, des universités mais aussi des collaborations croisées avec de grands groupes. Les dépenses nettes éligibles au titre du Crédit d'Impôt Recherche s'élèvent à 2.304.607Euros.

## 6. Informations complémentaires.

### Nous vous précisons que :

a) en ce qui concerne le mode de présentation des comptes et les méthodes d'évaluation, les comptes ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

b) La société a décidé de procéder pour la levée des stocks options ou l'attribution d'actions gratuites, en cours, de la façon suivante :

- |                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| - options levables actuellement | Rachat d'actions |
|---------------------------------|------------------|

c) la Société a pour filiales et sociétés contrôlées les sociétés suivantes au 31 décembre 2012 :

Environnement Italia Spa	100%	
Altech Environnement (USA)	100%	
Environnement Hong Kong Ltd (d'Environnement SA China))	100%	(holding sans activité, Mère à 100%)
Environnement India Pvt Ltd	100%	
Control y Environnement (Espagne)	100%	

d) - en application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'au titre des trois exercices précédents, ont été distribués les dividendes suivants :

- au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 : un dividende de 543.844 Euros, soit 0,30 Euro par action, ce dividende n'étant pas assorti d'un avoir fiscal mais donnant droit au profit des actionnaires personnes physiques à l'abattement de 40% calculé sur la totalité de son montant.

- au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 : un dividende de 624.808 Euros, soit 0,40 Euro par action, ce dividende n'étant pas assorti d'un avoir fiscal mais donnant droit au profit des actionnaires personnes physiques à l'abattement de 40% calculé sur la totalité de son montant.

- au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 : un dividende de 577.870 Euros, soit 0,40 Euro par action, les actionnaires pouvant opter pour l'assujettissement des dividendes à un prélèvement forfaitaire libératoire de 21 % (auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux) en remplacement de l'impôt sur le revenu.

e) - en application de l'article L.225-102.1 du Code de commerce, nous vous précisons que la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux restera annexée au présent rapport.



f) - en application de l'article L.225-39 du Code de commerce, la liste et l'objet des conventions conclues par la Société à des conditions normales ont été communiqués par le Président du Conseil d'administration aux membres du Conseil et aux Commissaires aux comptes. Cette liste est tenue à la disposition des actionnaires au siège social.

g) – en application de l'article L. 233-13 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après les participations supérieures au vingtième, au dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote :

- Monsieur François Gourdon détient au 31 décembre 2012, une participation supérieure au quart du capital de la société et au tiers des droits de vote.

ING Bank a cédé la totalité de sa participation en 2012.

h) - conformément à l'article R 225-102 du Code de Commerce 148 alinéa 2, nous vous informons que la direction générale de la société est exercée par le Directeur Général.

i) - un tableau afférent aux délégations de compétences et de pouvoirs en cours de validité accordées par l'assemblée générale dans le domaine des augmentations de capital est joint au présent rapport.

j) – en application de l'article 223-26 du Règlement général de l'AMF, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2012, les personnes visées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier (membres du Conseil d'administration, hauts responsables, personnes étroitement liées) ont réalisé les opérations d'acquisition, de cession, de souscription ou d'échange de titres de la Société suivants :

- François Gourdon, Président du Conseil d'administration, cession de 21245 actions
- Christophe Chevillon, Directeur Général, cession de 5750 actions

k) - en application des dispositions de l'article L.233-6 du Code de Commerce, nous vous informons que la Société n'a pas pris de participation ni pris de contrôle durant l'exercice écoulé.

## 7. Affectation des résultats.

Les comptes sociaux de l'exercice 2012 se soldent par

un bénéfice social qui s'élève à	2.855.718 €
compte tenu de la dotation à la réserve légale de (néant déjà constituée)	
compte tenu du report à nouveau bénéficiaire de	<u>15.019.819 €</u>

**Le bénéfice distribuable s'établit à** **17.875.537 €**

En accord avec le Conseil d'Administration, nous vous proposons de verser un dividende annuel unitaire de 0.45 € par action, et d'affecter le solde en report à nouveau.

Ce dividende sera détachable le 9 juillet 2013 et payable à compter du 12 juillet 2013 aux titulaires des actions nominatives ou à leurs représentants qualifiés, par chèque ou virement. Les actions qui seraient détenues par la Société elle-même à la date de détachement n'auront pas droit au dividende.

Il est porté à la connaissance des actionnaires personnes physiques que les dividendes sont désormais soumis d'office au barème progressif de l'impôt sur le revenu.

## 8. Informations sur les actions détenues par la société.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-211 du Code de Commerce nous vous informons que au cours de l'exercice 2012,

- la Société a acquis 131 379 actions (8,2% du capital), au prix moyen de 17,62 € par action (frais de négociation : néant) pour faire face aux plans de stock option et d'actions gratuites consentis par décision des Conseils d'Administration.
- la Société a acquis 36150 actions (2.2% du capital), au prix moyen de 18.19 € par action (frais de négociation : néant) et a cédé 34256 actions (2.1% du capital), au prix moyen de 17.73 € par action (frais de négociation : néant) pour être utilisés afin de favoriser la liquidité des titres de la Société.
- au 31 décembre 2012, le nombre d'actions inscrites au nom de la Société était de 61.374 actions pour une valeur nominal de 6 € par action et pour une valeur totale, au prix d'achat, de 1.129.857€. Ces 61.374 actions représentent à ce jour 3.8% du capital social.

## 9. Informations sur les actions détenues par les salariés de la société.

Il est indiqué, conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce qu'au 31 décembre 2012, le nombre d'actions de la Société détenues par les salariés de la Société dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise s'élevait à 11.830 actions, ces actions ayant été attribuées aux salariés de la Société adhérents du plan d'épargne de l'entreprise, conformément aux dispositions de l'article L. 443-5 du Code du Travail suivant d'une part, décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 30 juin 2003 confirmée par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2004, et d'autre part décision extraordinaire des actionnaires du 30 novembre 2005 et des Conseils d'Administration des 2 et 19 janvier 2006 et des Conseils d'Administration des 14 juin et 27 septembre 2007. Ces 11.830 actions représentent 0.74% du capital social. Ces actions sont pour partie incessibles conformément aux dispositions légales en vigueur.

## 10. Informations sur les délais de paiement.

En application des articles L.441-6-1 et D.441-4 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-dessous la décomposition moyenne des règlements, à la date du 31 décembre 2012 à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance :

DÉLAIS REGLEMENT FOURNISSEURS	2012			2011		
	TOTAL DU	En %	Délai moyen (en j)	TOTAL DU	En %	Délai moyen (en j)
<b>France</b>	<b>2 948 279 €</b>	<b>20%</b>		<b>2 814 998 €</b>	<b>41%</b>	
Non échu	2 362 921 €	80%	0	1 663 192 €	59%	0
- 30 jours	371 641 €	13%	14	907 260 €	32%	5
30 à 60 jours	78 687 €	3%	38	118 674 €	4%	36
60 à 90 jours	50 221 €	2%	73	45 187 €	2%	69
+ 90 jours	84 809 €	3%	538	80 685 €	3%	496
<b>Etranger</b>	<b>856 537 €</b>	<b>32%</b>		<b>678 517 €</b>	<b>52%</b>	
Non échu	581 308 €	68%	0	328 780 €	48%	0
- 30 jours	140 667 €	16%	17	298 806 €	44%	2
30 à 60 jours	10 534 €	1%	39	9 063 €	1%	43
60 à 90 jours	90 794 €	11%	75	3 572 €	1%	72
+ 90 jours	33 233 €	4%	708	38 296 €	6%	779
<b>Total général</b>	<b>3 804 816 €</b>			<b>3 493 515 €</b>		

## 11. Renouvellement de l'autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder au rachat d'actions de la Société.

Nous vous rappelons que l'assemblée générale des actionnaires du 7 juin 2012 avait décidé de reconduire le programme de rachat d'actions en vigueur dans la Société, permettant de favoriser la liquidité des titres de la société.

Nous vous demandons de reconduire à nouveau ce programme et ses modalités.

Il vous est en conséquence demandé d'autoriser le Conseil d'Administration à acquérir un nombre d'actions représentant jusqu'à 10% du nombre des actions composant le capital de la Société (maximum autorisé), soit un maximum de 159.765 actions.

Cette autorisation pourra être utilisée aux fins de :

- favoriser la liquidité des titres de la Société, dans le cadre d'un contrat de liquidité,
- disposer d'actions pour faire face aux obligations des plans de stock option et d'attribution d'actions gratuites en cours,
- disposer d'actions dans le cadre d'opérations de croissance externe,

L'acquisition et la cession de ces actions pourront être effectuées, dans le respect des règles édictées par l'Autorité des Marchés Financiers, sur le marché ou hors marché, à tout moment et par tous moyens y compris par transfert de blocs, par l'exercice de tout instrument financier, produit dérivé.

Le prix maximum d'achat ne pourra excéder 40 Euros par action, représentant un montant maximal d'achat de 958.590 Euros.

Cette autorisation est consentie pour une durée de dix-huit mois.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignerez en votant les résolutions soumises à votre approbation.

Le Conseil d'administration

*Certifié conforme*  
*24/04/13*

**Christophe CHEVILLON**  
Directeur Général



**ENVIRONNEMENT S.A.**

Société Anonyme au capital social de 9.585.900 euros  
divisé en 1.597.650 actions de 6 euros chacune

Siège social : 111, boulevard Robespierre  
78300 Poissy

R.C.S. Versailles B 313 997 223

**Délégations en matière d'augmentation de capital**

DATE DE L'AG	DUREE DE LA DELEGATION	OBJET
23/6/11	26 mois	1,28% du capital soit 20.450 actions mais uniquement pour faire face aux plans d'options de souscription d'actions déjà arrêtés par le Conseil d'administration.

*Certifié conforme*  
*24/04/13*

  
**Christophe CHEVILLON**  
Directeur Général

## ENVIRONNEMENT S.A.

Société Anonyme au capital social de 9.585.900 euros  
divisé en 1.597.650 actions de 6 euros chacune

Siège social : 111, boulevard Robespierre  
78300 Poissy

R.C.S. Versailles B 313 997 223

### RAPPORT SPECIAL (article L. 225-184 alinéa 1)

#### Informations communiquées en application des articles L.225-177 à L.225-186 (stock-option)

I. Options de souscription et d'achat consenties au cours de l'exercice 2012 aux mandataires sociaux et à chacun des dix salariés de la Société non mandataires sociaux dont le nombre d'options consenties est le plus élevé.

Néant

#### II. Opérations réalisées au cours de l'exercice

- durant l'exercice 2012, ont été achetés ou souscrites par les mandataires sociaux de la Société :  
Néant

- durant l'exercice 2012, ont été achetées ou souscrites par chacun des dix salariés de la Société non mandataires sociaux dont le nombre d'actions ainsi achetées ou souscrites est le plus élevé,

au prix de 10,40 € par action par levée des options d'achat consenties par les Conseils d'Administration des 29 juin 2004 en application des décisions de l'assemblée générale des actionnaires du 28 juin 2002,

NOM	PRENOM	NOMBRE DE S.O
AFLALO	SERGE	2000
TONNELIER	THIERRY	2000
KEMPENAR	STEPHANE	1200
ANTHOINE	JOCELYNE	250
BARON	PHILIPPE	250
BREVALLE	PASCAL	250
CAM	LA	250
DOUARRE	ANTHONY	250
DUCHAT	JACKY	250
DULBECCO	MICHELE	250

Le Conseil d'administration

*Certifié conforme*  
*24/04/13*  
**Christophe CHEVILLON**  
Directeur Général

**Comptes Sociaux**  
**arrêtés au 31 décembre 2012**

2012



## **Sommaire**

<b>Rapport de l'Expert Comptable</b>	<b>1</b>
<b>Bilan actif</b>	<b>2</b>
<b>Bilan passif</b>	<b>3</b>
<b>Compte de résultat</b>	<b>4</b>
<b>Compte de résultat (suite)</b>	<b>5</b>
<b>Actif (détail)</b>	<b>6</b>
<b>Passif (détail)</b>	<b>10</b>
<b>Compte de résultat (détail)</b>	<b>13</b>
<b>Annexe</b>	<b>20</b>



**KPMG Entreprises**  
**Bassin Parisien**  
60 avenue du Centre  
Montigny la Bretonneux  
78067 Saint Quentin en Yvelines Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 39 30 53 00  
Télécopie : +33 (0)1 39 30 53 01  
Site internet : www.kpmg.fr

Environnement SA  
111 boulevard Robespierre  
78304 POISSY

A Saint Quentin en Yvelines, le 10 avril 2013

## RAPPORT

### Mission de Présentation des comptes annuels

Dans le cadre de la **mission de Présentation** des comptes annuels de l'entreprise Environnement SA pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 31 décembre 2012 et conformément aux termes de notre lettre de mission en date du 30 juin 2011, nous avons effectué les diligences prévues par les normes de Présentation définies par l'Ordre des Experts Comptables.

Les comptes annuels ci-joints, qui comportent 49 pages, se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 47.008.474 EUR
- Chiffre d'affaires : 39.697.698 EUR
- Résultat net comptable : 2.855.718 EUR

KPMG Entreprises  
*Département de KPMG S.A.*

Clément Fruchard  
Expert-comptable Associé



# Bilan

## SA Environnement

Au : 31/12/2012

N° SIRET: 31399722300018

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

**EUR**

<b>Actif</b>		Exercice			Exercice précédent	
		Montant brut	Amort. ou .Prov.	Montant net	Au : 31/12/2011	
<b>Capital souscrit non appelé</b>						
<b>Actif immobilisé</b>	<b>Incorporel</b>	Frais d'établissement				
	Frais de développement					
	Concessions, brevets et droits similaires	838 764	580 109	258 655	273 890	
	Fonds commercial (1)	4 112 490		4 112 490	3 465 398	
	Autres immobilisations incorporelles	116 489		116 489	116 489	
	Immobilisations incorporelles en cours				27 096	
	Avances et acomptes					
	<b>Total</b>	<b>5 067 744</b>	<b>580 109</b>	<b>4 487 635</b>	<b>3 882 875</b>	
	<b>Corporel</b>	Terrains	286 820		286 820	286 820
	Constructions	3 970 243	1 931 284	2 038 959	2 156 391	
Inst techniques, mat. out. industriels	4 618 954	2 854 878	1 764 075	2 034 340		
Autres immobilisations corporelles	2 595 127	1 976 084	619 042	755 038		
Immobilisations en cours	816		816	820		
Avances et acomptes						
<b>Total</b>	<b>11 471 961</b>	<b>6 762 247</b>	<b>4 709 713</b>	<b>5 233 410</b>		
<b>Financier (2)</b>	Participations évaluées par équivalence					
Autres participations	2 171 634		2 171 634	2 171 634		
Créances rattachées à des participations	90 000		90 000	90 000		
Titres immob. de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés	118 461	4 296	114 164	74 473		
Prêts						
Autres immobilisations financières	280 459	21 080	259 378	286 512		
<b>Total</b>	<b>2 660 555</b>	<b>25 377</b>	<b>2 635 177</b>	<b>2 622 621</b>		
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>19 200 261</b>	<b>7 367 734</b>	<b>11 832 526</b>	<b>11 738 908</b>	
<b>Actif circulant</b>	<b>Stocks</b>	Matières premières, approvisionnements	8 937 796	995 723	7 942 073	8 974 837
	En cours de production de biens	1 297 904		1 297 904	1 467 873	
	En cours de production de services					
	Produits intermédiaires et finis					
	Marchandises					
	<b>Total</b>	<b>10 235 700</b>	<b>995 723</b>	<b>9 239 977</b>	<b>10 442 710</b>	
	Avanc. acomptes versés / commandes	235 008		235 008	452 239	
	<b>Créances (3)</b>	Clients et comptes rattachés	20 251 627	439 131	19 812 495	13 439 393
	Autres créances	1 789 546		1 789 546	1 968 165	
	Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>Total</b>	<b>22 041 173</b>	<b>439 131</b>	<b>21 602 041</b>	<b>15 407 559</b>		
<b>Divers</b>	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : 1 011 331)	1 039 972		1 039 972	2 582 434	
Instrument de trésorerie						
Disponibilités	2 763 815		2 763 815	2 611 081		
<b>Total</b>	<b>3 803 788</b>		<b>3 803 788</b>	<b>5 193 515</b>		
Charges constatées d'avance		286 415		286 415	196 873	
<b>Total de l'actif circulant et des charges constatées d'avance</b>		<b>36 602 085</b>	<b>1 434 854</b>	<b>35 167 230</b>	<b>31 692 897</b>	
Frais d'émission d'emprunts à étaler						
Primes de remboursements des emprunts						
Ecart de conversion actif		8 716		8 716	8 088	
<b>Total de l'actif</b>		<b>55 811 063</b>	<b>8 802 589</b>	<b>47 008 474</b>	<b>43 439 894</b>	
Renvois : (1) Dont droit au ball				7 622	7 622	
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières						
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)				487 126	328 532	
<b>Clause de réserve de propriété</b>	Immobilisations		Stocks		Créances clients	

# Bilan

## SA Environnement

Au : 31/12/2012

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

EUR

<b>Passif</b>		Exercice	Exercice précédent
<b>Capitaux propres</b>	Capital social (dont versé : 9 585 900 )	9 585 900	9 585 900
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 222 033	4 222 033
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	969 014	969 014
	Réserves statutaires	460 637	460 637
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	676 653	676 653
	Report à nouveau	15 019 819	13 714 870
	Résultats antérieurs en Instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	2 855 718	1 882 819
	<b>Situation nette avant répartition</b>	<b>33 789 776</b>	<b>31 511 928</b>
Subventions d'investissement	17 500	1 780	
Provisions réglementées	207 293	207 293	
<b>Total</b>	<b>34 014 570</b>	<b>31 721 003</b>	
<b>Aut. fonds propres</b>	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	<b>Total</b>		
<b>Provisions</b>	Provisions pour risques	279 528	243 022
	Provisions pour charges	329 291	1 175 066
	<b>Total</b>	<b>608 820</b>	<b>1 418 088</b>
<b>Dettes</b>	<b>Emprunts et dettes assimilées</b>		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	971 986	38 297
	Emprunts et dettes financières divers (3)	302 345	254 257
	<b>Total</b>	<b>1 274 332</b>	<b>292 554</b>
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)	1 040 749	1 107 775
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 595 134	4 241 651
	Dettes fiscales et sociales	3 843 446	3 132 763
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	193 660	369 867	
Instruments de trésorerie			
<b>Total</b>	<b>8 632 241</b>	<b>7 744 282</b>	
Produits constatés d'avance	1 425 161	1 140 941	
<b>Total des dettes et des produits constatés d'avance</b>	<b>12 372 484</b>	<b>10 285 554</b>	
Ecarts de conversion passif	12 598	15 248	
<b>Total du passif</b>	<b>47 008 474</b>	<b>43 439 894</b>	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier	720 845	1 594 224	
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	832 750	222 284	
à moins d'un an	10 498 984	8 955 494	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs bancaires	5 062	38 297	
(3) dont emprunts participatifs			

# Compte de résultat

## SA Environnement

Périodes 01/01/2012 31/12/2012 Durées 12 mois  
01/01/2011 31/12/2011 12 mois

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

EUR

	France	Exportation	Total	Exercice précédent	
<b>Produits d'exploitation (1)</b>	Ventes de marchandises				
	Production vendue { Biens	8 676 937	21 531 928	30 208 866	26 480 652
	{ Services	8 554 306	934 525	9 488 832	9 144 974
	<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>17 231 244</b>	<b>22 466 453</b>	<b>39 697 698</b>	<b>35 625 626</b>
	Productions stockées			( 169 969)	204 576
	Production immobilisée			86 850	
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation			378 536	315 460
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 072 046	1 152 525
	Autres produits			173 505	201 547
		<b>Total</b>	<b>41 238 668</b>	<b>37 499 737</b>	
<b>Charges d'exploitation (2)</b>	Marchandises { Achats				
	{ Variations de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements { Achats			11 636 443	12 006 664
	{ Variations de stocks			874 153	( 1 154 236)
	Autres achats et charges externes (3)			7 794 991	7 744 455
	Impôts, taxes et versements assimilés			899 623	770 399
	Salaires et traitements			9 522 173	8 840 912
	Charges sociales			4 404 664	4 061 678
	- sur immobilisations { amortissements			812 688	857 971
	{ provisions				
<b>Dotations d'exploitation</b> - sur actif circulant			1 144 735	859 380	
- pour risques et charges			310 093	278 780	
Autres charges			126 322	185 995	
		<b>Total</b>	<b>37 525 889</b>	<b>34 452 001</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>A</b>	<b>3 712 778</b>	<b>3 047 735</b>
<b>Opér. comm.</b>	Bénéfice attribué ou perte transférée	<b>B</b>			
	Perte supportée ou bénéfice transféré	<b>C</b>			
<b>Produits financiers</b>	Produits financiers de participations (4)		304 412	41 150	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (4)				
	Autres intérêts et produits assimilés (4)		16 733	4 937	
	Reprises sur provisions et transferts de charges		1 014 995	13 855	
	Différences positives de change		55 253	75 544	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		46 675	21 336	
		<b>Total</b>	<b>1 438 070</b>	<b>156 824</b>	
<b>Charges financières</b>	Dotations financières aux amortissements et provisions		35 380	1 019 180	
	Intérêts et charges assimilées (5)		1 800 055	14 040	
	Différences négatives de change		51 033	71 657	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		18 452	14 328	
		<b>Total</b>	<b>1 904 922</b>	<b>1 119 207</b>	
<b>Résultat financier</b>			<b>D</b>	<b>( 466 852)</b>	<b>( 962 383)</b>
<b>Résultat courant avant impôts (+/- A +/- B - C +/- D)</b>			<b>E</b>	<b>3 245 926</b>	<b>2 085 352</b>

## Compte de résultat SA Environnement

Périodes 01/01/2012 31/12/2012 Durées 12 mois  
01/01/2011 31/12/2011 12 mois

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

EUR

		Total	Exercice précédent
<b>Produits exceptionnels</b>	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	32 345	13 637
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	23 280	689 029
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	<b>Total</b>	<b>55 626</b>	<b>702 666</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	50 687	35 379
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 264	689 378
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	<b>Total</b>	<b>51 952</b>	<b>724 757</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>F 3 674</b>	<b>( 22 091)</b>
Participation des salariés aux résultats		<b>G 180 452</b>	250 530
impôt sur les bénéfices		<b>H 213 430</b>	( 70 087)
<b>Bénéfice ou perte (+/- E +/- F - G - H)</b>		<b>2 855 718</b>	<b>1 882 819</b>
<b>Renvois</b>			
(1) Dont	{ produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs	69 332	14 945
	{ incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	{ charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs	10 599	5 626
	{ incidence après impôts des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier	845 526	882 495
	- redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont produits concernant les entités liées			
(5) Dont intérêts concernant les entités liées			

Comptabilité tenue en



**KPMG Entreprises**  
**Bassin Parisien**  
60 avenue du Centre  
Montigny le Bretonneux  
78067 Saint Quentin en Yvelines Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 39 30 53 00  
Télécopie : +33 (0)1 39 30 53 01  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Environnement SA**

# Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 Montants exprimés en EUR

Environnement SA

*Ce rapport contient 27 pages*  
annexe ESA 2012 au 04-04-2013.doc

## Table des matières

1	Faits caractéristiques	4
1.1	Evènements principaux	4
1.1.1	Evènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice	4
1.1.2	Evènements postérieurs à la clôture	4
1.2	Principes, règles et méthodes comptables	4
2	Informations relatives au bilan	5
2.1	Actif	5
2.1.1	Tableau des immobilisations	5
2.1.2	Tableau des amortissements	5
2.1.3	Immobilisations incorporelles	5
2.1.4	Immobilisations corporelles	6
2.1.5	Immobilisations financières	7
2.1.6	Stocks	10
2.1.7	Créances	12
2.1.8	Disponibilités et divers	12
2.1.9	Comptes de régularisation	13
2.2	Passif	14
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	14
2.2.2	Capital	14
2.2.3	Autres capitaux propres	16
2.2.4	Provisions pour risques et charges	16
2.2.5	Dettes financières	17
2.2.6	Autres dettes	18
2.2.7	Comptes de régularisation	18
3	Informations relatives au compte de résultat	19
3.1	Ventilation du chiffre d'affaires	19
3.2	Autres informations	19
3.2.1	Production immobilisée	19
3.2.2	Personnel intérimaire	19
3.2.3	Autres produits	19
3.2.4	Transactions significatives effectuées avec des parties liées et qui n'ont pas été conclues aux conditions normales de marché	20
3.3	Résultat financier	20
3.4	Résultat exceptionnel	20
3.5	Impôt sur les bénéfices	21
3.5.1	Ventilation	21
3.5.2	Impôt différé	21
3.5.3	Autres informations spécifiques	22

4	Autres informations	23
4.1	Engagements et opérations non inscrites au bilan	23
4.1.1	Engagements financiers donnés et reçus	23
4.1.2	Engagements pris en matière de crédit-bail	25
4.1.3	Engagements pris en matière de location longue durée	26
4.2	Autres informations diverses	27
4.2.1	Effectif moyen	27
4.2.2	Rémunération des dirigeants	27
4.2.3	Honoraires des commissaires aux comptes	27

# **1 Faits caractéristiques**

## **1.1 Evènements principaux**

### **1.1.1 Evènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice**

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice, sont les suivants :

- Environnement S.A a procédé au 01 juillet 2012 à l'acquisition de l'activité 'Instrumentation Industrielle' de la société OTI Industrie. Cette acquisition porte sur le fond de commerce concerné, les actifs rattachés ainsi que le nom OTI Industrie et les salariés. Créée en 1953 et implantée à Clermont-Ferrand, OTI Industrie est spécialisée dans la réalisation et la mise en œuvre de systèmes de mesure et de contrôle commande des chaufferies de moyenne et grande puissance.
- Le plan de stocks options restant ouvert se traduit par la constitution d'une provision pour risque de perte financière de 22 368 € sur l'exercice. Le plan d'attribution d'actions gratuites approuvé le 17 décembre 2010 portant sur 92 700 titres et les levées d'options sur l'exercice (10 200) génèrent un mali de 1 778 310 € enregistré en charges financières. Celui-ci est couvert à hauteur de 907 422 € par la reprise des provisions antérieures.

### **1.1.2 Evènements postérieurs à la clôture**

Il n'est pas survenu d'événement significatif depuis la clôture de l'exercice.

## **1.2 Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général.

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, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.



## 2 Informations relatives au bilan

### 2.1 Actif

#### 2.1.1 Tableau des immobilisations

Tableau 2054, voir Annexe 1.

#### 2.1.2 Tableau des amortissements

Tableau 2055, voir Annexe 2.

#### 2.1.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

##### 2.1.3.1 Frais de recherche et de développement

La société a pour politique de ne pas activer ses frais de Développement. Ces derniers sont enregistrés dans les charges de l'exercice.

##### 2.1.3.2 Fonds commercial

- Les fonds de commerce exploités à Poissy ont été acquis pour 7 622 €, et reçus en apport pour 2 164 776€. Ces fonds ne sont pas dépréciés car ils font partie intégrante du fonds de commerce actuel de la société.
- En 2007, Environnement SA a repris une activité exploitée à Francfort (Allemagne) et un établissement à Bidart (64).

Précédent exploitant	Date d'effet	Valeur de rachat
Becker	01/01/2007	438 000 €
Iseo (groupe Vinci)	01/10/2007	855 000 €

Ces fonds, acquis en 2007, ne sont pas dépréciés, aucune modification substantielle n'ayant été constatée au 31 décembre dans l'activité des sites repris.

- Environnement SA a acquis à effet du 01 juillet 2012 un fonds de commerce auprès de la société OTI Industrie pour une valeur de 619 282€ ; les frais d'enregistrement ont été activés pour 27 810 €. L'activité est assurée à Cournon d'Auvergne (63).

### 2.1.3.3 Amortissements

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Fonds commercial	N/A	
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

### 2.1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

- La reprise de l'activité OTI Industrie en 2012 comprend le rachat d'immobilisations corporelles pour 30 718 €.

#### 2.1.4.1 Amortissements

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Constructions	10 à 50 ans	Linéaire
Agencements et aménagements / constructions	5 à 20 ans	Linéaire
Matériel et outillage industriels	5 à 15 ans	Linéaire
Agencements, installations générales	4 à 10 ans	Linéaire
Parc de prêt	4 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transports	2 à 5 ans	Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	4 à 10 ans	Linéaire

Le détail des durées d'amortissement retenues pour les constructions est le suivant :

Terrassement VRD (structure)	50 ans
Maçonnerie Béton Armé (structure)	50 ans
Dallage	20 ans
Charpente	50 ans
Etanchéité	15 ans
Bardage (structure)	50 ans
Serrurerie	25 ans
Menuiseries intérieures et Extérieures	15 ans
Electricité/Plomberie	20 ans
Revêtements de Sols	10 ans
Peinture	10 ans
Cloisons/Faux Plafonds/Plâtrerie	20 ans
Ascenseurs	15 ans
Chauffage	15 ans

## 2.1.5 Immobilisations financières

### 2.1.5.1 Titres de filiales et participations

- Mouvements principaux

Néant

- Liste des filiales et participations

Informations financières	Capitaux propres avant résultat de l'exercice	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultats du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
<b>Filiales (+ 50%)</b>						
<b>El Spa (Italie)</b>	968 207 €	100%	449 793 €	3 861 245 €	102 485 €	300 000 €
<b>Altech (USA)</b>	1 719 462 \$	100%	9 068 €	5 223 548 \$	-735 638 \$	
<b>Environnement India Pvt Ltd</b>	80 501 793 INR	100%	1 211 435 €	458 135 502 INR	-28 777 010 INR	-
<b>Environnement Hong Kong Ltd <sup>(1)</sup></b>	8 189 HKD	100%	895 €	0	0	
<b>Control Y Env. (Espagne) <sup>(2)</sup></b>	-	100%	207 293 €	-	-	-

Informations financières	Capitaux propres avant résultat de l'exercice	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultats du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
<b>Participations (10 à 50%)</b>						
Cairpol SARL	197 171 €	50%	186 900 €	375 275 €	- 129 627 €	-
<b>Participations indirectes</b>						
Environnement China Ltd (1)	-1 922 418 CNY	-		13 225 628 CNY	-3 215 019 CNY	-

Précisions :

(1) La société Environnement Hong Kong est une sous holding détenant 100% des titres de la société Environnement China.

(2) La société Control Y Env. (Espagne) est en cours de liquidation ; une provision de 207 K€ figure au passif du bilan, qui représente 100% de la valeur de ces titres.

La société Environnement détient par ailleurs 2% de la société Temet pour 106 250 €, de laquelle il a n'a pas été perçu de dividende.

### 2.1.5.2 Créances immobilisées

- Créances rattachées à des participations
  - Mouvements principaux : Néant

- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations		2 171 634
Créances rattachées à des participations		90 000
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés		6 469 254
Autres créances : Fournisseurs débiteurs		48 228
Autres créances : Comptes-courants		628 426
Capital souscrit appelé, non versé		448
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		96 394
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie (passif)		
Charges financières		
Produits financiers		300 000

### 2.1.5.3 Contrat de liquidités

La société Environnement SA a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité à une société de bourse. L'apport initial s'élève à 250 000€. Il se décompose de la manière suivante au 31/12/2012 :

Type	Montant en €
Espèces	65 270
Placements VMP	0
Actions Propres (6138 actions)	118 461
<b>TOTAL</b>	<b>183 731</b>

Une moins value nette de 6 101 € a été constatée sur l'exercice au titre de l'autocontrôle.

	RAN	Acquisitions	Cessions	Solde
<b>Actions propres</b>	74 474	657 708	613 721	118 461

### 2.1.5.4 Dépréciations sur immobilisations financières

Sur autres immobilisations financières : 21 081 €. Les dépôts de garantie sur opérations d'une ancienneté supérieure à 2 ans sont dépréciés, sauf s'il est justifié qu'ils sont maintenus pour des affaires en cours de réalisation (en particulier pour des opérations à l'étranger).

## 2.1.6 Stocks

### 2.1.6.1 Etat des stocks

Catégorie de stocks	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	8 937 796	995 723	7 942 073
Produits en-cours	1 297 904		1 297 904

### 2.1.6.2 Stocks de produits achetés

Les stocks de matières et fournitures sont évalués au prix d'achat moyen pondéré hors TVA.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, majorés des frais d'approche évalués à 5,5%

Environnement SA détient en stock de sécurité des pièces de rechange ; ces stocks étant constitués de pièces utilisées indifféremment dans la production d'équipements livrés par l'entreprise ou pour l'entretien des parcs installés par Environnement SA chez ces clients dans le cadre de contrats GSE et ayant une rotation régulière inférieure à 12 mois, ces stocks sont comptabilisés en actifs circulant. Leur valeur brute est de 1 485 917 € au 31/12/2012.

### 2.1.6.3 Stocks de produits en cours

Au 31.12.2012 , le stock de produits en cours comprend des stocks de matériels en cours de production, non affectés à une commande, pour 1 297 904 euros.

### 2.1.6.4 Travaux en cours

Le stock de travaux en cours comprend des stocks de matériels en cours de production, non affectés à une commande ; ils sont nuls au 31/12/2012.

### 2.1.6.5 Provision pour dépréciation des stocks

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé. Elle s'élève à 995 723 € au 31/12/2012.

Les règles appliquées pour les dépréciations de stocks sont les suivantes :

<i>Absence de rotation depuis plus de 1 an</i>	30 %
<i>Absence de rotation depuis plus de 2 ans</i>	60 %
<i>Absence de rotation depuis plus de 3 ans</i>	90 %

## 2.1.7 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### 2.1.7.1 Classement par échéance

Tableau 2057 – voir Annexe 3.

### 2.1.7.2 Provision pour dépréciation des créances

Les créances dont l'antériorité est supérieure à 12 mois à la date de clôture font l'objet d'une provision de 50% de leur montant HT. Celles dont l'antériorité est supérieure à 24 mois, sont provisionnées à hauteur de 90%, puis à 100% au-delà de 36 mois. Cette provision est ajustée pour les risques spécifiques.

### 2.1.7.3 Produits à recevoir

	Montant
Créances clients et comptes rattachés	4 010 872
Autres créances	191 213
Total	4 202 085

## 2.1.8 Disponibilités et divers

### 2.1.8.1 Différences d'évaluation sur valeurs mobilières de placement

La valeur liquidative des VMP détenues à la date de clôture est de : 28 644 €. Cette valorisation génère une plus value latente de 4 € non comptabilisée en produits mais déjà fiscalisée dont 1 € au titre de la charge d'impôt société de l'exercice.

### 2.1.8.2 Valeur et mouvements des actions propres détenues comptabilisées en VMP

La société détient 55 236 actions de ses propres actions affectées en totalité au plan d'options d'achat, soit 3,5% du Capital. Celles-ci figurent au bilan clos le 31/12/2012 pour un coût d'entrée, déterminé en PMP, de 1 011 332 € dans le poste Valeurs mobilières de placement contre un montant de 580 040 € au 31/12/2011, soit une augmentation de 431 292 €.



## 2.1.9 Comptes de régularisation

### 2.1.9.1 Charges constatées d'avance

Au 31 décembre 2012, les charges constatées d'avance s'élèvent à 286 415 € et concernent uniquement des charges d'exploitation. 34 442 € sont liées aux commissions versées sur des opérations en cours (commissions exigibles sur avances et non à livraison totale).

### 2.1.9.2 Autres informations significatives

- Ecart de conversion actif : 8 717 €

Ces montants concernent les postes suivants :

Fournisseurs	Clients	Disponibilités	Total
3 087	5 630		8 717

## 2.2 Passif

### 2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

	N-1	+	-	N
Capital	9 585 900			9 585 900
Primes, réserves	6 328 339			6 328 339
Report à nouveau	13 714 870	1 304 949		15 019 819
Impact changement de méthode				
Résultat	1 882 820	2 872 735	1 882 820	2 872 735
Subventions d'investissement	1 780	20 000	4 280	17 500
Provisions règlementées	207 293			207 293
<b>Total</b>	<b>31 721 002</b>	<b>4 197 684</b>	<b>1 887 100</b>	<b>34 031 586</b>

Les dividendes mis en distribution au cours de l'exercice s'élèvent à 577 871€.

### 2.2.2 Capital

#### 2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 1 597 650 actions de 6 euros de valeur nominale.

Les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après ;

	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	1 597 650	9 585 900
Mouvements : levées SO		
Position fin de l'exercice	1 597 650	9 585 900

### 2.2.2.2 Options de souscription

Une option reste ouverte à la clôture, 2 options étant arrivées à échéance.

- **3<sup>ème</sup> option** : ouverte en 2008 pour 29 500 actions au prix de 17,32 €, avec une date d'option du 17 décembre 2012 au 17 décembre 2015.
- Par ailleurs, il a été décidé le 17 décembre 2010 l'attribution de 92 700 actions gratuites, dont la disponibilité a été rendue effective en 2012.

		Actions gratuites	Stock options	Prix d'ex.	Valeur
1ère option ouverte du 18/09/2007 au 17/09/2010	Décision		63 000		
	Options exercées		-61 500		
	Options tombées		-1 500		
	Solde	0	0	9,52	0
2ème option ouverte du 30/06/2008 au 30/06/2011	Décision	28 000	35 200		
	Options exercées	-27 980	-28 200		
	Options tombées	-20	-7 000		
	Solde	0	0	10,40	0
2ème option ouverte du 11/05/2009 au 10/05/2012	Décision		28 300		
	Options exercées		-25 550		
	Options tombées		-2 750		
	Solde	0	0	10,40	0
3ème option ouverte du 17/12/2012 au 17/12/2015	Décision	16 300	29 500		
	Options exercées	-14 150			
	Options tombées	-2 150	-5 700		
	Solde	0	23 800	17,38	413 168
4ème option disponibilité 2012	Décision	92 700			
	Options exercées	-92 700			
	Options tombées				
	Solde	0	0		0
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>23 800</b>		<b>413 168</b>

Sur un total de 156 000 actions attribuées.

50 250 options ont été levées en 2007

2 500 en 2008

16 000 en 2009

33 550 en 2010

2 750 en 2011

10 200 en 2012

16 950 étant tombées, faute d'avoir été levées dans les délais ou les bénéficiaires ayant quitté l'entreprise.

## 2.2.3 Autres capitaux propres

### 2.2.3.1 Subventions d'investissements

Date	Biens subventionnés	Valeur	Subvention	Amortissement	
				Mode	Durée
2012	Matériel informatique *	58 098	20 000	Linéaire	5

(\*) Matériel financé en Crédit Bail

### 2.2.3.2 Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont constituées d'une provision relative à la société Control Y Environnement pour 207 293 €.

## 2.2.4 Provisions pour risques et charges

### 2.2.4.1 Tableau des provisions pour risques et charges

	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises sur l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques :				
• Litiges				
• Garantie clients	234 934	270 813	234 934	270 813
• Perte de change	8 088	8 716	8 088	8 716
Provisions pour charges :				
• Gros entretien	267 644	39 280		306 924
• Stock option	907 422	22 368	907 422	22 368
<b>Total</b>	<b>1 418 088</b>	<b>341 177</b>	<b>1 150 444</b>	<b>608 821</b>

### 2.2.4.2 *Evaluation des provisions pour risques et charges*

- Les provisions pour litiges sont constatées selon l'appréciation des risques avec les avocats de l'entreprise en charge des dossiers en cours à la clôture. Il n'y a pas de litige connu au 31/12/2012.
- Les provisions pour garantie clients sont déterminées à partir de données statistiques sur le chiffre d'affaires des 12 derniers mois. Cette provision est estimée à 1,5% du CA mensuel « Vente de Produits » pondéré, dans la mesure où cette garantie est d'une durée d'un an. Le CA du mois de janvier est ainsi retenu pour 1/12<sup>ème</sup>, celui du mois de février pour 2/12<sup>ème</sup>, et ainsi de suite.
- Les provisions pour pertes de changes sont constatées selon les dispositions légales à hauteur des écarts de conversion actif à la clôture.
- Les provisions pour gros entretien sont déterminées à partir du programme de travaux d'entretien à réaliser sur les contrats « Global Service Evolution » (GSE).
- Les provisions pour stock option sont déterminées selon les dispositions réglementaires sur les actions propres détenues en vue d'être allouées aux plans de stock options en cours. La provision est constatée pour couvrir la différence de prix entre les titres à l'actif pour faire face à la souscription de stock options (maintenus au PMP) et le montant des options à lever. Une provision pour charges inhérentes au plan d'attribution de stocks options, en conformité avec l'avis du CNC N° 2008-17 du 6 novembre 2008 a par ailleurs été constatée, la société se laissant le choix entre le rachat d'actions et l'augmentation de capital pour permettre les attributions ou souscriptions futures.

### 2.2.4.3 *Autres informations significatives*

Les engagements pris en matière de retraite des salariés et dirigeants, et les droits individuels à la formation sont présentés en § 4.1 - Engagements et opérations non inscrites au bilan.

## 2.2.5 **Dettes financières**

### 2.2.5.1 *Classement par échéance*

Tableau 2057 – voir Annexe 3.

## 2.2.6 Autres dettes

### 2.2.6.1 Classement par échéance

Tableau 2057 – voir Annexe 3.

### 2.2.6.2 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – Agios courus	5 062
Emprunts et dettes diverses – Intérêts courus	8 711
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	997 534
Dettes fiscales et sociales	2 137 038
Autres dettes	168 695
<b>Total</b>	<b>3 317 040</b>

## 2.2.7 Comptes de régularisation

### 2.2.7.1 Composition des produits constatés d'avance

Environnement comptabilisant les affaires à l'avancement, sont comptabilisés en produits constatés d'avance les sommes facturées sur des prestations ou fournitures restant à assurer, en particulier les acomptes à la commande.

### 2.2.7.2 Autres informations significatives

- Ecart de conversion passif : 12 598 €

Ces montants concernent les postes suivants :

Fournisseurs	Clients	Disponibilités	Total
11 240	1 358		12 598

### 3 Informations relatives au compte de résultat

#### 3.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	France	Export	Total
Vente de matériel	8 676 938	21 531 928	30 208 866
Vente de services	8 554 306	934 526	9 488 832
<b>Total</b>	<b>17 231 244</b>	<b>22 466 454</b>	<b>39 697 698</b>

Les opérations à long terme sont comptabilisées suivant la méthode du pourcentage d'avancement des travaux.

#### 3.2 Autres informations

##### 3.2.1 Production immobilisée

La production immobilisée correspond à l'activation d'un contrat GSE pour 86 850 €.

##### 3.2.2 Personnel intérimaire

Les autres charges et services extérieurs intègrent un montant de 670 644 € relatifs à du personnel intérimaire. Ce montant s'élevait à 503 516 € pour l'année 2011.

##### 3.2.3 Autres produits

Régularisations	7 901
Avantages sociaux et remboursements	74 225
Indemnités d'assurances	22 047
Produits sur exercices antérieurs	69 332
<b>Total</b>	<b>173 505</b>

### 3.2.4 Transactions significatives effectuées avec des parties liées et qui n'ont pas été conclues aux conditions normales de marché

- Arrêté du 29 décembre 2010 (extrait de l'article 532-111 modifié du PCG) -

Parties liées	Nature de la convention avec la partie liée	Montant des transactions avec la partie liée	Autres informations
SARL Cairpol	<i>Avance financière</i>	<i>Avance de 390 K€ au 31/12/2011, portée à 420 K€ au 31/12/2012</i>	<i>Ces avances n'ont pas été rémunérées, la société Cairpol étant en phase de recherche nécessitant des ressources importantes.</i>
Environnement China	<i>Prêt</i>	<i>Prêt de 90 K€ sur 5 ans</i>	<i>Ces prêts sont consentis en conformité avec la réglementation locale.</i>

### 3.3 Résultat financier

	Intérêts des participations	Intérêts et revenus	Provisions	Change
Charges		1 818 508	35 380	51 034
Produits	300 000	67 821	1 014 995	55 254
<b>Résultat</b>	<b>300 000</b>	<b>-1 750 687</b>	<b>979 615</b>	<b>4 220</b>
- 466 852				

### 3.4 Résultat exceptionnel

	Divers	Indemnités perçues	Cessions et rebut d'immobilisations	Subventions rapportées au résultat
Charges	50 817		1 136	
Produits	32 346		19 000	4 281
<b>Résultat</b>	<b>-18 471</b>		<b>17 864</b>	<b>4 281</b>
<b>3 674</b>				



## 3.5 Impôt sur les bénéfices

### 3.5.1 Ventilation

	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Résultat avant impôts	3 245 926	3 674
Impôts : - au taux de 33 <sup>1/3</sup> %	919 244	1 225
- au taux de 3 <sup>1/3</sup> % (contribution complémentaire)	4 100	40
Impôt Francfort		
Crédit d'impôts	711 179	
Résultat après impôts avant participation	3 033 761	2 409
Participation des salariés	180 452	
Résultat après impôts	2 853 309	2 409

Méthode employée :

Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

### 3.5.2 Impôt différé

L'impôt payé d'avance au titre des charges non déductibles l'année de leur comptabilisation se compose comme suit :

Bases	- Participation des salariés	180 452
	- Organic	63 967
	- Effort construction	39 826
	- Perte de change	8 716
Taux d'imposition <sup>(1)</sup>		33 <sup>1/3</sup> %
Créance d'impôt différé		<u>97 654</u>

(1) Taux de droit commun applicable à l'exercice clos, hors contribution complémentaire

### 3.5.3 Autres informations spécifiques

- Présentation des comptes fiscaux

En raison de la présence de deux établissements à l'étranger, les comptes fiscaux ont été arrêtés en excluant les actifs et passifs, ainsi que l'activité de ce site. Les actifs et passifs correspondant sont retraités dans les comptes fiscaux sur les lignes « charges d'avance » et « produits d'avance ».

- Crédits d'impôts

L'entreprise a comptabilisé en 2011 et 2012 les crédits d'impôts suivants :

	2012	2011
<i>Crédit d'impôt recherche</i>	703 575	692 844
<i>Crédit d'impôt famille</i>	1 603	1 798
<i>Crédit d'impôt mécénat</i>	6 000	12 000

## 4 Autres informations

### 4.1 Engagements et opérations non inscrites au bilan

#### 4.1.1 Engagements financiers donnés et reçus

##### 4.1.1.1 Les engagements en matière de pensions ou d'indemnités assimilées

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total <sup>(1)</sup>
I. D. R.	0	634 420	634 420
Engagements de pension à d'anciens dirigeants	Néant	Néant	Néant
Prise en charge des cotisations mutuelle santé pour des salariés partis en retraite	Néant	Néant	Néant

L'engagement de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés ; les paramètres retenus pour ce calcul sont :

- Taux d'actualisation : 3,25%
- Taux annuel moyen d'évolution des rémunérations (inflation comprise) : 2%
- Le Taux de turn-over retenu est estimé en fonction des statistiques de sorties propres à l'entreprise
- Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité Hommes et Femmes officielles.
- Le nombre de trimestres à cotiser est déterminé conformément à la loi Fillon en fonction de l'année de naissance du bénéficiaire.
- Le taux de charges sociales retenues est de 49 % pour les cadres, 45.3% pour les non cadres.
- Conditions de départ : à l'initiative du salarié.

#### 4.1.1.2 Les engagements consentis de manière conditionnelle

	N	N - 1
<b>Engagements donnés</b>		
Avals		
Cautions	3.861.349€ 0 \$ 35.207.753 INR	3 080 849 € 138 737 \$ 20 695 150 INR
Hypothèques		
Effets escomptés non échus		
Autres (à compléter en fonction de la liste ci-dessus ; ex clause de garantie d'actif et de passif, de retour à meilleure fortune)		
<b>Engagements reçus</b>		
Avals		
Cautions		
Autres		

#### 4.1.1.3 Les droits individuels à la formation

Droits individuels à la formation	Volume d'heures de formation
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	132
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	18 691

#### 4.1.2 Engagements pris en matière de crédit-bail

	Terrains	Constructions	Installations matériels outillages	Autres	Total
Valeur d'origine			4 336 646	852 259	5 188 905
Amortissements :					
• Cumuls exercices antérieurs			2 421 901	270 747	2 692 648
• Dotation de l'exercice			425 608	192 750	618 358
Total			2 847 509	463 497	3 311 006
Redevances payées :					
• Cumuls exercices antérieurs			3 884 938	768 780	4 653 718
• Exercice			680 912	192 467	873 379
Total			4 565 850	961 247	5 527 097
Redevances restant à payer :					
• A 1 an au plus			258 338	203 898	462 236
• A plus d'1 an et 5 ans au plus			45 136	199 937	245 073
• A plus de 5 ans					
Total			303 474	403 835	707 309
Valeur résiduelle :					
• A 1 an au plus				6 310	6 310
• A plus d'1 an et 5 ans au plus			6 321	7 215	13 536
• A plus de 5 ans					
Total			6 321	13 525	19 846
Montant pris en charge dans l'exercice			651 756	193 770	845 526

Précision : les valeurs d'origine, amortissements et redevances payées concernent l'ensemble des contrats pour lesquels a été constatée une échéance au moins dans l'exercice ; les redevances à payer concernent les contrats en cours au 31/12/2012.

### 4.1.3 Engagements pris en matière de location longue durée

	Terrains	Constructions	Installations matériels outillages	Autres	Total
Valeur d'origine				618 731	618 731
Redevances payées :					
• Cumuls exercices antérieurs				89 505	89 505
• Exercice				78 622	78 622
Total				168 127	168 127
Redevances restant à payer :					
• A 1 an au plus				70 648	70 648
• A plus d'1 an et 5 ans au plus				26 499	26 499
• A plus de 5 ans					
Total				97 147	97 147
Montant pris en charge dans l'exercice				78 688	78 688

## 4.2 Autres informations diverses

### 4.2.1 Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition (Intérim)
Cadres	94	
Non cadres	115	12
Total	209	12
Dont Etablissement de Francfort (Allemagne)	4	
Dont établissement de Belgique	2	

### 4.2.2 Rémunération des dirigeants

- Rémunérations allouées aux membres :
  - des organes d'administration : 10 000 €
  - des organes de direction : 619 669 €, y compris charges sociales et assurances

### 4.2.3 Honoraires des commissaires aux comptes

	CAC 1	CAC 2
Honoraires facturés au titre de la mission de contrôle légal des comptes	66 575	18 819
Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal	2880	
Honoraires totaux	69 455	18 819

Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SA Environnement										Néant <input type="checkbox"/> *				
CADRE A		IMMOBILISATIONS				Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice		Augmentations						
						1		Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence		2		Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste		
						3				3				
INCORP.	Frais d'établissement et de développement				TOTAL I	CZ		D8		D9				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles				TOTAL II	KD	4 418 833	KE		KF	648 911			
CORPORELLES	Terrains					KG	286 820	KH		KI				
	Constructions	Sur sol propre	Dont Composants	L9		KJ	1 449 477	KK		KL				
		Sur sol d'autrui	Dont Composants	M1		KM	624 681	KN		KO	507			
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions *				Dont Composants	M2		KP	1 875 032	KQ		KR	20 544	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				Dont Composants	M3		KS	4 440 501	KT		KU	178 452	
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers *					KV	1 544 920	KW		KX			
		Matériel de transport*					KY	63 105	KZ		LA	14 510		
		Matériel de bureau et mobilier informatique					LB	966 829	LC		LD	31 964		
		Emballages récupérables et divers *					LE		LF		LG			
	Immobilisations corporelles en cours					LH	820	LI		LJ	816			
	Avances et acomptes					LK		LL		LM				
	TOTAL III					LN	11 252 189	LO		LP	246 795			
	FINANCIÈRES	Participations évaluées par mise en équivalence					8G		8M		8T			
		Autres participations					8U	2 261 634	8V		8W			
Autres titres immobilisés					IP	74 473	IR		IS	657 971				
Prêts et autres immobilisations financières					IT	307 593	IU		IV	1 316 089				
TOTAL IV					LQ	2 643 702	LR		LS	1 974 060				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)					ØG	18 314 725	ØH		ØJ	2 869 767				
CADRE B		IMMOBILISATIONS				Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice		Réévaluation légale * ou évaluation par mise en équivalence				
						par virement de poste à poste		par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence		Valeur d'origine des immobilisations en fin d'exercice				
						1		2		3		4		
INCORP.	Frais d'établissement et de développement				TOTAL I	IN		CØ		DØ		D7		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles				TOTAL II	IO		LV	5 067 744	LW		1X		
CORPORELLES	Terrains					IP		LX	286 820	LY		LZ		
	Constructions	Sur sol propre			IQ		MA	1 449 477	MB		MC			
		Sur sol d'autrui			IR		MD	625 188	ME		MF			
		Inst. gales, agencés et am. des constructions			IS		MG	1 895 577	MH		MI			
	Installations techniques, matériel et outillage industriels					IT		MJ	4 618 954	MK		ML		
	Autres immobilisations corporelles	Inst. gales, agencés, aménagements divers					IU		MM	1 544 920	MN		MO	
		Matériel de transport					IV	26 203	MP	51 412	MQ		MR	
		Matériel de bureau et informatique, mobilier					IW		MS	998 794	MT		MU	
	Emballages récupérables et divers *					IX		MV		MW		MX		
	Immobilisations corporelles en cours					MY	820	MZ	816	NA		NB		
Avances et acomptes					NC		ND		NE		NF			
TOTAL III					IY	820	NG	26 203	NH	11 471 961	NI			
FINANCIÈRES	Participations évaluées par mise en équivalence					IZ		ØU		M7		ØW		
	Autres participations					IØ		ØX	2 261 634	ØY		ØZ		
	Autres titres immobilisés					II	613 983	2B	118 461	2C		2D		
	Prêts et autres immobilisations financières					I2	1 343 224	2E	280 459	2F		2G		
	TOTAL IV					I3	1 957 208	NJ	2 660 555	NK		2H		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)					I4	820	ØK	1 983 411	ØL	19 200 261	ØM			

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

(Ne pas reporter le montant des continues)\*

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

Cegid Group



Désignation de l'entreprise SA Environnement											Néant <input type="checkbox"/> *		
<b>CADRE A</b>													
<b>SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES (OU VENANT EN DIMINUTION DE L'ACTIF) *</b>													
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES			Montant des amortissements au début de l'exercice			Augmentations : dotations de l'exercice			Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises			Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement			CY			EL			EM			EN	
Autres immobilisations incorporelles			PE			PF			PG			PH	
TOTAL I			535 957			44 151						580 109	
Terrains			PI			PJ			PK			PL	
Sur sol propre			PM			PN			PO			PQ	
Sur sol d'autrui			PR			PS			PT			PU	
Inst. générales, agencements, aménagement des constructions			PV			PW			PX			PY	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			PZ			QA			QB			QC	
Autres immobilisations corporelles			QD			QE			QF			QG	
Inst. générales, agencements, aménagement divers			QH			QI			QJ			QK	
Matériel de transport			QL			QM			QN			QO	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			QP			QR			QS			QT	
Emballages récupérables et divers			QU			QV			QW			QX	
TOTAL III			6 018 778			768 536			25 067			6 762 247	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)			6 554 736			812 688			25 067			7 342 357	
<b>CADRE B</b>													
<b>VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES</b>													
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES													
DOTATIONS													
REPRISES													
Mouvement net des amortissements à la fin de l'exercice													
Colonne 1 Différentiel de durée et autres		Colonne 2 Mode dégressif		Colonne 3 Amortissement fiscal exceptionnel		Colonne 4 Différentiel de durée et autres		Colonne 5 Mode dégressif		Colonne 6 Amortissement fiscal exceptionnel			
Frais établissements TOTAL I		M9		N1		N2		N3		N4		N5	
Autres immob. incorporelles TOTAL II		N7		N8		P6		P7		P8		P9	
Terrains		Q2		Q3		Q4		Q5		Q6		Q7	
Sur sol propre		Q9		R1		R2		R3		R4		R5	
Sur sol d'autrui		R7		R8		R9		S1		S2		S3	
Inst. gales, agenc et am. des const.		S5		S6		S7		S8		S9		T1	
Inst. techniques mat. et outillage		T3		T4		T5		T6		T7		T8	
Inst. gales, agenc am. divers		U1		U2		U3		U4		U5		U6	
Matériel de transport		U8		U9		V1		V2		V3		V4	
Mat. bureau et inform. mobilier		V6		V7		V8		V9		W1		W2	
Emballages récup. et divers		W4		W5		W6		W7		W8		W9	
TOTAL III		X2		X3		X4		X5		X6		X7	
Frais d'acquisition de titres de participation TOTAL IV		NL						NM				NO	
Total général (I+II+III+IV)		NP		NQ		NR		NS		NT		NU	
Total général non ventilé (NP+NQ+NR)		NW				Total général non ventilé (NS+NT+NU)		NY				Total général non ventilé (NW-NY)	
												NZ	
<b>CADRE C</b>													
<b>MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES*</b>													
Montant net au début de l'exercice													
Augmentations													
Dotations de l'exercice aux amortissements													
Montant net à la fin de l'exercice													
Frais d'émission d'emprunt à étaler													
Z9													
Primes de remboursement des obligations													
SP													
SR													

Désignation de l'entreprise : SA Environnement

Néant  \*

CADRE A		ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut 1		A 1 an au plus 2		A plus d'un an 3			
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		UL	90 000	UM		UN	90 000			
	Prêts (1) (2)		UP		UR		US				
	Autres immobilisations financières		UT	280 459	UV		UW	280 459			
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		VA	487 126				487 126			
	Autres créances clients		UX	19 764 500		19 764 500					
	Créance représentative de titres (Provision pour dépréciation prêts ou remis en garantie * (antérieurement constituée) UO )		ZI								
	Personnel et comptes rattachés		UY	77		77					
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		UZ	2 950		2 950					
	Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		VM	668 910		668 910				
		Taxe sur la valeur ajoutée		VB	125 179		125 179				
		Autres impôts, taxes et versements assimilés		VN							
		Divers		VP	185 353		185 353				
	Groupe et associés (2)		VC	628 425		628 425					
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		VR	178 649		178 649					
	Charges constatées d'avance		VS	286 415		286 415					
	<b>TOTAUX</b>			VT	22 698 047	VU	21 840 461	VV	857 585		
RENVOIS	(1)	Montant des									
	(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)	VD								
		- Prêts accordés en cours d'exercice	VE								
		- Remboursements obtenus en cours d'exercice	VF								
CADRE B		ÉTAT DES DETTES		Montant brut 1		A 1 an au plus 2		A plus d'1 an et 5 ans au plus 3		A plus de 5 ans 4	
Emprunts obligataires convertibles (1)		7Y									
Autres emprunts obligataires (1)		7Z									
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	à 1 an maximum à l'origine		VG	5 062		5 062					
	à plus d'1 an à l'origine		VH	966 924		134 173		567 839		264 911	
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)		8A	301 898		301 898						
Fournisseurs et comptes rattachés		8B	4 595 134		4 595 134						
Personnel et comptes rattachés		8C	1 420 566		1 420 566						
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		8D	1 800 746		1 800 746						
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		8E								
	Taxe sur la valeur ajoutée		VW	288 793		288 793					
	Obligations cautionnées		VX								
	Autres impôts, taxes et assimilés		VQ	333 314		333 314					
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		8J									
Groupe et associés (2)		VI	472		472						
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		8K	193 660		193 660						
Dette représentative de titres empruntés ou remis en garantie *		ZL									
Produits constatés d'avance		8L	1 425 161		1 425 161						
<b>TOTAUX</b>			VY	11 331 735	VZ	10 498 984		567 839		264 911	
RENVOIS	(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice	VJ	1 000 000	(2)	Montant des divers emprunts et dettes contrac- tés auprès des associés personnes physiques	VL				
		Emprunts remboursés en cours d'exercice	VK	33 075	* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032						

**A.P. ETLIN SARL**

33, avenue Pierre Brossolette  
94048 Créteil Cedex  
Tél. : 33 (0) 1 41 78 50 00  
Fax : 33 (0) 1 48 99 88 22  
mail : etlin@acofi.fr

**Philippe COHEN**

26 avenue George V  
75008 PARIS  
Tél : 33 (0) 1 53 57 37 09  
Fax : 33 (0) 1 53 57 37 10  
mail : pc@cpradon.fr

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

**ENVIRONNEMENT S.A.**  
111, boulevard Robespierre  
78300 POISSY

Aux 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 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ENVIRONNEMENT S.A., 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 œuvre 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.

## **II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- **Principes et méthodes comptables**

La note 2.1.6.5 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la dépréciation des stocks.

La note 2.2.7.1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la comptabilisation des affaires à l'avancement.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- **Estimations comptables**

Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques relatifs :

- ✓ A la mise en œuvre des garanties clients telles que décrites dans la note 2.2.4.2 alinéa 2 de l'annexe.
- ✓ Aux charges inhérentes au plan d'attribution de stock options telles que décrites dans la note 2.2.4.2 alinéa 5 de l'annexe.

Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir par sondages les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

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. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

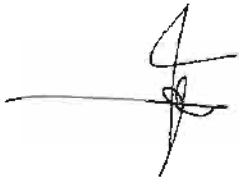
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

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

Fait à Paris et Créteil, le 23 avril 2013,

**Philippe COHEN**  
Commissaire aux Comptes



**A.P. ETLIN SARL**  
Commissaire aux Comptes



Christine BUSSON-BORE  
Responsable technique



Alain-Philippe ETLIN  
Mandataire social

## **2. Comptes Consolidés 2012**

- Rapport de Gestion**
- Bilan, Comptes de Résultat et Annexes**
- Rapport des Commissaires aux Comptes**

2012

## **ENVIRONNEMENT S.A.**

Société Anonyme au capital social de 9.585.900 euros  
divisé en 1.597.650 actions de 6 euros chacune

Siège social : 111, boulevard Robespierre  
78300 Poissy

R.C.S. Versailles B 313 997 223

### **RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

#### **SUR LA GESTION DU GROUPE**

#### **A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 20 JUIN 2013**

### **1. Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation et évolution prévisible.**

Les comptes consolidés au 31 décembre 2012, font apparaître un chiffre d'affaires de 48.596 milliers d'Euros.

- Le résultat d'exploitation s'élève à un montant de 2.014 milliers d'Euros
- Le résultat net (part de groupe) ressort enfin à 1.311 milliers d'Euros.

Le chiffre d'affaires 2012 progresse de +9% grâce à une forte croissance de l'activité « Air Ambient » et la bonne tenue des autres activités. Les filiales Inde et Chine ont poursuivi leur développement avec respectivement 7,2M€ (+62%) et 1.6M€ (+200%), dans une moindre mesure l'Italie réalise une belle performance avec +14% grâce à un très bon 2<sup>nd</sup> semestre. A contrario, dans un contexte législatif attentiste, la filiale US recule fortement de -37% limitant la progression des activités globales du Groupe. Cette situation purement conjoncturelle a connu une forte inflexion dès la fin 2012 .

Hors filiales, l'exercice 2012 a été marqué par la montée en puissance de l'Indonésie (+100%) et la poursuite du fort développement des activités sur le Moyen-Orient (+150%).

Après trois années de recul, les activités européennes du Groupe se sont stabilisées. Les évolutions géographiques du Groupe en 2012 font que la zone Asie représente aujourd'hui 25% du CA.

L'activité « Air Ambient » réalise + 35% tandis que l'activité « Emission » ne progresse pas, impactée par la situation du marché US.

Les activités de services confirment leur récurrence à plus de 35% du CA.

L'implantation stratégique du Groupe a démontré une nouvelle fois sa capacité à résister aux aléas conjoncturels et géographiques, en poursuivant sa croissance dans un environnement économique particulièrement difficile.

Dans un marché connaissant une forte tension sur les prix, la marge brute recule de 2.1 points à 61,8%. Associée à un manque de rentabilité de la filiale US, à l'augmentation des impayés (+210K€), la pression fiscale accrue (+125K€), ainsi que l'accroissement des provisions techniques pour indemnités de départ en retraite (+192K€), le résultat d'exploitation recule de 2,6 points à 4,1% du CA.

A noter la réalisation des plans d'actions gratuites sur 2012 générant une charge financière nette de 870K€ (après reprise de la provision de 907K€ constituée en 2011)

La marge contributive nette des filiales aux résultats du groupe s'élevait à 1,2M€

L'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, notamment de sa situation d'endettement au regard du volume et de la complexité des affaires est conforme aux prévisions budgétaires établies.

#### Italie : société Environnement Italia spa

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 3.867.416 Euros H.T. faisant ressortir un bénéfice net de 102.485 Euros.

L'activité globale est en hausse de 14% par rapport à 2011 avec un très bon 2<sup>nd</sup> semestre 2012. La marge brute régresse de 7 points par rapport à 2011 confirmant la pression sur le prix dans un marché local sans vigueur. Les difficultés économiques ont accru les risques d'impayés et imposent donc une vigilance sur le suivi des créances. La société a ainsi connu un impayé de 25K€ en 2012 pour la première fois depuis sa création.

L'effectif est composé de 10 personnes. Les perspectives 2013 tablent sur un léger recul de l'activité (-3/-5%).

#### USA : Altech.

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 5.223.540 U. S. \$ (4.063.114 Euros au taux moyen annuel de 1.1.2975\$ pour 1€) faisant ressortir une perte de 734.568\$ (572.214€).

L'année 2012 a été marquée aux Etats Unis par les élections présidentielles ayant entraîné le report de certaines réglementations qui auraient dû stimuler la croissance d'Altech. Cet attentisme a fortement impacté le CA avec un recul de 37% ayant généré des pertes significatives pour la première fois sur la société. Malgré tout, la fin d'année a confirmé la reprise des activités et la filiale devrait retrouver une forte croissance en 2013 et renouer avec les profits.

#### Inde : Environnement India

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 490 millions d'INR ( 7.147.000Euros au taux moyen sur de 68.56 INR pour 1€) faisant ressortir une perte de 28.78 millions d'INR (419.556 Euros).

L'activité a poursuivi sa forte croissance mais a du faire face à une dégradation de ses marges pour y parvenir. La marge brute a ainsi reculé de 5,5 points. La variation de change €/INR a une nouvelle fois été défavorable en 2012 (+5,7%), la filiale supporte un écart de change négatif de 9 millions d'INR. Le besoin en fond de roulement s'est stabilisé en 2012 avec un important travail fourni sur le recouvrement des créances réduisant le délai moyen de 180 à 158j. Ce besoin reste malgré tout important et nécessite de la part d'Environnement SA un soutien financier conséquent. L'effectif de la filiale était de 84personnes au 31/12/2012.

La demande en Inde reste toujours soutenue mais avec pour de nombreux projets des niveaux de marge très bas. La décision a donc été prise de délaisser ces projets pour se concentrer sur ceux présentant un rapport CA/rentabilité acceptable. De nombreuses offres précédentes étant déjà en cours les effets sur la marge brute 2013 seront limités, le CA devrait lui se stabiliser.

#### Chine : Environnement China (via Environnement Hong Kong)

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 13,2millions de CNY (1,6 millions € au taux moyen de 8,25 CNY pour 1€) faisant ressortir une perte de 3,2 millions de CNY (396,509€),



Après 2010 et 2011, la filiale a donc de nouveau triplé son activité en 2012, permettant de mieux amortir les coûts fixes et ainsi de réduire de moitié la part des pertes par rapport au CA. Face à un marché gigantesque, la filiale a maintenant une équipe solide en place et la stratégie mise en place commence à porter ses fruits. Ceci se confirme aussi par une nette diminution du turn-over en 2012 à 15% contre 25% en 2011. Fin 2012, la filiale comptait 18 personnes.

Espagne : La liquidation amiable de cette société, sans activité depuis 1999, a été engagée en 2008, elle est toujours en cours

La répartition par activité a été la suivante :

	Total	Variation 2011/2012
Air Ambient	48.3% du CA	+34%
Emission	45.5% du CA	-7.7%
Autres	6.2% du CA	-4,1%

Les activités « Services Clients » du Groupe sont de 17.1K Euro en valeur et représente 35.2 % du chiffre d'affaires du Groupe en progression de 5.8%.

Le bilan financier du groupe reste très sain avec un endettement net négatif à 8.6% des capitaux propres au 31/12/2012. Le Besoin en Fond de roulement s'élevait à 18.4M€ et était couvert par le Fond de Roulement de 23.3M€. Au surplus, les lignes de crédits court terme accordées par les banques Groupe permettraient d'accroître de 8M€ les disponibilités supplémentaires.

Au 31/12/2012, les effectifs du Groupe s'élevaient à 353 personnes et permettent d'assurer la croissance et le fonctionnement de la société sans difficulté particulière de recrutement ou de compétences.

## 2. Perspectives d'avenir

La société poursuit le développement de ses activités de services et le développement de ses marchés extérieurs (Chine, Inde, Allemagne, Italie, Indonésie, Brésil). L'effort de R&D se maintient et la société a engagé des collaborations dans de grands programmes nationaux de recherche (Qaidomus). La Société poursuit toujours sa recherche de croissances externes sur des secteurs connexes mais aussi dans le cadre d'intégration verticale. Malgré une veille constante sur des cibles potentielles et certains pourparlers engagés avec de grands groupes, aucune négociation n'a pour l'heure aboutie.

## 3. Evénements importants survenus depuis la date de la clôture.

Aucun événement important n'est à signaler.

## 4. Activités en matière de recherche et de développement.

La Société poursuit son activité en matière de recherche et de développement et a développé des partenariats avec des laboratoires publics, des universités mais aussi des collaborations croisées avec de grands groupes. Les dépenses nettes éligibles au titre du Crédit d'Impôt Recherche s'élèvent à 2.304,607Euros.

Le Conseil d'administration

*Certifié conforme*

**Christophe CHEVILLION**  
Directeur Général

**Comptes Consolidés  
arrêtés au 31 décembre 2012**

2012



## SOMMAIRE

<b>BILAN CONSOLIDÉ</b> .....	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b> .....	<b>4</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b> .....	<b>5</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS</b> .....	<b>15</b>
<b>AU 31 DECEMBRE 2011</b> .....	<b>15</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>16</b>
<b>NOTE 1. ÉCARTS D'ACQUISITION</b> .....	<b>16</b>
<b>NOTE 2. IMMOBILISATIONS &amp; AMORTISSEMENTS</b> .....	<b>17</b>
<b>NOTE 3. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS</b> .....	<b>19</b>
<b>NOTE 4. STOCKS</b> .....	<b>19</b>
<b>NOTE 5. CRÉANCES</b> .....	<b>19</b>
<b>NOTE 6. DETTES FINANCIÈRES</b> .....	<b>20</b>
<b>NOTE 7. DETTES D'EXPLOITATION</b> .....	<b>20</b>
<b>NOTE 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> .....	<b>21</b>
<b>NOTE 9. RÉSULTAT FINANCIER</b> .....	<b>22</b>
<b>NOTE 10. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b> .....	<b>22</b>
<b>NOTE 11. STOCKS OPTIONS</b> .....	<b>23</b>
<b>NOTE 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE</b> .....	<b>23</b>
<b>NOTE 13. PERSONNEL</b> .....	<b>24</b>
<b>NOTE 14. ANALYSE SECTORIELLE</b> .....	<b>25</b>
<b>NOTE 15. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>26</b>
<b>NOTE 16. PARTIES LIEES</b> .....	<b>26</b>
<b>NOTE 17. ENGAGEMENTS HORS BILAN</b> .....	<b>26</b>
<b>NOTE 18. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION</b> .....	<b>27</b>

# BILAN CONSOLIDÉ

En Kilo Euros

ACTIF	Note	31/12/2012	31/12/2011
Ecart d'acquisition	2	29	33
Immobilisations incorporelles	3	4 772	4 016
Immobilisations corporelles	3	6 775	7 759
Immobilisations financières	3	500	479
<b>Actif immobilisé</b>		<b>12 076</b>	<b>12 287</b>
Stocks	4	10 816	12 213
Clients et comptes rattachés	5	19 096	15 137
Autres créances et comptes de régularisation	5	3 130	2 846
Trésorerie et équivalents	TFT	5 004	6 980
<b>Actif circulant</b>		<b>38 046</b>	<b>37 175</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>50 122</b>	<b>49 462</b>

PASSIF	Note	31/12/2012	31/12/2011
Capital (1)		9 586	9 586
Primes		4 222	4 222
Réserves consolidés		18 836	17 665
Ecart de conversion		-120	-81
<b>Résultat part du groupe</b>		<b>1 311</b>	<b>1 755</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>33 836</b>	<b>33 147</b>
Actions propres		-118	-74
<b>Intérêts minoritaires</b>			
Autres fonds propres		84	39
Provisions pour risques et charges	8	1 696	2 063
Emprunts et dettes financières	6	2 115	1 414
Fournisseurs et comptes rattachés	7	5 631	5 886
Autres dettes et comptes de régularisation	7	6 880	6 987
<b>Total du passif</b>		<b>50 122</b>	<b>49 462</b>

(1) de l'entreprise consolidante

## COMPTE DE RÉSULTAT

En Kilo Euros

	Note	31/12/2012	31/12/2011
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>48 596</b>	<b>44 682</b>
Production stockée, immobilisée		485	346
Subventions d'exploitation		385	324
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges		1 072	1 153
Autres produits		113	187
Achats & variations de stocks		-18 117	-15 434
Charges de personnel	12	-17 888	-16 706
Autres charges d'exploitation		-8 231	-7 872
Impôts et taxes		-910	-785
Dotations aux amortissements et aux provisions		-3 491	-2 892
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 014</b>	<b>3 003</b>
Charges et produits financiers	9	-906	-1 166
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>1 108</b>	<b>1 836</b>
Charges et produits exceptionnels	10	-43	-112
Impôts sur les résultats	11	250	34
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>1 315</b>	<b>1 759</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	-4	-4
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 311</b>	<b>1 755</b>
Intérêts minoritaires			
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>1 311</b>	<b>1 755</b>
Résultat par action (en euros)		0,82	1,10
Résultat dilué par action (en euros)		0,81	1,02

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Kilo Euros

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1 311</b>	<b>1 755</b>
- Amortissement et provisions (1)	1 249	2 711
- Variation des impôts différés	-51	7
- Plus-values de cession d'actif	-17	40
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>2 492</b>	<b>4 513</b>
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-3 111	-3 374
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-619</b>	<b>1 140</b>
- Acquisition d'immobilisation	-1 139	-663
- Cession d'immobilisations	20	229
- Incidence des variations de périmètre (3)		6
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 119</b>	<b>-427</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-578	-625
- Variation de capital en numéraire		29
- Variation des intérêts non versés	1	7
- Emissions d'emprunts	1 218	1
- Remboursement emprunts	-960	-1 027
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-319</b>	<b>-1 614</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-2 069</b>	<b>-856</b>
Trésorerie d'ouverture	6 952	7 808
Trésorerie de clôture	4 884	6 952
- Incidence des variations de change	-12	46

(1) hors provisions sur actif circulant

(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité

(3) Prix d'achat des titres augmenté de la trésorerie acquise

### Analyse de la trésorerie de clôture

Valeurs mobilières de placement	2 172	3 336
Disponibilités	2 832	3 643
Découverts bancaires et équivalents	-121	-27
<b>Trésorerie nette</b>	<b>4 884</b>	<b>6 952</b>

Précisions :

Les augmentations d'immobilisations issues du retraitement des contrats en crédit-bail sont exclues du poste d'acquisition d'immobilisations car elles sont sans effet sur la trésorerie.

Un détail de ces acquisitions est présenté en note 2.

## PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2012 ont été établis conformément aux dispositions du règlement CRC n° 99-02 sur les comptes consolidés.

Sauf indication particulière, les données financières fournies sont exprimées en milliers d'euros.

### ● Faits marquants de l'exercice

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice, sont les suivants :

- Environnement S.A a procédé au 1 juillet 2012 à l'acquisition de l'activité « Instrumentation Industrielle » de la société OTI Industrie. Cette acquisition porte sur le fond de commerce concerné, les actifs rattachés ainsi que le nom OTI Industrie et les salariés. Créée en 1953 et implantée à Clermont-Ferrand, OTI Industrie est spécialisée dans la réalisation et la mise en œuvre de systèmes de mesure et de contrôle commande des chaufferies de moyenne et grande puissance.
- Le plan de stocks options restant ouvert se traduit par la constitution d'une provision pour risque de perte financière de 22 368 € sur l'exercice. Le plan d'attribution d'actions gratuites approuvé le 17 décembre 2010 portant sur 92 700 titres et les levées d'options sur l'exercice (10 200) génèrent un mali de 1 778 310 € enregistré en charges financières. Celui-ci est couvert à hauteur de 907 422 € par le reprise des provisions antérieures.

### ● Date de clôture des comptes

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre de chaque année, sauf la filiale indienne clôturant au 31 mars mais établissant une situation au 31 décembre.

### ● Capital

#### *Mouvements de l'exercice*

Au 31 décembre 2012, le capital est composé de 1.597.650 actions de 6 euros de valeur nominale.

Les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après ;

	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	1 597 650	9 585 900
Augmentation de capital		
Position fin de l'exercice	1 597 650	9 585 900

### Options de souscription

Le nombre total d'action pouvant être émises est de 23.950.

		Actions gratuites	Stocks options	Prix d'ex.	Valeur
1 ère option ouverte du 18/09/2007 au 17/09/2010	Décision		63 000		
	Options exercées		- 61 500		
	Options tombées		1 500		
	Solde			9,52	
2 ème option ouverte du 30/06/2008 au 30/06/2011	Décision	28 000	35 200		
	Options exercées	- 27 980	- 28 200		
	Options tombées	- 20	- 7 000		
	Solde		-	10,40	-
2 ème option ouverte du 11/08/2009 au 10/05/2012	Décision		28 300		
	Options exercées		- 25 550		
	Options tombées		- 2 750		
	Solde		-	10,40	-
3 ème option ouverte du 17/12/2009 au 17/12/2012	Décision	16 300	29 500		
	Options exercées	- 14 150			
	Options tombées	- 2 150	- 5 700		
	Solde		23 800	17,36	413 168
4 ème option disponibilité 2012	Décision	92 700			
	Options exercées	- 92 700			
	Options tombées				
	Solde	-	-	17,32	-
		-	23 800		413 168

Une option reste ouverte à la clôture, 2 options étant arrivées à échéance.

- 3<sup>ème</sup> option : ouverte en 2008 pour 29 500 actions au prix de 17,32 €, avec une date d'option du 17 décembre 2012 au 17 décembre 2015.
- Par ailleurs, il a été décidé le 17 décembre 2010 l'attribution de 92 700 actions gratuites, dont la disponibilité a été rendue effective en 2012.

### Autres fonds propres

Les autres fonds propres correspondent à des avances conditionnées qui font l'objet d'un remboursement dans les conditions prévues au moment de leur attribution.



## ● Immobilisations incorporelles et corporelles

### *Immobilisations incorporelles :*

#### **Fonds commercial**

Les fonds de commerce exploités ont été acquis pour 7.622 €, et reçus en apport pour 2.164.776€. Ces fonds ne sont pas dépréciés car ils font partie intégrante du fonds de commerce actuel de la société.

En 2007, Environnement SA a repris une activité exploitée à Francfort (Allemagne) et un établissement à Bidart (64).

Précédent exploitant	Date d'effet	Valeur de rachat
Becker	01/01/2007	438 000
Iseo (groupe Vinci)	01/10/2007	855 000

Ces fonds, acquis en 2007, ne sont pas dépréciés, aucune modification substantielle n'ayant été constatée au 31 décembre dans l'activité des sites repris.

Environnement SA acquis à effet du 1 juillet 2012 un fonds de commerce auprès de la société OTI Industrie pour une valeur de 619 282 € ; les frais d'enregistrement ont été activés pour 27 810 €. L'activité est assurée à Cournon d'Auvergne (63).

#### **Amortissements**

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Frais de recherche et de développement	Linéaire	5 à 7 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

### *Immobilisations corporelles :*

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges.

Ce poste est constitué de constructions, de mobiliers, de matériels de bureau et informatiques et de matériels de transport.

Ces biens sont amortis, selon un mode linéaire ou dégressif et selon leur nature. Les durées d'utilité appliquées en 2012 sont les suivantes :

Types d'immobilisations	Durées d'amortissement	mode
Constructions	10 à 50 ans	Linéaire
Agencements et aménagements / constructions	5 à 20 ans	Linéaire
Matériel et outillage industriels	5 à 15 ans	Linéaire
Agencements, installations générales	4 à 10 ans	Linéaire
Parc de prêts	4 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transports	2 à 5 ans	Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	4 à 10 ans	Linéaire

Il est précisé que le Groupe avait appliqué au 1<sup>er</sup> janvier 2005 les dispositions prévues par le règlement CRC 2004-06 (comptabilisation par composants et dépréciation des actifs). Il a été opté pour la méthode prospective.

Le détail des durées d'amortissement retenues pour les constructions est le suivant :

<i>Terrassement VRD (structure)</i>	<i>50 ans</i>
<i>Maçonnerie Béton Armé (structure)</i>	<i>50 ans</i>
<i>Dallage</i>	<i>20 ans</i>
<i>Charpente</i>	<i>50 ans</i>
<i>Etanchéité</i>	<i>15 ans</i>
<i>Bardage (structure)</i>	<i>50 ans</i>
<i>Serrurerie</i>	<i>25 ans</i>
<i>Menuiseries intérieures et Extérieures</i>	<i>15 ans</i>
<i>Electricité/Plomberie</i>	<i>20 ans</i>
<i>Revêtements de Sols</i>	<i>10 ans</i>
<i>Peinture</i>	<i>10 ans</i>
<i>Cloisons/Faux Plafonds/Plâtrerie</i>	<i>20 ans</i>
<i>Ascenseurs</i>	<i>15 ans</i>
<i>Chauffage</i>	<i>15 ans</i>

#### *Immobilisations en location financement :*

Le groupe applique la méthode préférentielle du règlement 99-02 pour le traitement des contrats de location financement. Les biens financés par ce type de contrat sont inscrits à l'actif du bilan avec pour contrepartie un emprunt au passif.

#### *Contrat de liquidité*

Le groupe a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité à une société de bourse. L'apport initial s'élève à 250 000€. Il se décompose de la manière suivante au 31/12/2012 :

Type	Montant en €
Espèces	65 270
Placements VMP	0
Actions propres (9 562 actions)	118 461
<b>Total</b>	<b>183 731</b>

### *Dépréciation sur immobilisations financières*

- Sur titres immobilisés : Néant
- Sur autres immobilisations financières : 21 081 €. Les dépôts de garantie sur opérations d'une ancienneté supérieure à 2 ans sont dépréciés, sauf si il est justifié qu'ils soient maintenus pour des affaires en cours de réalisation (en particulier pour des opérations à l'étranger).

### • Titres de participation

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majoré des coûts nets d'impôts directement imputables à l'acquisition et des ajustements de prix futurs mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.

### • Titres de participation non consolidés & valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

### • Stocks, en-cours, produits finis, affaires « Global Service Évolutif »

#### *Valorisation des encours*

Au 31.12.2012, le stock de produits en cours comprend des stocks de matériels en cours de production, non affectés à une commande, pour 2 385 K€..

#### *Travaux en cours*

Le stock de travaux en cours comprend des stocks de matériels en cours de production, non affectés à une commande ; ces stocks sont nuls au 31.12.2012.

#### *Stocks de produits achetés*

Les stocks de matières et fournitures sont évalués au prix d'achat moyen pondéré hors TVA.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, majorés des frais d'approche évalués à 5,5%.

#### *Provisions pour dépréciation des stocks*

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé. Elle s'élève à 1.184 K€ au 31/12/2012.

Les règles appliquées sont les suivantes :

<i>Absence de rotation depuis plus de 1 an</i>	30 %
<i>Absence de rotation depuis plus de 2 ans</i>	60 %
<i>Absence de rotation depuis plus de 3 ans</i>	90 %

## ● Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les créances dont l'antériorité est supérieure à 12 mois à la date de clôture font l'objet d'une provision de 50% de leur montant HT. Celles dont l'antériorité est supérieure à 24 mois, sont provisionnées à hauteur de 90%, puis à 100% au-delà de 36 mois. Cette provision est ajustée pour les risques spécifiques.

## ● Ecart de conversion

En matière de comptabilisation des écarts de conversion, le groupe applique la méthode préférentielle du règlement CRC n° 99-02

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées au cours de change de clôture, les écarts de conversion actifs et passifs sont enregistrés en résultat financier.

## ● Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les postes de l'actif net des sociétés étrangères sont convertis en euros sur la base des cours de change au 31 décembre. Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base des cours de change moyens annuels. La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite dans les capitaux propres sous la rubrique écart de conversion.

Les cours utilisés au 31 décembre 2012 pour les filiales étrangères sont les suivants (contre valeur en euros):

Devise	Cours de clôture 31/12/2012	Cours moyen 2012
CNY	8,2207	8,1094
HKD	10,226	9,9723
INR	72,56	68,5892
USD	1,3194	1,2856

La part du groupe dans les pertes ou les profits de conversion, après déduction, s'il y a lieu, de l'effet fiscal y afférent, est comprise en écarts de conversion dans les capitaux propres, jusqu'à ce que les actifs ou passifs en devises étrangères auxquels ils se rapportent soient vendus ou liquidités.

## ● Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable.

Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes.

Par prudence, les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôt différé existants affectent le résultat de l'exercice.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

## ● Social

### *Engagements de retraite*

En matière d'engagements de retraite, le Groupe applique la méthode préférentielle du règlement 99-02. Les engagements en matière de pension, de complément de retraite et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés.

Les principales hypothèses de calcul sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 3.25 %
- taux d'évolution des rémunérations : 2 %
- taux de turnover retenu est estimé en fonction des statistiques de sorties propres à l'entreprise
- Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité Hommes et Femmes officielles.
- Le nombre de trimestres à cotiser est déterminé conformément à la loi Fillon en fonction de l'année de naissance du bénéficiaire.
- Le taux de charges sociales retenues est de 49 % pour les cadres, 45,3 % pour les non cadres.
- conditions de départ en retraite: à l'initiative du salarié.

### *Droits individuels à la formation*

Droits individuels à la formation	Volume d'heures de formation
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	132 heures
<b>Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés</b>	<b>18 691 heures</b>

## ● Exclusions du périmètre de consolidation

Toutes les participations significatives détenues par le Groupe ont été consolidées au 31 décembre 2012.

La société CYE filiale espagnole qui est détenue à 100 % n'est pas consolidée en raison de sa mise en liquidation amiable. Toutes les conséquences de cette liquidation ont été comptabilisées.

## • Disponibilité et divers

### *Valeur et mouvements des actions propres détenues comptabilisées en VMP*

Le groupe détient 55 236 actions de ses propres actions, soit 3,46% du Capital. Celles-ci figurent au bilan pour un montant de 1.011 K€ dans le poste Valeurs mobilières de placement contre un montant 580 k€ au 31/12/2011, soit une augmentation de 431 K€.

Aucune provision n'a été constituée sur ces actions propres.

## • Analyse sectorielle

L'analyse sectorielle est limitée à une présentation du chiffre d'affaires par secteur géographique et par nature.

## MÉTHODE DE CONSOLIDATION

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale car le groupe exerce un contrôle exclusif sur toutes ses filiales sauf CAIRPOL qui est intégrée selon la méthode d'intégration proportionnelle.

### ● Critères de consolidation

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération.

Il n'y a pas de participation dont la contribution au chiffre d'affaires, au résultat d'exploitation, à l'endettement ou à la situation nette du groupe ne serait pas significative et qui en conséquence ne seraient pas consolidées.

### ● Première consolidation

Lors de la première consolidation d'une entreprise la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en provisions pour risques au bilan et sont repris en résultat sur une durée reflétant les objectifs fixés lors de l'acquisition.

### ● Opérations internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées. Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

### ● Calcul du résultat dilué

La méthode de calcul retenue pour le résultat dilué est la division du résultat de l'exercice par la totalité des actions de la société mère augmenté du nombre d'options consenties à la fin de l'exercice.

### ● Écart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition ; celui-ci est amorti sur 10 ans.

Le coût d'acquisition des titres correspond au prix d'acquisition majoré des frais d'acquisition nets d'impôt lorsque ceux-ci correspondent à des coûts externes, directement liés à l'acquisition et engagés avant l'acquisition.

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 décembre 2012**



## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Kilo Euros

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en autocontrôle	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2010	9 569	4 210	15 768	2 564	-46	203	31 862
Distributions de dividendes			-625				-625
Affectation des réserves			2 564	-2 564			
<b>Résultat</b>				<b>1 755</b>			<b>1 755</b>
Variation des écarts de conversion					-35		-35
Changement de méthodes comptables			-52				-52
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle						129	129
Situation nette au 31 décembre 2011	9 586	4 222	17 665	1 755	-81	-74	33 073
Distributions de dividendes			-578				-578
Variation de capital de l'entreprise consolidante							
Affectation des réserves			1 755	-1 755			
<b>Résultat</b>				<b>1 311</b>			<b>1 311</b>
Variation des écarts de conversion					-39		-39
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle						-44	-44
Autres variations			-6				-6
Situation nette au 31 décembre 2012	9 586	4 222	18 836	1 311	-120	-118	33 717

La ligne « autres variations » comprend uniquement la neutralisation des plus et moins value de cession sur actions propres.

### Note 1. ÉCARTS D'ACQUISITION

En Kilo Euros

ECART D'ACQUISITION POSITIF						
PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeur brute 31/12/2012	Amortissements cumulés 31/12/2011	Dotation exercice	Amortissements cumulés 31/12/2012	Valeur nette 31/12/2012
Italie	03/10/2001	306	306		306	
CAIRPOL	30/06/2010	36	4	4	7	29
<b>TOTAL</b>		<b>341</b>	<b>309</b>	<b>4</b>	<b>313</b>	<b>29</b>

Durée d'amortissement : 10 ans

## Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

### ● Immobilisations incorporelles

En Kilo Euros

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	Variation périmètre	31/12/2012
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais de recherche et développement	281				206		487
Concessions, brevets et droits similaires	813	2			27		842
Fonds commercial	3 465	647					4 112
Autres immobilisations Incorporelles	118						118
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>4 678</b>	<b>649</b>			<b>233</b>		<b>5 560</b>
<b>Amortissements immobilisations incorporelles</b>							
Frais de recherche et développement	116	76					192
Concessions, brevets et droits similaires	545	51					596
<b>Amortissements</b>	<b>661</b>	<b>126</b>					<b>788</b>
<b>Immobilisations Incorporelles nettes</b>	<b>4 016</b>						<b>4 772</b>

## ● Immobilisations corporelles

En Kilo Euros

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	Variation périmètre	31/12/2012
<b>Immobilisations Corporelles</b>							
Terrains	287						287
Constructions	3 953	21					3 974
Installations techniques	5 238	269		-17			5 490
Installations techniques en Crédit-Bail	4 318		-25				4 293
Autres immobilisations corporelles	2 731	56	-29	-4			2 754
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	627	395	-170				852
Immobilisations en cours	170	64			-233		1
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>17 323</b>	<b>805</b>	<b>-224</b>	<b>-21</b>	<b>-233</b>		<b>17 650</b>
<b>Amortissement immobilisations corporelles</b>							
Terrains							
Constructions	1 793	139					1 933
Installations techniques	3 499	660		-8			4 151
Installations techniques en Crédit-Bail	2 032	355	-24				2 363
Autres immobilisations corporelles	1 920	210	-28	-3			2 099
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	320	180	-170				330
<b>Amortissements</b>	<b>9 564</b>	<b>1 544</b>	<b>-222</b>	<b>-11</b>			<b>10 875</b>
<b>Immobilisations Corporelles nettes</b>	<b>7 759</b>						<b>6 775</b>

## ● Immobilisations financières

En Kilo Euros

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	Variation périmètre	31/12/2012
<b>Immobilisations Financières</b>							
Titres de participation	314						314
Autres immobilisations financières	393	74	-45	-8			415
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>707</b>	<b>74</b>	<b>-45</b>	<b>-8</b>			<b>729</b>
<b>Provisions Immobilisations Financières</b>							
Titres de participations	207						207
Autres immobilisations financières	21						21
<b>Provisions</b>	<b>228</b>						<b>228</b>
<b>Immobilisations Financières nettes</b>	<b>479</b>						<b>500</b>

### Note 3. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS

En Kilo Euros

	31/12/2012			31/12/2011		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Immobilisations incorporelles	5 560	-788	4 772	4 678	661	4 016
Immobilisations corporelles	17 650	-10 875	6 775	17 323	-9 564	7 759
Immobilisations financières	729	-228	500	707	-228	479
<b>Total</b>	<b>23 939</b>	<b>-11 891</b>	<b>12 048</b>	<b>22 708</b>	<b>-9 131</b>	<b>12 254</b>

### Note 4. STOCKS

En Kilo Euros

	31/12/2012			31/12/2011
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Stocks matières premières	9 614	-1 184	8 431	9 854
Stocks et en cours de biens	2 385		2 385	2 359
Stocks de marchandises				
<b>Total</b>	<b>11 999</b>	<b>-1 184</b>	<b>10 816</b>	<b>12 213</b>

### Note 5. CRÉANCES

En Kilo Euros

	31/12/2012			31/12/2011
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Créances clients	19 658	-562	19 096	15 137
<b>Clients</b>	<b>19 658</b>	<b>-562</b>	<b>19 096</b>	<b>15 137</b>
Avances, acomptes sur commande	284		284	367
Autres créances	2 252		2 252	2 100
Actifs d'impôts différés	173		173	55
Charges constatées d'avance	421		421	324
<b>Autres créances</b>	<b>3 130</b>		<b>3 130</b>	<b>2 846</b>
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>22 788</b>	<b>-562</b>	<b>22 226</b>	<b>17 983</b>

## Note 6. DETTES FINANCIÈRES

En Kilo Euros

	31/12/2012	31/12/2011
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	973	11
Intérêts des emprunts	9	7
Découverts bancaires	121	27
Emprunts en crédit bail	719	1 123
Emprunts et dettes financières divers	293	246
<b>Total</b>	<b>2 115</b>	<b>1 414</b>

(1) Ces postes sont présentés en variation nette de l'exercice

	31/12/2012	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	973	140	568	265
Intérêts courus non échus sur emprunts	9	9		
Découverts bancaires	121	121		
Emprunts en crédit bail	719	475	244	
Emprunts et dettes financières divers	293	87	206	
<b>Total</b>	<b>2 115</b>	<b>831</b>	<b>1 018</b>	<b>265</b>

## Note 7. DETTES D'EXPLOITATION

En Kilo Euros

	31/12/2012	31/12/2011
Dettes fournisseurs	5 631	5 886
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>5 631</b>	<b>5 886</b>
Avances, acomptes reçus / commandes	766	1 088
Dettes fiscales et sociales	4 134	3 696
Autres dettes	266	579
Produits constatés d'avance	1 714	1 623
<b>Autres dettes</b>	<b>6 880</b>	<b>6 987</b>
<b>Total</b>	<b>12 511</b>	<b>12 873</b>

Les dettes d'exploitation ont pour l'essentiel une maturité inférieure à 1 an.

## Note 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En Kilo Euros

	31/12/2011	Dotation	Reprise	Autres	31/12/2012
Provision pour impôt différés	26	67			93
Provisions pour risques	421	488	-260	-11	638
Provisions pour charges	1 617	262	-916		964
<b>Total</b>	<b>2 065</b>	<b>818</b>	<b>-1 176</b>	<b>-11</b>	<b>1 696</b>

Les provisions pour risque sont principalement composées de provisions pour garantie clients déterminées à partir de données statistiques sur le chiffre d'affaires des douze derniers mois. Cette provision est estimée à 1,5% du chiffre d'affaires mensuel « Vente de produits » pondéré, dans la mesure où cette garantie est d'une durée d'une année. Le chiffre d'affaires du mois de janvier est ainsi retenu pour 1/12<sup>ème</sup>, celui du mois de février pour 2/12<sup>ème</sup>, ainsi de suite.

Les provisions pour charges sont constituées de provisions pour gros entretien déterminées à partir du programme de travaux à réaliser sur les contrats « Global Service Evolution » ainsi que des provisions sur Stock-Options. Cette dernière est déterminée en vue d'être allouées aux plans de stock-options en cours. La provision constatée pour couvrir la différence de prix entre les titres à l'actif pour faire face à la souscription de stock-options (maintenus en PMP) et le montant des stocks options, en conformité avec l'avis du CNC N°2008-17 du 6 novembre 2008 a par ailleurs été constatée, la société se laissant le choix entre le rachat d'actions et l'augmentation de capital pour permettre les attributions ou souscriptions futures.

Les provisions pour charges comprennent également la provision pour indemnités de départ à la retraite pour 634 k€.

## Note 9. RÉSULTAT FINANCIER

En Kilo Euros

	31/12/2012	31/12/2011
- Produits financiers de participations	4	44
- Autres intérêts et produits assimilés	36	14
- Reprises sur provisions et transferts de charge	1 030	14
- Différences positives de change	56	113
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	34	22
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>1 161</b>	<b>206</b>
- Dotations aux provisions risques financiers	-31	-1 019
- Intérêts et charges assimilées	-1 827	-61
- Différences négatives de change	-209	-290
- Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		-3
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-2 067</b>	<b>-1 373</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-906</b>	<b>-1 166</b>

## Note 10. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

En Kilo Euros

	31/12/2012	31/12/2011
- Sur opération de gestion	103	29
<i>dont produits sur exercices antérieurs</i>	2	15
<i>dont produits sur exercices antérieurs</i>	68	
<i>dont Produits exceptionnels sur opé de gestion</i>	32	14
- Sur opération en capital	28	69
- Reprises de provisions et transferts de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>130</b>	<b>98</b>
- Sur opération de gestion	-172	-104
<i>dont Pénalités-débit Achats Ventes</i>		
<i>dont Amendes et pénalités</i>	101	10
<i>dont charges sur exercices antérieurs</i>	59	
<i>dont charges sur opération de gestion extraordinaires</i>	11	94
- Sur opération en capital	-2	-106
- Dotations aux provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-174</b>	<b>-210</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-43</b>	<b>-112</b>

## Note 11. STOCKS OPTIONS

Informations concernant les options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux mandataires sociaux et salariés :

**Nombre total d'options pouvant être émises** **156 000**

**Décomposée comme suit :**

**Première option** : actions émises à 9.52 € **63 000**

*52 500 actions avec pour période de levée d'option : du 14/05/2007 au 12/05/2010*

*10 500 actions avec pour période de levée d'option : du 18/09/2007 au 17/09/2010*

**Seconde option** : actions émises au prix de 10,40€ **63 500**

*Période de levée d'option : du 30/06/2008 au 30/06/2011*

*Période de levée d'option : du 11/08/2009 au 10/08/2012*

**Troisième option** : actions émises au prix de 17,32€ **29 500**

*Période de levée d'option : du 17/12/2009 au 17/12/2012*

**Quatrième option** : il a été décidé le 17 décembre 2010 l'attribution de 92 700 actions gratuites, dont la disponibilité a été effective en 2012.

Sur l'exercice 2011 et 2012, il n'y a pas eu d'actions gratuites et de stocks options attribuées.

50 250 options ont été levées en 2007, 2500 en 2008, 16 000 en 2009, 33 550 en 2010, 2 750 en 2011 et 10 200 en 2012.

16950 étant tombées, faute d'avoir été levées dans les délais ou les bénéficiaires ayant quitté l'entreprise.

## Note 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE

*En Kilo Euros*

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT		
	31/12/2012	31/12/2011
- Impôts exigibles	- 199	- 42
- Impôts différés	- 51	7
<b>Total</b>	<b>-250</b>	<b>-34</b>



## Note 13. PERSONNEL

### EFFECTIFS PAR FONCTION

Effectifs moyens de l'exercice	31/12/2012	31/12/2011
Cadres	103	100
Autres	250	230
<b>Total</b>	<b>353</b>	<b>330</b>

### EFFECTIFS PAR SITE

Effectifs moyens de l'exercice	31/12/2012	31/12/2011
Poissy	179	178
Bidart	18	19
Allemagne	4	5
Clermont-Ferrand	8	0
Belgique	2	2
Italie	10	10
Inde	84	70
Etats Unis	30	34
Chine	18	12
<b>Total</b>	<b>353</b>	<b>330</b>

### CHARGES DE PERSONNEL

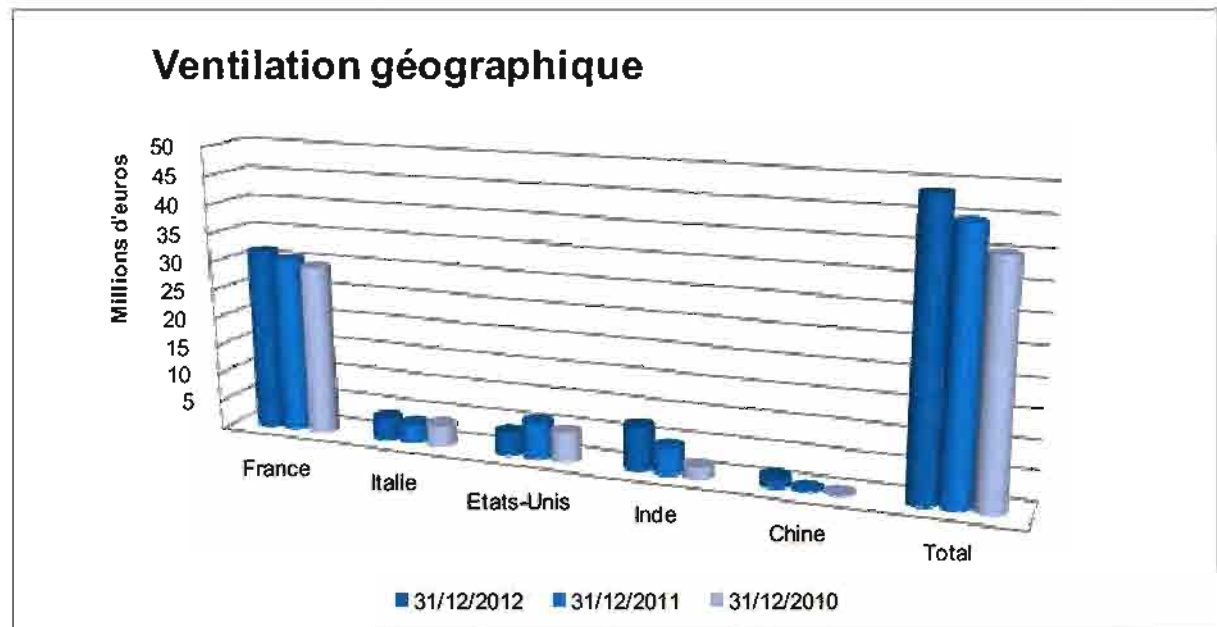
Charges de personnel	31/12/2012	31/12/2011
Salaires et participation	12 976	12 089
Charges sociales	4 912	4 616
<b>Total</b>	<b>17 888</b>	<b>16 706</b>

## Note 14. ANALYSE SECTORIELLE

En Kilo Euros

Zones géographiques	31/12/2012	en %	31/12/2011	en %	31/12/2010	en %
France	31 658	65%	30 451	68%	29 421	73%
Italie	3 823	8%	3 198	7%	3 633	9%
Etats-Unis	4 007	8%	6 153	14%	5 120	13%
Inde	7 481	15%	4 542	10%	1 806	5%
Chine	1 627	3%	337	1%	139	0%
<b>Total</b>	<b>48 596</b>	<b>100%</b>	<b>44 682</b>	<b>100%</b>	<b>40 118</b>	<b>100%</b>

Secteurs	31/12/2012	en %	31/12/2011	en %	31/12/2010	en %
Production vendue	37 515	77%	34 185	77%	29 962	75%
Prestations de services	11 081	23%	10 496	23%	10 156	25%
<b>Total</b>	<b>48 596</b>	<b>100%</b>	<b>44 682</b>	<b>100%</b>	<b>40 118</b>	<b>100%</b>



## Note 15. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	PAYS	AUDIT 2012		AUDIT 2011	
		Monnaie Locale	Euro	Monnaie Locale	Euro
DIGIOVINE HNILO JORDAN + JOHNSON LTD. 184 Shuman Boulevard, Suite 200 Naperville, IL 60563	USA	23 000 USD	18 268 €	23 000 USD	17 776 €
Mazars 1608, Tower E1, Oriental Plaza, NO.1 East Chang An Ave. Beijing 100738, China	Chine	98 000 USD	11 921 €	90 000 USD	11 037 €
Studio Dell'Apa Garofalo Zonca Dottori Commercialisti Associati Via A. Locatelli 4 - 20124 Milano	Italie	20 956 €	20 956 €	23 329 €	23 329 €
Hasmukh Dedhia - Partner Khimji Kunverji & Co. - Mumbai Suite 52 Bombay Mutual Building Sir P.M.Road, Fort, Mumbai, India 400001	Inde	600 000 INR	8 269 €	750 000 INR	11 553 €
SARL AP ETLIN 33 av Pierre Brossolette 94000 CRETEIL	France	66 575 €	66 575 €	65 270 €	65 270 €
Philippe Cohen 19-21, rue de l'Armorique 75015 PARIS	France	18 819 €	18 819 €	18 450 €	18 450 €
<b>TOTAL</b>			<b>144 808 €</b>		<b>147 415 €</b>

## Note 16. PARTIES LIEES

Parties liées	Nature de la convention avec la partie liée	Montant des transactions avec la partie liée	Autres informations

## Note 17. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagement donnés		31/12/2012	31/12/2011
Cautions données	EUR	3 861 349	3 080 849
	INR	35 207 753	20 695 150
	USD	-	138 737

## Note 18. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### De l'exercice :

Sociétés	Méthode	Methode	% d'intérêt 31-déc-2012
Environnement SA	France	IG	Mère
Environnement Italia	Italie	IG	100%
Altech USA	USA	IG	100%
Environnement India	Inde	IG	100%
Environnement Hong Kong	Chine	IG	100%
Environnement Chine	Chine	IG	100%
CAIRPOL	France	IP	50%

*IG = Intégration Globale*

*IP = Intégration Proportionnelle*

### De l'exercice antérieur :

Sociétés	Méthode	Methode	% d'intérêt 31-déc-2011
Environnement SA	France	IG	Mère
Environnement Italia	Italie	IG	100%
Altech USA	USA	IG	100%
Environnement India	Inde	IG	100%
Environnement Hong Kong	Chine	IG	100%
Environnement Chine	Chine	IG	100%
CAIRPOL	France	IP	50%

*IG = Intégration Globale*

*IP = Intégration Proportionnelle*

**A.P. ETLIN SARL**

33, avenue Pierre Brossolette  
94048 Créteil Cedex  
Tél. : 33 (0) 1 41 78 50 00  
Fax : 33 (0) 1 48 99 88 22  
mail : etlin@acofi.fr

**Philippe COHEN**

26 avenue George V  
75008 PARIS  
Tél : 33 (0) 1 53 57 37 09  
Fax : 33 (0) 1 53 57 37 10  
mail : pc@cpradon.fr

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

**ENVIRONNEMENT S.A.**  
111, boulevard Robespierre  
78300 POISSY

Aux 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 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés du groupe ENVIRONNEMENT S.A, 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 votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel 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 des règles et principes comptables français, 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.

## **II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- **Principes et méthodes comptables**

La note principes et méthodes comptables pages 10 et 11 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la dépréciation des stocks.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- **Estimations comptables**

Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques relatifs :

- ✓ A la mise en œuvre des garanties clients telles que décrites dans la note 8 de l'annexe.
- ✓ Aux charges inhérentes au plan d'attribution de stock-options telles que décrites dans la note 8 de l'annexe.

Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir par sondages les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

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.

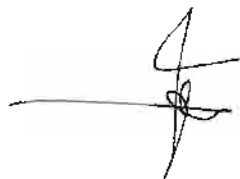
### III. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Paris et Créteil, le 23 avril 2013,

**Philippe COHEN**  
Commissaire aux Comptes



**A.P. ETLIN SARI**  
Commissaire aux Comptes



Christine BUSSON-BORE  
Responsable technique



Alain-Philippe ETLIN  
Mandataire social

## **ANNEXES**

- **Liste des mandats des Administrateurs**
- **Liste des conventions**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**

2012





## ENVIRONNEMENT S.A

Société Anonyme

Siège social : 111, Boulevard Robespierre – 78300 POISSY

AU CAPITAL DE 9.585.900€ EUROS

RCS VERSAILLES 0 313 997 223

(78 B 01001)

### MANDAT DES ADMINISTRATEURS EN FONCTION AU COURS DE L'EXERCICE 2012

---

#### I. ADMINISTRATEURS

1. Monsieur François GOURDON, demeurant 195, avenue des Bigochets – 78670 VILLENES SUR SEINE
2. Madame Evelyne GOURDON, demeurant 215, avenue Briens – 78670 VILLENES SUR SEINE
3. Monsieur Daniel MOULENE, demeurant 388, avenue des Bigochets – 78670 VILLENES SUR SEINE,
4. Monsieur Christophe CHEVILLON, demeurant 118, rue Adam Chevrier - 78670 VILLENES SUR SEINE
5. Monsieur Mathieu ANTONINI, demeurant 748, avenue des Bigochets - 78670 VILLENES SUR SEINE
6. Monsieur Thierry CHAMBOLLE, demeurant 20, rue Saint Sulpice – 75006 PARIS
7. Monsieur Jean-François SAGLIO, demeurant 133, Boulevard du Montpamasse – 75006 PARIS

#### II. AUTRES SOCIETES DANS LESQUELLES CES PERSONNES EXERCENT DES FONCTIONS DE DIRECTION, D'ADMINISTRATION OU DE SURVEILLANCE :

##### 1. Monsieur François GOURDON

- Administrateur de la société **ALTECH ENVIRONMENT USA**, dont le siège social est à GENEVA – 60134 ILLINOIS – USA – 23-26, Kanneville Court
- Administrateur de la société **ENVIRONNEMENT ITALIA spa**, dont le siège social est à Via Allo Stadio n°65, 20038 SEREGNO (MI), Italie
- Gérant de la **SCI DU BOIS PRIEUR**, société civile immobilière au capital de 4.573,47€ dont le siège social est à Poissy 78300 – 111 boulevard Robespierre, immatriculée au RCS de VERSAILLES sous le n° 412 325 094
- Gérant de la **SCI PRINCESSE**, société civile immobilière au capital de 15 244,90€, dont le siège social est à Villennes sur Seine 78670 – 215 avenue Briens, immatriculée au RCS de VERSAILLES sous le n° 341 910 032
- Gérant de la **SCI DE LA MUETTE**, société civile immobilière au capital de 1 829,39€, dont le siège social est à Maisons Laffitte 78600 – 8, rue Pauline Kreuscher, immatriculée au RCS de VERSAILLES sous le n° 437 969 348

##### 2. Madame Evelyne GOURDON

Néant

##### 3. Monsieur Daniel MOULENE

- Gérant de la société **MOULENE S.A.R.L.**, au capital de 10 000€ dont le siège est à Villennes sur Seine, 388 Avenue des Bigochets.
- Président de la Société **LUMENEO, S.A.S** au capital de 387 252€ dont le siège est situé à Vernouillet, rue de l'Amandier.
- Président de la Société **LUMENEO 88, SAS** dont le siège est à Nompatelize, 1914 route de Rambervilliers

#### 4. **Monsieur Christophe CHEVILLION**

- Administrateur de la société **ALTECH ENVIRONMENT USA**, dont le siège social est à GENEVA – 60134 ILLINOIS – USA – 23-26, Kanneville Court
- Administrateur de la société **ENVIRONNEMENT CHINA**, dont le siège social est à Pékin – #1203, SECTION B, GOLDER PLAZA - N° 10 HUAYUAN DONGLU - HAIDIAN DISTRICT - BEIJING, CN 100191
- Administrateur de la société **ENVIRONNEMENT SA INDIA PVT. LTD.**, dont le siège social est à Navi Mumbai, 400 705 C - 387, TTC Industrial Area, Pawane M.I.D.C., Pfizer Road, Turbhe
- Administrateur de la société **ENVIRONNEMENT HONG KONG LIMITED**, dont le siège social est à Hong Kong, Room 2701, 27/F, Tesbury Centre, 28 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong
- Administrateur de la **SARL CAIRPOL**, dont le siège social est à Méjannes les Alès 30340, ZAC du Capra, 55, avenue Emile Antoine.
- Administrateur de la société **ENVIRONNEMENT ITALIA spa**, dont le siège social est à Via Allo Stadio n°65, 20038 SEREGNO (MI), Italie

#### 5. **Monsieur Mathieu ANTONINI**

- Gérant de la **Sarl Affectio Capital & Conseil** au capital de 14 500 euros, dont le siège social est situé à Villennes-sur-Seine – 78670, 748, avenue des Bigochets, immatriculée au RCS de VERSAILLES sous le n° 498 582 774
- Membre du Comité de Surveillance de la société **AM Holding**, située RN7, Bois d'Aval, 38150 Chanas
- Administrateur de la société **Stichting Administratiekantoor Photocobalt**, située Dwazziweg 2 – 9301ZR Roden / The Netherlands
- Membre du Comité de Surveillance de la société **Photonis International SAS** située Domaine de Pelus, 18 avenue de Pythagore Axis Business Park, Bât 5<sup>ème</sup>, 33700 Mérignac

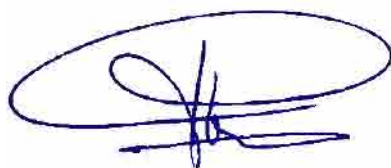
#### 6. **Monsieur Thierry CHAMBOLLE**

- Président du Conseil de Surveillance de **Demeter** – 7/9, rue de la Boétie – 75008 Paris

#### 7. **Monsieur Jean-François SAGLIO**

- Président de la SAS, **Carlo Tassara France**, domiciliée à Paris, 75008, 15 avenue Matignon
- Gérant de la SARL, **Nucléarls**, dont le siège social est à Paris 75017, 5 rue de Chazelles

Le présent état a été établi conformément aux dispositions de l'article 135-1° du décret du 23 mars 1967 sur les sociétés commerciales.



Le Président du Conseil d'Administration, François GOURDON

**A.P. ETLIN SARL**

33, avenue Pierre Brossolette  
94048 Créteil Cedex  
Tél. : 33 (0) 1 41 78 50 00  
Fax : 33 (0) 1 48 99 88 22  
mail : etlin@acofi.fr

**Philippe COHEN**

26, avenue George V  
75008 PARIS  
Tél : 33 (0) 1 53 57 37 09  
Fax : 33 (0) 1 53 57 37 10  
mail : pc@cpradon.fr

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES  
ASSEMBLEE GENERALE D'APPROBATION DES COMPTES  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

**ENVIRONNEMENT S.A.**  
111, boulevard Robespierre  
78300 POISSY

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relatives 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.

## **CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L225-38 du Code de commerce.

## **CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE**

En application de l'article R225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

### Conventions conclues avec la SCI BOIS PRIEUR

ENVIRONNEMENT S.A. a signé deux baux commerciaux avec la SCI BOIS PRIEUR :

- pour des locaux à Poissy, à effet du 1<sup>er</sup> janvier 1997, avec des avenants à effet du 1<sup>er</sup> septembre 2001 et du 1<sup>er</sup> juin 2003 ;
- pour les locaux de la SARL JEAN BOUIN repris par la SCI BOIS PRIEUR, un nouveau bail a été signé le 26 octobre 2006.

Le loyer total pour 2012 s'élève à 418 111 € HT et le dépôt de garantie était de 104 527 € au 31 décembre 2012.

### Convention conclue avec CAIRPOL SARL

Votre société a accordé à CAIRPOL une avance financière non rémunérée. Le montant de cette avance s'élevait à 420.000 € au 31 décembre 2012.

### Convention conclue avec ENVIRONNEMENT HONG-KONG LTD

Votre société a accordé à ENVIRONNEMENT HONG-KONG LTD une avance financière non rémunérée. Le montant de cette avance s'élevait à 208.425 € au 31 décembre 2012.

### Convention conclue avec ENVIRONNEMENT CHINA LTD

Votre société a consenti un prêt de 90.000 € à ENVIRONNEMENT CHINA LTD pour une durée de 5 ans sans intérêts.

### Convention conclue avec ENVIRONNEMENT SA INDIA PVT LTD

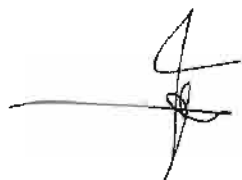
Votre conseil a autorisé le directeur général, avec possibilité pour lui de déléguer, à conclure tout accord de cautions, avals ou garanties dans la limite d'un plafond de 500.000 €. Cette garantie pouvant prendre la forme d'une « Stand by letter of Credit » permettant à la filiale indienne d'émettre des cautions pour ses projets.

Convention conclue avec l'ensemble des filiales

Votre conseil a autorisé votre société à souscrire des garanties bancaires au profit des filiales et de ses agents pour un montant maximum global de 800.000 € pour autant que chaque engagement ne dépasse pas 200.000 €.

Fait à Paris et Créteil, le 23 Avril 2012,

**Philippe COHEN**  
Commissaire aux Comptes



**A.P. ETLIN SARL**  
Commissaire aux Comptes



Christine BUSSON-BORE  
Responsable technique



Alain-Philippe ETLIN  
Mandataire social



## Environnement s.a

**Monsieur Alain Philippe ETLIN**  
Commissaire aux Comptes  
33, avenue Pierre BROSOLETTTE  
94000 CRETEIL

**Monsieur Philippe COHEN**  
Commissaire aux Comptes  
19-21, rue de l'Armorique  
5015 Paris

Poissy, le 31/01/2013

Messieurs Les Commissaires aux Comptes,

Vous trouverez ci-dessous la liste des conventions réglementées conclues au cours de l'exercice 2012.

### **A/ CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Conformément aux dispositions de l'article 91 du décret n°67-236 du 23 mars 1967, nous vous signalons que les conventions suivantes, visées par l'article 225-38 du nouveau Code du Commerce, ont été conclues au cours de l'exercice 2012, à savoir :

#### **Convention conclue avec la SCI BOIS PRIEUR :**

Dont Monsieur François GOURDON est le gérant.

☞ *Location de locaux commerciaux – C.A du 30 décembre 1996 – Bail du 26 octobre 2006*

Bail commercial consenti par la SCI BOIS PRIEUR à la société ENVIRONNEMENT SA pour des locaux commerciaux et industriels sis à Poissy – 111, Boulevard Robespierre – moyennant un loyer révisable en fonction de la variation des indices du coût à la construction. Un avenant a été conclu à effet du 1<sup>er</sup> septembre 2001 faisant suite à la mise à disposition d'un nouveau parking. Un avenant n°6 à effet du 1<sup>er</sup> juin 2003 a été conclu à la suite du financement par la SCI BOIS PRIEUR des travaux de gros œuvres liés à la réalisation d'une salle polyvalente/restauration pour Environnement SA (C.A du 13 mai 2003). La SCI du Bois Prieur a repris le les locaux et le bail commercial de la SARL Jean Bouin. Un nouveau bail a été signé le 26 octobre 2006.

Le loyer total pour 2012 s'est élevé à 418111.20€ HT. Le dépôt de garantie s'élève à 104527.68€ au 31/12/2012.

### **B/ CONVENTIONS COURANTES**

Conformément aux dispositions de l'article L225-39 du nouveau Code du Commerce, nous vous signalons que les conventions suivantes ont été conclues au cours de l'exercice 2012, à savoir :

#### **Convention conclue avec la SOCIETE ALTECH ENVIRONNEMENT USA CORPORATION :**

Dont Monsieur François GOURDON est Président :



Les opérations relèvent de la relation commerciale client/fournisseur et se sont élevées pour l'exercice 2012 à

- 761985€ HT de vente de produits et prestations facturés par Environnement SA à Altech.
- 56306€ HT de vente de produits et prestations facturés par Altech à Environnement SA

☞ Par ailleurs et conformément à une décision du C.A du 19/10/2007, il a été refacturé des royalties et des frais financiers à Altech pour :

- Royalties : 222489€
- Frais financiers : 0 €

#### **Convention conclue avec ENVIRONNEMENT ITALIA spa :**

Dont Monsieur François GOURDON est administrateur :

☞ Les opérations relèvent de la relation commerciale client/fournisseur et se sont élevées pour l'exercice 2012 à :

- 1872547€ HT de vente de produits et prestations facturés par Environnement SA à EI spa
- 17376€ HT de vente de produits et prestations facturés par EI spa à Environnement SA

☞ Par ailleurs et conformément à une décision du C.A du 19/10/2007, il a été refacturé des royalties et des frais financiers à Environnement Italia spa pour :

- Royalties : 214450€
- Frais financiers : 0 €

#### **Convention conclue avec ENVIRONNEMENT INDIA PVT LTD :**

Dont Monsieur Christophe CHEVILLION est CEO et administrateur :

☞ Les opérations relèvent de la relation commerciale client/fournisseur et se sont élevées pour l'exercice 2012 à :

- 3169035€ HT de vente de produits et prestations facturés par Environnement SA à Environnement India Pvt Ltd
- 78057€ HT de vente de produits et prestations facturés par Environnement India Pvt Ltd à Environnement SA

☞ Par ailleurs et conformément à une décision du C.A du 19/10/2007, il a été refacturé des royalties et des frais financiers à Environnement India Pvt Ltd :

- Royalties : 341282€
- Frais financiers : 0 €

#### **Convention conclue avec ENVIRONNEMENT CHINA LTD :**



Dont Monsieur Christophe CHEVILLION est CEO et administrateur :

☞ *Les opérations relèvent de la relation commerciale client/fournisseur et se sont élevées pour l'exercice 2012 à :*

- 1329339€HT de vente de produits et prestations facturés par Environnement SA à Environnement China Ltd
- 10644€ HT de vente de produits et prestations facturés par Environnement China Ltd à Environnement SA

☞ *Par ailleurs et conformément à une décision du C.A du 19/10/2007, il a été refacturé des royalties et des frais financiers à Environnement China Ltd :*

- Royalties : 100000€

☞ *Un prêt pour investissement de 90K€ sur 5 ans sans intérêt a été accordé à la filiale le 13/08/2012, cette décision a été confirmée lors du CA d'arrêté des comptes 2010, le 7/04/2012.*

**Convention conclue avec CAIRPOL SARL :**

Dont Monsieur Christophe CHEVILLION est co-gérant :

☞ *Les opérations relèvent de la relation commerciale client/fournisseur et se sont élevées pour l'exercice 2012 à :*

- 12684€ HT de vente de produits et prestations facturés par Environnement SA à CAIRPOL
- 240000€ HT de vente de produits et prestations facturés par CAIRPOL à Environnement SA

*Le Président*

**François GOURDON**