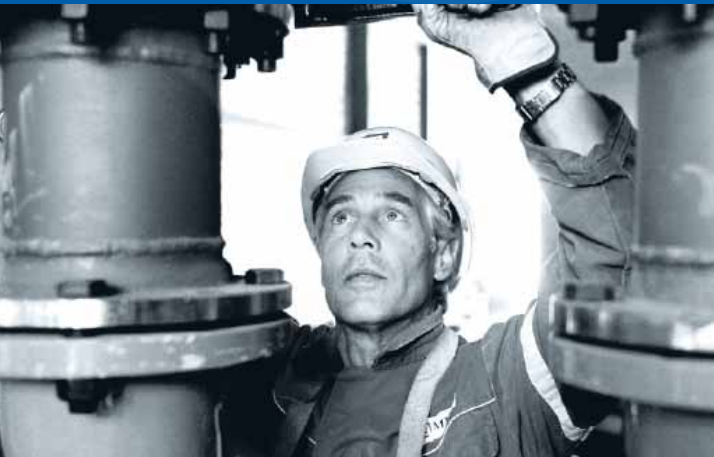




Centre d'Affaires Paris-Nord – Bâtiment Ampère n° 1
BP 201 – 93153 Le Blanc-Mesnil Cedex
Téléphone : 01 45 91 52 06 – Télécopie : 01 48 65 03 28
Capital Social de 71 617 536 euros – RCS Bobigny 775 673 031

www.forclum.com



RAPPORT FINANCIER 2008

 **FORCLUM**

sommaire

rapport de gestion	1
bilan Forclum SAS au 31 décembre 2008	11
compte de résultat Forclum SAS au 31 décembre 2008	12
annexes aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2008	13
complément d'information relatif au bilan et au compte de résultat	14
engagements financiers et autres informations	20
autres informations exceptionnelles et diverses	22
filiales et participations	23
autres informations (filiales détenues indirectement)	25
décision de l'associé unique	26
résultats des cinq derniers exercices	27
rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels	28

rapport de gestion

1. ACTIVITÉ DU GROUPE

Forte d'un très bon niveau de prises de commandes à fin 2007 et en 2008, Forclum réalise une bonne année en activité et aborde l'année 2009 avec un carnet de commandes satisfaisant.

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de Forclum a été significativement modifié par la cession, au premier semestre 2008, de ses filiales du Benelux à Eiffage Construction puis, au deuxième semestre, de l'ensemble des filiales de génie mécanique et de maintenance industrielle à Eiffel. Forclum a poursuivi sa politique de croissance externe en France avec le rachat de Chemry Aquaviva (Île-de-France), Chenal Électricité (Rhône-Alpes), Cassagne (Aquitaine) et Brocard (Est).

Forclum a créé la Direction grands travaux tertiaire, composée de bureaux d'études spécialisés et de directions de projets spécifiques. Cette Direction réalise l'étude des nouveaux projets tertiaires en partenariat public-privé ou en conception-construction. Avec l'appui des filiales régionales de Forclum, elle pilote les grands projets, comme les Centres hospitaliers du Sud-Francilien, de Rennes, d'Annemasse Bonneville et de Saint-Nazaire, le siège de la Direction générale de la gendarmerie nationale à Issy-les-Moulineaux ou encore le Grand Stade de Lille.

CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'EXERCICE 2008 ET PERSPECTIVES 2009

Forclum et ses filiales ont réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 2,438 milliards d'euros contre 2,211 milliards en 2007 (après retraitement du chiffre d'affaires des activités cédées), en progression de 10% dont 9,5% à périmètre constant.

Avec un carnet de commandes de 1,434 milliard d'euros, soit près de 7 mois d'activité, l'année 2009 se présente correctement. Les perspectives 2009 sont tout de même contrastées selon les activités.

Bien que l'activité industrielle soit la plus impactée par la crise, les secteurs de l'automobile et de la métallurgie ayant, dès septembre 2008, mis un coup de frein aux investissements, la production d'énergie pour le compte d'industriels est un relais de croissance important.

Les travaux de remise en état des réseaux électriques et télécoms consécutifs à la tempête de janvier 2009 ainsi que la construction de réseaux haut-débit devraient soutenir l'activité travaux extérieurs pour les régions Sud-Ouest, Paca, Rhône-Alpes et Bretagne.

L'activité postes et lignes haute tension, particulièrement à l'export, bénéficiant d'un bon carnet de commandes à fin 2008 et de perspectives de commandes 2009 significatives, devrait se situer au même niveau que celui de 2008 et se consolider au-delà de l'année 2009.

L'activité tertiaire sera particulièrement soutenue en 2009 avec la montée en puissance des PPP (partenariat public-privé) hospitaliers et bâtiments administratifs.

Le développement des énergies renouvelables ainsi que l'amélioration de l'efficacité énergétique des bâtiments, des sites industriels ou encore des installations d'éclairage urbain révèlent de véritables opportunités de marchés pour les métiers du génie électrique et du génie climatique. Pour répondre à ces enjeux, Forclum renforce sa politique d'innovation par la création d'une Direction technique et scientifique. Sa mise en œuvre dès le début de l'année 2009 devra permettre à Forclum de consolider sa position d'acteur majeur dans ces domaines et, par ses missions élargies, être un soutien technique et technologique actif auprès de l'ensemble de ses filiales.

RÉPARTITION DE L'ACTIVITÉ

Le chiffre d'affaires 2008 de Forclum se répartit entre le génie électrique pour 86% et le génie climatique pour 14%.

Le génie électrique se décline de la manière suivante :

- l'énergie et les réseaux 31% ;
- l'électricité tertiaire 26% ;
- l'électricité industrielle 17% ;
- l'éclairage public 14% ;
- les Technologies de l'Information et de la Communication 12%.

La répartition du chiffre d'affaires par type de clients est la suivante :

- 48% de marchés publics (État, collectivités territoriales) ;
- 52% de marchés privés.

2. PRINCIPALES RÉALISATIONS

Forclum, acteur majeur des métiers du génie électrique et du génie climatique, se développe depuis plus d'un siècle dans les domaines de la conception, la réalisation, l'exploitation et la maintenance de réseaux et systèmes d'énergies et d'information, à destination de l'industrie, du tertiaire et des collectivités locales. L'activité de l'année 2008 restera marquée par l'émergence de trois orientations nouvelles.

D'une part, l'allongement de la durée de vie des contrats s'opère par le biais de missions de maintenance de plus en plus fréquentes.

D'autre part, le poids des contrats évolue par le renforcement de la participation de Forclum à des réalisations d'envergure de type infrastructures, grands travaux tertiaires en conception-construction ou partenariats public-privé autour de projets portés par Eiffage, en synergie avec les autres compétences du Groupe.

Les récents succès du Groupe dans les partenariats public-privé de bâtiments ou d'infrastructures sont aujourd'hui porteurs de perspectives sur le long terme, à l'image de l'emblématique Viaduc de Millau exploité en concession pour 75 ans. Le gouvernement français entend désormais apporter soutien et garanties aux sociétés porteuses de ces partenariats, confortant la pérennité de ce type de dispositif.

Enfin, l'exigence de plus en plus soutenue d'être en mesure de proposer des solutions techniques soucieuses de l'environnement et de la maîtrise des énergies ouvre de nouvelles perspectives. La réflexion largement engagée autour de la réduction des émissions de gaz à effets de serre, le développement des énergies renouvelables et l'amélioration de l'efficacité énergétique des bâtiments, des sites industriels ou des installations d'éclairage urbain offrent de véritables opportunités de marché pour l'ensemble des métiers de Forclum.

INFRASTRUCTURES ET COLLECTIVITÉS LOCALES

Forclum a réalisé les travaux d'alimentation et de signalisation du tronçon Perpignan-Figueras de la Ligne à Grande Vitesse qui reliera à terme la France à l'Espagne. La sous-station du Soler, qui constitue le système d'alimentation de la LGV, est certainement l'un des ouvrages les plus spectaculaires réalisés par Forclum, qui œuvre également sur ce site d'exception pour les cinq centres d'auto-transformation, deux du côté France et trois du côté Espagne, ainsi que pour la connexion de la fibre optique assurant les communications entre les différents systèmes d'information.

D'ici 2015, l'aéroport de Toulouse devrait franchir la barre des 8,5 millions de passagers contre 6 millions actuellement. Pour cela, la société aéroportuaire Toulouse-Blagnac fait procéder à l'extension des installations existantes. Forclum est en charge de toute la ventilation, le désenfumage, ainsi que la production de chaud et de froid dans les espaces dédiés à l'embarquement, au débarquement et dans les bureaux annexes. Un chantier emblématique du savoir-faire de Forclum dans le domaine du génie climatique.

En France et en Algérie, les travaux d'extension de lignes et postes à très haute tension se poursuivent.

En Mauritanie, Forclum a réalisé une centrale de production d'énergie, la nouvelle centrale électrique des Guelbs. Réalisation des études d'automatisme, de supervision, distribution haute et basse tension, incendie, évacuation des énergies, traitement et incinération des déchets, installations mécaniques et plans guide de génie civil pour cette centrale commandée par la Société Nationale Industrielle et Minière (SNIM). Elle est destinée à alimenter les immenses mines de fer exploitées à ciel ouvert, les usines ainsi que la ville de Zouerate. 12 000 heures d'études et plus de 100 000 heures de montage et de mise en service ont été nécessaires. Pour approvisionner le chantier situé aux confins du Sahara, il a fallu transporter la totalité des équipements depuis le port de Nouadhibou où ils étaient débarqués.

SITES INDUSTRIELS

Le Centre spatial guyanais (CSG) de Kourou dispose désormais d'une clôture de protection périmétrique équipée de systèmes de haute technologie. La barrière Mangouste s'étend sur plusieurs dizaines de kilomètres à travers la savane arborée sur laquelle ont pris pied les pas de tirs, les laboratoires et les unités de production de carburant indispensables au lancement des fusées Ariane, Vega et Soyouz. À la tête d'un groupement international, Forclum Antilles Guyane a été chargée d'assurer l'électrification de la barrière, la pose des détecteurs antisismiques et l'installation des caméras de vidéosurveillance. Il lui est également revenu de poser les mâts d'éclairage sur toute la longueur de la piste de ronde bordant la clôture.

En Normandie, tout le système de chauffage, ventilation, climatisation, les courants forts et faibles et la protection incendie pour un bâtiment de production et logistique de GlaxoSmithKline, deuxième groupe mondial de l'industrie pharmaceutique, ont été réalisés.

À Mérignac en Gironde, l'extension de la halle de montage du Falcon F7X, d'une superficie de 26 000 m² environ a été confiée aux équipes locales de Forclum. Ce chantier fait appel à tous les métiers, de la haute tension, de la basse

tension, et plus précisément des système de protection contre la foudre, de vidéosurveillance, de la protection périmétrique, de la protection incendie, du contrôle d'accès et des réseaux de communication VDI (voix, données, images). L'ensemble des travaux se dérouleront pendant 5 mois jusqu'en 2009. Pour une meilleure réactivité, le bureau d'études a été localisé sur site à proximité de l'architecte.

SITES TERTIAIRES

Trois contrats portant sur la restructuration de quelques-uns des plus importants établissements de soins de Lyon et de sa proche banlieue ont été confiés à Forclum : la clinique Rockefeller, l'hôpital de la Croix-Rousse et la clinique des Portes du Sud à Vénissieux.

À Avignon, le chantier d'extension de l'hôpital a mobilisé les experts en génie climatique. Le nouveau bâtiment regroupera la maternité, les services cardio-vasculaire, pneumo-cancérologie et obstétrique ainsi que les consultations de chirurgie. La production frigorifique sera à terme assurée par trois groupes « froid » posés en toiture et le traitement d'air par une trentaine de centrales à haut rendement. Point particulier : le réseau d'eau chaude sanitaire totalement bouclé permet une circulation permanente de l'eau et évite les « bras morts ». Une précaution indispensable pour lutter contre les risques de légionellose.

Les centres pénitentiaires de Roanne et Lyon-Corbas ont été livrés dans les délais en 2008.

Pour la construction de chacun de ces établissements, Forclum s'est attachée à raisonner avec une véritable logique de « propriétaire », depuis les procédures d'achat jusqu'au câblage des armoires. Seul du matériel d'une fiabilité à toute épreuve, et fabriqué par de grandes marques industrielles, a été sélectionné. Forclum s'est vu confier les lots téléphonie, radiocommunication et brouillage GSM ainsi que le système de radiocommunication pour l'ensemble des établissements pénitentiaires. Un important travail de préparation a été réalisé en atelier avant de pouvoir mettre en place et tester toutes les installations.

Pour les espaces culturels, citons la Grande bibliothèque de Strasbourg ou le Zénith de Saint-Étienne. Dans la Vienne, l'Abbaye de Saint-Savin, chef-d'œuvre de l'art roman du XII^e siècle, a été mise en lumière après deux ans de restauration. C'est aussi Forclum qui supervise le renouvellement de la gestion technique du bâtiment Berthier à Paris, atelier de décors de l'opéra Bastille. Enfin, Forclum s'illustre partout en France dans la réalisation des installations multitechniques de bureaux haut de gamme et de bâtiments HQE® (Haute Qualité Environnementale).

MAINTENANCE

Les activités de maintenance représentent une part croissante de l'activité. Ces prestations de maintenance sont régulièrement complétées par des contrats d'exploitation ou s'avèrent porteuses de demandes de travaux neufs.

L'Institut supérieur de l'aéronautique et de l'espace de Toulouse fait confiance à Forclum depuis plus de quinze ans et vient de lui déléguer la maintenance multitechnique de ses sites de Toulouse et de Bonascre.

Sur le site industriel Snecma Propulsion Solide du Haillan en Gironde, les réseaux tertiaires (eau, gaz, téléphone) ont été également confiés aux équipes de Forclum, tout comme ceux de l'Institut supérieur de l'aéronautique et de l'espace (ISAE) de Toulouse.

L'ensemble des services de police de la ville de Lille fait également l'objet d'un contrat de maintenance multitechnique.

Dans le domaine agricole, une vingtaine de contrats de maintenance et d'entretien de centrales de cogénération (production d'électricité et d'eau chaude pour tempérer les serres) sont opérationnels.

Le relationnel établi avec les clients par les techniciens de Forclum et la réactivité dont ils font preuve 24 h/24 à chaque demande d'intervention constituent des atouts particulièrement appréciés, tout comme le déploiement de plus en plus fréquent de systèmes de GMAO, gestion de la maintenance assistée par ordinateur.

ACTIVITÉ EUROPE

Les filiales italiennes, Galli et Grossi & Speier, se sont vu attribuer de nombreuses réalisations. Pour ne citer que les plus importantes, à Sesto San Giovanni, les installations mécaniques et électriques du siège de Nexity Edison Project ont été exécutées. À Milan, Forclum rénove des bureaux de Cisco et assure la maintenance technologique des nouveaux studios de télévision et du siège de Sky. À Rome, les structures des centrales thermiques et frigorifiques de l'hôpital Rimini ont été renforcées et la rénovation des bureaux de Vodafone a été prise en charge par Forclum. À Côte, c'est l'hôpital Sant'Anna qui lui a confié son installation électrique.

Plus de 150 salariés des filiales espagnole et portugaise – Eiffage Energia et JJ Tomé – ont livré au mois de mai 2008 un parc photovoltaïque de plus de 250 hectares, comprenant plus de 2 500 panneaux de 140 m² chacun, situé à Amareleja au Portugal.

La filiale portugaise, JJ Tomé, a également entamé en 2008 sa participation à l'électrification du Cabinda, territoire riche en ressources minières et pétrolières situé au nord de l'Angola. Le projet s'étend sur 36 mois et comprend

la rénovation et la création de centaines de kilomètres de lignes dont 150 enfouies, et de cinq sous-stations, le tout pour alimenter plus de 300 points d'arrivée.

La filiale allemande, Nat AG, a équipé un hall d'exposition du constructeur automobile Audi en installations électriques, ainsi qu'en systèmes de communication et de détection incendie. À Munich, dans une usine de BMW, Forclum a installé des unités de détection de fuites de gaz et d'incendie. Une autre filiale, Elomech, a effectué les installations électriques de l'aéroport de Düsseldorf, celles du centre commercial de Hattingen et de la réhabilitation de l'école primaire et du collège de Wackersdorf.

3. PRISES DE COMMANDES ET PERSPECTIVES

GRANDS TRAVAUX

Le Centre hospitalier Sud-Francilien (CHSF), dont les travaux ont démarré en 2008 et se poursuivront jusqu'en 2010, sera une véritable vitrine technologique du savoir-faire de Forclum : certifié NF Bâtiments Tertiaires démarche HQE®, il constitue une première en France pour un hôpital, car sa construction représente un tel défi technique. L'ensemble des lots courants forts, courants faibles et chauffage-ventilation-climatisation et désenfumage relève des compétences de Forclum. Il convient d'ajouter un espace entièrement dédié à la production d'énergie.

Ces installations seront composées d'un système de tri-génération. Les besoins de base en énergie seront assurés par une chaudière bois de 3 500 kW complétée par deux chaudières fuel et gaz, associées à un turbogénérateur fournissant de l'électricité et de l'eau chaude. De par son implantation enterrée, ce système de production d'énergie constituera une première.

Eiffage a également remporté le chantier de construction de la future Cité sanitaire de Saint-Nazaire attribué en partenariat public-privé avec Forclum aux commandes pour les lots courants forts, courants faibles et chauffage-ventilation-climatisation et désenfumage.

Un an d'études sera nécessaire avant de lancer le chantier qui devrait s'étaler sur trois ans.

Le bâtiment médico-technique du CHU de Rennes réalisé en PPP, représente une surface de 15 000 m². Le bâtiment sera dédié principalement au stockage, à la gestion des médicaments et à la stérilisation.

Le nouveau Centre hospitalier intercommunal d'Annemasse-Bonneville sera un ensemble immobilier d'environ 50 000 m²

d'une capacité de 446 lits. À l'horizon 2011, ce nouvel hôpital HQE® comportera deux pôles de médecine, un pôle de chirurgie et un pôle femme-enfant. Forclum intervient pour la conception, la réalisation et la maintenance des lots techniques : climatisation-ventilation-chauffage et désenfumage, courants forts et courants faibles.

Forclum prend part au chantier de l'EPR (*European Pressurized Reactor*) en cours de construction sur le site EDF de Flamanville dans la Manche et réalise l'ensemble des courants forts et faibles ainsi que les lots chauffage-ventilation-climatisation et désenfumage, plomberie, air comprimé et protection incendie du pôle opérationnel d'exploitation. Ce bâtiment sortira de terre à compter de novembre 2009 avec la réalisation des premiers voiles par les spécialistes du béton. Actuellement, les équipes sur site en sont à la phase d'études, les lots techniques démarreront en mars 2009.

Le Grand Stade de Lille est attribué à Eiffage en partenariat public-privé, Forclum est en charge des lots électricité et génie climatique. D'ici juin 2009, les études seront terminées et les équipes de chantier prendront le relais. Outre le stade lui-même, il faudra également équiper les parkings, ainsi qu'une voie de desserte intérieure en sous-sol. Cet ouvrage sera la plus grande opération jamais réalisée dans la région Nord Pas-de-Calais.

La Direction générale de la gendarmerie nationale verra bientôt le jour sur le site du Fort d'Issy-les-Moulineaux. Le groupe Eiffage intervient sur ce projet en tant que concessionnaire et constructeur, et en assurera la maintenance. Forclum réalise les lots courants forts, courants faibles, chauffage-ventilation-climatisation ainsi que la gestion technique centralisée et ce, au niveau de l'étude et de la réalisation. Le profil environnemental ambitieux de ce projet est axé principalement sur la conception bioclimatique et l'intégration du bâtiment dans son environnement, la gestion de l'énergie, le chantier vert, l'entretien et la maintenance des performances environnementales.

Plusieurs commandes ont aussi été enregistrées par les filiales de Forclum :

- Construction de réseaux haut débit : à Aix-en-Provence, dans le département des Côtes-d'Armor et sur le territoire de Belfort-Montbéliard.
- Postes et lignes : en Algérie, pour le compte de Sonelgaz, quatre postes 225 kVA et au Ghana, trois postes 330 kVA, ainsi que plusieurs lignes et postes en France pour ERDF et RTE.
- Production d'énergies : biomasse et innovation à Fature en Gironde : distribution électrique de la première centrale d'énergie fonctionnant à la biomasse en France.

- Éclairage public et illuminations : rénovation de l'éclairage public de Fort-de-France attribuée à Forclum Antilles Guyane. Marché d'entretien sur quatre ans de l'éclairage public, de la signalisation et des illuminations de la communauté d'agglomération de Seine-Essonne, en Île-de-France.
- Infrastructures aéroportuaires et signalisation ferroviaire : balisage de l'aéroport de Mahajanga à Madagascar et travaux de signalisation ferroviaire à Bordeaux.

4. ACTION SOCIÉTALE ET DÉVELOPPEMENT DURABLE

Avec des enjeux sans cesse renouvelés en matière de conception, de production, d'acheminement ou de maîtrise d'énergie, l'atout majeur de Forclum depuis plus de cent ans réside dans sa capacité à anticiper ces grandes évolutions. Innovation et qualité des réalisations, respect des hommes et de l'environnement sont les deux axes de progrès permanents recherchés par les équipes de Forclum, au-delà de la stricte performance économique de l'entreprise. Ces axes de progrès sous-tendent une ambition permanente : l'excellence technique au service d'une démarche globale de développement durable forte et pragmatique à laquelle Forclum entend contribuer très activement au sein du Groupe Eiffage.

QUALITÉ

Difficile de parler de qualité sans faire un état des lieux de la certification Iso 9001. Si ce n'est pas un critère suffisant pour évaluer la performance qualité d'une entreprise, la certification Iso 9001 n'en demeure pas moins un critère nécessaire, très fréquemment utilisé par nos clients dans leurs appels d'offre. De plus, une démarche de certification aboutie prouve la capacité de l'entreprise à déployer des efforts coordonnés, à engager des ressources au service des clients et à faire preuve de transparence.

Cette mise en assurance qualité, évaluée par un organisme tiers indépendant, permet de couronner chaque année les efforts de Forclum. À fin 2008, plus de 80% du chiffre d'affaires consolidé provenait d'entités certifiées.

Au-delà de la certification, Forclum bénéficie d'une réputation qui lui permet d'intervenir sur une multitude de marchés pour le compte de clients très exigeants. La réussite de nos interventions dans des environnements industriels de pointe reste notre meilleur gage de qualité. En 2008, nous pouvons citer deux exemples qui illustrent parfaitement notre capacité à intervenir sur des procédés spéciaux critiques chez les clients avec un haut degré de maîtrise :

- la réalisation d'une cellule de traitement de l'air pour des formes très sensibles à la contamination (injectables) chez un grand laboratoire pharmaceutique, agréé par les normes qualité FDA, Normes réputées pour être les plus exigeantes au monde ;
- La réalisation d'un système de régulation, capable de maîtriser les paramètres milieu d'un atelier de peinture chez un grand constructeur ferroviaire, ces paramètres s'avérant critiques quant à la qualité finale du produit fini attendu par le client.

Forclum dispose également d'un panel important de qualifications dédiées aux interventions les plus délicates et les plus spécialisées de certains de nos clients. Plusieurs filiales sont qualifiées UIC, MASE, OHSAS 18001, Cefri, Uto pour intervenir en toute sécurité, y compris dans des environnements à très haut risque.

Il est difficile d'envisager la satisfaction du client sans respecter scrupuleusement les consignes environnementales ou sécuritaires lors des interventions. Par exemple, les équipes de Forclum ont installé une station de traitement biologique des eaux résiduaires dans un environnement Seveso, et ont été chargées de remettre à niveau la raffinerie de Feyzin.

ENVIRONNEMENT, MAÎTRISE DES RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

Constructeur d'énergies durables, Forclum s'inscrit pleinement dans l'objectif que s'est fixé le groupe Eiffage, qui entend produire de façon responsable les équipements qui permettront de faire face aux défis du réchauffement climatique et de la raréfaction des énergies fossiles.

Privilégier l'efficacité énergétique et l'éco-construction

L'efficacité énergétique est une des thématiques développées par la Commission européenne pour participer à l'effort de réduction des consommations (-20% en 2020). Appliquée au secteur du bâtiment qui représente pas moins de 42% de l'énergie consommée en France, elle demande de porter une attention soutenue en premier lieu sur la réduction des besoins, en construction ou en rénovation, et en second lieu sur l'étude des solutions disponibles non nuisibles. Un bâtiment sera considéré comme efficient lorsque, par exemple, en plus de satisfaire à ses propres besoins en matière énergétique, il sera capable de produire de l'énergie. Forclum concentre ses efforts sur ce type de réflexion et de pratiques, par exemple autour de la construction d'Hélianthe, le futur siège du Groupe pour la région lyonnaise. Parallèlement à cette démarche, un grand nombre de Directions régionales

sont désormais pourvues de salariés qualifiés «efficacité énergétique» par le Serce, le syndicat des entreprises de génie électrique et climatique. Les équipes de Forclum sont ainsi capables, pour le compte des clients, d'aborder les aspects économiques, environnementaux et techniques liés, entre autres, à l'utilisation des énergies renouvelables. En matière de rationalisation de l'énergie, les clients font appel à Forclum pour optimiser les ressources énergétiques mises en œuvre puis acquérir et éventuellement négocier des certificats d'économie d'énergie. Dans le domaine de l'éco-construction, l'enjeu est de préserver le patrimoine naturel. Par exemple avec une structure 100% bois pour le collège de Burnhaupt le Haut, doté par Forclum Alsace Franche-Comté d'une gestion intelligente de l'électricité et du chauffage. L'ensemble des process doit par ailleurs être repensé pour réduire les nuisances des chantiers pour les riverains.

S'affirmer comme opérateur global des énergies renouvelables

L'État s'est engagé dans le cadre du protocole de Kyoto à produire près de 20 000 MW par la force du vent. Nous en sommes seulement à un peu plus de 10%. D'où un besoin à la fois d'installations mais aussi de maintenance. Forclum a les capacités de les installer, les raccorder et les maintenir dans le temps. Que ce soit dans le thermique pour la production d'eau chaude, ou pour le photovoltaïque dans le cadre d'une production d'énergie, les équipes de Forclum ont désormais acquis une expérience certaine qui leur assure un avantage concurrentiel, comme le montre la réalisation d'une centrale photovoltaïque de 9 kWc au lycée Jean Monnet à Cognac, en Charente.

En 2008, Forclum a réalisé, par exemple, la première chaufferie de France alimentée en granulés de paille. Le Groupe a également engagé la construction des deux chaufferies bois des centres hospitaliers du Sud-Francilien et d'Annemasse-Bonneville, et est en passe d'engager celle de Saint-Nazaire. L'utilisation croissante de la biomasse (matières organiques productrices d'énergie) implique souvent les ressources locales dans le fonctionnement de ces installations et leur bilan CO₂ est quasi nul.

GESTION DES CYCLES DES MATÉRIAUX ET DÉCHETS

Forclum intervient sur 2 phases principales du cycle de vie des ouvrages :

- les études et les achats ;
- l'installation et la maintenance.

Les clients sont les décideurs d'une solution technique proposée. Dans ce contexte, le rôle de Forclum est de proposer des solutions durables, moins consommatrices de ressources d'une part et moins génératrices de rejets d'autre part. Forclum s'est dotée d'une Direction technique et scientifique à même de renforcer une veille technologique de pointe dans ces domaines. Par exemple, Forclum développe une technologie de quadriénergie associant l'électricité, le solaire, les pompes à chaleur et la récupération de chaleur des compresseurs. Grâce à ce type d'installation, l'eau chaude sanitaire produite en grande quantité est issue à 75% d'énergies renouvelables. Une installation propre, amortie en moins de 2 ans. Autre exemple, Forclum s'engage à trier les déchets sur les chantiers, à réduire les emballages à la source et à mettre en place des filières de traitement des déchets privilégiant le réemploi et le recyclage. Un bel exemple en 2008 est la mise en place d'une filière pour le retraitement des lampes avec l'aide de l'éco-organisme Recylum.

Par ailleurs, Forclum cherche à limiter l'impact de ses activités sur l'environnement en surveillant ses consommations d'eau, d'électricité, de papier. L'ensemble de ces indicateurs sont suivis et font l'objet d'un reporting précis et régulier.

GESTION DE L'ÉNERGIE ET DES GAZ À EFFET DE SERRE

Eiffage a réalisé en 2007 le premier bilan carbone d'un groupe du BTP en France. Ce bilan a été réalisé par toutes les filiales du groupe Eiffage, soit 63 bilans pour Forclum, répondant ainsi par anticipation aux projets de loi «Grenelle de l'environnement». L'objectif de ce bilan est double :

- réaliser un diagnostic «effet de serre» et «dépendance carbone» de l'activité de façon à mener des actions d'amélioration sur les postes d'émissions les plus importants ;
- permettre à chacun de mesurer ses impacts et mobiliser les équipes sur la nécessité d'actions de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Il s'agit de mesurer sur l'activité de façon à mener des actions d'amélioration sur les postes d'émission les plus importants. Forclum participe activement à la réduction des impacts environnementaux significatifs sur l'ensemble du territoire national, par le remplacement des canalisations en plomb, l'enfouissement de lignes électriques, ou le remplacement de gaz frigorigènes dangereux (NH₃, etc.) par des gaz plus respectueux de l'environnement.

Forclum entend former ses équipes à la méthode du Bilan Carbone Ademe pour répondre à la demande des clients. Il s'agira également d'optimiser les déplacements des personnes (chantiers, administratifs), opter pour des véhicules plus propres. Enfin l'entreprise continuera le processus de certification Iso 14001 largement engagé, et sécurisera davantage les opérations à risque.

RESSOURCES HUMAINES

Effectifs

Fin décembre 2008, Forclum totalisait 18 335 collaborateurs :

- 10 913 ouvriers soit environ 60% de l'effectif global du Groupe ;
- 5 204 Étam ;
- 2 218 cadres.

Avec une baisse de plus de 3 000 salariés, l'évolution des effectifs par rapport à 2007 doit tenir compte du transfert intra-groupe de la Direction Forclum Industries et Services au sein de la branche Eiffel et des filiales du Benelux vers Eiffage Construction.

Gestion des compétences et formation

La formation demeure un investissement important au sein de Forclum.

Elle contribue au développement professionnel des hommes et des femmes et leur permet d'évoluer durablement. L'effort de formation est conçu comme un investissement.

Les managers se retrouvent au sein des Centres Régionaux Eiffage de Formation, université interne du Groupe. En 2008, 614 d'entre eux ont pu se perfectionner aux outils du Groupe et échanger sur leurs pratiques.

Créé dans le cadre de la dernière loi sur la formation professionnelle, le passeport formation est un outil de gestion individuelle des compétences à la disposition des salariés.

Il recense les diplômes et titres obtenus en formation initiale, la nature et la durée des actions de formation suivies, les expériences professionnelles, les stages, les activités de tutorat exercées, les connaissances, compétences et aptitudes mobilisées.

Le passeport formation a pour objectif de favoriser la mobilité en garantissant une traçabilité des compétences. Il concerne tous les salariés. Il peut également être utilisé à l'occasion du bilan de compétences ou d'une démarche VAE (Validation des Acquis de l'Expérience). Forclum a développé un support et un guide pour permettre à ceux qui le souhaitent d'utiliser ce nouvel outil.

En 2008, la démarche compétences est entrée en phase opérationnelle. Elle permet d'accompagner des évolutions professionnelles et de préparer aux métiers futurs.

Les objectifs sont :

- avoir un référentiel de compétences commun ;
- évaluer sur des critères objectifs ;
- mieux connaître et suivre les compétences des salariés ;
- permettre aux salariés de mieux se situer dans leurs postes ;
- anticiper des besoins de compétences pour accompagner l'évolution du Groupe.

La démarche concerne, dans cette première étape de déploiement, les ouvriers.

L'entretien de progrès ouvrier a été lancé en septembre 2008. Les ouvriers de l'entreprise vont désormais bénéficier d'un « entretien de progrès » tous les deux ans.

Une formation d'une journée est proposée aux 900 évaluateurs, à savoir l'encadrement, pour s'approprier le dispositif en place. Des outils sont mis à leur disposition : guides d'accompagnement, bilan individuel préparatoire à remettre au salarié avant la rencontre, référentiel de compétences ouvriers.

Ce référentiel comporte des fiches qui abordent :

- les compétences opérationnelles (chef d'équipe, monteur-électricien, plombier-chauffagiste) ;
- les compétences techniques (génies électrique, mécanique et climatique) ;
- les compétences transversales (organisation, relations externes à l'entreprise).

Ces rencontres doivent se concevoir comme autant de moments d'échanges privilégiés. Elles permettent à chaque personne de mieux se situer par rapport à l'emploi occupé dans l'entreprise et de définir ses attentes de formation et d'évolution professionnelle. Connaissance et suivi des compétences, planification des formations, autant d'informations qui seront recueillies durant ces entretiens de progrès.

Recrutement

Afin de faire face à une activité soutenue liée à son engagement dans la réalisation de grands travaux, Forclum poursuit ses actions de recrutement et de fidélisation de ses collaborateurs.

2 873 collaborateurs ont été intégrés sur l'année 2008 selon la répartition suivante :

- 1 745 ouvriers ;
- 871 Étam ;
- 257 cadres.

La démarche volontariste d'accueil de jeunes en alternance, fondée sur le transfert de compétences par le tutorat, amène Forclum à comptabiliser en fin d'année 758 contrats en alternance soit 5,15% de ses effectifs (France, hors stagiaires).

Parmi ces 758 jeunes présents au sein de Forclum, 435 ont été accueillis sur la seule période 2008 :

- 293 contrats d'apprentissage ;
- 142 contrats de professionnalisation.

Par ailleurs, 870 stagiaires écoles ont été accueillis en 2008 au sein des diverses entreprises Forclum, témoignant de la volonté de favoriser l'intégration professionnelle des jeunes.

La politique d'intégration s'inscrit dans le prolongement des actions de recrutement mises en place. Chaque nouvelle recrue bénéficie d'une ou plusieurs journées d'intégration.

En février 2008, Eiffage a adhéré au *Plan Espoir Banlieues* lancé par le gouvernement. Dans ce cadre, l'entreprise a pris l'engagement de recruter des jeunes issus de quartiers dits prioritaires en provenance de zones urbaines sensibles (ZUS) et de quartiers concernés par des contrats urbains de cohésion sociale (CUCS). Cet engagement porte – toutes activités confondues au sein d'Eiffage – sur le recrutement de 1 000 jeunes par an pendant 3 ans. Il s'est traduit en 2008 au sein de Forclum par environ 400 opportunités professionnelles offertes à des jeunes, grâce à la mobilisation de tous.

Mobilité et progression professionnelle

Afin de faciliter et d'optimiser les échanges, la bourse à l'emploi permet à chaque collaborateur de consulter et de postuler à l'ensemble des offres d'emploi proposées offrant ainsi de réelles perspectives d'évolutions professionnelles au sein du Groupe dans le respect de la charte de mobilité. Chacun est ainsi le premier acteur de son évolution professionnelle.

Un journal bimestriel reprend les postes vacants du Groupe, ce qui permet aux personnes n'ayant pas accès à l'Intranet d'en avoir connaissance.

En 2008, 406 collaborateurs ont bénéficié d'une évolution professionnelle :

- Ouvriers → Étam 259
- Étam → Cadres 147

Prévention sécurité

En 2008, la poursuite et l'amplification des actions de sécurité déployées depuis le début 2006 (visites hiérarchiques de sécurité, systématisation des quarts d'heure prévention, formations au management de la prévention) ont conduit à une diminution de nos indicateurs.

Le taux de fréquence des accidents du travail a diminué de 14 % par rapport à 2007 et de plus de 35 % sur trois ans. Le taux de gravité a baissé sur l'année de 16 % et de 36 % sur trois ans.

Des actions spécifiques ont été développées notamment au travers de supports de communication, de programmes de formation, et d'analyse de risques particuliers.

Ces actions se sont notamment traduites par l'élaboration de supports de quarts d'heure prévention au travers d'un calendrier sécurité.

Une fiche d'action locale de prévention a été mise en expérimentation. Les remontées des éléments et la

diffusion à l'ensemble de la branche ont mis en évidence un intérêt particulier des personnels des exploitations à connaître et à faire connaître les bonnes pratiques réalisées sur les chantiers.

Les formations au « management de la sécurité » se sont poursuivies. Sur deux ans, ce sont plus de 1 000 dirigeants et cadres qui ont suivi ces formations.

Un programme de formation « Améliorer notre démarche d'amélioration durable » a été développé pour les animateurs prévention. Il a pour objectif d'apporter aux animateurs prévention différents outils leur permettant de contribuer à l'animation de la démarche prévention au sein de leur entité.

Le domaine technique a été abordé dans le cadre d'études particulières, relatives aux travaux en hauteur et à la consignation électrique.

Ces actions, ces efforts, ont permis d'atteindre en 2008 des résultats situés au-dessous de la moyenne de la profession.

5. SITUATION FINANCIÈRE

INVESTISSEMENTS

5.1. Immobiliers

L'évolution de ses structures et de son périmètre a mené principalement Forclum à :

- acquérir des terrains
 - Bry-sur-Marne (pour Forclum Île-de-France) ;
- réaliser et poursuivre des travaux sur les bâtiments existants :
 - Carquefou (pour Forclum Loire Océan),
 - Lacq (pour Forclum Sud-Ouest),
 - Riom (pour Forclum Auvergne),
 - Savigny (pour Forclum Rhône-Alpes).

L'ensemble des opérations a représenté un investissement net de 5 millions d'euros.

5.2. Outils de production

Les filiales ont poursuivi le renouvellement et l'optimisation de leurs moyens de production en outillage, engins, véhicules de liaison et matériels informatiques. Les acquisitions, comprenant les mouvements liés à l'intégration des filiales nouvelles, ont été effectuées soit sur fonds propres (20,5 millions d'euros), soit par l'intermédiaire de contrats de crédit-bail ou de location longue durée (23,4 millions d'euros).

Au bilan, la valeur brute de ces immobilisations s'établit à 246 millions d'euros (164 millions d'euros sur fonds propres et 82 millions d'euros en crédit-bail ou location longue durée).

5.3. Croissance externe

Forclum a réalisé directement ou par le biais de ses filiales les acquisitions suivantes en :

Janvier 2008

– Chenal Électricité basée à Albertville (73)

Février 2008

– Chemry Aquaviva basée au Vaux le Pénil (77)

Mai 2008

– Cassagne basée à Camblanes et Meynac (33)

Octobre 2008

– Brocard basée à Chateauvillain (52)

TRÉSORERIE

La trésorerie est positive de 47 millions d'euros, en amélioration de 110 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

L'activité a généré un autofinancement de 112 millions d'euros et la cession de filiales a apporté 112 millions d'euros.

Les investissements ont consommé 37 millions d'euros et la distribution de dividendes a représenté 73 millions d'euros. Les emprunts ont diminué de 4 millions d'euros.

RÉSULTATS

Compte tenu de son intégration dans le groupe Eiffage, Forclum est dispensée de l'obligation d'établir des comptes consolidés. Les agrégats d'ensemble peuvent néanmoins être résumés de la manière suivante :

■ Le résultat opérationnel courant 2008 est en recul significatif passant de 130,1 millions d'euros en 2007 à 90,1 millions d'euros. Il atteint 3,7% du chiffre d'affaires contre 5,1% l'année précédente. Cette baisse est consécutive à la variation de périmètre, à la contre-performance d'Eiffage Energia, du principalement à la conjoncture en Espagne et aux pertes enregistrées sur les chantiers des quatre prisons en France. Les activités traditionnelles de Forclum ont, quant à elles, maintenu le niveau de résultat équivalent à celui de l'année précédente.

■ L'amélioration de la trésorerie a permis de réduire le coût de l'endettement financier net de 20%, passant de 11,5 millions d'euros à 9,3 millions d'euros.

■ Les autres produits et charges financières excédentaires sont restés dans les mêmes proportions que l'exercice précédent.

■ La contribution des autres produits et charges au résultat opérationnel est une perte de 25,3 millions d'euros dont 23,5 millions d'euros au titre d'éléments exceptionnels liés à Eiffage Energia, contre 2,8 millions d'euros l'année précédente.

■ Après déduction de l'impôt sur les sociétés pour 21,9 millions d'euros, le bénéfice net du Groupe est de 33,7 millions d'euros contre 75,1 millions d'euros en 2007.

NB: ces données financières consolidées sont indiquées conformément aux normes IFRS en vigueur ; les principaux retraitements portent sur les biens pris en crédit-bail ou en location longue durée, la comptabilisation des avantages liés aux personnels (indemnité de fin de carrière), le traitement des écarts d'acquisition et le retraitement des effets escomptés ou remis à l'encaissement non échus.

RÉSULTAT DE FORCLUM SAS

Le résultat d'exploitation, après prise en compte de la quote-part de résultat des opérations faites en commun, est une perte de 3,3 millions d'euros contre 0,5 million d'euros en 2007.

Le résultat financier de 55,5 millions d'euros (contre 53,2 millions en 2007) comprend des dividendes pour 66 millions d'euros et des résultats des filiales Sociétés en Nom Collectif pour un montant négatif de 8,1 millions d'euros.

La variation des provisions sur filiales est une reprise nette de 2,7 millions d'euros contre une dotation nette de 0,9 million d'euros en 2007, le solde correspondant aux frais financiers nets pour 5,1 millions d'euros contre 5,2 millions d'euros en 2007.

Le résultat sur opérations exceptionnelles est positif de 4,2 millions d'euros contre 5,9 millions négatifs en 2007, constitué principalement de plus-value sur cessions de titres pour 4 millions d'euros.

Après impôt sur les sociétés de 0,2 million d'euros, le bénéfice net s'établit à 56,2 millions d'euros contre 47,1 millions d'euros en 2007.

RÉPARTITION DU RÉSULTAT DE FORCLUM SAS

Il est proposé d'affecter le résultat de l'exercice de la façon suivante :

■ Bénéfice net de l'exercice	56 155 881,57 €
■ Distribution aux 4 476 096 actions du bénéfice distribuable de l'exercice	-30 437 452,80 €
■ Report à nouveau	- 25 718 428,77 €
■ Solde	0,00 €

Il serait ainsi attribué à chacune des 4 476 096 actions représentatives du capital de la société un dividende de 6,80 euros.

Pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, ce dividende est éligible à la réfaction prévue au 2^e alinéa du paragraphe 3 de l'article 158 du code général des impôts.

Il est rappelé que les dividendes payés au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

	2005	2006	2007
Nombre d'actions	2 714 073	3 087 207	4 476 096
Dividende net <i>(en euros)</i>	11,85	18,80	16,30

Au 31 décembre 2008, Eiffage, associé unique, détenait 100% du capital de Forclum SAS.

Le Président soumet à l'approbation de l'actionnaire unique les comptes sociaux de Forclum SAS et l'affectation du résultat. Il précise qu'aucune convention relevant des articles L.227-10 et L.227-11 n'est intervenue au cours de l'exercice écoulé.

En conclusion, le Président propose à l'associé unique d'approuver les décisions présentées.

bilan Forclum SAS

de l'exercice 2008

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008		2007	
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
Actif immobilisé				
Autres immobilisations incorporelles	53 976	620	53 356	53 369
Immobilisations corporelles	21 851	7 690	14 162	12 715
Immobilisations financières ⁽¹⁾	340 045	15 756	324 289	378 855
Total (I)	415 872	24 065	391 807	444 939
Actif circulant				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 409		2 409	157
Créances				
Clients et comptes rattachés	36 579	77	36 503	21 620
Autres	129 640	85	129 555	88 531
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	3 247		3 247	670
Charges constantes d'avance	42		42	6 061
Total (II)	171 917	162	171 756	117 039
TOTAL (I+II)	587 789	24 227	563 562	561 978
(1) Dont à moins d'un an			0	0

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007
Capitaux propres		
Capital	71 618	71 618
Prime d'émission et de fusion	136 955	165 032
Écart de réévaluation	55	55
Réserves		
Réserve légale	7 162	4 939
Réserves réglementées		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	56 156	47 106
Provisions réglementées	444	368
Total (I)	272 389	289 118
Provisions pour risques et charges (II)	10 423	10 348
Dettes⁽²⁾		
Emprunts et dettes assimilées	599	823
Fournisseurs et comptes rattachés	24 381	15 987
Autres	246 594	235 408
Produits constatés d'avance	9 177	10 294
Total III	280 750	262 512
TOTAL (III)	563 562	561 978
(2) Dont à moins d'un an	287 174	261 073

compte de résultat

Forclum SAS

au 31 décembre 2008

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007
Produits d'exploitation		
Production vendue (biens & services)	92 059	55 594
Autres produits	6 100	1 708
Total (I)	98 159	57 302
Charges d'exploitation		
Achats d'approvisionnements	4 020	1 457
Variation des stocks d'approvisionnements		
Charges externes *	91 261	54 970
Impôts, taxes et versements assimilés	890	701
Rémunération du personnel	0	0
Charges sociales	72	62
Dotations aux amortissements	1 011	1 048
Dotations aux provisions	4 624	1 967
Autres charges	0	57
Total (II)	101 879	60 262
Résultat d'exploitation (I-II)	-3 720	-2 960
Quotes-parts de résultat sur opérations		
Faites en commun (III)	423	2 417
Produits financiers (IV)	80 759	72 259
Charges financières (V)	25 306	19 064
Produits exceptionnels (VI)	111 951	6 803
Charges exceptionnelles (VII)	107 786	12 691
Impôts sur les bénéfices (VIII)	165	-342
BÉNÉFICE OU PERTE (I - II + III + IV - V + VI - VII - VIII)	56 156	47 106
* Y compris : redevances de crédit-bail immobilier	1	773

annexes aux comptes annuels

de l'exercice clos au 31 décembre 2008

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis suivant les principes résultant du Plan Comptable Général adopté par le Comité de la Réglementation Comptable le 29 avril 1999. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les dépenses ayant le caractère de frais d'établissement sont, sauf cas particulier, prises en charge dans l'exercice. Les immobilisations incorporelles ne sont pas amorties mais peuvent faire l'objet d'une dépréciation chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire.

■ Constructions	20 ans à 30 ans
■ Installations techniques, matériel et outillage industriels	5 ans
■ Installation générale, agencement et aménagement divers	10 ans
■ Matériel de transport	4 à 7 ans
■ Matériel de bureau et matériel informatique	3 à 5 ans
■ Mobilier	10 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur valeur brute, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition ou à leur valeur réévaluée au 31 décembre 1976. Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée à hauteur de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres éventuellement corrigés pour tenir compte de leurs perspectives de plus-values d'actifs, de développement et de rentabilité.

STOCKS

Les stocks de matières et fournitures sont évalués au coût moyen pondéré. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation des stocks devient inférieure à leur prix de revient.

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.

OPÉRATIONS EN DEVICES

Les dettes et créances libellées en devises sont converties aux derniers cours de change de l'exercice. Il en est de même des postes du bilan et du compte de résultat des établissements à l'étranger.

Les pertes de change latentes résultant de cette conversion font l'objet d'une provision, alors que les gains de change latents ne sont pas dégagés.

PRISE EN COMPTE DES RÉSULTATS

Les résultats des chantiers sont déterminés selon la méthode de l'avancement. Des provisions pour risques sont constituées pour couvrir les pertes prévisibles à terminaison, lesquelles sont évaluées à partir d'une analyse des données économiques et financières prévisionnelles de chaque contrat. Ces prévisions peuvent tenir compte de montants susceptibles d'être obtenus au titre des réclamations déposées.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires d'activité travaux correspond à la production de l'exercice évaluée au prix de vente.

complément d'information relatif au bilan et au compte de résultat

ÉTAT DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

IMMOBILISATIONS – VALEUR BRUTE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Mouvements divers	Diminutions	À la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles					
Fonds commercial ⁽¹⁾	53 874				53 874
Autres immobilisations incorporelles	110			8	102
TOTAL	53 984	0	0	8	53 976
Immobilisations corporelles					
Terrains	1 670	1 701		115	3 256
Constructions	17 289		1 977	1 493	17 773
Installations techniques, matériels et outillage	125	1		16	110
Autres immobilisations corporelles	791	103		646	248
Immobilisations corporelles en cours	659	1 782	-1 977		464
TOTAL	20 534	3 587	0	2 270	21 851
Immobilisations financières					
Participations	359 836	39 775		106 012	293 599
Autres titres immobilisés	119				119
Prêts	36 937	44 150		34 760	46 327
TOTAL	396 892	83 925	0	140 772	340 045

*(1) Cette ligne contient les malis techniques de fusion à hauteur de 53 356 milliers d'euros.
Le mali technique correspond à la différence entre la valeur comptable des titres des sociétés absorbées
et la valeur comptable des apports reçus, déduit, le cas échéant, du vrai mali.*

Affectation du mali de fusion

Participations	50 437
Terrains et immeubles	2 919
Total	53 356

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS – AMORTISSEMENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	À la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Fonds commercial	519			519
Autres immobilisations incorporelles	96	13	8	101
TOTAL	615	13	8	620
Immobilisations corporelles				
Terrains	60	3		63
Constructions	7 075	911	716	7 270
Installations techniques, matériels et outillage	125		16	109
Autres immobilisations corporelles	559	84	396	247
TOTAL	7 819	998	1 128	7 689

ÉTAT DES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	À la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires sur frais d'acquisitions des titres	73	84	8	149
Autres provisions réglementées	295			295
TOTAL PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	368	84	8	444

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions		À la fin de l'exercice
			Reprises utilisées	Reprises non utilisées	
Pour impôts et pénalités	1 575	17	32	224	1 336
Autres provisions pour risques et charges	8 773	6 513	3 999	2 200	9 087
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	10 348	6 530	4 031	2 424	10 423

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	À la fin de l'exercice
Sur immobilisations financières	18 037	4 105	6 387	15 755
Créances d'exploitation	77			77
Créances diverses	85			85
TOTAL PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	18 199	4 105	6 387	15 917

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

CRÉANCES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant brut	Échéances		
		À 1 an au plus	À plus d'un an et 5 ans au plus	À plus de 5 ans
Créances de l'actif immobilisé				
Prêts	46 301		46 301	
Créances rattachées à des participations	1 260	1 260		
Autres immobilisations financières	25		25	
Créances de l'actif circulant				
Créances clients et comptes rattachés	36 579	36 579		
Autres	3 184	3 184		
Créances diverses	126 456	126 456		
Charges constatées d'avance	42	42		
TOTAL	213 847	167 521	46 326	0

DETTES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant brut	Échéances		
		À 1 an au plus	À plus d'un an et 5 ans au plus	À plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	399	279	120	
Emprunts et dettes financières diverses	200			200
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 981	21 981		
Dettes fiscales et sociales	11 994	11 994		
Autres dettes	1 200	1 200		
Dettes diverses	233 400	233 400		
Produits constatés d'avance	9 177	9 177		
TOTAL	278 351	278 031	120	200

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES ET LES PARTICIPATIONS

POSTES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant concernant les entreprises liées
Postes de bilan	
Participations	292 339
Prêts rattachés à des participations	46 301
Créances rattachées à des participations	1 260
Créances clients & comptes rattachés	17 063
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 130
Autres créances	2 400
Postes compte de résultat	
Produits d'exploitation	28 879
Charges d'exploitation	74 843
Produits financiers	70 399
Charges financières	15 682

PRODUITS ET CHARGES CONSTATÉS D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Charges d'exploitation	42
TOTAL	42

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Produits d'exploitation	9 177
TOTAL	9 177

PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES À PAYER MONTANTS INCLUS DANS LES POSTES DE BILAN

(en milliers d'euros)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan

Autres créances	2 313
Clients et comptes rattachés	2 562
Créances diverses : résultat des SNC et GIE	1 769
TOTAL	6 644

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	155
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	364
Dettes fiscales et sociales	657
Autres dettes : résultats des SNC et GIE	8 407
Autres dettes	1 764
TOTAL	11 347

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 4 476 096 actions au nominal de 16 euros et totalise 71 618 milliers d'euros.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2008	289 118
Résultat de l'exercice	56 156
Distribution	-72 960
Variation des provisions réglementées	75
Capitaux propres au 31 décembre 2008	272 389

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(en milliers d'euros)

	CA France	CA Export	Total 2008	Total 2007
Chiffre d'affaires travaux (A)	75 145	388	75 533	40 636
Chiffre d'affaires accessoires (B)	16 519	7	16 526	14 959
Chiffre d'affaires au compte de résultat (A+B)	91 664	395	92 059	55 595
Activité				
Travaux propres (A)	75 145	388	75 533	40 636
Travaux provenant des SEP gérées				
QP CA revenant aux associés (-)	11 228		11 228	0
Travaux provenant des SEP non gérées				
QP CA revenant à la société (+)	205		205	9 050
Total travaux provenant des SEP (C)	11 433	0	11 433	9 050
TOTAL ACTIVITÉ TRAVAUX (A+C)	86 578	388	86 966	49 686

Le cas échéant, l'activité travaux est corrigée de la quote-part des travaux réalisés en société en participation (SEP) avec d'autres entreprises afin de déterminer l'activité économique.

INFORMATION SUR L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Forclum SAS a opté depuis 1988 pour le régime d'intégration fiscale dont Eiffage, société mère, est chef de file.

En vertu de la convention d'intégration fiscale en vigueur, la société comptabilise dans ses comptes l'impôt qu'elle serait tenue de payer si elle était imposée séparément.

ÉLÉMENTS FINANCIERS *(en milliers d'euros)*

I. Produits Financiers	80 759
De participation	66 237
<i>y compris dividendes filiales</i>	<i>65 959</i>
<i>y compris résultats SNC bénéficiaires</i>	<i>278</i>
Autres intérêts et produits assimilés	6 349
Reprises de provisions	8 173
II. Charges Financières	25 306
Dotations aux provisions	5 514
Intérêts et charges assimilées	19 792
<i>dont résultats déficitaires des SNC</i>	<i>8 388</i>

ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS *(en milliers d'euros)*

I. Produits exceptionnels	111 951
Sur opération en capital	111 442
Reprises de provisions et transferts de charges	509
II. Charges exceptionnelles	107 786
Sur opérations de gestion	52
Sur opérations en capital	107 154
Provisions pour risques et charges exceptionnelles	580

engagements financiers et autres informations

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

CRÉDIT-BAIL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions
VALEUR D'ORIGINE	6 854
Amortissements	
Cumuls exercices antérieurs	2 386
Dotations de l'exercice	239
TOTAL	2 625
Redevances payées	
Cumuls exercices antérieurs	7 337
Exercice	731
TOTAL	8 068
Redevances restant à payer	
À un an au plus	667
À plus d'1 an et 5 ans au plus	36
À plus de 5 ans	
TOTAL	703
<i>dont capital financier</i>	<i>682</i>
<i>dont frais financiers</i>	<i>20</i>
VALEUR RÉSIDUELLE	0
MONTANT PRIS EN CHARGE SUR L'EXERCICE	766

ENGAGEMENTS FINANCIERS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Engagements donnés	Engagements reçus
Effets non échus	178	
Avals et cautions – marché France	14 229	12 778
Avals et cautions – marché Étranger	3 976	23
Vis-à-vis des Sociétés de personnes (SNC, SCI GIE)	16 630	
Autres engagements ⁽¹⁾	17 964	
TOTAL	52 977	12 801

(1) Dont 604 milliers d'euros correspondant au crédit-bail Giflis au titre de la participation initiale de Forclum dans Giflis, et dont engagements de rachat sur les intérêts minoritaires.

SITUATION FISCALE DIFFÉRÉE ET LATENTE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant Base	Montant Impôt
Accroissements de l'impôt		
Impôt dû sur :		
Total accroissements	0	0
Allègements de l'impôt		
Impôt payé d'avance sur :		
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante)	3 117	1 073
Provisions (à déduire ultérieurement)	4 621	1 591
Total allègements	7 738	2 664
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	-7 738	-2 664

Taux IS Appliqué : 34,430 %.

RÉMUNÉRATION GLOBALE PAR CATÉGORIE DES DIRIGEANTS

La rémunération des organes de direction n'est pas indiquée car cela conduirait à communiquer une rémunération individuelle.

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Dénomination sociale : Eiffage

Forme : Société Anonyme

Capital : 366 333 368 euros

Siège social : 163, quai du docteur Dervaux – 92601 Asnières-sur-Seine Cedex

autres informations exceptionnelles et diverses

ACQUISITIONS DE PARTICIPATION

Les prises de participation de la société dans le capital d'autres sociétés au cours de l'exercice 2008 sont les suivantes :

	Nombre de titres souscrits au cours de l'exercice 2008	Nombre de titres cumulés au 31 décembre 2008	% de détention
Cassagne	500	500	100,000 %
Forclum Bourgogne	1	29 841	99,926 %

INFORMATIONS PARTICULIÈRES

- Forclum a cédé la totalité des titres de Forclum Soficom à Eiffage Construction le 17 mars 2008.
- Forclum a cédé la totalité des titres des sociétés composant l'activité Génie Mécanique à Eiffel Participations le 17 septembre 2008. Ces dernières avaient été principalement acquises en 2007.
- Forclum a acquis le groupe Schwartz und Grantz (12 sociétés en Allemagne) le 24 février 2009.

filiales et participations

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Forme	Capital social	Autres capitaux propres avant affectation résultat	Q.P du capital détenu (en %)	Résultat comptable du dernier exercice clos	Valeur comptable des titres détenus		Chiffre d'affaires hors taxes	Dividendes encaissés	Avals et cautions	
						Brut	Net			Donnés	Reçus
Alsatel Industrie	SA	4 430 504	-1 263 494	100,000%	1 083 063	2 411 015	2 411 015	0		0	0
Cassagne*	SAS	100 000	2 965 444	100,000%	238 553	4 940 000	4 940 000	2 025 465		35 176	0
Ecah3	SNC	NC	NC	20,000%	NC	305	305	0	NC	NC	NC
Efi	SA	51 952 860	38 305 830	33,407%	13 913 880	26 899 629	26 899 629	10 769 707	1 475 246		
Egea	SAS	206 896	455 630	100,000%	434 940	15 746 078	8 499 754	20 044 357	2 153 452	2 912 316	148 687
Egef	SAS	836 400	-1 558 687	100,000%	903 315	1 143 825	727 067	49 935		0	0
Eiffage Energia	SARL	52 389 841	-24 422 755	100,000%	-7 626 445	70 960 560	70 960 560	230 621 336		15 317 331	924 562
Elettromeccanica Gallitolo	SA	1 200 000	13 020 415	51,000%	2 515 483	13 427 879	13 427 879	46 701 422	410 040	13 773 398	1 470 277
Elomech Elektroanlagen	SARL	1 500 000	4 891 434	67,330%	959 029	8 130 000	8 130 000	24 631 376	390 572	1 956 000	0
Forclim Antilles Guyane	SAS	75 000	82 343	100,000%	74 843	2 000 000	1 543 876	14 758 270	385 526	553 947	0
Forclim Aquitaine Limousin	SAS	100 000	270 545	100,000%	274 323	3 450 000	2 589 117	6 361 180		765 522	0
Forclim Île-de-France	SAS	2 273 243	1 161 283	100,000%	933 958	3 871 999	3 871 999	29 204 245	918 793	7 797 319	5 527 362
Forclim Normandie	SAS	453 033	822 975	100,000%	777 671	453 033	453 033	24 826 417	661 623	4 399 204	510 484
Forclim Ouest Atlantique	SAS	500 000	528 829	100,000%	478 829	4 500 000	3 319 650	13 603 576	537 507	2 692 523	200 000
Forclim Sud-Ouest	SAS	1 041 915	1 258 483	100,000%	1 154 291	5 147 335	5 147 335	25 322 803	1 320 970	2 557 854	0
Forclum Alsace Franche-Comté	SAS	1 080 360	1 054 403	100,000%	972 841	2 080 828	2 080 828	32 676 908	756 775	3 950 419	43 116
Forclum Anjou Maine	SAS	497 250	2 160 912	100,000%	2 111 187	497 250	497 250	39 468 726	1 500 052	2 705 042	0
Forclum Antilles Guyane	SAS	780 656	1 186 452	100,000%	1 108 387	993 719	993 719	57 612 115	1 891 819	6 309 018	39 060
Forclum Aquitaine Limousin	SAS	1 169 370	2 983 083	100,000%	2 866 146	1 197 665	1 197 665	74 179 295	2 432 101	7 666 620	279 783
Forclum Auvergne	SAS	1 939 872	1 811 585	100,000%	1 665 710	2 651 715	2 651 715	44 992 596	1 776 273	2 451 420	295 410
Forclum Aveyron	SAS	396 225	1 249 075	100,000%	1 209 452	4 647 676	4 647 676	17 441 241	1 188 229	1 146 292	0
Forclum Basse Normandie	SAS	1 470 180	1 105 390	100,000%	958 372	2 430 847	2 430 847	67 541 610	1 481 124	4 833 774	1 468 497
Forclum Bourgogne	SA	1 642 445	-105 848	99,926%	471 364	3 891 822	2 590 931	28 650 101		2 811 157	0
Forclum Bretagne	SAS	826 200	984 169	100,000%	901 905	963 450	963 450	42 010 420	1 186 632	4 944 417	256 311
Forclum Centre Loire	SAS	1 308 353	1 916 115	100,000%	1 785 362	4 090 367	4 090 367	68 074 329	1 719 895	4 993 519	50 683
Forclum Champagne-Ardenne	SAS	1 242 222	588 967	100,000%	561 074	3 335 566	2 715 150	28 931 783	530 924	1 751 270	0
Forclum Électronique	SAS	765 000	-26 858	100,000%	678 996	765 000	738 142	20 501 457		0	0
Forclum Énergies Services	SAS	9 034 050	11 486 022	100,000%	10 582 617	22 689 568	22 689 568	152 592 799	8 985 218	43 054 663	8 058 345
Forclum Énergies Services Sénégal	EURL	1 524	-264 076	100,000%	-456 839	1 524	0	781 063		0	27 546
Forclum Exploitation et Services	SAS	37 011	-255 603	100,000%	-252 586	37 011	0	347 764		0	0
Forclum Gestion & Développement	SNC	229 500	-2 414 432	99,993%	-2 414 432	229 485	229 485	39 693 121		0	0
Forclum Grands Travaux Tertiaire	SNC	100 000	-5 976 932	99,950%	-5 976 682	99 950	99 950	17 952 221		0	0
Forclum Haute-Normandie	SAS	1 606 872	2 582 584	95,831%	2 421 402	1 639 906	1 639 906	69 194 692	2 109 800	4 545 370	76 610
Forclum IDF	SAS	8 379 397	8 955 309	100,000%	8 406 160	8 529 382	8 529 382	279 142 678	8 724 433	34 386 110	4 199 020
Forclum Industrie Nord	SAS	1 760 171	1 878 710	100,000%	1 791 921	1 718 930	1 718 930	56 306 560	942 319	2 230 375	1 183 292
Forclum Infra Nord	SAS	2 655 101	3 539 214	100,000%	3 377 360	3 372 103	3 372 103	102 938 815	2 443 049	17 377 777	3 108 764
Forclum Ingénierie	SAS	180 693	83 800	100,000%	70 536	180 693	180 693	9 694 776	186 481	986 126	9 183
Forclum Loire Océan	SAS	1 176 252	2 379 416	100,000%	2 261 791	5 507 791	5 507 791	58 153 817	2 696 513	6 718 384	636 324
Forclum Lorraine	SAS	670 780	348 025	100,000%	280 947	666 700	666 700	41 203 860	948 909	9 064 186	9 318

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS *(suite)*

	Forme	Capital social	Autres capitaux propres avant affectation résultat	Q.P du capital détenu (en %)	Résultat comptable du dernier exercice clos	Valeur comptable des titres détenus		Chiffre d'affaires hors taxes	Dividendes encaissés	Avals et cautions	
						Brut	Net			Donnés	Reçus
Forclum Numérique	SAS	37 005	438 413	100,000%	434 713	37 005	37 005	4 670 258	362 275	0	0
Forclum Poitou-Charentes	SAS	940 750	722 298	79,166%	655 483	3 028 905	3 028 905	36 963 184	461 209	3 096 453	32 075
Forclum Provence Alpes Côte d'Azur	SAS	2 346 450	2 922 811	100,000%	2 688 166	5 441 940	5 441 940	79 270 778	2 664 794	16 007 133	5 181 678
Forclum Réseaux Nord	SAS	928 961	953 987	100,000%	861 091	935 811	935 811	32 102 104	830 062	2 744 101	38 172
Forclum Rhône-Alpes	SAS	5 399 800	3 315 905	100,000%	3 084 077	11 141 891	11 141 891	150 562 881	3 817 616	23 224 384	813 929
Forclum Sud-Ouest	SAS	1 086 795	2 236 542	100,000%	2 127 863	3 485 490	3 485 490	48 704 578	2 454 239	3 687 462	0
Forclum Transport	SAS	726 750	1 047 584	100,000%	974 909	726 750	726 750	24 738 680	1 051 523	3 958 329	595 141
Forclum Val-de-Loire	SAS	1 736 000	2 985 137	100,000%	2 811 537	1 736 000	1 736 000	79 105 269	2 476 597	7 984 940	1 681 206
Forclumeca Antilles Guyane	SAS	307 623	-1 487 870	100,000%	-1 323 566	1 744 222	1 234 856	10 581 621	0	507 404	0
Gie Poteau Antillais	GIE	NC	NC	20,000%	NC	67 078	67 078	NC	0	NC	NC
Gordolon Lumières	SA	38 112	300 897	99,880%	297 070	1 940 555	1 940 555	3 606 681	435 727	301 212	0
IFP Cobra	GEIE	NC	NC	50,000%	NC	NA	NA	0	0	NC	NC
Ingg Grossi & Speier Spa	SA	1 500 000	36 831	90,000%	-1 299 074	7 249 000	7 249 000	86 310 668	0	8 838 186	605 223
La Roseraie	SCI	17 074	39 373	99,911%	39 368	211 454	211 454	41 522	0	0	0
Lux	SCI	3 201	31 643	6,667%	31 642	4 000	4 000	67 693	0	0	0
Neuberger Anlagen Technik Nat	SA	2 000 000	3 128 399	60,000%	387 426	12 000 000	12 000 000	31 311 381	117 600	2 105 000	129 000
Norelec IMS	SARL	NC	NC	NC	NC	348	0	NC	0	NC	NC
Omnilux	SAS	150 000	167 986	100,000%	152 986	502 585	502 585	5 925 925	546 608	104 663	0
Opeveil	SAS	37 000	837	100,000%	2 167	37 000	37 000	88 669	0	0	0
Sacem	SAS	281 520	37 567	100,000%	9 415	305 817	305 817	0	10 667	0	0
Sega	SNC	152 500	236 837	99,980%	236 837	381 046	381 046	5 058 076	0	546 123	0
Serpe	SA	38 112	-154 363	99,880%	-2 470	85 173	0	493	0	0	0
Tega	SARL	NC	NC	NC	NC	255 962	0	NC	0	NC	NC
Tpam	SAS	1 127 654	1 341 335	100,000%	1 261 449	625 252	625 252	18 457 351	972 510	251 640	0
Trans Euro Pyrénées	GEIE	NC	NC	NC	NC	NA	NA	NC	0	NC	NC
Tte Transel	SAS	495 000	-2 212 210	100,000%	-1 340 397	4 463 160	2 446 426	11 316 312	0	908 941	913
Tte Transel Rhône Alpes	SAS	40 000	-1 344 697	70,000%	-496 265	457 971	0	1 704 634	0	5 000	0
Tte Transel Sud-Est	SAS	40 000	-1 544 957	70,000%	-829 552	173 870	0	1 134 955	0	5 000	0
TOTAL GÉNÉRAL		175 439 503	102 678 038		62 312 665	292 338 886,00	276 692 322,00	2 430 726 551	65 955 703	288 962 501	37 599 973

* Exercice de 3 mois.

RENSEIGNEMENTS GLOBAUX

VALEUR COMPTABLE DES TITRES DÉTENUS

- brute = 292 338 886 euros
- nette = 276 692 322 euros

DIVIDENDES ENCAISSÉS

65 955 703 euros

autres informations

FILIALES DÉTENUES INDIRECTEMENT

	Forme	Capital social	Autres capitaux propres avant affectation du résultat	Résultat comptable du dernier exercice clos	Chiffre d'affaires hors taxes
Albatracker	SARL	6 010	187 567	187 063	3 198 250
Algans	SAS	48 000	-16 089	-20 889	1 246 808
Alsatel	SA	600 000	143 309	83 284	27 897 713
Ambigas	SARL	249 399	-341 929	289 011	293 001
Ambitec	SA	63 000	4 950 201	786 472	19 742 318
Ambitec Mantenimiento	SA	68 330	1 314 950	243 951	3 907 507
Ambitec Sistemas	SA	69 200	526 838	222 490	3 209 231
Bat	SAS	37 200	383 996	42 058	789 336
Brocard	SAS	37 000	74 667	-148 781	657 105
Chemry Aquaviva	SAS	40 000	56 363	-138 669	1 619 591
Chenal Electricite	SAS	37 500	464 230	59 267	2 314 674
Conscytac	SARL	3 100	827 633	728 455	9 949 249
Des	SA	NC	NC	NC	NC
Electro Pal	SARL	109 736	-23 709	24 235	1 780 812
F-10	SARL	6 010	424 567	17 965	3 308 383
Forclum Energies Services Benin	SARL	1 524	167 492	113 644	7 261 949
Frem Maroc	SARL	NC	NC	NC	NC
Frem Monaco	SA	NC	NC	NC	NC
Frigoservice	SARL	NC	NC	NC	NC
G&S France	SAS	450 000	561 947	221 503	20 891 339
Instalaciones Electricas Y Bobinajes	SA	60 101	9 281 012	3 236 985	26 421 226
Instalacoes Electricas E De Sinalizacao Lda	SARL	9 976	11 377	4 071	306 900
Jj Tome	SA	4 000 000	5 485 062	1 004 252	45 031 456
Micam	GIE	80 000	58 569	-2 448	1 658
Nat Berger	SARL	17 500	-644 688	-285 520	4 203 013
Nat Beteiligung	SARL	25 000	-6 950	-2 889	
Nat Fortune	SARL	1 000 000	59 639		264 940
Nat Kft**	SARL	9 750 000	30 935 127	6 345 127	253 334 000
Nat Ltd***	SARL	15 500	-15 500	36 588	438 437
Neugebauer	SARL	100 000	748 210	1 016 200	13 804 364
Satfi	SAS	105 000	369 101	45 940	2 126 738
Tecniarte	SARL	250 000	1 452 060	402 517	13 570 319
TOTAL		17 239 086	57 435 051	14 511 880	467 570 318

** Monnaie: HUF

*** Monnaie: £

décision de l'associé unique

PREMIÈRE DÉCISION

L'associé unique après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Président sur les opérations de la société pendant l'exercice 2008 et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de cet exercice, approuve les comptes annuels 2008 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIÈME DÉCISION

L'associé unique approuve l'affectation des résultats proposée par le Président.

En conséquence, il décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice s'élevant 56 155 881,57 €, formant seul le bénéfice distribuable, comme suit :

	(en euros)
Bénéfice distribuable de l'exercice	56 155 881,57
Distribution aux 4 476 096 actions du bénéfice distribuable	- 30 437 452,80
Report à nouveau	- 25 718 428,77
SOLDE	0,00

En conséquence, le dividende unitaire est fixé à 6,80 euros par action.

Pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, ce dividende est éligible à la réfaction prévue au 2° du paragraphe 3 de l'article 158 du Code général des impôts.

Ce dividende sera mis en paiement à compter de ce jour.

Afin de se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les dividendes versés lors des trois précédents exercices ont été les suivantes.

Exercice	2005	2006	2007
Nombre d'actions	2 714 073	3 087 207	4 476 096
Distribution globale	32 161 765,05 €	58 039 491,60 €	72 960 364,80 €
Éligible, à l'abattement prévu au 2° du 3 de l'article 158 du CGI	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Non éligible à l'abattement prévu au 2° du 3 de l'article 158 du CGI	32 161 765,05 €	58 039 491,60 €	72 960 364,80 €

TROISIÈME DÉCISION

L'associé unique, prend acte qu'aucune convention visée par les articles L.227-10 et L.227-11 du Code de Commerce, n'est intervenue au cours de l'exercice.

QUATRIÈME DÉCISION

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour faire tous dépôts et publications prescrits par la loi.

résultats des cinq derniers exercices

<i>(en milliers d'euros)</i>	2004	2005	2006	2007	2008
I. Capital en fin d'exercice					
a) Capital social	41 070	43 425	49 395	71 618	71 618
b) Nombre d'actions ordinaires existantes	2 566 857	2 714 073	3 087 207	4 476 096	4 476 096
II. Opérations et résultats de l'exercice					
a) Chiffre d'affaires économique	29 235	34 278	48 821	55 594	92 059
b) Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	51 169	36 908	21 385	50 836	55 201
c) Impôt sur les bénéfices	10 905	6 987	655	-342	165
d) Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
e) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	37 827	30 016	18 643	47 106	56 156
f) Résultat distribué	39 786	32 152	58 039	72 960	30 437
III. Résultat par action					
a) Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements et provisions ⁽¹⁾	16	11	7	11	12
b) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions ⁽¹⁾	15	11	6	11	13
c) Dividende attribué à chaque action ⁽¹⁾	16	12	19	16	7
IV. Personnel					
a) Effectif moyen des salariés	0	0	0	0	0
b) Montant de la masse salariale	0	0	9	0	0
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, Œuvres sociales)	0	0	5	62	72

(1) Chiffres exprimés en euros.

rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

exercice clos le 31 décembre 2008

À l'Associé unique,

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

- le contrôle des comptes annuels de la société Forclum – Société de Force et Lumière Électriques, 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 Président. 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 appréciations

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

Votre société est amenée à utiliser des estimations et des hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs ou négatifs à la clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice. Dans le cadre de notre audit des comptes annuels au 31 décembre 2008, nous avons estimé que, parmi les comptes qui sont sujet à des estimations comptables significatives et susceptibles d'une justification de nos appréciations, figurent l'évaluation des titres de participations, les provisions pour risques et charges et la détermination du résultat à terminaison des affaires.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondages le caractère raisonnable des estimations retenues.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés à l'associé unique 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 contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris - La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 30 mars 2009

Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA
Philippe Mathis

ERNST & YOUNG
et Autres
Bruno Gérard

Document édité par la Direction de la Communication Forclum.

Conception et réalisation : **eurokapi**
COMM

Crédits photos : Forclum, Tendance Floue, D.R.



Imprim'Vert® est une marque collective ayant pour objectif la mise en place par les entreprises exerçant des activités d'impression, d'actions concrètes conduisant à une amélioration volontaire de l'environnement, fondée sur trois critères simples : la bonne gestion des déchets dangereux, la sécurisation de stockage des liquides dangereux et la non utilisation des produits toxiques, respectant ainsi le protocole de Kyoto. Brochure imprimée avec des encres à base végétale. Ce document utilise du papier Condat Silk, certifié PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) garantissant la gestion durable des forêts.

