



Siège social : Centre d'Affaires Paris Nord - Bâtiment Ampère n° 1 - B.P. 201
93153 LE BLANC MESNIL
Tél. : +33 (0)1 45 91 52 06 - Fax : +33 (0)1 48 65 03 28

SAS au capital de 71 617 536 €
775 673 031 RCS BOBIGNY

www.forclum.fr

RAPPORT FINANCIER 2007



Sommaire

03

RAPPORT DE GESTION

16

BILAN FORCLUM SAS AU 31 DÉCEMBRE 2007

18

COMPTE DE RÉSULTAT FORCLUM SAS 2007

19

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS
DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2007

32

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

36

DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE

37

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

38

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Titulaires

Ernst & Young et autres
KPMG Audit

Suppléants

AUDITEX
Paulet Bernard

Activité du groupe

Forte d'un important carnet de commandes à fin 2006, auquel s'ajoute une prise de commandes exceptionnelle en 2007, Forclum réalise un exercice remarquable et laisse augurer une activité 2008 soutenue :

- le palier des 2,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires a été atteint (2,529 milliards) ;
- le carnet de commandes à la fin de 2007 est de 1,5 milliards d'euros, et progresse de plus de 42% ;
- l'acquisition de 15 entreprises, tant en France que dans d'autres pays européens (Italie, Portugal, Belgique et Allemagne), contribue à une croissance soutenue et met l'accent sur le développement du génie mécanique et de la maintenance industrielle.

Forclum compte à fin 2007 près de 21 600 salariés, soit 3 900 salariés supplémentaires issus de la croissance organique et externe.

Évolution du périmètre de consolidation

Comme l'année précédente, les opérations de croissance externe ont été soutenues, tant au niveau européen qu'au niveau français :

- En Belgique, le groupe COLLIGNON composé de dix-sept sociétés, apporte une contribution au chiffre d'affaires de 66 millions d'euros.
- Dans la péninsule ibérique, au Portugal le groupe JJ TOME, et en Espagne les sociétés INELBO et AMBITEC contribuent pour près de 63 millions d'euros au chiffre d'affaires du Groupe.
- En Allemagne, la société NEUGEBAUER a été acquise.

En France, Forclum a poursuivi sa croissance externe et accentué son développement en génie mécanique et maintenance industrielle en procédant à l'acquisition du groupe SAMIA (Normandie), suivi de la société BAREP (Rhône-Alpes) et enfin de l'un des majors du service à l'industrie, le groupe CAMOM. Ces sociétés ont rejoint Forclum Méca Normandie, Métareg Atlantique et Métareg Aquitaine pour former la Direction Forclum Industrie et Services, qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 300 millions avec plus de 2 500 salariés. Le pôle installation, maintenance de réseaux et systèmes de

communication a été renforcé par l'acquisition de la société ALSATEL (Est) qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 26 millions d'euros avec 200 salariés. Les sociétés SATES (Martinique), FLOUREUX (Charente), ALGANS (Lot), SATFI (Vendée) et BAT (Loire-Atlantique) ont également rejoint Forclum.

Les directions régionales France ont été réorganisées pour regrouper les filiales par métier ou grandes zones d'activité, ces opérations se sont achevées au deuxième semestre. Ainsi le nombre de structures juridiques en France a été divisé par trois.

Chiffre d'affaires de l'exercice 2007 et perspectives 2008

Forclum et ses filiales ont réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 2,529 milliards d'euros contre 2,006 milliards d'euros en 2006, en augmentation de près de 26% au global, et de l'ordre de 7,1% à périmètre constant.

Avec un carnet de commande représentant plus de sept mois d'activité, l'intégration en année pleine de l'ensemble des sociétés acquises et les perspectives de croissance externe, dont certaines sont déjà engagées, permettent de viser à nouveau une croissance significative pour 2008.

Pour accompagner ce développement, Forclum met l'accent sur le recrutement et l'intégration des jeunes, poursuit une politique volontariste en matière de respect de l'environnement, de prévention et de sécurité de ses collaborateurs, tout en maintenant des objectifs d'amélioration de la trésorerie.

Répartition de l'activité

Forclum a poursuivi son développement hors de France, le chiffre d'affaires y a atteint cette année 23% de l'activité globale contre 15% l'année précédente. La répartition des différents métiers est la suivante : le génie électrique représente 70% de l'activité globale, le reste se partage entre le génie climatique pour 15% et la mécanique pour 15%.

Le génie électrique se décline de la manière suivante :

- L'énergie et les réseaux 30%
- L'éclairage public 15%
- L'électricité tertiaire 30%

Rapport de gestion

- L'électricité industrielle 15%
- Les Technologies de l'Information et de la Communication 10%

La répartition du chiffre d'affaires par domaines de compétences se répartit de la manière suivante :

- 65% pour la réalisation
- 30% pour l'exploitation et la maintenance
- 5% pour la conception

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

- 54% marchés publics (État, collectivités territoriales)
- 46% marchés privés

Principales réalisations

Lignes et postes électriques

En Belgique, pour le compte d'ELIA (gestionnaire du réseau électrique belge), Forclum Énergies Services s'est vue confier la réalisation du poste 70 kV / 11,5 kV de Liberchies près de Charleroi. L'opération « clé en main » a consisté en la déconstruction des anciennes installations, la dépollution du terrain, la réalisation du génie civil et la mise en fonctionnement.

À l'export, en Afrique de l'Ouest, Forclum Énergies Services a livré à Sakété au Bénin un poste de transformation de 330/161 kV et les postes 161/34,5/20 kV d'Atakpamé et de Kara au Togo. Il a fallu dépasser les difficultés liées à la nature rocheuse du terrain, pénalisante pour les terrassements. L'un des câbles de garde a été équipé d'une liaison optique assurant la communication entre les postes.

Eiffage Energía, filiale espagnole de Forclum, a achevé le premier tronçon de modernisation de la ligne à très haute tension 400 kV de Tordesillas-Segovia pour le compte de REE (Red Eléctrica Española) en charge du réseau espagnol de transport et de distribution électrique très haute tension.

Inaugurée en mars, la Ligne à Grande Vitesse Est (LGV Est) est ouverte au trafic voyageurs depuis juin 2007. Cinq entités du groupe ont participé activement aux travaux. Forclum Énergies Services a réalisé cinq sous-stations d'alimentation de 400 / 27,5 kV ou 225 / 27,5 kV et onze postes de voie répartis le long de la LGV. TPAM a procédé à la mise en place des réseaux de câbles le long des voies sur une partie du tracé. Forclum Transport était chargée des travaux de signalisation lumineuse entre Vaires-sur-Marne et Reims. De son côté Montsouris Fabrication a fourni vingt-cinq châssis de signalisation de type NS1, les boîtiers électroniques et les équipements de détection de chute d'objets sur les voies équipant les cent trente ouvrages d'art construits sur la ligne. Enfin STEE a fabriqué les deux armoires d'automatismes embarquées à bord de la rame ayant battu le record de vitesse à 574,8 k/h.

Éclairage urbain et architectural – Signalisation

Forclum Rhône-Alpes en association avec des sociétés du groupe Eiffage (Appia Rhône, Gauthey et les Asphalteurs réunis) a participé à la mise en lumière de l'immense projet de réaménagement de la rive gauche du Rhône mené par la Communauté Urbaine Grand Lyon. Sur le quai haut, 130 mâts avec crosse de déport de 5 mètres de long ont été installés. 200 candélabres, 900 mètres de fil lumière et 140 balises autonomes bidirectionnelles à LED bleu éclairent le quai bas. 73 ducs d'albe (à la fois pieux d'amarrage des péniches et bornes d'alimentation en électricité, eau et téléphone) ont été battus dans le fleuve. 32 projecteurs immergés ont été placés sous la piscine Rhône. Enfin, les 8 ponts franchissant le cours d'eau ont fait l'objet d'un éclairage en sous-face.

L'inauguration du tramway de Marseille le 3 juillet par le Président de la République clôt une période de 20 mois de travaux auxquels Forclum Provence Alpes Côte d'Azur a été associée pour la réalisation de l'éclairage public du tiers du réseau, avec notamment le remplacement des candélabres de la Canebière, la mise en place d'équipements fonctionnels et d'illuminations dans l'hypercentre rue de la République, cours Belzunce, boulevard Longchamp, soit plus de 600 points lumineux installés.

Le 31 août, les habitants de Valenciennes (Nord) ont pu fêter l'inauguration du deuxième tronçon de la ligne de tramway reliant leur ville à Denain. À la demande du SITRUV (Syndicat Intercommunal des Transports Urbains de la Région de Valenciennes), les équipes de Forclum Réseaux Nord ont déployé l'ensemble de la signalisation tricolore – avec priorité aux trams – assurant la sécurité des usagers lors de la traversée des treize carrefours jalonnant les 8,8 kilomètres de la nouvelle ligne. Elles ont également réalisé l'éclairage public de la moitié du tracé, soit 130 mâts de 70 W à 250 W sodium et iodeure métallique, ainsi que quelques crosses fixées sur les supports caténaïres.

La ligne 1 du tramway de Nice a été inaugurée le 24 novembre. Trois filiales Forclum ont participé à la construction de cette ligne. Forclum Côte d'Azur agissant en sous-traitance d'Eiffage Construction, mandataire du projet pour la CANCA (Communauté d'Agglomération Nice Côte d'Azur), a réalisé l'ensemble des courants forts et faibles du centre de maintenance du Rouet. Forclum Transport a assuré la mise en place de la SLT pour sécuriser la circulation des trams sur les zones d'aiguillages du centre du Rouet et des deux terminaux de la ligne. Gordolon Lumières a installé (en groupement) l'éclairage public le long des voies.

Forclum Antilles-Guyane a réalisé pour le compte de la ville de Fort-de-France le chantier d'extension de l'éclairage public du quartier Dillon et une section comprise entre le viaduc de Dillon et le carrefour Montgéralde.

Le Conseil Général des Hauts-de-Seine a la volonté de mettre en valeur tous les ponts de Seine de son département. Après le pont d'Asnières, Forclum Ile-de-France a mis en valeur ceux de Suresnes et Levallois. Le pont de Suresnes a été équipé de 260 réglottes blanches réparties de chaque côté du tablier et autour des deux piles, et pour celui de Levallois c'est plus de 80 projecteurs mettant en relief les arcades, les voûtes et les structures métalliques qui ont été installés. En complément, des réglottes LED éclairent depuis le tablier chaque pile de ce pont, un harnais de fibre optique surligne toute la longueur du tablier et six projecteurs encastrés sur l'île de la Jatte donnent vie aux arbres.

Infrastructures de télécommunication

Suite à la décision du Conseil Général de Charente-Maritime de faire passer le département dans l'ère du haut débit, TPAM s'est vue confier la réalisation de 140 kilomètres de fouilles, l'installation de nombreuses chambres, ainsi que la pose de trois fourreaux pour le passage des fibres. Ces travaux ont permis la création d'une boucle entre les villes d'Aytré (La Rochelle), Surgères, Saint-Jean d'Angély et Saintes. Des travaux de même nature ont été réalisés à Royan, sur l'île de Ré ainsi qu'entre La Rochelle et Marans, soit au total près de 90 kilomètres de réseau.

Forclum Basse-Normandie réalise l'installation d'antennes réceptrices WiMAX, de réseau enfoui de télévision câblée, d'antennes et de stations de traitement TNT pour le compte, entre autres, des offices d'HLM de l'Orne, du Calvados et de la Sarthe.

Production d'énergie

Le 23 janvier, la centrale de Grand Santi en Guyane réalisée par le groupement Norelec Guyane et SAERT a été inaugurée par Léon Bertrand, ministre délégué au Tourisme et député de la Guyane. SAERT a mis en place pour le compte de SDMO France, leader sur le marché mondial des groupes électrogènes, quatre unités de 1 800 KVA chacune, sur le site de Kourou destiné à accueillir les lanceurs russes Soyouz.

Martinique Tuyauterie a participé aux travaux de remise en état du caisson de filtration, des gaines d'admission, des portes et de la toiture du package de la turbine à gaz TAC4 de la centrale EDF de Bellefontaine en Martinique. Ce chantier a été réalisé en sous-traitance du département CTS Turbine de CAMOM.

Forclum Aquitaine Limousin a réalisé la construction clé en main d'une centrale de cogénération d'une puissance de 3 MW à Haute Goulaine (44), destinée à la production d'eau chaude pour le chauffage de serres de tomates d'une surface totale de 5 hectares. Le contrat intègre la maintenance, la conduite et l'exploitation avec garantie totale de douze ans.

Forclum Bretagne a réalisé les parcs éoliens de Tremeheuc (35), d'Ambon (56) et de Rampont (55). Forclum Drôme Ardèche a réalisé les réseaux et le câblage de six éoliennes à Marsanne (26) et de neuf éoliennes à Saint-Martin-de-Crau (13).

Rapport de gestion

Distribution électrique Haute tension

Le 4 janvier, un incendie s'est déclaré dans le local électrique du site de production Smurfit-Kappa-Cellulose du Pin, situé à Facture, en Gironde. La machine de pâte à papier assurant 75% de la production de l'usine a été stoppée. Forclum Aquitaine Limousin a exécuté en moins dix semaines la rénovation complète des 7 TGBT, mobilisant en pointe plus de 60 collaborateurs en 3x8 et 7 jours sur 7, pour la plus grande satisfaction du client.

Le 30 juin, la ligne B du métro de Toulouse a été inaugurée en présence de Jean-Louis Borloo, Ministre d'État. Forclum Sud-Ouest a réalisé l'installation électrique de cinq stations. Éclairage, mais également alimentation force (pour apporter l'énergie aux billetteries, aux systèmes de ventilation et aux équipements de maintenance sur les quais) et la sonorisation. Satelic a mis en place le pré-cablage informatique.

Forclum Ile-de-France (établissement d'Antony) a réalisé la refonte totale de la boucle HTA de l'Institut Gustave Roussy (IGR), un établissement hospitalier mondialement reconnu pour ses compétences en matière de lutte anticancéreuse. La mise en place de quatre boucles HTA, 3 postes de livraison et de couplage, 10 postes HTA, 110 cellules HT, 25 transformateurs, un TGBT de 7 cellules, un système de reconnaissance de boucle de type Sabine et une GTE pour contrôler l'ensemble de la nouvelle configuration électrique a mobilisé des équipes pendant près deux ans. Toutes les interventions ont été réalisées en milieu hospitalier occupé, principale difficulté dans ce type d'opération.

La remise à neuf du théâtre Mogador a réuni plusieurs entreprises du groupe EIFFAGE. En tant que sous-traitant d'Eiffage Construction Paris Patrimoine, Forclum Ile-de-France Corbeil et Antony ont assuré la mise en place de l'ensemble des installations courants forts et courants faibles. Du poste HTA de 2 000 kVA jusqu'à l'éclairage de la salle principale, des zones techniques, des loges et du bar, en passant par la détection incendie, la sonorisation, le contrôle d'accès, la vidéosurveillance, la GTB et le réseau informatique : rien de ce qui existait n'a été conservé.

Le Centre Oscar Lambret situé à Lille, spécialisé dans le traitement anticancéreux, s'est doté d'un système Cyberknife, seul système de radio-chirurgie au monde utilisant la robotique intelligente pour traiter les tumeurs dans tout le corps. Pour accueillir cet équipement de pointe, un bâtiment neuf a été construit par Eiffage Construction. Forclum Métropole Nord a pris en charge les installations électriques (distribution en prises de courant et en éclairage, alimentation force de la machine depuis un TGBT existant (150 kW)), les réseaux informatique et téléphonique, l'alimentation des lasers d'alignement, le contrôle d'accès, la vidéosurveillance, la sonorisation de la salle d'attente et enfin la détection incendie. Forclim Nord a réalisé le génie climatique et la plomberie.

Automatismes, supervision, sûreté

La BNF (Bibliothèque Nationale de France) a confié à Forclum Informatique et Systèmes la remise à neuf des équipements centraux de supervision de la GTB. Au total, pas moins de 17 000 heures auront été nécessaires pour réaliser les travaux.

Chauffage, ventilation, climatisation

La Poste a fait construire une Plate-forme Industrielle Courrier (PIC) à Saint Priest près de Lyon. Forclim Rhône Alpes a réalisé la totalité des installations touchant aux fluides, CVC, réseau d'air comprimé, RIA et la gestion technique centralisée d'un bâtiment industriel et administratif de près de 30 000 m².

Forclim Normandie a réalisé le lot génie climatique du centre d'interprétation du cimetière américain de Colleville-sur-Mer, construit par Eiffage Construction, qui a été inauguré par le Ministre américain de la défense Robert Gate, en présence de son homologue français Hervé Morin le 6 juin.

La mairie de Bordeaux s'est dotée d'un complexe aquatique, la piscine du Grand Parc, établissement HQE® (Haute Qualité Environnementale), dont le gros œuvre a été confié à Eiffage Construction. Les équipes de Forclim Sud-Ouest ont mis en place la totalité des équipements de chauffage et de traitement d'air. La chaudière principale à condensation (640 kW) est relayée par une seconde à haut rendement de 510 kW équipée de brûleurs modulaires, ce qui permet de réaliser d'importantes économies d'énergies. 370 m² de capteurs

solaires thermiques servent au « préchauffage » de l'eau de la piscine ainsi qu'à la production d'eau chaude pour les douches. En hiver, le traitement d'air du bâtiment est réalisé par deux centrales (64 000 m³/h et 13 000 m³/h). L'été, une GTC associée à une girouette permet de piloter, en fonction du vent, l'ouverture des baies vitrées pour optimiser de façon « naturelle » le renouvellement de l'air du bâtiment. Enfin, les quelque 60 m³ d'eau nécessaires au traitement quotidien des filtres sont récupérés et stockés pour le nettoyage des rues.

Maintenance multitechnique

Le Centre National d'Études Spatiales a renouvelé sa confiance à Forclum Sud-Ouest et à MTS, en signant pour les quatre années à venir un accord-cadre d'un montant de 12 millions d'euros et portant sur la réalisation de travaux d'énergie, de courants faibles, de climatisation et de plomberie. Outre le Centre spatial de Toulouse, les sites d'Aire sur Adour, d'Aussaguel-Issus et de Gap sont également concernés par ce contrat. La complémentarité et la qualité des travaux réalisés au cours des années passées par Forclum et MTS – partenaires du CNES depuis 1977 – ont constitué des éléments-clés dans la prise de décision du client.

Après 15 ans de bons et loyaux services auprès de la ville de Rueil-Malmaison, Forclum Ile-de-France, établissement de Nanterre EP, s'est vue renouveler le contrat qui la liait à la commune pour huit années supplémentaires. Outre les prestations précédemment réalisées, le nouvel accord conclu avec la ville s'est enrichi de quelques services supplémentaires. L'ensemble du patrimoine de l'éclairage public de Rueil-Malmaison a été géo-localisé par GPS sur des cartes IGN et des photos satellites, soit 10 400 points lumineux, 2 postes HT 20 kV / 3 100 V et 608 transformateurs 3 100 kV / 220 V. Un logiciel de maintenance et de gestion de l'éclairage public offre un niveau de transparence accru au client sur les travaux réalisés par Forclum. Le développement durable a été pris en compte par la mise en place de variateurs de puissance sur certains points lumineux et les LED ont remplacé les ampoules sur les illuminations de fin d'année.

CAMOM et SAMIA ont mené à bien les opérations d'arrêts programmés sur les raffineries de Feyzin et de Carling.

Prises de commandes et perspectives 2008

Avec un niveau de carnet de commandes de 1 540 millions d'euros représentant plus de sept mois d'activité au 1^{er} janvier 2008, et en croissance de 42 % par rapport à l'an passé, Forclum envisage un bon niveau d'activité pour le nouvel exercice.

L'acquisition de nouvelles sociétés en France et en Europe a été ces dernières années un levier de développement important pour Forclum. Les secteurs économiques tels que les énergies renouvelables, l'aménagement des infrastructures des collectivités locales et des transports, les nouvelles technologies liées aux réseaux et systèmes d'information, de communication, de supervision et d'automatisation sont actuellement porteurs, et sont un véritable relais de croissance pour les années à venir. Forclum a développé un savoir-faire en matière de maintenance multitechnique, l'accroissement de son carnet de commandes dans ce secteur permet d'améliorer sensiblement la visibilité sur le niveau d'activité prévisionnel. Le développement des grands projets au travers des concessions ou des Partenariats Public Privé (P.P.P) dans lesquels Forclum est engagé avec Eiffage, ouvre des perspectives en réalisation mais également en matière d'exploitation et de maintenance des ouvrages.

Les projets tels la Ligne Grande Vitesse Perpignan-Figuéras, le Centre Hospitalier du Sud Francilien, et la construction de quatre prisons (Nancy, Roanne, Lyon Corbas et Béziers) sont en phase de réalisation, dont le suivi est confié à la nouvelle Direction des Grands Travaux. D'autres projets sont en cours d'études, on peut citer, en hospitalier, le bâtiment médico-technique du Centre Hospitalier de Rennes, le Centre Hospitalier de Saint-Nazaire et le nouvel hôpital d'Annemasse Bonneville, en équipement sportif et culturel, le nouveau stade de Lille et en infrastructure numérique les concessions de réseaux à haut débit dans le Jura, dans la Drôme et l'Ardèche, à Besançon et à Aix-en-Provence.

Rapport de gestion

Dans le Jura, pour une affaire clé en main, Forclum se charge de l'étude des tracés, de la construction du réseau sur plus de 300 km de tranchées, de l'installation et du raccordement de la fibre optique. La mise en service et l'exploitation du réseau par Eiffage Concessions sont prévues pour 2009.

Parmi les chantiers importants pour Forclum en 2008, citons également :

- la rénovation de l'alimentation sécurité du campus de Jussieu, en synergie avec Eiffage Travaux Publics. Début 2009, l'université parisienne recouvrera une nouvelle jeunesse.
- le projet « Interconnexion Bobo Dioulasso-Ouagadougou » au Burkina, chantier de grande envergure destiné à alimenter plusieurs régions de l'Afrique de l'Ouest. Forclum renforce sa présence dans la région avec ce projet pour lequel nos équipes réalisent la totalité du poste de Pâ et de Zagtouli ainsi que l'extension du poste de Kodeni.
- le projet de construction du lycée du bâtiment Auvertech de Riom. Cette affaire a été confiée à Eiffage Construction et à Forclum par le Conseil Régional d'Auvergne. Nos équipes réalisent l'électricité et le lot CVCD pour ce lycée HQE®.
- le lycée Kyoto de Poitiers (Vienne) que Forclum va équiper en panneaux photovoltaïques. Cet établissement labellisé HQE® possédera 870 m² de panneaux solaires installés sur la toiture pour une production de 122,4 kWc. Ce lycée, réalisé en synergie avec Eiffage construction, sera le premier lycée de France à « 0 énergie fossile ».
- les lots CVCD ainsi que les sols, plafonds et murs tout inox d'un paquebot de croisière de 300 mètres de long. En 2009, ce sont les repas de plus de 2000 passagers qui seront préparés dans ces cuisines
- le parc éolien de Maché (83) réalisé en collaboration avec Eiffage Energía. Ce chantier, livrable à l'automne 2008, concerne l'installation de quatre éoliennes de 2 MW et 1 tour météo.
- l'immeuble « Le Colibri » (Nord) qui abritera le siège d'Auchan à Villeneuve d'Ascq. Forclum Lille Métropole travaille en synergie avec Eiffage Construction sur les lots électricité et Chauffage-Ventilation-Climatisation.
- le contrat EDF de rénovation des centrales de cogénération en Aquitaine : après avoir réalisé en 2007 le remplacement d'un moteur de 1 MW par un de 2 MW à Nantes, Forclum développe avec trois nouveaux projets d'importance sa ligne d'activité dans ce secteur qui intéresse particulièrement les agriculteurs et les serristes.
- la bibliothèque multimédia intercommunale (BMI) de la communauté de communes d'Épinal-Goulbey. Forclum Lorraine (Est), établissement d'Épinal, a été attributaire de la totalité du lot électricité, tant en courants forts (poste de transformation de 630 kVA, TGBT, tableaux divisionnaires, équipements électriques des locaux) qu'en courants faibles (câblage informatique et téléphonique, réseau Wi-Fi, équipements de scène, dispositifs de sécurité). Son ouverture est programmée dans le courant de l'année 2008.
- l'illumination architecturale de la ville de Caen en Normandie. Forclum a remporté un marché sur 3 ans à bon de commande pour la location, la pose de motifs d'illuminations festives de fin d'année sur le centre-ville et des lieux spécifiques (Château, Hôtel de ville, place St Sauveur et avenue du 6 juin).
- la réalisation des travaux d'éclairage public et de signalisation tricolore de la future ligne de transport en commun en site propre (TCSP) reliant le carrefour Pompadour à Créteil, Sucy et Bonneuil. Le chantier sera lancé début 2008 pour se terminer en juin 2010.

Travailler à créer une activité économique respectueuse de l'environnement, adaptée aux attentes et aux capacités financières de ses clients, et assurant à l'entreprise un véritable socle de croissance, voilà ce que signifie pour Forclum le développement durable.

Action sociétale et développement durable

La pérennité de Forclum est fondée sur sa capacité à gérer la dualité « recherche de l'efficacité économique / prise en compte des attentes des parties intéressées », et cela dans un contexte réglementaire contraignant.

La parution, en mai 2007, du « Manuel de Management » de Forclum a concrétisé la volonté affirmée de la Direction du Groupe Eiffage de voir les directeurs des entreprises s'appuyer sur un système de management intégré (qualité, prévention, environnement, développement durable), utile et efficace pour piloter leur entreprise.

Qualité

Profitant des importantes réorganisations internes pour revoir leurs systèmes de management, les branches se sont mobilisées cette année en vue de réaliser l'objectif 2009 de certification de l'ensemble des entreprises du Groupe.

Environnement

La politique environnementale de Forclum s'est déployée, pour 2007, en quatre axes principaux :

- la gestion intégrée de l'environnement ;
- la maîtrise des risques et des impacts liés aux activités ;
- la gestion du cycle des matériaux et des déchets ;
- la gestion de l'énergie et des gaz à effets de serre.

Gestion de l'Environnement

Le maintien à niveau de l'outil GEODE (Gestion Opérationnelle de l'Environnement – l'outil permet de gérer l'environnement dans les entreprises de façon opérationnelle, en répondant à la réglementation environnementale et à la norme ISO 14001) et l'étude préliminaire concourant à son futur déploiement en version « base de données » sur EIFFAGE ont constitué une importante réalisation.

Les outils communs de maîtrise des situations d'urgence et de bonnes pratiques environnementales (produits et méthodes), et leur intégration au Guide Environnement existant, ont commencé à être déployés au cours de cette année.

Le principe de gestion intégrée de l'environnement s'est majoritairement concrétisé par son incorporation dans les systèmes de management existants, aboutissant à la mise en place de systèmes dits « intégrés ».

L'obtention de la certification ISO 14001 pour les filiales et les établissements Forclum a continué sa progression. À cet effet, la Direction Qualité Environnement (DQE) avait, dès 2006, mis à la disposition des entreprises du Groupe un outil SMI (Système de Management Intégré) de référence.

Maîtrise des risques environnementaux

La maîtrise des risques et des impacts étant le point fondamental d'une bonne gestion environnementale, plusieurs actions essentielles ont été entreprises en vue de son amélioration.

La recherche de la conformité aux réglementations environnementales et l'anticipation réglementaire se sont donc imposées comme les axes de travail primordiaux de l'année.

Une vaste campagne de détection et de mise en conformité administrative des ICPE non encore identifiées, l'analyse détaillée de la conformité réglementaire des installations par rapport aux textes européens, nationaux et locaux, la planification afférente des travaux à réaliser et leur exécution, tout a été mis en œuvre pour obtenir et préserver la conformité de l'activité aux exigences réglementaires.

Forclum a également travaillé, en collaboration avec les autres branches du groupe et dans le cadre du « Club Qualité Environnement EIFFAGE », à l'amélioration future de l'outil de veille juridique environnementale actuellement en place.

En complément à ces réalisations sur la conformité, la mise en place de l'outil de gestion des normes « Intranormes AFNOR », accessible depuis l'Intranet,

Rapport de gestion

permet désormais à chaque collaborateur d'accéder aux normes françaises et de disposer d'une veille normative interactive et personnalisée, adaptée à ses besoins professionnels.

Enfin, Forclum assure les éléments de conformité en offrant à ses entreprises :

- le maintien à niveau du Guide Environnement (procédures milieux...) et la mise en place de nouvelles procédures (archéologie préventive, chauffage, climatisation, tours aéroréfrigérantes, produits chimiques et REACH, HQE...);
- la mise en place des premiers éléments de partage des « bonnes pratiques environnementales ». Ces éléments sont des données issues de l'expérience des filiales et consolidées au niveau de la Direction Qualité Environnement, puis redistribuées par l'intermédiaire de l'Intranet. Ce même partage d'expérience a également été initialisé pour la maîtrise des situations d'urgence et des tests associés (capacité à réagir);
- la mise à disposition mensuelle de la veille réglementaire et de l'information générale environnementale par l'intermédiaire du Bulletin de Veille, les audits des systèmes des entreprises, et le maintien des procédures « Nucléaire ».

Ensuite et en deuxième axe de la maîtrise des risques, la campagne d'analyse environnementale des sites et activités génériques, engagée en 2006, s'est poursuivie par la mise en place de la mesure de la maîtrise des aspects environnementaux détectés et l'identification des situations d'urgence.

Le troisième axe de travail, portant sur la réduction de l'utilisation de produits polluants, a été initialisé par une étude portant sur l'ensemble des produits dangereux utilisés dans le groupe. Cette étude sert deux objectifs pour l'année à venir : la diminution du nombre de produits dangereux différents utilisés, et leur substitution par d'autres produits, moins dangereux voire inoffensifs.

Gestion des cycles des matériaux et des déchets

La maîtrise du cycle des matériaux s'obtient notamment par une vision globale intégrant investissements et coûts de fonctionnement sur la durée de vie des projets, permettant d'appréhender ceux-ci sur un cycle de vie économique prenant en compte les besoins en ressources naturelles.

Les principales actions retenues portent sur la Recherche et Développement. Il est en effet nécessaire d'assurer une veille technologique permettant de proposer à nos clients :

- des produits présentant un risque moindre de pollution;
- des installations moins coûteuses en énergie;
- des produits à base de matériaux recyclés.

Par ailleurs, une veille technique sur les véhicules et engins (hybrides, électriques...) permettant de diminuer les consommations internes de carburant a été mise en place.

L'engagement de Forclum en terme de gestion des déchets de chantier s'est concrétisé, en coordination avec les démarches des Délégations EIFFAGE et avec l'aide de la Direction des Achats, par une réduction des déchets à la source (notamment des emballages), par la mise en place du tri sélectif sur les sites et les chantiers, et par la détermination et la mise en place de filières de traitement des déchets privilégiant le réemploi et le recyclage.

La même détermination a été apportée à la gestion des déchets administratifs, avec la mise en place du tri sélectif et du recyclage systématique des déchets papiers, la réduction de la consommation de papier (notamment par le développement de l'utilisation recto/verso manuelle ou imprimée), l'utilisation de papier recyclé ou issu de forêts gérées durablement.

Gestion de l'énergie et des gaz à effets de serre

Le premier volet concerne l'optimisation énergétique, pour laquelle un objectif de 10 % d'économie sur les consommations d'eau, de carburants et d'énergie a été fixé.

La mise à disposition des branches de tableaux d'analyse des consommations d'énergie, l'analyse, des consommations anormales et de leurs causes, et la définition des économies a permis la mise en place de mesures pour atteindre cet objectif.

Par ailleurs, des études concernant la possibilité d'utiliser des véhicules GPL ou électriques pour les travaux en milieu urbain sont actuellement en cours avec la Direction des Achats.

Le deuxième volet, relatif aux gaz à effet de serre, est dépendant de l'objectif d'EIFFAGE concernant l'identi-

fication et la réduction des émissions de ces gaz. Il s'est traduit, dans un premier temps, par la réalisation du Bilan Carbone de Forclum. Après étude approfondie des résultats, des mesures seront ciblées afin de diminuer ces émissions.

Le troisième volet porte sur le développement des énergies renouvelables.

Certaines entreprises se sont lancées sur cette voie, comme Forclum Val de Loire qui, engagée dès 2001 dans le développement de compétences spécifiques dédiées à l'installation d'équipements alimentés par des énergies renouvelables, s'est orientée en 2007 vers le développement commercial d'une offre globale relative aux énergies renouvelables adaptées aux besoins des particuliers et du petit tertiaire : tri ou quadri énergies mixant et gérant eau chaude sanitaire solaire, pompes à chaleur, VMC (ventilation mécanique contrôlée) double flux, récupération de chaleur, chaudière à condensation, dans le respect d'une approche énergétique globale visant un seuil moyen d'économie d'énergie de 30 % par client. Forclum Val de Loire a également commencé à diversifier son offre énergétique durable en proposant l'installation de générateurs éoliens dans le domaine agricole, de puits canadiens, et enfin d'installations de géothermie.

Développement durable

Forclum, que la pluridisciplinarité de ses activités a conduit à devenir un acteur essentiel auprès des industriels, des collectivités et des institutionnels de l'amélioration du cadre de vie, affirme sa vocation d'entreprise engagée, innovante, solidaire et vigilante quant à la maîtrise de ses impacts.

Sa politique de développement durable repose sur sa détermination à travailler à créer une activité économique respectueuse de l'environnement, adaptée aux attentes et aux capacités financières des clients et assurant à l'entreprise un véritable socle de croissance : notamment :

- en privilégiant l'équilibre entre les activités et leurs conséquences sur l'environnement ;
- en ayant une vision de gestion globale des projets, intégrant le cycle de vie des matériaux et la préservation des ressources naturelles ;
- en assurant un développement social respectueux de l'engagement relatif aux droits sociaux fondamentaux.

Par ailleurs, Forclum s'est illustrée aux premiers « Trophées de l'Innovation EIFFAGE ». Ces Trophées s'inscrivent dans le cadre d'une démarche harmonisée de capitalisation des savoirs et d'innovation dans des domaines transversaux, non exclusivement techniques, à l'échelle de l'ensemble des métiers du Groupe.

Forclum Val de Loire a donc reçu le trophée de l'« Environnement » pour son projet « Végétalisation et Éclairage » qui poursuit un double objectif : faire d'un mur nu et disgracieux une paroi esthétique et éclairée, et permettre une alternative aux climatisations en luttant activement contre le réchauffement des parois.

Ressources humaines

EFFECTIFS

À fin décembre 2007, les effectifs de Forclum étaient de 21 583 personnes, en progression de + 21,7% par rapport à fin décembre 2006. Les filiales européennes représentent désormais près de 4 500 collaborateurs soit 21 % de l'effectif total.

Forclum s'est engagée à inscrire dans la durée le renforcement des compétences de ses salariés, l'évolution professionnelle et l'employabilité de chaque collaborateur. L'ensemble des indicateurs sociaux concernés illustrent la progression 2007.

GESTION DES COMPÉTENCES ET FORMATION

L'effort formation soutenu sur 2007 a permis de faciliter le départ en formation de ses salariés en plus grand nombre. En effet :

15 631 stagiaires* ont reçu une formation soit + 20 % par rapport à 2006 :

- 1 823 stagiaires IAC
- 3 495 stagiaires ETAM
- 10 313 stagiaires OUVRIERS

(* 1 personne suivant 2 stages est comptabilisée 2 fois)

Rapport de gestion

RECRUTEMENT

Hors opération de croissance externe, **1 954 nouveaux collaborateurs** ont rejoint notre groupe au cours des douze derniers mois.

1 121 d'entre eux ont moins de 30 ans :

- 91 IAC
- 325 ETAM
- 705 OUVRIERS

Forclum poursuit sa politique active d'accueil des jeunes :

- 550 jeunes ont été accueillis en qualité d'apprentis
- 143 en contrat d'alternance
- 211 nouveaux tuteurs ont été habilités pour favoriser l'intégration des nouvelles recrues

ENTRETIENS INDIVIDUELS D'ÉVALUATION

Les entretiens individuels, vecteur d'un management de proximité, poursuivent leur développement. Ils s'adressent à l'ensemble des collaborateurs et permettent l'échange sur les objectifs et les attentes entre le salarié et son supérieur hiérarchique.

Cette pratique managériale s'étend à :

- 62 % IAC
- 48 % ETAM
- 21 % OUVRIERS

PROGRESSION PROFESSIONNELLE

Forclum donne la priorité aux évolutions internes.

En 2007, 298 collaborateurs ont changé de catégorie :

- 170 collaborateurs ont évolué de OUVRIER à ETAM
 - 128 collaborateurs sont passés de ETAM à CADRE
- Les progressions professionnelles se confirment chaque année chez Forclum au rythme d'environ + 20 %.

Les mesures prises par Forclum et formalisées dans sa charte de mobilité permettent d'accompagner et de soutenir l'évolution du collaborateur dans les meilleures conditions professionnelles et personnelles.

La bourse à l'emploi disponible sur l'Intranet ou en version imprimée au service RH est accessible à tous et donne une vision globale aux collaborateurs des opportunités à saisir.

PRÉVENTION

La préservation de l'intégrité physique des collaborateurs s'inscrit au cœur des valeurs sociales de Forclum. Chaque entité a déployé un plan d'actions prévention en cohérence avec les orientations de la Direction Générale.

Parmi les actions développées, citons notamment dans le domaine de la formation, la mise en place de programmes de formation au management de la prévention pour l'encadrement.

Ces formations ont pour objectif de faire prendre conscience que la prévention fait partie intégrante du management quotidien des équipes.

Le risque routier a fait l'objet d'une attention particulière par l'élaboration d'un livret rappelant les règles de conduite et de chargement des véhicules et d'un module de formation destiné à améliorer son comportement au volant.

En matière de développement des outils de communication, un livret d'accueil sécurité pour le personnel, y compris temporaire, a été élaboré et diffusé à plus de 20 000 exemplaires. Cet outil, détaillant les comportements à respecter en fonction des risques liés à nos métiers et activités, vient en complément des supports existants (film prévention Forclum avec les questionnaires d'évaluation des acquis, fiches de prévention, affiches sécurité...).

Un passeport sécurité a été créé. Il permet de tracer, sur un seul document, l'ensemble des compétences certifiées de chaque salarié. Ce passeport, développé à partir d'un logiciel spécifique, permet de mettre en œuvre des indicateurs de suivi aux niveaux de l'entité, de la Direction Régionale et du siège.

L'aspect technique s'est orienté, entre autre, sur des actions spécifiques relatives aux travaux, au voisinage de pièces nues sous tension, à l'assujettissement dans les paniers des nacelles, à l'identification des risques particuliers dans l'activité de climatisation, ventilation, chauffage.

En 2007 les taux de fréquence et de gravité ont diminué respectivement de 7% et de 20% confirmant que le développement d'une réelle culture sécurité s'insère dans notre système de développement de nos valeurs.

Situation Financière

Investissements

1- Immobiliers

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

ACQUÉRIR DES TERRAINS :

- Pusignan (pour Forclim Rhône-Alpes)

ET DES CONSTRUCTIONS (Immeubles bâtis) :

- Verquin (pour Forclum INDUSTRIE NORD)
- Savigny (pour Forclum Rhône-Isère Réseaux)

POUR SUIVRE ET RELANCER DE NOUVELLES IMPLANTATIONS :

- Carquefou (pour Forclum LOIRE OCÉAN)
- Kourou (pour Forclum ANTILLES GUYANE)
- Lacq (pour Forclum SUD-OUEST)

L'ensemble de ces opérations a représenté un investissement net de 17,6 millions d'euros (y compris variation de périmètre).

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 (63 millions d'euros), soit par l'intermédiaire de contrats de crédit-bail ou de location longue durée (26,7 millions d'euros).

Au bilan, la valeur brute de ces immobilisations s'établit à 292 millions d'euros (210 millions d'euros sur fonds propres et 82 millions d'euros en crédit-bail ou location longue durée).

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

Janvier 2007

- le groupe JJ TOME basé à Lisbonne (Portugal)
- le groupe GROSSI & SPEIER basé à Milan (Italie)

Février 2007

- le groupe SAMIA basé au Havre (76)
- le groupe COLLIGNON basé à Erezée (Belgique)

Avril 2007

- BAREP basée à Irigny (69)
- ALGANS basée à Figeac (46)
- NEUGEUBAUER basée à Essen (Allemagne)

Juin 2007

- le groupe ALSATEL basé à Entzheim (67)
- SATES basé au Lamentin (97)
- INELBO basé à Alicante (Espagne)
- FLOUREUX basé à Mainxe (16)

Octobre 2007

- le groupe AMBITEC basé à Zaragoza (Espagne)
- le groupe CAMOM basé à Cergy (95)

Novembre 2007

- SATFI basée à St Gilles Croix de Vie (85)
- BAT basée à La Chapelle sur Erdre (44)

TRÉSORERIE

La trésorerie est négative de 62,9 millions d'euros, soit une dégradation de 59,7 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Les flux d'accroissements ont été générés par l'activité pour 82 millions d'euros et par une augmentation de capital de 75 millions d'euros. Les flux d'utilisations ont été constitués d'investissements à hauteur de 163,2 millions d'euros et d'une distribution de dividendes pour 58,7 millions d'euros. Les emprunts ont augmenté de 5 millions d'euros.

Rapport de gestion

Résultats

Compte tenu de son appartenance au 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 a atteint 130,1 millions d'euros contre 100,5 millions d'euros en 2006, soit une progression de 29 % au global et de 16,3 % à périmètre constant. Il atteint 5,1 % du chiffre d'affaires contre 5 % l'année précédente.

Le résultat opérationnel passe de 96,4 millions d'euros à 127,4 millions, les autres charges et produits opérationnels ayant un impact négatif de 2,8 millions d'euros en 2007 contre 4,1 millions en 2006.

Le coût de l'endettement financier net passe de 6,6 millions d'euros en 2006 à 11,5 millions d'euros en 2007. Cette dégradation est consécutive aux investissements réalisés sur fonds propres et à l'augmentation des taux d'intérêts.

Les autres produits et charges financiers excédentaires en 2006 de 0,4 million d'euros sont identiques en 2007. Après déduction de l'impôt sur les sociétés pour 41,1 millions d'euros, le bénéfice net du Groupe Forclum atteint 75,1 millions d'euros contre 58,9 millions d'euros en 2006, soit une progression de 27 %. La rentabilité nette est de 3 % en 2007 contre 2,9 % en 2006.

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 passe d'une perte de 300 000 euros à une perte de 540 000 euros, après prise en compte de la quote-part de résultat des opérations faites en commun.

Le résultat financier de 53,2 millions d'euros (contre 24,8 millions en 2006) comprend des dividendes pour 60 millions d'euros et des résultats des filiales Sociétés en Nom Collectif pour un montant négatif de 0,6 million d'euros.

La variation des provisions sur filiales est une dotation nette de 0,9 million d'euros contre une dotation nette de 1 million d'euros en 2006, le solde correspondant aux frais financiers nets pour 5,2 millions d'euros contre 4,9 millions d'euros en 2006.

Le résultat sur opérations exceptionnelles est négatif de 5,9 millions d'euros contre 5,2 millions en 2006. Le résultat prend en compte principalement une moins value sur cessions de titres pour 3,2 millions d'euros et des abandons de créances pour 2,7 millions d'euros.

Après impôt sur les sociétés de 0,3 million d'euros négatif, le bénéfice net s'établit à 47,1 millions d'euros contre 18,6 millions d'euros en 2006.

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	47 105 670,41 €
• Prélèvement pour porter la réserve légale à 10 % du capital social	2 222 222,40 €
• Bénéfice distribuable	44 883 448,01 €
• Distribution aux 4 476 096 actions du bénéfice distribuable de l'exercice	44 883 448,01 €
• Distribution aux 4 476 096 actions d'une somme prélevée sur le poste « Primes d'émission, de fusion d'apport »	28 076 916,79 €
• Dividende global versé aux 4 476 096 actions	72 960 364,80 €

Il serait ainsi attribué à chacune des 4 476 096 actions représentatives du capital de la société un dividende de 16,30 euros.

Ce dividende serait éligible à la réfaction de 40 % mentionnée à l'article 158 paragraphe 3-2^e du Code Général des Impôts.

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

	2004	2005	2006
Nombre d'actions	2 566 857	2 714 073	3 087 207
Dividende net euros	15,50	11,85	18,80

Au 31 décembre 2007, 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

au 31 décembre 2007 (en milliers d'euros)

Actif

	2007			2006 NET
	BRUT	Amortissements et provisions	NET	
Actif immobilisé				
. Immobilisations incorporelles	53 984	615	53 369	53 379
. Immobilisations corporelles	20 534	7 819	12 715	11 961
. Immobilisations financières (1)	396 892	18 037	378 855	287 847
TOTAL (I)	471 410	26 471	444 939	353 187
Actif circulant				
. Avances et acomptes versés sur commandes	157		157	68
. Clients et comptes rattachés	21 697	77	21 620	17 763
. Autres	88 616	85	88 531	58 391
. Valeurs mobilières de placement				
. Disponibilités	670		670	5 956
. Charges constantes d'avance	6 061		6 061	24
TOTAL (II)	117 201	162	117 039	82 202
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	588 611	26 633	561 978	435 389
(1) Dont à moins d'un an			0	16

Passif

	31 Déc. 2007	31 Déc. 2006
Capitaux propres		
Capital	71 618	49 395
Prime d'émission et de fusion	165 032	152 148
Écart de réévaluation	55	55
Réserves		
Réserve légale	4 939	4 343
Réserve réglementée		100
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	47 106	18 643
Provisions réglementées	368	295
TOTAL (I)	289 118	224 979
Provisions pour risques et charges (II)	10 348	9 115
Dettes (2)		
Emprunts et dettes assimilées	823	2 809
Fournisseurs et comptes rattachés	15 987	16 092
Autres	235 408	180 365
Produits constatés d'avance	10 294	2 029
TOTAL (III)	262 512	201 295
TOTAL (I+II+III)	561 978	435 389
[2] Dont à moins d'un an	261 073	200 811

Compte de résultat Forclum SAS

au 31 décembre 2007 (en milliers d'euros)

	31 Déc. 2007	31 Déc. 2006
Produits d'exploitation		
Production vendue (biens & services)	55 594	48 821
Autres produits	1 708	1 350
TOTAL (I)	57 302	50 171
Charges d'exploitation		
Achats d'approvisionnements	1 457	2 120
Variation des stocks d'approvisionnements		
Charges externes*	54 970	46 448
Impôts, taxes et versements assimilés	701	718
Rémunération du personnel	0	8
Charges sociales	62	7
Dotations aux amortissements	1 048	908
Dotations aux provisions	1 967	1 462
Autres charges	57	34
TOTAL (II)	60 262	51 705
Résultat d'exploitation (I-II)	- 2 960	- 1 534
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (III)	2 417	1 234
Produits financiers (IV)	72 259	56 819
Charges financières (V)	19 064	32 020
Produits exceptionnels (VI)	6 803	5 250
Charges exceptionnelles (VII)	12 691	10 452
Impôts sur les bénéfices (VIII)	- 342	654
Bénéfice ou perte (I-II+III+IV-V+VI-VII-VIII)	47 106	18 643
(*) Y compris : redevances de crédit-bail immobilier	773	974

Annexes aux comptes annuels

de l'exercice clos au 31 décembre 2007

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 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 |

Les immobilisations corporelles peuvent faire l'objet d'une dépréciation chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur.

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.

Annexes aux comptes annuels

de l'exercice clos au 31 décembre 2007

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 devises

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

21
20

État de l'actif immobilisé

IMMOBILISATIONS VALEUR BRUTE	Au début de l'exercice	Augmentations	Mouvements divers (1)	Diminutions	À la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles					
Fonds commercial (1)	53 874				53 874
Autres immobilisations incorporelles	101	9			110
TOTAL	53 975	9	0	0	53 984
Immobilisations corporelles					
Terrains	1 307	583		220	1 670
Constructions	16 693	2 566		1 970	17 289
Installations techniques, matériels et outillage	125				125
Autres immobilisations corporelles	520	271			791
Immobilisations corporelles en cours	84	659		84	659
Avances et acomptes	67			67	0
TOTAL	18 796	4 079	0	2 341	20 534
Immobilisations financières					
Participations	267 093	99 826	20	7 103	359 836
Autres titres immobilisés	122			3	119
Prêts	36 951	2		16	36 937
TOTAL	304 166	99 828	20	7 122	396 892

(1) Cette ligne contient les malis techniques de fusion à hauteur de 53 556 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

Actifs figurants dans les comptes de l'absorbée	
Participations	50 437
Terrains et immeubles	2 919
TOTAL	53 356

Complément d'information

relatif au bilan et au compte de résultat

État des amortissements

IMMOBILISATIONS AMORTISSEMENTS	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	À la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Fonds commercial	519			519
Autres immobilisations incorporelles	77	19		96
TOTAL	596	19	0	615
Immobilisations corporelles				
Terrains	56	4		60
Constructions	6 145	975	45	7 075
Installations techniques, matériels et outillage	125			125
Autres immobilisations corporelles	509	50		559
TOTAL	6 835	1 029	45	7 819

État des provisions

	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	A la fin de l'exercice	
Amortissements dérogatoires sur les frais d'acquisitions des titres		73		73	
Autres provisions réglementées	295			295	
TOTAL PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	295	73		368	
	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions		A la fin de l'exercice
			Reprises utilisées	Reprises non utilisées	
Pour impôts et pénalités	1 423	312		160	1 575
Autres provisions pour risques et charges	7 692	2 626	1 530	15	8 773
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	9 115	2 938	1 530	175	10 348
	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	A la fin de l'exercice	
Sur immobilisations financières	16 318	7 350	5 631	18 037	
Créances d'exploitation	77			77	
Créances diverses	85			85	
TOTAL PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	16 480	7 350	5 631	18 199	

Complément d'information

relatif au bilan et au compte de résultat

État des échéances des créances et des dettes

	Montant Brut	Échéances à 1 an au plus	Échéances à plus d'un an et 5 ans au plus
Créances			
Créances de l'actif immobilisé :			
. Prêts	36 920		36 920
. Autres immobilisations financières	16		16
Créances de l'actif circulant :			
. Créances clients et comptes rattachés	21 697	21 697	
. Autres	2 469	2 469	
. Créances diverses	86 149	86 149	
. Charges constatées d'avance	6 061	6 061	
TOTAL	153 312	116 376	36 936
Dettes			
. Emprunts et dettes			
auprès des établissements de crédit	626	386	240
. Emprunts et dettes financières diverses	196	196	
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 987	15 987	
. Dettes fiscales et sociales	8 969	8 969	
. Autres dettes	2 358	1 158	1 200
. Dettes diverses	224 082	224 082	
. Produits constatés d'avance	10 294	10 294	
TOTAL	262 513	261 073	1 440

Éléments concernant les entreprises liées et les participations

POSTES

Montant concernant les entreprises liées

Postes de bilan

. Participations	359 836
. Prêts rattachés à des participations	36 920
. Créances clients & comptes rattachés	1 068
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 405
. Autres créances	85 416
. Autres dettes	220 904

Postes compte de résultat

. Produits d'exploitation	14 194
. Charges d'exploitation	46 806
. Produits financiers	64 248
. Charges financières	6 446
. Produits exceptionnels	4 115
. Charges exceptionnelles	9 855

Produits et charges constatés d'avance

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

. Charges d'exploitation	6 061
TOTAL	6 061

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

. Produits d'exploitation	10 294
TOTAL	10 294

Complément d'information

relatif au bilan et au compte de résultat

Produits à recevoir et charges à payer

MONTANTS INCLUS DANS LES POSTES DE BILAN

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan

· Autres créances	268
· Clients et comptes rattachés	5 244
· Créances diverses : résultat des SNC et GIE	1 041

TOTAL **6 553**

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan

· Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 004
· Dettes fiscales et sociales	1 197
· Autres dettes : résultats des SNC et GIE	610
· Autres dettes	1 647

TOTAL **4 458**

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 2007	224 979
Résultat de l'exercice	47 106
Distribution	-58 039
Variation du capital	22 222
Variation des primes liées au capital	52 778
Variation des provisions réglementées	73
Capitaux propres au 31 décembre 2007	289 118

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	CA France	CA Export	Total 2007	Total 2006
Chiffre d'affaires travaux - (A)	39 363	1 273	40 636	35 385
Chiffre d'affaires accessoires - (B)	14 959		14 959	13 436
Chiffre d'affaires au compte de résultat - (A+B)	54 321	1 273	55 594	48 821
ACTIVITÉ				
Travaux propres - (A)	39 363	1 273	40 636	35 385
Travaux provenant des SEP gérées				
QP CA revenant aux associés (-)			0	1
Travaux provenant des SEP non gérées				
QP CA revenant à la société (+)	9 050		9 050	6 548
Total travaux provenant des SEP - (C)	9 050	0	9 050	6 549
TOTAL ACTIVITÉ TRAVAUX - (A+C)	48 413	1 273	49 686	41 934

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.

Complément d'information

relatif au bilan et au compte de résultat

Informations 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

I – Produits financiers	72 259
De participation	59 962
y.c. dividendes filiales	59 951
y.c. résultats SNC bénéficiaires	11
Autres intérêts et produits assimilés	5 494
Reprises de provisions	6 803
II – Charges financières	19 063
Dotations aux provisions	7 708
Intérêts et charges assimilées	11 355
dont résultats déficitaires des SNC	591

Éléments exceptionnels

I – Produits exceptionnels	6 803
Sur opération de gestion	240
Sur opération en capital	6 303
Reprises de provisions et transferts de charges	260
II – Charges exceptionnelles	12 691
Sur opération de gestion	2 744
Sur opération en capital	9 262
Provisions pour risques et charges exceptionnelles	685

Engagements financiers et autres informations

Crédit-bail

	Terrains et constructions
VALEUR D'ORIGINE	6 854
Amortissements	
Cumuls exercices antérieurs	2 147
Dotations de l'exercice	239
TOTAL	2 386
Redevances payées	
Cumuls exercices antérieurs	6 606
Exercice	731
TOTAL	7 337
Redevances restant à payer	
à un an au plus	731
à plus d'1 an et 5 ans au plus	703
à plus de 5 ans	
TOTAL	1 434
dont capital financier	1 364
dont frais financiers	70
VALEUR RÉSIDUELLE	0
MONTANT PRIS EN CHARGE SUR L'EXERCICE	773

Engagements financiers

	Engagements donnés	Engagements reçus
Avals et cautions - marché France	5 667	8 044
Avals et cautions - marché Étranger	4 933	20
Vis-à-vis des Sociétés de personnes (SNC, SCI GIE)	11 918	
Autres engagements (1)	15 955	
TOTAL	38 473	8 064

(1) Dont 2 255 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.

Engagements financiers et autres informations

Situation fiscale différée et latente

Rubriques	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)	107	37
. Provisions (à déduire ultérieurement)	4 838	1 666
TOTAL ALLÈGEMENTS	4 945	1 703
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	-4 945	-1 703

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 : 372 733 368 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 2007 sont les suivantes :

	Nombre de titres souscrits au cours de l'exercice 2007	Nombre de titres cumulés au 31/12/2007	% de détention
ALSATEL INDUSTRIE	290 622	290 622	100,000 %
BAREP	6 000	6 000	100,000 %
CAC DEGREMONT	4 798	4 798	99,958 %
CAMOM	190 000	190 000	100,000 %
CE2I	500	500	100,000 %
ELOMECH ELEKTROANLAGEN	16	67	67,330 %
FORCLUM BOURGOGNE	36	29 840	99,923 %
GORDOLON	4	2 497	99,880 %
FORCLUM INNOVATION INVESTISSEMENT	2 000	2 000	100,000 %
INGG GROSSI & SPEIER SPA	1 350 000	1 350 000	90,000 %
SAMIA	20 000	20 000	100,000 %
SAMIA RHONE ALPES	3 000	3 000	100,000 %
SED	10 000	10 000	100,000 %
SERPE	4	2 497	99,880 %
SOMIS	5 000	5 000	100,000 %

Contrôles fiscaux

Le contrôle fiscal de Forclum sur les années 2004 et 2005 n'a pas donné lieu à des redressements significatifs. Une filiale sous forme de Société en Nom Collectif a fait l'objet d'un redressement fiscal en matière d'impôt sur les sociétés. À ce titre une provision a été constituée. La société concernée est :

Désignation : SNC FORCLUM INFRA SUD EST

Exercices redressés : 2004-2005

Provisions : 256 062 Euros

Information particulière

. Forclum a cédé la totalité des titres de FORCLUM SOFICOM à Eiffage Construction le 17 mars 2008.

. La société NORELEC NORMANDIE BRETAGNE a été absorbée (fusion avec effet rétroactif au 1^{er} janvier).

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 taxe	Dividendes encaissés	Avals et cautions	
						Brut	Net			Donnés	Reçus
ALSATEL INDUSTRIE	SA	4 430 504	-2 346 557	100,00%	-120 897	2 411 014	2 411 014	0			
BAREP	SAS	91 469	1 903 001	100,00%	469 328	2 100 000	2 100 000	8 239 075		64 042	
CAC DEGREMONT	SA	372 000	247 502	99,958%	-32 768	999 583	999 583	701 766		40 257	
CAMOM	SA	2 897 500	11 579 294	100,00%	4 066 149	47 182 098	47 182 098	180 653 325		3 603 158	180 227
CAPC	SARL	30 800	66 291	90,00%	63 209	189 000	115 509	2 406 210	170 762	279 558	
CE2I	SAS	130 000	861 027	100,00%	10 133	900 000	900 000	528 771			
ECAH3	SNC	1 524	-319	20,00%	-319	304	304	0			
EFI	SA	51 952 860	28 807 943	33,407%	4 649 127	26 899 629	26 899 629	7 247 155	1 588 059		
EGEA	SAS	206 896	2 174 142	100,00%	537 123	15 746 078	10 201 823	18 727 431	878 090	2 183 395	139 517
EGEF	SAS	836 400	-2 455 904	100,00%	-39 810	1 143 824	0	84 000			
EIFFAGE ENERGIA	SARL	18 889 840	12 049 131	100,00%	7 830 800	37 460 560	37 460 560	221 170 918	4 314 446	13 081 546	2 698 587
ELETTROMECCANICA GALLITALO	SA	1 200 000	11 312 829	51,00%	832 490	13 427 879	13 427 879	40 567 817		12 183 468	1 155 277
ELOMECH ELEKTROANLAGEN	SARL	1 500 000	4 512 405	67,330%	822 191	8 130 000	8 130 000	25 301 503	320 357	782 000	
FORCLIM ANTILLES GUYANE	SAS	75 000	388 222	100,00%	467 279	2 000 000	2 000 000	9 482 603	829 647	451 418	
FORCLIM AQUITAINE LIMOUSIN	SAS	100 000	-3 779	100,00%	-13 779	3 450 000	2 314 793	6 782 459	730 001	726 188	
FORCLIM ILE-DE-FRANCE	SAS	2 273 243	1 146 117	100,00%	918 793	3 871 998	3 871 998	24 284 128	3 307 362	6 395 284	245 514
FORCLIM NORMANDIE	SAS	453 033	706 927	100,00%	680 280	453 033	453 033	21 268 840	331 284	3 896 021	528 090
FORCLIM OUEST ATLANTIQUE	SAS	500 000	587 507	100,00%	537 507	4 500 000	3 378 328	13 739 492	565 809	1 587 174	200 000
FORCLIM SUD OUEST	SAS	1 041 915	1 425 162	100,00%	1 321 626	5 093 008	5 093 008	24 051 940	1 764 651	2 664 286	
FORCLUM BOURGOGNE	SA	1 642 465	-577 212	99,923%	-746 107	3 891 721	2 119 973	28 981 900	716 466	2 973 945	1 472,28
FORCLUM BRETAGNE	SAS	826 200	1 268 896	100,00%	1 186 276	963 449	963 449	38 454 347	1 045 990	4 764 961	203 936,84
FORCLUM ALSACE FRANCHE COMTE	SAS	1 080 360	838 338	100,00%	731 248	2 080 827	2 080 827	29 235 533	751 433	3 569 814	43 115
FORCLUM ANJOU MAINE	SAS	497 250	1 549 777	100,00%	1 500 052	497 250	497 250	35 674 932	900 738	2 766 777	
FORCLUM ANTILLES GUYANE	SAS	780 656	1 969 885	100,00%	1 892 102	993 718	993 718	50 234 595	2 122 045	4 487 747	39 060
FORCLUM AQUITAINE LIMOUSIN	SAS	1 169 370	2 549 038	100,00%	2 432 101	1 197 664	1 197 664	66 375 132	2 008 186	6 514 262	215 455
FORCLUM AUVERGNE	SAS	1 939 872	1 931 532	100,00%	1 731 126	2 651 714	2 651 714	43 938 495	1 509 109	2 648 720	295 410
FORCLUM AVEYRON	SAS	396 225	1 227 851	100,00%	1 188 229	4 647 676	4 647 676	15 995 940	1 256 057	1 281 142	
FORCLUM BASSE NORMANDIE	SAS	1 470 180	1 628 142	100,00%	1 481 124	2 430 846	2 430 846	69 618 696	1 999 007	5 076 701	1 453 410
FORCLUM CENTRE LOIRE	SAS	1 277 476	1 790 756	100,00%	1 715 480	3 880 366	3 880 366	60 767 867	1 859 068	4 162 558	
FORCLUM CHAMPAGNE ARDENNE	SAS	1 242 222	558 817	100,00%	648 198	3 335 565	2 685 000	25 268 931	400 208	1 708 756	867
FORCLUM ÉNERGIES SERVICES	SAS	9 034 050	9 888 623	100,00%	8 985 218	22 689 568	22 689 568	143 126 322	5 654 834	38 667 448	4 138 865
FORCLUM EXPLOITATION ET SERVICES	SAS	37 011	-3 017	100,00%	-2 524	37 010	37 010	-6 959			
FORCLUM GESTION & DÉVELOPPEMENT	SNC	229 500	-590 844	99,993%	-590 844	229 484	229 484	34 809 618			
FORCLUM HAUTE-NORMANDIE	SAS	1 606 872	2 363 037	95,831%	2 248 647	1 639 905	1 639 905	59 923 493	1 422 448	5 752 132	90 052
FORCLUM IDF	SAS	8 379 397	9 273 582	100,00%	8 778 218	8 529 382	8 529 382	283 289 643	4 704 379	31 440 503	4 545 529
FORCLUM INDUSTRIE NORD	SAS	1 760 171	1 029 108	100,00%	938 605	1 718 929	1 718 929	56 487 466	1 529 619	2 534 126	456 584
FORCLUM INFRA NORD	SAS	2 655 101	2 604 903	100,00%	2 354 446	3 372 102	3 372 102	91 162 086	1 504 422	15 330 944	1 376 463
FORCLUM INGÉNIERIE	SAS	180 693	199 746	100,00%	196 296	180 693	180 693	8 152 407	65 543	102 944	3 256
FORCLUM INNOVATION INVESTISSEMENT	EURL	100 000	-250	100,00%	-250	100 000	100 000	0			
FORCLUM LOIRE OCÉAN	SAS	1 176 252	2 814 139	100,00%	2 696 516	5 507 790	5 507 790	54 251 842	1 948 024	4 345 517	1 021 727
FORCLUM LORRAINE	SAS	670 780	1 015 987	100,00%	963 171	666 700	666 700	33 204 212	700 801	8 232 376	11 162
FORCLUM NUMÉRIQUE	SAS	37 005	365 976	100,00%	362 275	37 005	37 005	1 218 066	357 795		
FORCLUM POITOU CHARENTES	SAS	940 750	663 216	79,166%	588 703	3 028 904	2 389 358	32 595 474	301 517	2 488 326	12 801

	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 taxe	Dividendes encaissés	Avals et cautions	
						Brut	Net			Donnés	Reçus
FORCLUM PROVENCE ALPES											
COTE D'AZUR	SAS	2 346 450	2 899 439	100,00%	2 683 010	5 441 939	5 441 939	69 349 197	3 307 588	12 906 013	7 869 187
FORCLUM RÉSEAUX NORD	SAS	928 961	922 958	100,00%	843 366	935 810	935 810	36 158 750	707 012	2 828 888	28 478
FORCLUM RHÔNE-ALPES	SAS	5 399 800	4 051 784	100,00%	3 800 169	11 141 890	11 141 890	135 559 359	2 247 481	17 865 601	52 400
FORCLUM SOFICOM	SA	18 000 000	-931 985	99,976%	-4 799 078	26 555 021	26 555 021	1 619 757			
FORCLUM SUD OUEST	SAS	1 086 795	2 562 919	100,00%	2 453 730	3 485 490	3 485 490	47 219 042	1 706 944	3 607 573	1 422
FORCLUM TRANSPORT	SAS	726 750	1 124 198	100,00%	1 070 251	726 749	726 749	21 860 885	605 001	4 349 980	607 739
FORCLUM VAL DE LOIRE	SAS	1 736 000	2 627 056	100,00%	2 462 900	1 736 000	1 736 000	82 150 933	1 778 958	8 539 625	190 771
FORCLUMECA ANTILLES GUYANE	SAS	307 623	-164 304	100,00%	-195 067	1 744 222	1 744 222	9 439 853	273 022	429 685	
FORCLUMECA NORMANDIE	SAS	3 500 000	-3 125 161	100,00%	-3 119 488	7 536 740	4 044 482	27 111 989		1 057 119	19 961
GIE POTEAU ANTILLAIS	GIE	NC	NC	20,00%	NC	67 077	67 077	NC	NC	NC	NC
GORDOLON LUMIÈRES	SA	38 112	440 078	99,880%	436 261	1 940 554	1 940 554	4 911 104	279 615	301 211	
IFP COBRA	GEIE			50,00%							
INGG GROSSI & SPEIER SPA	SA	1 500 000	-64 096	90,00%	11 090	7 249 000	7 249 000				
LA ROSERAIE	SCI	17 074	38 757	99,911%	38 754	211 453	211 453	37 225			
LUX	SCI	3 201	29 722	6,667%	29 721	4 000	4 000	67 460			
MARIEL	SCI	800	-8 082	2,000%	-8 082	4 269	4 269	0			
METAREG AQUITAINE	SAS	90 000	289 143	100,00%	298 072	800 226	800 226	8 021 644		338 392	
METAREG ATLANTIQUE	SAS	470 000	543 107	100,00%	496 107	474 062	474 062	12 483 506		3 835 350	506 760
NEUBERGER ANLAGEN											
TECHNIK NAT	SA	2 000 000	2 936 973	60,00%	588 992	12 000 000	12 000 000	31 051 602	240 000	1 166 000	1 736 843
NORELEC IMS	SARL	NC	NC	NC	NC	348	0	NC	NC	NC	NC
NORELEC SÉNÉGAL	EUURL	1 524	192 763	100,00%	46 702	1 524	1 524	2 011 336		0	26 978
NORELEC											
TECHNOLOGIES ELECT	SAS	765 000	-705 854	100,00%	87 679	765 000	59 146	20 281 372			
OMNILUX	SAS	150 000	561 608	100,00%	546 608	502 584	502 584	7 769 044	315 291	104 663	
OPEVEIL	SAS	37 000	-1 330	100,00%	315	37 000	37 000	47 000			
SACEM	SAS	281 520	38 819	100,00%	10 667	305 817	305 817	0	9 805		
SAMIA	SAS	320 000	2 446 989	100,00%	509 490	9 100 000	9 100 000	40 717 003		4 544 145	404 168
SAMIA RHÔNE-ALPES	SAS	64 500	26 188	100,00%	19 738	200 000	200 000	1 165 374	144 877		
SED	SAS	152 500	9 786	100,00%	-5 464	550 000	550 000	4 483 657	424 050		
SEGA	SNC	152 500	11 251	99,980%	11 251	381 046	381 046	6 036 157		593 339	
SERPE	SA	38 112	-151 893	99,880%	-14 572	85 173	0	651			
SOMIS	SAS	160 000	2 999 856	100,00%	1 125 860	9 610 000	9 610 000	15 362 207		77 386	
TEGA	SARL	NC	NC	NC	NC	255 962	0	NC	NC	NC	NC
TPAM	SAS	1 127 654	1 052 396	100,00%	1 020 244	625 252	625 252	19 534 085	350 362	1 152 531	
TRANS EURO PYRÉNÉES	GEIE	NC	NC	7,514%	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC
TTE TRANSEL	SAS	495 000	-871 814	100,00%	1 009 639	4 463 159	3 786 822	13 423 322		1 599 897	777
TTE TRANSEL RHÔNE-ALPES	SAS	40 000	-848 432	70,00%	-170 243	457 970	0	1 259 069		2 324	
TTE TRANSEL SUD EST	SAS	40 000	-715 405	70,00%	-170 549	173 869	0	1 278 425			
TOTAL GÉNÉRAL		168 089 720	135 538 399		75 394 839	359 835 511	341 907 431	2 488 408 482	59 948 165	262 087 236	30 501 876

Renseignements globaux :

Valeur comptable des titres détenus : brute = 359 835 511 euros - nette = 341 907 431 euros

Dividendes encaissés : 59 948 165 euros

Autres Informations

Filiales détenues indirectement

	Forme	Capital Social	Autres capitaux propres avant affectation résultat	Résultat Comptable du dernier ex clos	Chiffre d'Affaires Hors Taxe
A3I	SAS	37 000	102 737	99 711	1 295 012
AFAX	SAS	NC	NC	NC	NC
ALBATRAKER	SARL	6 010	176 942	176 942	2 297 820
ALGANS	SAS	48 000	249 404	16 077	1 278 868
ALSATEL	SA	600 000	1 436 376	-8 934	27 793 067
AMBIGAS	SARL	249 399	-630 940	-14 708	
AMBITEC	SA	63 000	5 296 175	1 132 446	14 590 635
AMBITEC MANTENIMENTO	SA	68 330	1 399 127	328 128	4 106 641
AMBITEC SISTEMAS	SA	69 200	421 979	117 631	2 203 859
ATELIERS DE CONSTRUCTION DE HERSTAL	SA	384 997	458 555	95 052	4 661 852
ATELIERS J & J DEWANDRE	SA	297 472	723 133	105 117	3 506 767
BAT	SAS	37 200	341 938	31 725	186 220
CAMOM CO KG	Société en Commandite	NC	NC	NC	NC
CAMOM GMBH	SARL	26 000	1 077 433	399 648	
CAMOM VERWALTUNGS	SARL	NC	NC	NC	NC
COBELCOM	SA	62 000	3 985	13 490	533 560
COLLIGNON ENG	SA	2 330 199	2 631 786	357 937	47 290 716
COLLIGNON LUXEMBOURG	SA	12 500	-22 207	-9 320	
COLLIGNON SATRA	SA	150 000	137 637	-43 145	1 519 932
CONSCYTEC	SARL	3 100	523 373	423 407	19 714 542
DEGREMONT MONTAGE	SA	50 000	54 114	1 435	
DES	SA	NC	NC	NC	NC
ECV	SA	80 000	1 088 952	254 670	7 148 938
ELECTRO PAL	SARL	109 736	-47 944	2 169	1 679 053
ETELSYS	SA	75 000	166 469	80 553	2 188 246
F-10 FACTORIA					
DE SERVEIS ELECTRICS	SARL	6 010	673 170	266 568	3 635 478
FEXIM	SA	500 000	-168 710	-178 099	3 112 194
FEYENS	SA	550 000	-116 784	-2 239 531	5 325 865
FLOUREUX	SARL	30 490	187 262	14 401	319 390

	Forme	Capital Social	Autres capitaux propres avant affectation résultat	Résultat Comptable du dernier ex clos	Chiffre d'Affaires Hors Taxe
FORCLUM ÉNERGIES SERVICES BÉNIN	SARL	1 524	53 848	30 073	6 260 041
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	340 445	58 183	5 120 200
GENINTEC	SA	148 736	14 446	1 455	956 411
GPI	SA	165 000	1 343 802	1 004 689	5 040
INSTALACIONES ELECTRICAS E DE SIALIZACAO LDA	SARL	9 976	7 305	475	529 328
INSTALACIONES ELECTRICAS Y BOBINAJES	SA	60 101	9 292 997	3 231 952	28 594 594
JJ TOME	SA	2 000 000	4 480 810	692 710	26 270 056
LIMPENS	SA	2 000 000	32 563	163 563	16 060 127
LUXYS	SA	75 000	122 818	194 192	1 949 809
MEN AT WORK	SA	300 000	-206 574	54 130	1 677 487
MICAM	GIE	80 000	61 017	4 513	9 047
NAT BERGER	SARL	17 500	-359 168	-284 919	1 125 422
NAT BETEILIGUNG	SARL	25 000	-4 061	-1 793	
NAT FORTUNE	SARL	1 000 000	59 639		327 436
NAT KFT *	SARL	9 750 000	24 586 000	8 692 000	218 055 000
NAT LTD **	SARL	15 500	-52 088	154 161	271 478
NEUGEBAUER	SARL	NC	NC	NC	NC
PMS	SARL	200 000	1 107 517	967 236	13 553 827
SATFI	SAS	105 000	325 489	-5 407	547 156
SOCIÉTÉ ANTILLAISE DE TRAVAUX D'ÉQUIPEMENT ET SERVICES	EURL	7 622	163 620	-137 044	397 507
SORETI ENG	SA	150 000	76 163	37 236	6 695 453
TECNIARTE	SARL	650 000	1 049 543	313 672	8 827 188
VERKEER SIGNALISATIEEN					
ELEKTRONIKA	SA	2 000 000	6 855 809	6 424 786	23 841 949
YVAN PAQUE	SA	5 403 200	7 926 232	227 468	24 378 144
TOTAL		30 459 802	73 442 133	23 246 703	539 841 357

* 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 2007 et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de cet exercice, approuve les comptes annuels 2007 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 de l'exercice s'élevant à 47 105 670,41 € diminué d'une somme de 2 222 222,40 € pour dotation de la réserve légale pour la porter à hauteur de 10 % du capital social, soit un résultat distribuable de 44 883 448,01 € comme suit :

Bénéfice net de l'exercice	47 105 670,41 €
Dotation de la réserve légale à hauteur de 10 % du capital social	2 222 222,40 €

Bénéfice distribuable 44 883 448,01 €

Distribution aux 4 476 096 actions du bénéfice distribuable	44 883 448,01 €
---	-----------------

En outre, il décide de mettre en distribution une somme de 28 076 916,79 € prélevée sur le poste « primes d'émission, de fusion, d'apport ».

En conséquence, il sera versé aux 4 476 096 actions un dividende global de 72 960 364,80 €, soit :

Distribution aux 4 476 096 actions du bénéfice distribuable	44 883 448,01 €
---	-----------------

Distribution aux 4 476 096 actions, d'une somme prélevée sur le poste « primes d'émission, de fusion, d'apport »	28 076 916,79 €
--	-----------------

Dividende global versé aux 4 476 096 actions 72 960 364,80 €

En conséquence, le dividende unitaire est fixé à 16,30 € par action.

Conformément à l'article 158 paragraphe 3-2^e du Code Général des Impôts, ce dividende est éligible à l'abattement de 40 %.

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, il est rappelé que les dividendes versés au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

Exercices	2004	2005	2006
Actions	2 566 857	2 714 073	3 087 207
Dividende net	15,50 €	11,85 €	18,80 €

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

(en milliers d'euros)

	2003	2004	2005	2006	2007
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
a) Capital social	33 047	41 070	43 425	49 395	71 618
b) Nombre d'actions ordinaires existantes	2 065 460	2 566 857	2 714 073	3 087 207	4 476 096
II - OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE					
a) Chiffre d'affaires économique	24 855	29 235	34 278	48 821	55 594
b) Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions	46 893	51 169	36 908	21 385	50 836
c) Impôt sur les bénéfices	10 393	10 905	6 987	655	- 342
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	33 261	37 827	30 016	18 643	47 106
f) Résultat distribué	34 596	39 786	32 162	58 039	72 960
III - RÉSULTAT PAR ACTION					
a) Résultat après impôt, participation des salariés mais avant amortissements et provisions (1)	18	16	11	7	11
b) Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions (1)	16	15	11	6	11
c) Dividende attribué à chaque action (1)	17	16	12	19	16
IV - PERSONNEL					
a) Effectif moyen des salariés	0	0	0	0	0
b) Montant de la masse salariale	0	0	0	9	0
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, Œuvres sociales)	0	0	0	5	62

(1) chiffres exprimés en euros

Rapport général

des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2007

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 2007, 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 spécifiques et les informations 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 professionnelles 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 examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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 les charges de l'exercice. Dans le cadre de notre audit des comptes annuels au 31 décembre 2007, nous avons estimé que, parmi les comptes qui sont sujets 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, conformément aux normes professionnelles 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 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 de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine,
le 29 avril 2008.

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA
Michel Berthet

ERNST & YOUNG
et Autres
Bruno Gérard