

## AUREA

Société anonyme au capital de 11 511 518,4 € divisé en 9 592 932 actions de 1,2 € chacune.  
Siège social : 3, avenue Bertie Albrecht, 75008 Paris.  
562 122 226 R.C.S. Paris.

*Documents comptables annuels.*

## A. — Comptes sociaux.

I. — Bilan aux 31 décembre 2004.  
(En euros.)

Actif	31/12/04			31/12/03
	Brut	Amortissements	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières :				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	15 000 001		15 000 001	
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				

Actif	31/12/04			31/12/03
	Brut	Amortissements	Net	Net
Autres immobilisations financières				27 442
Actif immobilisé	15 000 001		15 000 001	27 442
Stocks et en-cours :				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances :				
Créances clients et comptes rattachés	15 947		15 947	
Autres créances	49 919		49 919	26 963
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers :				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	13 160		13 160	
Comptes de régularisation :				
Charges constatées d'avance	11 140		11 140	1 453
Actif circulant	90 165		90 165	28 417
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>Total général</b>	<b>15 090 166</b>		<b>15 090 166</b>	<b>55 858</b>

Passif	31/12/04	31/12/03
Capital social (dont versé : 11 511 518)	11 511 518	1 651 888
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 750 000	

Ecart de réévaluation		
Réserve légale	15 312	15 312
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	50	50
Autres réserves		
Report à nouveau	- 586 079	- 1 900 701
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 107 725	- 48 306
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Capitaux propres	14 583 075	- 281 758
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques		714
Provisions pour charges		23 390
Provisions pour risques et charges		24 105
Dettes financières :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		20 717
Emprunts et dettes financières divers	349 847	176 295
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	154 631	108 030
Dettes fiscales et sociales	2 613	672
Dettes diverses :		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		7 798
Comptes de régularisation :		

Produits constatés d'avance		
Dettes	507 091	313 511
Ecart de conversion passif		
Total général	15 090 166	55 858

**II. — Compte de résultat (en liste).**  
(En euros.)

Rubriques	France	Exportation	31/12/04	31/12/03
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	40 000		40 000	
Chiffres d'affaires nets	40 000		40 000	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			52 626	
Autres produits			12 831	0
Produits d'exploitation			105 456	0
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			165 052	50 655
Impôts, taxes et versements assimilés			2 406	506
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				

Rubriques	France	Exportation	31/12/04	31/12/03
Pour risques et charges : dotations aux provisions			10 292	7 622
Autres charges			21 802	0
Charges d'exploitation			199 551	58 783
Résultat d'exploitation			- 94 095	- 58 783
Opérations en commun :				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers :				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur provisions et transferts de charges				219 713
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Produits financiers				219 713
Dotations financières aux amortissements et provisions				206 770
Intérêts et charges assimilées			13 630	1 831
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières déplacement				
Charges financières			13 630	208 601
Résultat financier			- 13 630	11 112
Résultat courant avant impôts			- 107 725	- 47 671
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				61 512
Produits exceptionnels				61 512
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				

Rubriques	France	Exportation	31/12/04	31/12/03
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				60 635
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Charges exceptionnelles				60 635
Résultat exceptionnel				877
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices				1 512
Total des produits			105 456	281 225
Total des charges			213 181	329 531
Bénéfice ou perte			- 107 725	- 48 306

### III. — Annexe aux comptes sociaux.

#### Règles et méthodes comptables.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Capitaux propres (Cf. tableau joint). — Conformément à la décision de l'assemblée générale mixte du 29 juin 2004, le capital social a été réduit des 22 868 actions d'autocontrôle à la valeur nominale 6,86 €, soit 156 874,48 €.

L'opération précédente a été enregistrée au crédit du compte de Report à nouveau pour 129432,88 € ; montant correspondant à l'annulation de ces titres figurant à l'actif pour leur montant net de provision et diminué de la valeur nominale des actions.

L'assemblée générale du 27 août 2004 a procédé à une réduction du montant nominal des actions (6,86 € à 1,20 €) suivi d'une augmentation de capital de 11 250 000 € par émission de 9 375 000 € actions au nominal de 1,20 € en rémunération de l'apport de la totalité de la Société anonyme Compagnie française Eco Huile assortie d'une prime d'émission de 3750 000 €.

Immobilisations financières (Cf. tableau des filiales). — Il a été acquis pour une valeur de 15 000 000 € la totalité de la S.A. Compagnie française Eco Huile le 27 août 2004. L'activité de cette société est le recyclage d'huile usagée.

Afin de ne pas altérer la lecture des comptes de la société Aurea, les titres de la filiale Atlantic Codental - dont la valeur d'utilité est nulle - qui a fait l'objet d'une procédure de redressement depuis le mois d'octobre 2002, puis d'un plan de cession arrêté par le Tribunal de commerce de Créteil le 17 avril 2003, figure à l'actif pour 1 €.

Créances et dettes. — Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Comptes de régularisation - Charges constatées d'avance. — Ces postes ont été calculés selon les règles comptables habituelles de rattachement des charges à la période concernée.

**Informations bilan et résultat.**

**Tableau de variation des capitaux propres.**

Postes concernés	Au 31/12/03	Annulation actions	Affectation résultat	Réduction capital	Apport Cie française Eco Huile	Au 31/12/04
Capital social (*)	1 651 888,00	- 156 874,48		- 1 233 495,12	11 250 000,00	11 511 518,40
Prime d'apport	0,00				3 750 000,00	3 750 000,00
Réserve légale	15 311,54					15 311,54
Réserve indisponible	49,55					49,55
Réserve plus-values à long terme 10 %	0,00					0,00
Report à nouveau	- 1 900 700,99	- 77 336,67	- 48 306,05	1 233 495,12		- 792 848,59
		206 769,55				206 769,55
Résultat - exercice 2003	- 48 306,05		48 306,05			0,00
Total classe 10 - 11 - 12	- 281 757,95	- 27 441,60	00	0,00	15 000 000,00	14 690 800,45
Contreparties à l'actif :						
Actions propres		234 211,15				
Reprise de provision/Actions propres		- 206 769,55				
Titres Cie française Eco Huile					- 15 000 000,00	
Totaux de contrôle	- 281 757,95	0,00	0,00	0,00	- 0,00	14 690 800,45
(*) Nombre d'actions ordinaires	240 800	- 22 868			9 375 000	9 592 932

**Liste des filiales et participations.**

Dénomination/Siège social	Capital, capitaux propres	Quote-part détenue, dividendes encaissement	Valeur brute titres, valeur nette titres	Prêts, avances, cautions	Chiffre d'affaires, résultat
Filiales (plus de 50 %) :					
Cie française Eco Huile S.A.	152 400	100,00 %	15 000 000		18 728 988
	3 172 730		15 000 000		1 573 649

Dénomination/Siège social	Capital, capitaux propres	Quote-part détenue, dividendes encaissement	Valeur brute titres, valeur nette titres	Prêts, avances, cautions	Chiffre d'affaires, résultat
Participations (10 à 50 %) :					
Autres titres					

**Immobilisations.**

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisitions apports	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Frais d'établissement, de recherche et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Constructions installations générales, agencements, aménagements							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Installations générales, agencements, aménagements							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables et divers							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Immobilisations corporelles							
Participations évaluées par mise en équivalence							
Autres participations	4 664 651		15 000 000		4 664 650	15 000 001	

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisitions apports	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Autres titres immobilisés							
Prêts et autres immobilisations financières	234 211				234 211		
Immobilisations financières	4 898 862		15 000 000		4 898 861	15 000 001	
Total général	4 898 862		15 000 000		4 898 861	15 000 001	

#### Créances et dettes.

Etat des créances	Montant brut	1 an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	15 947	15 947	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	49 919	49 919	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés			
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance	11 140	11 140	
Total général	77 006	77 006	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<b>Etat des dettes</b>	<b>Montant brut</b>	<b>1 an au plus</b>	<b>Plus d'1 an, – 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	154 631	154 631		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	2 613	2 613		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	349 847	349 847		
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>Total général</b>	<b>507 091</b>	<b>507 091</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	20 919			

**Résultats des cinq derniers exercices.**

<b>Date d'arrêté/Durée de l'exercice (mois)</b>	<b>31/12/04 12</b>	<b>31/12/03 12</b>	<b>31/12/02 12</b>	<b>31/12/01 12</b>	<b>31/12/00</b>
Capital en fin d'exercice :					
Capital social	11 511 518	1 651 888	1 651 888	1 651 888	3 670 972
Nombre d'actions :					
Ordinaires	9 592 932	240 800	240 800	240 800	240 800
Nombre maximum d'actions à créer					
Opérations et résultats :					

Date d'arrêté/Durée de l'exercice (mois)	31/12/04 12	31/12/03 12	31/12/02 12	31/12/01 12	31/12/00
Chiffre d'affaires hors taxes	40 000			34 998	39 851
Résultat avant impôt, participation, dotations amortissements et provisions	- 150 059	- 113 628	- 141 838	70 696	- 8 136
Impôts sur les bénéfices		1 512	1 524		
Dotations amortissements et provisions	- 42 334	- 66 834	1 757 339	69 935	3 257 153
Résultat net	- 107 725	- 48 306	- 1 900 701	761	- 3 265 289
Résultat par action :					
Résultat après impôt, participation avant dotations, amortissements, provisions	0	0	- 1	0	0
Résultat après impôt, participation dotations amortissements et provisions	0	0	- 8		- 14
Personnel :					
Sommes versées en avantages sociaux					

**Flux de trésorerie.**

Rubriques		Situation comptable			Flux de trésorerie	
		Bilan ouverture 1	Exploitation 2	Bilan clôture 3	Recettes 4	Dépenses 5
Exploitation :						
Ventes HT et (0) T.V.A.			40 000			
Clients (*) T.T.C.	A		40 000	15 947	24 053	
Achats HT et (0) T.V.A.			- 165 052			
Fournisseurs (**) T.T.C.	B	- 108 030	- 165 052	- 154 631		118 451
Personnel	C					
Autres charges HT et ( ) T.V.A.			- 2 406			
Produits divers T.T.C.	D	- 9 319	- 2 406	11 140		22 865
T.V.A. payée	E	23 390		47 306		23 915
En-cours commercial	F	- 93 959	- 127 458	- 80 239	24 053	165 231
	G					141 178
Stock de début						
Stock de fin						
Variation de stock	H					

Rubriques		Situation comptable			Flux de trésorerie	
		Bilan ouverture 1	Exploitation 2	Bilan clôture 3	Recettes 4	Dépenses 5
Excédent brut d'exploitation	I		- 127 458			
Autres charges, produits transférés	J		- 8 971			8 971
Charges et produits financiers	K		- 13 630			13 630
Charges et produits exceptionnels	L					
Plus/moins values de cession	M					
Impôt société et participation	N					
Besoin en fonds de roulement	P	- 93 959		- 80 239		
Capacité d'autofinancement			- 150 059			
Flux net d'exploitation	R					163 779
Financement/investissements :						
Fonds propres	S	- 281 758	- 150 059	14 583 075	15 014 892	
Comptes courants associés	T	176 295		349 847	173 552	
Emprunts	U					
Flux net de financement	V				15 188 444	
Immobilisations		- 27 442		- 15 000 001		
Plus/moins-values de cession						
Fournisseurs investissements	W					14 972 559
Flux net d'investissement					215 885	14 972 559
Fonds de roulement disponible	X	- 132 904		- 67 079		
Capacité d'autofinancement			- 150 059			
Flux net de trésorerie	Z				52 106	
Mouvement des comptes (*)		- 20 717		13 160	33 877	

Rubriques	Situation comptable			Flux de trésorerie	
	Bilan ouverture 1	Exploitation 2	Bilan clôture 3	Recettes 4	Dépenses 5

(\*) Avant escompte de ....

(\*\*) Hors dettes fournisseurs d'investissement (HT), hors autres charges (T.T.C.).

**B. — Comptes consolidés.**

**I. — Bilan consolidé au 31 décembre 2004.  
(En milliers d'euros.)**

Actif	Au 31/12/04		
	Brut	Amortissements et provisions	Net
« Goodwill »	5 372	0	5 372
Immobilisations incorporelles	153	109	44
Immobilisations corporelles	23 658	9 703	13 955
Immobilisations financières (*)	344	0	344
Total de l'actif immobilisé	29 527	9 812	19 715
Stocks et en-cours	1 553	0	1 553
Créances Clients	3 209	0	3 209
Autres créances	1 791	0	1 791
Valeurs mobilières de placements	947	12	935
Disponibilités	456	0	456
Total de l'actif circulant	7 956	12	7 944
Total général - Bilan actif	37 483	9 824	27 659

(\*) Dont titres mis en équivalence 318 K€

Passif	Au 31/12/04
Capital social	11 512
Prime d'apport	3 750
Réserve légale	15
Report à nouveau groupe	- 586
Résultat consolidé groupe	+ 404

Passif	Au 31/12/04
Subventions d'investissement	+ 3
Total des capitaux propres	15 098
Provisions pour risques et charges	3 707
Dettes financières	1 901
Dettes fournisseurs	4 885
Autres dettes	2 068
Total des provision et dettes	12 561
Total général - Bilan passif	27 659

**II. — Compte de résultat consolidé.**  
(En milliers d'euros.)

	31/12/04
Chiffre d'affaires - France	4 002
Chiffre d'affaires - Europe	1 049
Chiffre d'affaires net	5 051
Production stockée	1 022
Reprises de provision et transfert charges	260
Autres produits d'exploitation	13
Total des produits d'exploitation	6 346
Achats consommés	- 1 247
Autres charges d'exploitation	- 2 860
Impôts et taxes	- 145
Frais de personnel	- 764
Dotations aux amortissements et provisions	- 706
Charges diverses	- 22
Résultat opérationnel	602
Produits financiers (*)	51
Charges financières (*)	- 43
Quote-part dans le résultat des Sociétés ME	+ 38

	<b>31/12/04</b>
Résultat avant impôts	648
Participation des salariés	- 24
Impôt sur les Sociétés	- 149
Impôt différé sur les bénéfices	- 71
Résultat d'ensemble consolidé	+ 404
Intérêts minoritaires	+ 0
Résultat net - Part Groupe	+ 404
Résultat par action => Voir Note 4.m) de l'annexe.	

(\*) Dont provisions et reprises K€- 15.

**III. — Tableau de variation des capitaux propres consolidés.**  
(En milliers d'euros.)

31 décembre 2003	- 282
Profits et pertes :	
Résultat consolidé de l'exercice 2004	+ 404
Distributions et transactions avec les actionnaires :	
Dividendes distribués	0
Annulation d'action et réduction de capital	- 27
Augmentation de capital (*)	11 250
Prime d'apport (*)	3 750
Autres réserves et divers	3
31 décembre 2004	15 098

(\*) Acquisition Compagnie française Eco Huile S.A. - 27 août 2004.

**IV. — Tableau des flux de trésorerie.**  
(En milliers d'euros.)

Résultat du groupe	+ 404
Elimination des charges et produits sans incidence sur la Trésorerie :	
Dotations aux amortissements et provisions	+ 737
Reprises sur amortissements et provisions	– 276
Variation des impôts différés	+ 71
Quote-parts de subventions	+ 0
Capacité d'autofinancement	+ 936
Variation du besoin en fonds de roulement :	
Stocks et en-cours	– 1 552
Avances et acomptes versés	– 7
Créances clients et autres	– 4 976
Avances et acomptes reçus	+ 907
Dettes fournisseurs	+ 5 776
Autres dettes	+ 167
Flux net de trésorerie lié à l'activité	+ 315
Acquisitions d'immobilisations :	
Incorporelles (y compris Goodwill)	– 5 422
Corporelles	– 13 959
Financières	– 317
Cessions d'immobilisations :	
Incorporelles	+ 0
Corporelles	+ 0
Financières	+ 0
Flux net de trésorerie lié aux investissements	– 19 698
Dividendes versés aux actionnaires	+ 0

Augmentation de capital et prime d'émission	+ 13 610
Autres réserves	+ 1 410
Impôts différés liés à l'entrée dans le périmètre	+ 3 157
Souscriptions d'emprunts et dettes financières	+ 1 742
Remboursements d'emprunt et dettes financières	- 229
Flux net de trésorerie lié aux financements	+ 19 690
Variation de trésorerie	+ 1 243
Trésorerie d'ouverture	- 20
Trésorerie de clôture	+ 1 223

**V. — Annexe aux états financiers consolidés.**

**Note 1. – Généralités - Application des normes IFRS.**

Le groupe Aurea établit les comptes consolidés pour la première fois en 2004.

Afin d'améliorer la lecture et la comparabilité future des états financiers, le référentiel IASB/IFRS a été appliqué dès cet exercice 2004. Le groupe anticipe ainsi l'entrée en vigueur de ces normes prévue en 2005.

Les comptes sont présentés en milliers d'euros (K€).

**Note 2. – Périmètre et méthodes de consolidation.**

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

Société consolidante. — Société anonyme (à conseil d'administration) Aurea :  
3, avenue Bertie Albrecht, 75008 Paris ;  
Siren : 562 122 226 ;  
562 122 226 R.C.S. Paris.

Sociétés consolidées. — Société anonyme (à conseil d'administration) Compagnie française Eco Huile:  
Avenue de Port Jérôme, 76170 Lillebonne ;  
Siren : 393 361 175.  
393 361 175 R.C.S. Le Havre.

Cette société est une filiale directe dont le pourcentage de contrôle est de 100%. Elle est consolidée par intégration globale.

Société anonyme Rulo N.V. (Société de droit Belge) :  
Chaussée d'Audenargue n° 82, 7742 Herinnes-Lez-Pecq ;  
N° 454 294 253.

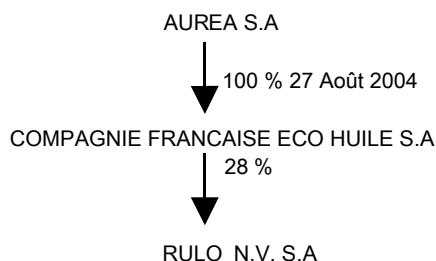
Cette société est une filiale de la S.A. Compagnie française Eco Huile dont le pourcentage de contrôle est de 28%. Elle est consolidée par mise en équivalence.

Le groupe a évolué, au cours de l'exercice, de la façon suivante :

— La S.A. Compagnie française Eco Huile a été apportée en totalité, le 27 août 2004, à la S.A. Aurea. Pour rémunérer cet apport d'un montant de 15 000 K€, il a été procédé à une augmentation du capital d'Aurea (11 250 K€ + Prime d'émission de 3 750 K€) en échange des actions de la S.A. Compagnie française Eco Huile ;

— La S.A. Compagnie française Eco Huile a acquis, le 31 mars 2004, une participation de 28 % au sein de la Société anonyme de droit belge Rulo N.V. pour 280 K€.

Organigramme :



La consolidation du sous-groupe constitué par la Société Compagnie française Eco Huile et sa Filiale Rulo N.V. est réalisée à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2004.

### Note 3. –Principes et modalités de consolidation.

a) Modalités retenues. — La consolidation du groupe est effectuée à partir des bilans de la S.A. Aurea et de ses filiales arrêtés au 31 décembre 2004 et couvre normalement une période de 12 mois.

Toutefois, pour ce premier exercice, compte tenu de la date d'entrée dans le périmètre de consolidation de la Compagnie française Eco Huile à la fin du mois d'août 2004, la consolidation du groupe est effectuée à partir des bilans d'Aurea et de sa filiale directe arrêtés au 31 décembre 2004 et couvre donc une période de 12 mois pour Aurea et 4 mois pour Compagnie française Eco Huile et Rulo N.V.

Si le prix d'acquisition d'une entreprise diffère de la quote-part des capitaux propres correspondant, l'écart de première consolidation est analysé et ventilé dans les postes du bilan appropriés. La partie non ventilée est reprise s'il est positif en « Goodwill » et s'il est négatif en provisions sur acquisition titres.

Les principaux ajustements et retraitements des comptes sociaux des entités consolidées sont les suivants :

- Les comptes réciproques du bilan et du compte de résultat sont éliminés ;
- L'incidence sur les comptes des écritures passées pour la seule application de la législation fiscale est éliminée ;
- Les immobilisations financées par crédit-bail, dont la valeur d'origine est supérieure à 20 K€, sont retraitées en immobilisations et dettes financières ;
- Les retraitements donnent lieu, le cas échéant, à un calcul d'impôt différé, société par société ;
- Les impôts différés sont calculés, société par société, selon la méthode du report variable dans sa conception étendue, pour toutes les différences temporaires apparaissant entre la valeur comptable des actifs ou des passifs et leur valeur fiscale ;
- Les soldes d'impôt différé actif ne sont comptabilisés qu'en cas de forte probabilité d'imputation future.

b) Changement de présentation. — S'agissant de la première consolidation du groupe Aurea, il n'existe ni changement de présentation, ni de comparatif avec l'exercice précédent.

### Note 4. – Principes comptables et méthodes d'évaluation.

a) Capitaux propres. — Le capital social de la S.A. Aurea a varié de la façon suivante au cours de l'exercice 2004 :

	Valeur	Nombre de titres
31 décembre 2003	1 652	240 800
Annulation actions propres	- 158	- 22 868
Réduction du capital (Réduction du nominal)	- 1 233	0
Acquisition Cie Française Eco Huile S.A.	11 250	9 375 000
31 décembre 2004	11 511	9 592 932

b) Avantages au personnel. — Le groupe comptabilise chaque année son engagement relatif aux indemnités de fin de carrières de ses salariés et aux médailles du travail.

Ce passif a été partiellement externalisé au cours du troisième trimestre pour la S.A. Compagnie française Eco Huile (K€172) ; le solde figure au bilan pour un montant de K€87. Le calcul a été effectué sur une base actuarielle propre à l'entreprise.

c) Provisions pour risques et charges. — Il s'agit de provision pour destruction de déchets (Boues) dans la Filiale Compagnie française Eco Huile dont le montant s'élève à 397 K€ à la fin de l'exercice, contre 322 K€ à fin août 2004, soit une variation négative de 75 K€.

d. Impôts différés. — Les impôts différés sont exclusivement liés à l'entrée de la Compagnie française Eco Huile dans le périmètre. Le taux d'imposition retenu est de 34,33 %.

Impôts différés	Total	Capitaux propres	Résultat
Ecart d'acquisition	2 930	2 981	- 51
Retraitements des crédits-baux	316	249	67
Différences temporaires	- 82	- 98	16
Autres retraitements	44	12	32
<b>Totaux</b>	<b>3 208</b>	<b>3 144</b>	<b>64</b>

Les déficits fiscaux au taux de droit commun de la Société Aurea s'élèvent à 155 K€. L'impôt différé correspondant n'a pas été pris en compte à l'actif.

e) Dettes financières. — Elles sont principalement constituées des dettes liées aux crédits-baux immobilisés :

	Total	Moins d'1 an	Entre 2 et 5 ans	Plus de 5 ans
Soldes Créiteurs de banques	167	167		
Emprunts « reconstitués » sur crédits-baux	1 324	404	920	0
Autres emprunts	15	3	12	0
Compte courant - Associés	350	350		
<b>Totaux</b>	<b>1 856</b>	<b>924</b>	<b>932</b>	<b>0</b>

f) Goodwills. — Seule l'entrée de la société Compagnie française Eco Huile a généré un « Goodwill » au cours de l'exercice 2004 :

Cie française Eco Huile	
Coût d'entrée des titres (Y compris honoraires liés à l'acquisition)	+ 15 053
Situation nette à la date d'entrée	- 2 428
Ecart brut (A)	+ 12 625
Ecarts d'évaluations (Dont terrains = 2 247 K€)	+ 5 700
Crédits-baux	+ 476
Autres retraitements	+ 1 077
<b>Total des retraitements (B)</b>	<b>+ 7 253</b>
<b>« Goodwill » (A) - (B)</b>	<b>+ 5 372</b>

Conformément aux normes IFRS 3 et 36, le « Goodwill » a fait l'objet d'un test de dépréciation à la clôture de l'exercice. Il ne fait l'objet d'aucune dépréciation à la date de clôture.

g) Immobilisations incorporelles et corporelles et amortissements. — Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition, à leur coût d'apport, ou à leur coût de production.

Les biens financés par crédit-bail, ont été portés à l'actif du bilan comme s'ils avaient été financés par emprunt.

Les amortissements sont calculés suivant le système linéaire ou dégressif, en fonction de la durée de vie prévue de ces biens, à savoir:

- Brevets : Durée de protection ;
- Logiciels et autres immobilisations incorporelles : 1 à 3 ans ;
- Procédés : 10 ans ;
- Constructions : 10 ans ;
- Agencement, aménagements des constructions : 8 ans ;
- Matériels et outillages : 3 à 10 ans ;
- Installation et agencements : 3 à 20 ans ;
- Matériel et mobilier de bureau : 3 à 10 ans.

Les fonds commerciaux et les marques ne sont pas amorties. En revanche, ils sont dépréciés par voie de provision si leurs valeurs vénales ou de rendement est inférieure à leur valeur bilantielle.

<b>Immobilisations brutes</b>	<b>31/12/03</b>	<b>Entrées périmètre</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>31/12/04</b>
Immobilisations incorporelles :					
Concessions, brevets et droits similaires	0	153	0	0	153
Immobilisations corporelles :					
Terrains et constructions	0	3 669	0	0	3669
Installations techniques, matériels et outillages	0	17 909	905	- 208	18 606
Installations générales, agencements divers	0	219	11	- 9	221
Matériel de bureau et informatique	0	95	23	- 20	98
Immobilisations corporelles en cours	0	1 920	379	- 1 233	1 066
Immobilisations financières :					
Autres participations (Rulo N.V.)	0	280	0	0	280
Prêts et autres immobilisations financières	0	26	0	0	26
<b>Totaux</b>	<b>0</b>	<b>24 271</b>	<b>1 318</b>	<b>- 1 470</b>	<b>24 119</b>

<b>Amortissements des immobilisations</b>	<b>31/12/03</b>	<b>Entrées périmètre</b>	<b>Dotations</b>	<b>Autres</b>	<b>31/12/04</b>
Immobilisations incorporelles :					
Concessions, brevets et droits similaires	0	98	3	7	108
Immobilisations corporelles :					

Terrains et constructions	0	521	31	0	552
Installations techniques, matériels et outillages	0	8 658	516	- 208	8 966
Installations générales, agencements divers	0	121	6	- 9	118
Matériel de bureau et informatique	0	67	8	- 9	66
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0
Immobilisations financières :					
Autres participations (Rulo N.V.)	0	0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières	0	0	0	0	0
<b>Totaux</b>	<b>0</b>	<b>9 465</b>	<b>564</b>	<b>- 219</b>	<b>9 810</b>

h) Immobilisations financières. — Ce poste est principalement constitué de la participation à hauteur de 28 % dans la société Rulo N.V. Mise en équivalence, soit 280 K€ auquel s'ajoute le résultat de cette société pour la période août-décembre 2004 qui s'élève + 38 K€ pour la part revenant au groupe Aurea, soit un total de 318 K€.

i) Stocks. — Ils ne concernent que la filiale Compagnie française Eco Huile.

Le stock est constitué :

- d'huile usagée ;
- d'huile en cours de traitement ;
- d'huile régénérées ;
- produits résiduels (Gazoil).

Les stocks d'huile usagée sont évalués au coût d'achat augmenté des frais de transport, selon la méthode du prix moyen pondéré et s'élèvent au 31 décembre 2004 à 379 K€.

Les huiles en-cours de traitement sont évaluées au coût de production en fonction de pourcentage d'avancement et s'élève à 75K€ au 31 décembre 2004.

Les huiles régénérées et les produits résiduels sont évaluées au coût de production et s'élève, au 31 décembre 2004, à 1 099 K€.

La comparaison entre les coûts de productions et les valeurs de marchés de ces produits n'impose la constatation d'aucune provision pour dépréciation.

j) Créances et dettes. — Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée sur les créances lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le poste client s'élève à 3 209 K€ et comprend, à hauteur de 2 771 K€, les cessions de créances au Factor.

Détail de certains postes du bilan	Total
Actif :	
Factures à établir	8
T.V.A. sur factures Fournisseurs non parvenues	230
Charges constatées d'avance	94
Passif :	
Factures Fournisseur d'immobilisations non parvenues	32
Autres factures Fournisseurs non parvenues	1 481
Intérêts courus à payer	6

Détail de certains postes du bilan	Total
Provision de congés payés et autres	323
Charges sociales sur provisions congés payés et autres	136
Produits constatés d'avance	0

k) Valeurs mobilières de placement. — La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoire. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les valeurs mobilières de placements ont été évaluées à leur cours de clôture. Elles s'élèvent à 935K€.

l) Disponibilités - Valeurs à l'encaissement. — Ce poste comprend des effets à encaisser pour 157 K€ et des soldes positifs de banques pour 285 K€. Les montants des créances cédées au Factor figure dans le poste clients (2771 K€).

Il n'existe aucun effet escompté à la fin de l'exercice 2004.

m) Résultats par action. — Ces résultats sont déterminés par référence à la norme IAS 33.

Le résultat net par action est calculé sur le résultat net (part du groupe). Il s'élève à 0,0421143€.

Il convient de préciser que cette valeur est principalement constituée du résultat de la filiale Compagnie française Eco Huile et n'a d'impact que pour une durée de quatre mois.

Le nombre d'actions retenu pour le calcul est celui du capital de la société-mère du groupe à la date d'entrée des filiales (fin août 2004) à la fin de l'exercice 2004, à savoir 9 592 932 actions Aurea S.A. (constitués exclusivement d'actions ordinaires à droit de vote simple).

n) Information sectorielle. — Pour cet exercice, l'activité du Groupe Aurea est principalement constituée de l'activité de la filiale Compagnie française Eco Huile S.A. dont l'activité est le retraitement d'huile usagée.

L'activité de la sous-filiale Rulo N.V. est le recyclage de P.V.C.

o) Information concernant les effectifs. — La société Aurea ne compte aucun salarié. Les effectifs de la société Compagnie française Eco Huile sont les suivants :

	Total	Hommes	Femmes
Cadres	8	7	1
Etam	9	6	3
Employés	30	24	6
Totaux	47	37	10

p) Engagements donnés ou reçus. — Il n'existe aucun engagement hors bilan donné ou reçu significatif, hormis ceux directement liés au fonctionnement courant du groupe dans le cadre de ses activités.

q) Commissaires aux comptes. — Titulaires :

— Cabinet Gilles Hubert E.U.R.L. : 82, avenue de Rigny, 94360 Bry-sur-Marne ;

— M. Philippe Joubert : 4, rue Louis Codet, 75007 Paris.