

AES CHEMUNEX SA

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

(Exercice clos le 31 mars 2011)

PricewaterhouseCoopers Entreprises
18, Avenue Jean Jaurès
35400 SAINT MALO

2&2 Audit
44 rue de Rennes
35831 BETTON Cedex

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 mars 2011)

Aux Actionnaires
AES CHEMUNEX SA
Route de Dol
35 270 COMBOURG

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société AES CHEMUNEX SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification de nos 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 :

La note relative aux immobilisations corporelles et incorporelles de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'activation des frais de recherche et développement générés en interne. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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 d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur, la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Fait à Saint-Malo et Betton, le 12 juillet 2011

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Entreprises

2&2 Audit



Yves Laine

Gwenaél Lhuissier



Jean-Christophe Robin

Bilan

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net au 31/03/2011	Net au 31/03/2010
ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	9 427 338	4 613 281	4 814 058	5 368 740
Concessions, brevets, droit similaire	1 733 573	1 173 284	560 288	518 888
Fonds commercial (1)	847 573	68 225	779 348	779 348
Autres immobilisations incorporelles	5 647 833	1 192 400	4 455 434	2 890 122
Avances et acomptes/Immo.Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains	6 441	6 269	173	817
Constructions	783 624	83 163	700 461	625 110
Installations techniques, Mat. Outil.	5 386 607	4 477 169	909 438	1 293 594
Autres immobilisations corporelles	3 808 297	2 678 974	1 129 322	895 928
Immobilisations en cours	179 394		179 394	5 129
Avances et acomptes/Imm.Corp.				7 500
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées				
Autres participations	1 902	1 902		
Créances rattachées à des participants				
Autres titres immobilisés	15 360		15 360	15 843
Prêts	114 362		114 362	100 518
Autres immobilisations financières	246 236	70 000	176 236	243 868
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	28 198 539	14 364 666	13 833 873	12 745 406
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières & approvisionnements	3 215 109	569 815	2 645 294	2 984 878
En-cours de production (biens et services)	171 175		171 175	853 399
Produits intermédiaires et finis	6 350 259	793 352	5 556 907	5 236 509
Marchandises				
Avances et acomptes versés/com.	232 530		232 530	393 975
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	22 900 945	144 711	22 756 234	23 030 581
Autres créances	14 453 754	32 473	14 421 280	11 965 930
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	8 402 644		8 402 644	2 484 431
Charges constatés d'avance (3)	1 012 002		1 012 002	800 993
TOTAL ACTIF CIRCULANT	56 738 416	1 540 352	55 198 060	47 750 697
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de rembt obligations				
Ecart de conversion - Actif	126 501		126 501	
TOTAL ACTIF	85 063 457	15 905 017	69 158 440	60 496 103
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan

	Net au 31/03/2011	Net au 31/03/2010
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	2 362 342	2 362 342
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	727 330	727 330
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	236 234	236 234
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	32 557 000	27 529 000
Report à nouveau	325	464
Résultat de l'exercice	8 442 134	7 327 924
Subventions d'investissement	1 064 911	
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	45 390 276	38 183 293
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	811 938	330 847
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	811 938	330 847
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 251 469	1 866 928
Emprunts et dettes financières diverses (3)	3 294 277	1 130 035
Avances et commandes reçues sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 009 305	13 054 989
Dettes fiscales et sociales	5 056 830	4 568 057
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	525 085	556 121
Produits constatés d'avance (1)	819 261	805 834
TOTAL DETTES	22 956 226	21 981 963
Ecarts de conversion passif		
TOTAL PASSIF	69 158 440	60 496 103
(1) Dont à plus d'un an (a)	864 347	1 107 958
(1) Dont à moins d'un an (a)	22 091 879	20 874 005
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	31 241	370 877
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	du 01/04/10 au 31/03/11 12 mois	du 01/04/09 au 31/03/10 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises	22 393 164	21 972 039
Production vendue	49 319 727	44 182 190
Chiffre d'affaires net	71 712 891	66 154 228
Production stockée	-589 738	223 459
Production immobilisée	3 524 769	3 162 671
Subventions d'exploitation	250 363	15 749
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 647 883	1 493 369
Autres produits	30 435	5 657
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	76 576 603	71 055 133
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	14 469 662	14 935 577
Variation de stock		
Achats de matières premières et autres appro.	15 098 060	14 915 987
Variation de stock (m.p.)	49 086	-1 215 505
Autres achats & charges externes	13 083 601	12 597 490
Impôts, taxes et versements assimilés	1 236 993	1 193 323
Salaires et Traitements	9 871 705	9 205 404
Charges sociales	3 965 201	3 651 257
Amortissements et provisions	4 239 200	3 679 918
Autres charges	1 787 579	1 939 512
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	63 801 087	60 902 965
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	12 775 516	10 152 169
Quote parts de résultat sur opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
Autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	624	960
Autres intérêts et produits assimilés	353 701	185 560
Reprises sur dépré., prov. et transferts de charges		7 259
Différence positive de change	67 688	100 104
Produits nets sur cessions de valeurs mob. de plac.		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	422 013	293 884
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements., dépréciations et prov.	196 501	
Intérêts et charges assimilées	70 081	76 628
Différences négatives de change	78 854	67 956
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de plac.		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES	345 436	144 584
RÉSULTAT FINANCIER	76 578	149 300
RÉSULTAT COURANT avant impôts	12 852 093	10 301 468

Compte de résultat

	du 01/04/10 au 31/03/11 12 mois	du 01/04/09 au 31/03/10 12 mois
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion	715	618
Sur opération en capital	222 102	99 193
Reprises sur prov. et dépré. et transferts de charges	260 847	248 000
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	483 664	357 811
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	898	49
Sur opération en capital	348 252	191 377
Dotations aux amortissements., dépréciations et prov.	1 186 243	730 506
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 535 393	922 932
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 051 729	-574 121
Participation des salariés	983 468	844 107
Impôts sur les bénéfices	2 374 763	1 555 317
RESULTAT DE L'EXERCICE	8 442 134	7 327 924

Dossier Financier / 2011

Période du 01/04/2010 au 31/03/2011

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA AES CHEMUNEX

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/03/2011, dont le total est de 69 158 440 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 8 442 134 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/04/2010 au 31/03/2011

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 23/05/2011 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/03/2011 ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22 Juin 1999, la loi n° 83-353 du 30 Avril 1983 et le décret 83-1020 du 29 Novembre 1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et évaluation des actifs.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Le coût d'une immobilisation produite par l'entreprise pour elle-même est déterminé en utilisant les mêmes principes que pour une immobilisation acquise. Ce coût de production inclut le prix d'achat des matières consommées des coûts attribuables à la préparation en vue de l'utilisation envisagée après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement. Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

- * Concessions et Brevets : 4 à 5 ans
- * Constructions : 5 à 10 ans
- * Installations techniques : 5 à 10 ans
- * Matériel et outillage Industriels : 3 à 5 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 10 ans
- * Matériel de transport : 4 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 5 à 10 ans
- * Mobilier : 5 à 10 ans

Règles et méthodes comptables

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les Informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, si l'actif continue à être utilisé, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Toutefois, lorsque la valeur actuelle n'est pas jugée notablement, c'est à dire de manière significative, inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est maintenue au bilan.

La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Conformément à l'avis CNC du 15 juin 2007, les frais liés à l'acquisition (droits de mutation, honoraires et frais d'actes) des titres de participation sont incorporés au prix de revient de ces titres. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à l'acquisition des produits finis, des matières premières et des services. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks de matières premières, d'autres approvisionnements et de marchandises sont valorisés au coût moyen pondéré.

Le prix en devises des marchandises importées est converti dans la monnaie de tenue des comptes sur la base du cours moyen du mois de facture. Les stocks d'en cours et de produits fabriqués sont valorisés au coût réel de production comprenant :

- Les composants et consommables de production valorisés au coût moyen pondéré
- Les charges directes et indirectes de production valorisées au coût réel.

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

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.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Faits caractéristiques

Circonstances qui empêchent la comparabilité d'un exercice à l'autre

Aucun événement significatif n'est survenu au cours de l'exercice.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	au début d'exercice	Augmentation	Diminution	en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
- Frais d'établissement et de développement	8 207 884	1 219 454		9 427 338
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 938 695	3 550 455	1 260 172	8 228 978
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLE	14 146 579	4 769 909	1 260 172	17 656 317
Immobilisations corporelles				
- Terrains	6 441			6 441
- Constructions sur sol propre	664 904	118 720		783 624
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	5 269 888	187 069	70 349	5 386 607
- Installations générales, agencements aménagements divers	1 844 388	253 335	14 262	2 083 461
- Matériel de transport	1 056 323	330 346	281 654	1 105 015
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	595 970	142 116	118 265	619 821
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	5 129	179 394	5 129	179 394
- Avances et acomptes	7 500		7 500	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 450 545	1 210 980	497 160	10 164 365
Immobilisations financières				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	1 902			1 902
- Autres titres immobilisés	15 843		483	15 360
- Prêts et autres immobilisations financières	344 387	24 117	7 908	360 598
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	362 132	24 117	8 389	377 860
ACTIF IMMOBILISE	23 959 254	6 005 006	1 765 720	28 198 539

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste	1 217 905			1 217 905
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	27 235	1 210 980	24 117	1 262 332
Apports				
Créations	3 524 769			3 524 769
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	4 769 909	1 210 980	24 117	6 005 006
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste	1 217 905	12 629		1 230 534
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	42 267	484 531	8 389	535 186
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	1 260 172	497 160	8 389	1 765 720

Immobilisations incorporelles

Le poste "autres Immobilisations Incorporelles" est composé de :

- Concessions, brevets, licences : 1 205K€
- Eléments incorporels AES Canada : 528K€
- Frais de recherche et développement en cours : 5 648K€ (dont 3 377K€ produits sur l'exercice, - 1 218K€ ont été virés au poste "Frais de recherche et développement")

Frais de recherche et de développement

Notes sur le bilan

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées par l'activation des frais de recherche et développement générés en interne. Les immobilisations incorporelles reconnues à l'actif de notre bilan respectent les critères d'activation introduits par le règlement CRC 2004-06. Ces critères ne seront pas repris dans cette note.

La valeur d'inventaire des immobilisations incorporelles est constituée des éléments de sous-traitance externe facturée, des consommations internes et des heures valorisées.

La confidentialité nécessaire portant sur les programmes de recherches et de développement empêche la justification et le détail de l'activation des frais réalisée au cours de cet exercice.

Les pôles de recherche concernent :

- L'instrumentation
- La santé animale
- La microbiologie

	Montant Brut	Durée
A nouveaux	8 207 884	5
Acquisitions de l'exercice	1 549	5
Virement de poste à poste (Immobilisations incorporelles en cours)	1 217 905	5
TOTAL FRAIS DE RECHERCHE	9 427 338	

Fonds commercial

	Achetés	Réévalués	Reçus en apport	Global
SLEL (mali de fusion)			779 348	779 348
SFRI (mali de fusion)			68 224	68 224
TOTAL FONDS COMMERCIAL			847 572	847 572

Dépréciation du fonds commercial : 68 224 euros

Immobilisations corporelles

Immobilisations en cours

Montant des dépenses comptabilisées : 179 394 euros

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	A la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
- Frais d'établissement et de développement	2 839 144	1 774 137		4 613 281
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 060 519	112 901	136	1 173 284
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 899 663	1 887 038	136	5 786 565
Immobilisations corporelles				
- Terrains	5 625	644		6 269
- Constructions sur sol propre	39 793	43 370		83 163
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 976 293	562 507	61 631	4 477 169
- Installations générales, agencements aménagements divers	1 454 575	109 583	14 262	1 549 896
- Matériel de transport	619 848	208 860	237 539	591 169
- Matériel de bureau et Informatique, mobilier	526 331	43 054	31 475	537 910
- Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 622 465	968 018	345 007	7 245 575
ACTIF IMMOBILISE	10 522 128	2 855 056	345 043	13 032 140

Notes sur le bilan

Les opérations s'analysent comme suit :

	Immobilisations Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total
Ventilation des dotations			
Compléments liés à une réévaluation			
Eléments amortis selon mode linéaire	1 601 635	968 018	2 569 653
Eléments amortis selon autre mode			
Dotations exceptionnelles	285 403		285 403
<i>Dotations de l'exercice</i>	1 887 038	968 018	2 855 056
Ventilation des diminutions			
Eléments transférés à l'actif circulant			
Eléments cédés	136	344 907	345 043
Eléments mis hors service			
<i>Diminutions de l'exercice</i>	136	344 907	345 043

Notes sur le bilan

Actif circulant

Stocks

Les flux s'analysent comme suit :

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Augmentation des stocks	Diminution des stocks
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état				
Approvisionnements				
Matières premières	3 215 109	3 264 195		49 086
Autres approvisionnements				
TOTAL MARCHANDISES ET APPROVIS	3 215 109	3 264 195		49 086
Production				
Produits intermédiaires				
Produits finis	6 350 259	6 257 773	92 486	
Produits résiduels				
Autres				
TOTAL PRODUCTION	6 350 259	6 257 773	92 486	
Production en cours				
Produits	171 175	853 399		682 224
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
TOTAL PRODUCTION EN COURS	171 175	853 399		682 224
TOTAL PRODUCTION STOCKEE			92 486	682 224

Notes sur le bilan

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 38 727 298 euros et le classement par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif Immobilisé :			
Créances rattachées à des participations :			
Prêts	114 362		114 362
Autres	246 236		246 236
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	22 900 945	22 900 945	
Autres	14 453 754	14 453 754	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	1 012 002	1 012 002	
TOTAL CREANCES	38 727 298	38 366 700	360 598
Prêts accordés en cours d'exercice	21 750		
Prêts récupérés en cours d'exercice	7 906		

Produits à recevoir

	Montant
Clients Fact. A Etablir	100 290
Fournis.Rrr A Obtenir	68 058
Org Sociaux Prod A Recevoir	4 268
Debit.Cred.Div.Prod.A Rec	1 987
Banques Prod. A Recevoir	500
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	175 103

Notes sur le bilan

Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	689 818	570 806		1 260 624
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	1 902	70 000		71 902
Stocks	1 300 581	1 363 167	1 300 581	1 363 167
Créances	205 989	20 976	49 781	177 185
TOTAL DEPRECIATIONS	2 198 290	2 024 949	1 350 362	2 872 877
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		1 384 143	1 350 362	
Financières		70 000		
Exceptionnelles		570 806		

Capitaux Propres

Composition du Capital Social

Les subventions d'investissement reçues sur l'exercice (1 065K€) visent principalement à soutenir les projets de R&D en cours.

Capital social d'un montant de 2 362 341,00 euros décomposé en 429 516 708 titres d'une valeur nominale de 0,0055 euros.

Affectation du résultat

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	464
Résultat de l'exercice précédent	7 327 924
Prélèvements sur les réserves	
TOTAL DES ORIGINES	7 328 387
Affectations aux réserves	5 028 000
Distributions	2 300 062
Autres répartitions	
Report à Nouveau	325
TOTAL DES AFFECTATIONS	7 328 387

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Début d'exercice	Affectation Résultat N-1	Autres mouvements	Fin d'exercice
Capital	2 362 342			2 362 342
Primes d'émission	727 330			727 330
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	236 234			236 234
Réserves générales	27 529 000	5 028 000		32 557 000
Réserves réglementées				
Report à Nouveau	464	-138		325
Résultat de l'exercice	7 327 924	-7 327 924	8 442 134	8 442 134
Dividendes		2 300 062		
Subvention d'investissement			1 064 911	1 064 911
Provisions réglementées				
TOTAL CAPITAUX PROPRES	38 183 293		9 507 044	45 390 276

Dont dividendes distribués : 2 300 062 euros

Notes sur le bilan

Provisions pour risques et charges

Tableau des provisions pour risques et charges

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisée de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges	134 700	380 000	64 700		450 000
Garanties données aux clients	196 147	235 437	196 147		235 437
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change		126 501			126 501
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des Immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
TOTAL PROVISIONS	330 847	741 938	260 847		811 938
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières		126 501			
Exceptionnelles		615 437	260 847		

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 22 956 226 euros et le classement par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an et 5 ans au plus	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 2 ans au maximum à l'origine	31 241	31 241		
- à plus de 2 ans à l'origine	1 220 228	355 881	851 401	12 946
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	12 009 305	12 009 305		
Dettes fiscales et sociales	5 056 830	5 056 830		
Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	3 819 362	3 819 362		
Produits constatés d'avance	819 261	819 261		
TOTAL DETTES	22 956 226	22 091 879	851 401	12 946
Emprunts souscrits en cours d'exercice	125 000			
Emprunts remboursés sur l'exercice	631 213			

Charges à payer

	Montant
Fournis.Fact.Non Parvenue	752 888
Int.Courus/Emprunt Etab.C	2 772
Banques Interets Courus	5 104
Conges A Payer	856 375
Dettes Prov Rtt	107 070
Prov.participat.salaries	983 468
Aulres Charg.Pers.A Payer	614 327
Personnel Ndf A Payer	132 066
Org.Soc. Ch./Conges Payes	376 805
Dettes Prov Rtt	47 111
Org.Soc. Charges A Payer	324 730
Etat Autres Ch. A Payer	454 906
Clients Rrr&Av.A Accord.	396 154
TOTAL CHARGES A PAYER	5 053 776

Notes sur le bilan

Autres informations

Ecarts de conversion

Ecarts de conversion liés à l'évaluation en monnaie nationale euros d'éléments exprimés en monnaie étrangère

Traitement comptable :

La sensibilité aux risques de marché, de taux et de change ne représente pas un caractère significatif pour la société. En effet, AES CHEMUNEX ne dispose ni d'emprunts et dettes à taux variable, ni de participations en devises ou des contrats de couverture de change significatifs.

	Montant
Ecarts de conversion - actifs	126 501,00

Effets de commerce

	Montant représenté par des effets de commerce
Avances et acomptes sur immobilisations Immobilisations financières	
TOTAL IMMOBILISATIONS	
Avances et acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances	242 789
TOTAL CREANCES	242 789
TOTAL TRESORERIE	
Emprunts Avances et acomptes reçus sur commandes en cours Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes	803 184
TOTAL DETTES	803 184

Créances et dettes concernant les entreprises liées

Notes sur le bilan

Les créances concernant les entreprises liées ou avec un lien de participation se montent à 21 524 806 euros et se répartissent comme suit :

- Clients : 8 232 511 euros
- Autres postes : 13 292 295 euros

Les dettes concernant les entreprises liées ou avec un lien de participation se montent à 5 938 481 euros et se répartissent comme suit :

- Dettes financières : 3 294 277 euros
- Fournisseurs : 2 639 288 euros
- Autres dettes : 4 916 euros

	Entreprises liées	Entreprises avec lien de participation	Montant représenté par des effets de commerce
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations Incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
TOTAL IMMOBILISATIONS			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	8 232 511		242 789
Autres créances	13 292 295		
Capital souscrit appelé, non versé			
TOTAL CRÉANCES	21 524 806		242 789
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts convertibles			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	3 294 277		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 639 288		803 184
Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	4 916		
TOTAL DETTES	5 938 481		803 184

Notes sur le bilan

Il n'existe pas de transactions significatives avec des parties liées non conclues à des conditions normales de marché.

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Achats de marchandises	645 227		
Locations immobilières	86 690		
Crédits bails et locations mobilières	65 560		
Entretien, maintenance	57 475		
Publicité, relations publiques	70 616		
Charges diverses d'exploitation	86 433		
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 012 001		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
Contrats SAV	807 672		
Autres produits	11 588		
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	819 260		

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

Répartition par secteur d'activité

Secteur d'activité	31/03/2011
Réactifs	44 194 514
SAV	3 583 639
Matériel	431 925
Marchandises	21 961 239
Locations	194 755
Formations	117 740
Port	966 220
Divers	262 859
TOTAL CA PAR SECTEUR D'ACTIVITE	71 712 891

Répartition par marché géographique

	31/03/2011
France	42 534 674
Union Européenne	21 149 307
Reste du monde	8 028 910
TOTAL CA PAR MARCHÉ GÉOGRAPHIQUE	71 712 891

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 90 199 euros

Notes sur le compte de résultat

Transferts de charges d'exploitation et financières

Nature	Exploitation	Financier
Transfert de charges d'exploitation		
79100000 - Transfert De Charges D'Exp.	44 460	
79111300 - Remboursement Formation	2 000	
79161600 - Rembours.Assurances	59 992	
79162000 - Transferts Charges T	13 610	
79162400 - Rembours Litiges Transport	13 323	
79164100 - Subrog. Sec.Soc	164 137	
	297 521	
Transfert de charges financières		
TOTAL TRANSFERT DE CHARGES	297 521	

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

Montant compris dans les produits financiers : 346 258 euros

Charges et Produits exceptionnels

Analyse du résultat exceptionnel

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	898	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	182 217	
Autres charges	166 035	
Provisions pour risques et charges	615 437	
Provisions pour dépréciation	570 806	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		715
Produits des cessions d'éléments d'actif		219 786
Autres produits		2 316
Provisions pour risques et charges		260 847

Notes sur le compte de résultat

Résultat et impôts sur les bénéfices

	Montant
Base de calcul de l'impôt	
Taux Normal - 33 1/3 %	11 164 718
Taux Réduit - 15 %	
Plus-Values à LT - 15 %	
Concession de licences - 15 %	
Contribution locative - 2,5 %	
Crédits d'impôt	
Crédit recherche	1 435 095
Crédit formation des dirigeants	
Crédit apprentissage	4 800
Crédit famille	
Investissement en Corse	
Crédit en faveur du mécénat	4 547
Autres imputations	

Notre charge nette d'impôt sur les sociétés comprend les éléments suivants :

- Impôt au taux normal (33.33%) : 3 721 572€
- Contribution sociale 3.3% : 97 633€
- Crédit d'impôt recherche : - 1 435 095€
- Crédit d'impôt apprentissage : - 4 800€
- Réduction d'impôt mécénat : - 4 547€

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat après impôt
+ Résultat courant	12 852 093	3 053 163	9 798 930
+ Résultat exceptionnel	-1 051 729	-350 576	-701 153
- Participations des salariés	983 468	327 823	655 645
RESULTAT COMPTABLE	10 816 897	2 374 763	8 442 134

Notes sur le compte de résultat

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

La situation fiscale latente, compte tenu d'un taux d'impôt sur les sociétés de 33 1/3 %, fait ressortir une créance future d'un montant de 447 261 euros. Ce montant ne tient pas compte d'un éventuel paiement de la contribution sociale sur les bénéfices.

	Base de calcul
Accroissements de la dette future d'impôt	
Amortissements dérogatoires	
Provisions pour hausse des prix	
Plus-values à réintégrer	
Autres éléments	
TOTAL ACCROISSEMENT DETTE	
Allègements de la dette future d'impôt	
Provisions pour congés payés	
Provisions et charges à payer non déductibles	1 341 783
Autres éléments	
TOTAL ALLEGEMENTS	1 341 783
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/04/2004, la société SA AES CHEMUNEX est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS SKIVA, 9, avenue Mallgnon 75008 Paris.

Au titre de l'intégration fiscale, montant compris dans l'impôt sur les sociétés :

Charges de l'exercice : 3 809 858 euros

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

Il convient de noter qu'un processus de cession de la SAS Skiva, société consolidant nos comptes, est en cours.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 299 personnes dont 3 apprentis et 4 handicapés.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	74	
Agents de maîtrise et techniciens	87	
Employés	51	
Ouvriers	87	
TOTAL EFFECTIF	299	

Droit Individuel à la Formation

La loi du 4 mai 2004 ouvre pour les salariés des entreprises françaises un droit à formation d'une durée de 20 heures minimum par an cumulable sur une période de 6 ans. Les dépenses engagées dans le cadre de ce droit individuel à la formation (D.I.F) sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à comptabilisation d'une provision sauf situation exceptionnelle.

Le nombre d'heures de formation correspondant au cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice s'élève à 24 063 heures dont 24 063 heures n'ont pas fait l'objet d'une demande des salariés.

Informations sur les dirigeants

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Le détail n'est pas fourni car il serait de nature à identifier la situation personnelle des mandataires.

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale : SKIVA

Forme : SAS

Au capital de : 13 203 698 euros

Adresse du siège social :
9 avenue Matignon
75008 PARIS

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

La société a souscrit un contrat en externe pour le versement des Indemnités de fin de carrière.

Au titre de l'exercice clos au 31 mars 2011, la réactualisation du passif nous a conduit à effectuer un versement complémentaire de 7 676€ (valeur du fonds collectif au 31/03/2011 : 304 635€).

Le passif social au titre des IFC s'élève à 304 635€ (dette actualisée à 4.80% chargée à 44% avec une hausse des salaires de 2 % par an, hypothèse départ à 64 ans pour les cadres (62 ans pour les non cadres) et turn over à 5.80% de 15 à 49 ans (puls 3.50%)).

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Total avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	1 104 443
Total autres engagements donnés	
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	1 104 443
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Autres informations

Engagements reçus

	Montant en euros
Plafonds des découverts autorisés	
Total avals et cautions	
Total autres engagements reçus	
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Autres informations

Crédit-Bail

	Terrains	Construction	Matériel Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	100 000	2 146 043			2 246 043
Cumul exercices antérieurs		615 528			615 528
Dotations de l'exercice		92 563			92 563
Amortissements		708 091			708 091
Cumul exercices antérieurs		1 509 671			1 509 671
Exercice		239 014			239 014
Redevances payées		1 748 685			1 748 685
A un an au plus		230 733			230 733
A plus d'un an et cinq ans au plus		581 404			581 404
A plus de cinq ans		292 306			292 306
Redevances restant à payer		1 104 443			1 104 443
A un an au plus					
A plus d'un an et cinq ans au plus					
A plus de cinq ans					
Valeur résiduelle					
Montant pris en charge dans l'exercice		211 389			211 389