

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### COMPAGNIE FRANÇAISE DES ÉTABLISSEMENT GAILLARD

Société anonyme au capital : 1 054 502,08 €.   
Siège social : 53, avenue Jean Moulin, 34500 Béziers.   
572 920 650 R.C.S. Béziers. — APE : 741 J.   
Exercice social : du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

*Documents comptables annuels.*

#### A. — Comptes sociaux.

#### I. — Bilan au 31 décembre 2005.

(En milliers d'euros.)

Actif	31 décembre 2005			2004
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé:				
Immobilisations incorporelles:				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	1	1		
Fonds commercial (1)				
Autres				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles:				
Terrains	289	1	287	287
Constructions	1 788	1 702	86	120
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres	13	8	5	6
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2):				
Participations	474		474	474
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	64		64	64
Autres				1 322
	2 629	1 712	916	2 274
Actif circulant:				
Stocks et en-cours:				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de productions (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				

Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3):				
Créances clients et comptes rattachés	20	9	11	18
Autres	528		528	546
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement :	7 489		7 489	
Actions propres				
Autres titres				7 465
Disponibilités	67		67	41
Comptes de régularisation :				
Charges constatées d'avance (3)	3		3	
	8 107	9	8 098	8 073
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
Total général	10 736	1 721	9 014	10 346
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an				64
(3) Dont à plus d'un an				11

<b>Passif</b>	<b>31 décembre 2005</b>	<b>31 décembre 2004</b>
Capitaux propres :		
Capital (dont versé : 1 055)	1 055	1 140
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserves :		
Réserve légale	114	114
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	1 507	2 504
Autres réserves	5 075	5 427
Report à nouveau	27	15
Résultat de l'exercice (bénéfice ou (-) perte)	513	284
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	8 290	9 484
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques	473	765
Provisions pour charges		
	473	765
	8 763	10 249
Dettes (1):		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières divers (3)	35	39

Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12	13
Dettes fiscales et sociales	184	24
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	13	13
Comptes de régularisation (1):		
Produits constatés d'avance	8	7
	251	97
Ecarts de conversion passif		
Total général	9 014	10 346
(1) Dont à plus d'un an		
Dont à moins d'un an	216	57
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

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

	<b>31 décembre 2005</b>	<b>31 décembre 2004</b>
Produits d'exploitation (1) :		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens et services)	336	327
Montant net du chiffre d'affaires	336	327
Dont à l'exportation		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	10	12
Autres produits	1	
	347	339
Charges d'exploitation (2) :		
Achats de marchandises		
Variation de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes (*)	120	143
Impôts, taxes et versements assimilés	51	47
Salaires et traitements	105	97
Charges sociales	28	24
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
Sur immobilisations: dotations aux amortissements	36	35
Sur immobilisations: dotations aux provisions		
Sur actif circulant: dotations aux provisions	4	4
Pour risques et charges: dotations aux provisions	28	29
Autres charges		
	372	379
Résultat d'exploitation	-25	-40
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice ou perte transférée		

Perte ou bénéfice transféré		
Produits financiers:		
De participations (3)	279	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		186
Autres intérêts et produits assimilés (3)	141	140
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	5	63
	424	389
Charges financières :		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (4)		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Résultat financier	424	389
Résultat courant avant impôts	399	349
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	293	
Reprises sur provisions et transferts de charges	293	
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	2	
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	2	
Résultat exceptionnel	291	
Participation des salariés aux fruits de l'expansion		
Impôt sur les bénéfices	177	64
	177	64
Total des produits	1 063	728
Total des charges	550	444
Bénéfice ou perte	513	284
(*) <i>Y compris :</i>		
<i>Redevances de crédit-bail mobilier</i>		
<i>Redevances de crédit-bail immobilier</i>		
<i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>		
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>		
<i>(3) Dont produits concernant les entreprises liées</i>	278	186
<i>(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées</i>		

### III. — Projet d'affectation du résultat.

(En milliers d'euros.)

Origine :	
Résultat de l'exercice	513
Affectations :	

Autres réserves	3
Dividendes	510
	513

#### IV. — Annexe des comptes sociaux.

##### I. — Faits caractéristiques de l'exercice.

Aucun fait caractéristique n'est à signaler au titre de l'exercice 2005.

Aucun événement postérieur à la clôture n'est intervenu susceptible de remettre en cause les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés.

Le directoire dans sa réunion du 7 novembre 2005 a procédé à l'annulation de 3 876 actions pour un montant de 1 322 466,50 € acquis conformément à l'autorisation donnée par l'AGE du 14 juin 2004 réduisant le capital de 1 139 966,64 € à 1 054 502,08 €.

##### II. — Règles et méthodes comptables.

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

- 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 celle des coûts historiques. Aucun changement de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

##### III. — Complément d'informations relatif au bilan et au compte de résultat.

1. Immobilisations incorporelles et corporelles. — Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition à l'exception des terrains et des constructions acquis antérieurement au 31 décembre 1976 qui figurent au bilan à leur valeur réévaluée à cette date (réévaluation légale).

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Logiciels : linéaire sur 1 an ;
- Constructions : linéaire sur 25, 20 et 10 ans ;
- Matériel de bureau : linéaire sur 5 ans.

Elles ont évolué de la manière suivante :

Immobilisations incorporelles et corporelles Etablissements Gaillard au 31 décembre 2005 :

Valeurs brutes	Valeurs au 1er janvier 2005	Acquisitions	Cessions rebuts	Valeurs au 31 décembre 2005
Logiciels	1 176			1 176
Terrains	288 762			288 762
Constructions	1 787 724			1 787 724
Autres immobilisations corporelles	12 205	985		13 192
Total	2 089 868	985		2 090 853

La valeur résiduelle des immeubles étant au moins égale à la valeur nette comptable, l'impact de la décomposition n'a pas été jugé significatif.

Amortissements	Au 1er janvier 2005	Dotations	Reprises	Au 31 décembre 2005
Logiciels	1 176			1 176
Terrains	1 320			1 320
Constructions	1 667 530	34 425		1 701 955
Autres immobilisations corporelles	6 431	1 463		7 894
Total	1 676 457	35 888		1 712 345

2. Immobilisations financières. — Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition à l'exception de la Sabac dont la valeur est celle résultant de la réévaluation légale au 31 décembre 1976.

La valeur d'inventaire est appréciée en fonction de plusieurs critères. Elle tient compte notamment de la situation et des résultats de la société concernée et plus généralement des intérêts directs et indirects qu'elle représente.

Les autres immobilisations financières se composent essentiellement de :

- deux prêts à notre filiale « Le Groupement Forestier de Bauzon » pour un montant total de 58 844 € ;
- des intérêts courus / prêt pour 5 023 €.

##### 2.1. Filiales et participations :



		Affectation réservée	Dividend es				Affectation réservée	Dividend es	
Capital	1 140				-85	1 054			1 054
Ecart de réévaluation									
Réserve légale	114					114			114
Réserves statutaires ou contractuelles									
Réserves réglementées	2 504		-997			1 507			1 507
Autres réserves	2 427		-64	-947	-1 237	5 075	3		5 078
Report à nouveau	15	27	-15			27			27
Résultats	284		-284			513	-3	-510	
Situation nette	9 484	27	-362	-50	-1 322	8 290		-510	7 780

(1) Réaffectation des réserves.

(2) Réduction de capital.

Il est rappelé que le bénéfice net de 2004 a été affecté par l'assemblée générale ordinaire conformément aux propositions du directoire, soit la distribution d'un dividende de 7 euros par action.

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 47 824 actions de 22,0496 euros chacune au 31 décembre 2005. Toutes les actions disposent des mêmes droits.

Le poste « Réserves réglementées » correspond pour 1 506 501 € à la réserve de plus-values nettes à long terme.

8. Provisions pour risques et charges. — Elles ont évolué comme suit :

	Provisions au 31 décembre 2004	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice		Provisions au 31 décembre 2005
			Provisions utilisées	Provisions non utilisées	
Provision pour risque	765 244			292 186	473 058
Total	765 244			292 186	473 058

La provision restante au 31 décembre 2005 de 473 058 € correspond aux accords conclus entre les sociétés Compagnie Française des Etablissements Gaillard et Gaillard-Rondino, Abies, pour couvrir les garanties de passif. Elle a été réajustée en tenant compte des derniers éléments techniques intervenus.

9. Dettes. — Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice.

	Montant au 31 décembre 2005	Degré d'exigibilité du passif		
		à - 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts établissements de crédit				
Dettes financières diverses (a)	35 078		35 078	
Fournisseurs et comptes rattachés	11 838	11 838		
Dettes fiscales sociales	183 750	183 750		
Dettes filiales				
Autres dettes	12 760	12 760		
Produits constatés d'avance	7 596	7 596		
Total	251 022	215 944	35 078	

(a) Ce poste comprend les cautions détenues au titre des locations immobilières pour un montant de 35 078 €.

10. Les produits d'exploitation. — Ils comprennent le chiffre d'affaires pour 336 149 € (prestations et loyers essentiellement), des transferts de charges pour 9 687 € et les autres produits pour 967 €.

11. : Produits exceptionnels (292 759 €) :

Sur opération de gestion :

remise client inconnu

573 €

reprise provision Saint-Péray

292 186 €

292 759 €

## 12. Charges exceptionnelles (1 525 €) :

Sur opération de gestion	
ajustement créance Abies	1 525 €
Sur opérations en capital	Néant
	1 525 €

## 13. Ventilation de l'impôt sur les sociétés. — Entre résultat courant et résultat exceptionnel.

(En milliers de euros)	Avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant	398 906	78 335	320 571
Résultat exceptionnel	291 234	98 534	192 700
Total	690 140	176 869	513 271

## 14. Eléments susceptibles d'être à l'origine d'accroissements et d'allègements de la dette future d'impôt :

Plus value latente sur OPCVM au 31 décembre 2005	228 286 €
--	-----------

## 15. Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction, du conseil de surveillance :

	2005	2004
Jetons de présence	19 818	19 818
Rémunérations versées à la direction générale	21 368	20 872
Rémunération versée au conseil de surveillance	40 057	39 465

## 16. Effectif moyen employé pendant l'exercice. — L'effectif moyen mensuel a été de 3 personnes, pour un effectif au 31 décembre 2005 de 5 personnes.

	2005	2004
Cadres	3	3

## 17. Eléments relevant de plusieurs postes du bilan. — Les renseignements prévus par le décret 83-1020 du 29 novembre 1983 sont donnés dans le tableau ci-dessous :

Poste du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentée par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	474 026		Néant
Prêt Bauzon + intérêts	63 869		

## 18. Engagements pris en matière de retraite. — Il a été procédé à un changement de méthode de calcul de l'engagement retraite, le calcul de l'engagement en matière de retraite tient compte dorénavant des variables IFRS telles que l'espérance de vie, l'évolution future des salaires, le taux d'actualisation financière.

Au 31 décembre 2005 l'engagement de la SA Compagnie française des Etablissements Gaillard s'élève à 7 869 €. Au 31 décembre 2004 il s'élevait à 5 755 € avec cette nouvelle méthode de calcul, au lieu des 7 128 € précédemment calculés.

## 19. Régime fiscal des congés payés:

Charges à payer pour congés à payer	3 549 €
-------------------------------------	---------

Le régime fiscal choisi pour la déduction des charges congés payés est le régime de droit commun et non le régime optionnel de 1987.

## 20. Relevé des charges à payer (16 336 €) :



Fournisseurs factures non parvenues	11 777 €
Dettes sociales	3 549 €
Dettes fiscales	1 011 €

## 21. Relevé des charges payées d'avance :

Charges d'exploitation	2 647 €
------------------------	---------

Correspondent à des contrats de maintenance informatique et à des assurances.

## 22. Relevé des produits constatés d'avance :

Produits d'exploitation (loyers)	7 596 €
----------------------------------	---------

Correspondent à trois mois de loyer encaissés d'avance pour la location du terrain du Mas de Figuières.

## 23. Produits à recevoir :

Intérêts à recevoir (sur prêts et DAT)	5 023 €
--	---------

## 24. Prise en compte du résultat des Groupements forestiers. — Les résultats des Groupements Forestiers ne sont pas comptabilisés dans les comptes sociaux.

La quote-part des résultats des Groupements (pourcentage détenu par la société) est réintégrée au niveau fiscal diminué des distributions effectuées. Nous avons donc réintégré fiscalement en 2005 :

97% du résultat du Groupement Forestier de Bauzon	36 511 €
46% du résultat du Groupement Forestier de reboisement des Montagnes	8 277 €
et repris les dividendes perçus : du GFRM	46 843 €
soit au total	-2 055 €

## 25. Informations sur les risques de marché. — L'activité de la Compagnie française des Etablissements Gaillard ne génère pas de risques importants.

Les produits de location d'immeuble peuvent faire l'objet de non paiement de loyers.

Les placements financiers sont réalisés en Sicav de trésorerie et en dépôts à terme.

## V. — Tableau de renseignements concernant les filiales et les participations exercice 2005.

Participation dont la valeur excède 1% du capital de la société astreinte à la publication	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en pourcentage	Valeur d'inventaire des titres détenus	Prêts et avances non remboursés à la société	Cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires dernier exercice HT	Bénéfice ou perte dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
A) Filiales 50% au moins du capital détenu par la société									
Groupement forestier de la Forêt de Bauzon, 53, avenue Jean Moulin à Béziers	2 287	216 916	97	196 201	58 844		141 832	37 447	
Magasins généraux de Béziers, 53, avenue Jean Moulin à Béziers	137 357	292 030	97	93 298			505 196	70 099	159 788
Sabac, société anonyme Biterroise agricole commerciale, 53, Avenue Jean Moulin à Béziers	65 858	70 195	90	129 149			87 890	37 545	47 353
Gaillard Clôtures, 53, avenue Jean Moulin à Béziers	25 916	118 359	97	25 215			477 610	29 108	24 314

B) Participation de 10 à 50% du capital détenu par la société Groupement forestier de reboisement des montagnes, 53, avenue Jean Moulin à Béziers	457	286 880	46	30 160			103 847	17 863	46 843
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations :									
A) Filiales non reprises au paragraphe 1									
Filiales françaises (ensemble)									
Filiales étrangères (ensemble)									
B) Participations non reprises au paragraphe 1									
Dans les sociétés françaises (ensemble)									
Dans les sociétés étrangères (ensemble)									

## B. — Comptes consolidés.

### I. — Bilan au 31 décembre 2005.

(En milliers d'euros.)

Actif	31 décembre 2005			2004
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	2	2		
Fonds commercial	5		5	5
Avances et acomptes				
Ecart d'acquisition				
Immobilisations corporelles :				
Terrains	2 097	212	1 885	2 001
Constructions	6 016	2 399	3 617	3 363
Installations techniques, matériel et outillage industriels	415	403	12	11
Autres immobilisations corporelles	5 544	158	5 386	5 394
Avances et acomptes				
Immobilisations financières :				
Titres mis en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres	2		2	2
	14 081	3 174	10 907	10 776
Actif circulant :				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de productions (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	45		45	35

Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances:				
Créances clients et comptes rattachés	379	21	358	381
Autres	556		556	572
Créances diverses				
Valeurs mobilières de placement :	8 076		8 076	8 119
Disponibilités	107		107	119
Comptes de régularisation:				
Charges constatées d'avance	6		6	4
	9 169	21	9 148	9 230
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
Impôt différé actif	2		2	1
Total général	23 252	3 195	20 057	20 006

Passif	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Capitaux propres :		
Capital (dont versé 1 054)	1 054	1 140
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation	163	207
Réserves :		
Réserve légale	114	114
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	1 506	2 504
Autres réserves consolidées (part du groupe)	5 583	5 586
Actions propres en voie d'annulation		-1 323
Report à nouveau	27	15
Résultat consolidé de l'exercice (bénéfice ou (-) perte (part du groupe)	420	241
Subventions d'investissement		
Autres réserves	5 075	5 427
	13 941	13 911
Intérêts minoritaires :		
Dans les réserves	2 325	2 163
Dans le résultat	18	61
	2 343	2 224
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques	473	766
Provisions pour charges		
Provisions pour impôts différés	2 667	2 620
	3 140	3 386
Dettes :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	76	44
Emprunts et dettes financières divers	41	54
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	95	119
Dettes fiscales et sociales	355	201
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	15	15
Dettes diverses		
Comptes de régularisation :		
Produits constatés d'avance	50	53
Impôts différés passif		
	631	486

Total général	20 057	20 006
---------------	--------	--------

## II. — Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros.)

	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises	476	418
Production vendue (biens et services)	1 088	1 171
Montant net du chiffre d'affaires	1 564	1 589
Dont à l'exportation:		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	9	2
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	14	21
Autres produits	6	2
	1 593	1 614
Charges d'exploitation :		
Achats de marchandises	212	167
Variation de stock	-10	-12
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes	387	432
Impôts, taxes et versements assimilés	145	138
Salaires et traitements	403	393
Charges sociales	139	136
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
Sur immobilisations: dotations aux amortissements	73	67
Sur immobilisations: dotations aux provisions		
Sur actif circulant: dotations aux provisions	16	4
Pour risques et charges: dotations aux provisions		
Autres charges	31	32
	1 396	1 357
Résultat d'exploitation	197	256
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice ou perte transférée		
Perte ou bénéfice transféré		
Produits financiers :		
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	214	231
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	214	231
Charges financières :		
Dotations aux amortissements et aux provisions		

Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Résultat financier	214	231
Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées	411	486
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	1	4
Reprises sur provisions et transferts de charges	293	
	294	4
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	2	
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	2	
Résultat exceptionnel	292	4
Provisions pour participation des salariés aux fruits de l'expansion		
Impôt sur les bénéfices	218	140
Résultat net des sociétés intégrées		
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		
Résultat net consolidé avant amortissement des survaleurs		
Amortissement des survaleurs		
Impôt différé	47	49
Résultat net consolidé	438	302
Part des minoritaires	18	61
Part de la société mère	420	241
NB : Résultat par action (en euros)	9	6

### III. — Annexe aux comptes consolidés de l'arrêté du 31 décembre 2005.

#### 1. — Faits caractéristiques et événements postérieurs à la clôture.

Aucun fait caractéristique n'est à signaler au titre de l'exercice 2005.

Aucun événement postérieur à la clôture n'est intervenu susceptible de remettre en cause les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés. Le directoire de la société mère dans sa réunion du 07 novembre 2005 a procédé à l'annulation de 3 876 actions pour un montant de 1 322 466,50 € acquis conformément à l'autorisation donnée par l'AGE du 14 juin 2004 réduisant le capital de 1 139 966,64 € à 1 054 502,08 €.

#### 2. — Règles et méthodes comptables.

A. Principes de consolidation. — Les comptes consolidés au 31 décembre 2005 sont établis conformément aux normes IFRS en vigueur. Les comptes des sociétés contrôlées de façon exclusive par les Etablissements Gaillard sont consolidés par intégration globale. Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées. Préalablement à la consolidation, les principes comptables utilisés pour les comptes annuels des entreprises consolidées sont harmonisés. Il n'y a pas d'écart de première consolidation, la plupart des sociétés consolidées appartiennent au groupe depuis de nombreuses années.

B. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur juste valeur selon des éléments fournis par des experts indépendants.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Constructions : linéaire sur 25, 20 et 10 ans ;
- Installations techniques, matériel et outillage : dégressif et linéaire de 5 à 10 ans ;
- Matériel de transport : linéaire sur 5 ans.

Les immeubles de placement ayant été comptabilisés à leur juste valeur, il n'a pas été nécessaire de les décomposer.

Quant aux immeubles servant à l'exploitation, leur valeur résiduelle étant au moins égale à leur valeur nette comptable, l'impact de la décomposition n'a pas été jugé significatif.

C. Stocks. — Les stocks et en cours sont valorisés selon la méthode Fifo. Les stocks ne sont cette année constitués que de matières premières et de fournitures. Dans le cas où ces prix se révèlent supérieurs au marché, des provisions pour dépréciation ont été constituées.

Il n'existe pas à la date de clôture de travaux en cours d'avancement.

D. Indemnités de départ en retraite et médaille du travail. — Les engagements en matière de retraite correspondent aux droits à l'indemnité de départ à la retraite acquis au 31 décembre 2005 pour tout le personnel du groupe. Il n'a pas été comptabilisé d'engagements en matière de médaille du travail car il n'existe pas pour le groupe, un barème objectif applicable à l'ensemble des salariés.

E. Impôts sur les bénéfices. Certains retraitements apportés aux comptes annuels des sociétés consolidées, afin de se mettre en harmonie avec les principes comptables utilisés pour les comptes consolidés, ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes annuels, dégagent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Ces différences temporaires, ainsi que celles résultant de l'élimination des résultats internes donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés suivant la méthode du report variable.

### 3. — Sociétés consolidées.

Nom	Siren	Siège	% de contrôle		Méthode de consolidation (*)		Intérêts des minoritaires	
			2004	2005	2004	2005	2004	2005
Compagnie française des Etablissements Gaillard	572 920 650	Béziers	Société consolidante					
Sabac	572 920 239	Béziers	90	90	IG	IG	10	10
Gaillard Clôtures	305 662 256	Béziers	97	97	IG	IG	2,7059	2,7059
Les Magasins généraux	572 920 411	Béziers	97	97	IG	IG	3,7736	3,7736
Groupement forestier de Bauzon	343 071 999	Béziers	97	97	IG	IG	2,5	2,5
Groupementreboisement des Montagnes	775 966 286	Béziers	46	46	IG	IG	53,667	53,667

(\*) IG : Intégration globale.

### 4. — Immobilisations Incorporelles (en milliers d'euros).

	31 décembre 2005	31 décembre 2004	Ecart
Logiciel	2	2	
Fonds de commerce (a)	5	5	
Total	7	7	

(a) Le poste fonds de commerce correspond à un fonds de commerce possédé par les magasins généraux de Béziers depuis 1949 dont la valeur vénale, eu égard au CA dégagé par la société, est au moins égale à la valeur comptable.

### 5. — Immobilisations corporelles.

	Brut	Amortissement	Net 2005	2004
Terrains	2 097	212	1 885	2 001
Constructions	6 016	2 399	3 617	3 363
Installations techniques, matériel, outillage	415	403	12	11
Autres immobilisations corporelles (forêts)	5 544	158	5 386	5 394
Total	14 072	3 172	10 900	10 769

Les variations résultent :

Réévaluation à la juste valeur	+163
Des investissements	+42
Des sorties en valeur nette	
Des amortissements dotés	-73
Des reprises d'amortissements	
	131

Il a été procédé à une évaluation à leur juste valeur des immeubles et terrains possédés par les sociétés du groupe.

Ces immobilisations se décomposent comme suit (en euros) :

Evaluation des biens immobiliers et forêts des sociétés du groupe faite par des experts extérieurs au groupe :

	Valeur au 31 décembre 2005	Valeur au 31 décembre 2004
CFEG :		
Résidence Eridan Montpellier	1 207 692	1 168 692
Ensemble commercial Moulin à Vent Montpellier	600 000	567 110
Résidence Foch Béziers	664 000	630 000
Local commercial allées P. Riquet Béziers	180 000	175 150
Terrain à bail construction Mas de Figuières	160 000	157 211
Hangar Port la Nouvelle (a)	100 000	100 000
Sabac :		
Immeuble avenue Jean Moulin hors siège social	812 812	793 664
Siège social	64 008	62 500
MGB (b)		
Entrepôt Port Neuf	182 000	182 000
GFRM :		
Sols	936 595	936 595
Bois	3 071 429	3 071 429
Bauzon :		
Sols	544 257	544 257
Bois	2 250 474	2 250 474

(a) La valorisation du bien situé à Port La Nouvelle a été évaluée en tenant compte de la situation du bien en zone Sévés, situation dévalorisant fortement la valeur de ce bien.

Les entrepôts des Magasins généraux de Béziers situés à Montady (34) ont été évalués en valeur de vente par expert pour un montant global de 950 000 €.

Evolution de l'écart entre la valeur nette comptable des immeubles et forêts et leur juste valeur :

	31 décembre 2004		
	Juste valeur	VNC	Ecart
SA CFEG :			
Résidence Eridan Montpellier	1 168 692	91 660	1 077 032
Ensemble commercial Moulin à Vent Montpellier	567 110	155 574	411 536
Résidence Foch Béziers	630 000	25 055	604 945
Local commercial allées P. Riquet Béziers	175 150	1 333	173 817
Terrain à bail construction Mas de Figuières	157 211	120 753	36 458
Hangar Port La Nouvelle	100 000	13 260	86 740
Sabac :			
Immeuble avenue Jean Moulin hors siège social	793 664	61 945	731 719
Siège social (totalement amorti)	62 500	4 878	57 622
MGB :			
Entrepôt Port Neuf	182 000		182 000
Entrepôts Montady (comptabilisé en VNC)	950 000	14 389	935 611
GFRM :			
Sols	936 595	199 302	737 293
Forêts	3 071 429		3 071 429
Bauzon :			
Sols	544 257	253 101	291 156

Forêts	2 250 474	5 537	2 244 937
Total	11 589 082	946 787	10 642 295

Evolution de l'écart entre la valeur nette comptable des immeubles et forêts et leur juste valeur :

	31 décembre 2005		
	Juste valeur	VNC	Ecart
SA CFEG :			
Résidence Eridan Montpellier	1 207 692	87 775	1 119 917
Ensemble commercial Moulin à Vent Montpellier	600 000	126 578	473 422
Résidence Foch Béziers	664 000	24 056	639 944
Local commercial allées P. Riquet Béziers	180 000	1 333	178 667
Terrain à bail construction Mas de Figuières	160 000	120 753	39 247
Hangar Port La Nouvelle	100 000	12 714	87 286
Sabac :			
Immeuble avenue Jean Moulin hors siège social	812 812	54 953	757 859
Siège social (totalement amorti)	64 008	4 327	59 681
MGB :			
Entrepôt Port Neuf	182 000		182 000
Entrepôts Montady (comptabilisé en VNC)	950 000	14 389	935 611
GFRM :			
Sols	936 595	199 302	737 293
Forêts	3 071 429		3 071 429
Bauzon :			
Sols	544 257	253 101	291 156
Forêts	2 250 474	18 871	2 231 603
Total	11 723 267	918 152	10 805 115

#### 6. — Stocks.

Le chiffrage des stocks, suite au passage aux normes IFRS n'a pas donné lieu à des changements de méthode.

Les stocks de marchandises sont toujours chiffrés en Fifo. Il n'existe pas à l'arrêté de l'exercice de stocks de bois coupés non vendus, les bois étant coupés uniquement après adjudication.

Il n'a pas été utile de procéder à un recalcul des travaux en cours selon la méthode des coûts à l'avancement. A l'arrêté des comptes, tous les travaux de prestations de service des sociétés du groupe concernées sont finis et facturés en totalité.

#### 7. — Provisions pour dépréciation d'actif circulant. (En milliers d'euros.)

Elles ont évolué de la manière suivante :

	Au 31 décembre 2004	Dotations	Reprises	Au 31 décembre 2005
Stocks				
Créances douteuses	5	16		21
	5	16		21

#### 8. — Valeurs mobilières de placement. (En milliers d'euros.)

Au 31 décembre 2005, le poste valeurs mobilières en application des normes IFRS a été comptabilisé en intégrant à la valeur comptable, l'écart correspondant à la valeur d'inventaire.

	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Etablissements Gaillard	7 717	7 635



Magasins généraux de Béziers	226	315
Sabac	68	72
Gaillard Clôtures	40	72
GFRM	24	24
Total	8 075	8 119

L'écart global entre valeur comptable et l'estimation des valeurs mobilières de placement s'élève à 233 K€ au 31 décembre 2005.

9. — Variations des capitaux propres.  
(En milliers d'euros.)

	Groupe + hors groupe
En 2004 :	
Capitaux propres au 31 décembre 2003	17 520
Distribution dividendes	-573
Résultat de l'exercice	302
Actions propres en voie d'annulation	-1 324
Ecart de réévaluation	210
Capitaux propres au 31 décembre 2004	16 135

	Total	Groupe	Hors groupe
En 2005 :			
Capitaux propres au 31 décembre 2004	16 135	13 911	2 224
Distribution dividendes	-402	-336	-66
Résultat de l'exercice	438	420	18
Annulation des actions propres	-1 324	-1 324	
Actions propres en voie d'annulation	1 324	1 324	
Taxe exit sur réserves +VLT	-50	-50	
Ecart de réévaluation	163	-3	166
Capitaux propres au 31 décembre 2005	16 285	13 941	2 343

Conformément aux prescriptions des normes IFRS, les subventions d'investissement ne sont plus intégrées aux capitaux propres mais comptabilisées pour leur montant net en produits constatés d'avance et la quote-part de subvention d'investissement incorporée au résultat est comptabilisée en autres produits de gestion courante.

Il est rappelé qu'en 2005, pour la société même, il a été procédé à l'annulation de 3 876 actions pour un montant de 1 324 K€ réduisant le capital social de 1 140 K€ à 1 054 K€.

10. — Provisions pour risques et charges.  
(En milliers d'euros.)

Ce poste se décompose principalement de la manière suivante :

	Au 31 décembre 2004	Dotations	Reprises		Au 31 décembre 2005
			Provisions utilisées	Provisions non utilisées	
Pour grosses réparations	766			293	473
Pour charges					
Divers					
Pour impôts différés	2 620	47			2 667
Total	3 386	47		293	3 140

La provision restante au 31 décembre 2005 de 473 K€ correspond aux accords conclus entre les sociétés Compagnie Française des Etablissements Gaillard et Gaillard-Rondino, Abies, pour couvrir les garanties de passif dans le cadre de la dépollution du site de Saint-Péray. La reprise de provision la concernant est comptabilisée en fonction des éléments techniques connus à ce jour par la direction du groupe.

La provision de 2 667 K€ concerne l'impôt différé latent. La modification de la valorisation des actifs en juste valeur pour les immeubles de placement a entraîné également une très forte augmentation de cette provision pour impôt latent.

11. — Dettes financières.  
(En milliers d'euros.)

Les échéances des dettes financières sont les suivantes :

	Montant au 31 décembre 2005	Degré d'exigibilité du passif		
		à -1 an	1 à 5 ans	+5 ans
Emprunts établissements de crédit	76	72	4	
Dettes financières diverses (a)	41		41	
Total	117	72	45	

(a) Correspondent aux cautions détenues pour toutes les locations du groupe concernant principalement pour la société mère.

12. — Autres dettes.  
(En milliers d'euros.)

Les dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales et autres dettes sont à échéance à moins d'un an.

13. — Produits et charges constatés d'avance.  
(En milliers d'euros.)

13.1. Charges constatées d'avance : (6 K€). — Correspondent à des contrats de maintenance notamment informatique et à des primes d'assurance dont les dates d'échéance sont différentes de l'exercice comptable.

13.2. Produits constatés d'avance : (50 K€). — Cette somme correspond à l'encaissement d'avance de trois mois de location du terrain du Mas de Figuières.

14. — Echéances des créances.  
(En milliers d'euros.)

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Clients douteux	27		27
Autres créances clients	352	352	
Débiteurs divers	556	556	
Total	914	908	27

15. — Ventilation du chiffre d'affaires par branche d'activité.

(En milliers d'euros)	2005	2004	2005/2004 (%)
Produits forestiers	259	290	-10,68
Prestations magasinage, entrepôt frigorifique	505	562	-10,14
Grillages, clôtures, vignes sur fils	476	425	+12,00
Diverses prestations	324	307	+5,53
Total	1 564	1 584	-1,26

NB : Le poste « Diverses prestations » comprend principalement les loyers des immeubles appartenant au groupe.

16. — Résultat exceptionnel.

16.1. Produits exceptionnels (4 K€) :

1. Sur opérations de gestion	Néant
2. Sur opérations de capital : Cession d'immobilisations	1
3. Reprises sur provisions et transfert de charges : Reprise provision Saint-Péray	293

	294
--	-----

## 16.2. Charges exceptionnelles (2 K€) :

Sur opérations de gestion :	
Ajustement compte Abies	2
	2

## 17. — Ventilation de la fiscalité différée.

Taux impôt société :  
— 2005 : 33,82 ;  
— 2004 : 34,32.

	2005	2004	Variation
Actif d'impôt :			
Impôts / OPCVM	2	1	+1
Total	2	1	+1
Passif d'impôt :			
Subventions d'investissements	7	8	-1
Impôts/OPCVM	53	34	+19
Impôts/engagements retraites	17	15	+2
Impôts/écart de réévaluation des immeubles et forêts	2 590	2 561	+29
Total	2 667	2 618	+49
Impôt latent 2005			+48

NB : Pour les groupements forestiers qui sont des sociétés transparentes au sens fiscal du terme, il n'a été comptabilisé que la quote-part d'impôt société correspondant à la participation de la compagnie française des Etablissements Gaillard, en application de la réglementation IFRS.

## 18. — Ventilation de l'impôt société.

Entre résultat courant et résultat exceptionnel :

(En milliers d'euros)	Avant impôts	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant	411	169	242
Résultat exceptionnel	292	97	196
Total	703	266	438

Dont impôt exigible : 218.  
Impôt différé : (48).

## 19. — Régime fiscal des congés à payer.

Pour toutes les sociétés du groupe, le régime fiscal appliqué aux charges congés payés est le régime de droit commun.

20. — Impact sur le calcul résultat 2004 du passage aux normes IFRS.  
(En milliers d'euros.)

Résultat 2004 référentiel CRC 99-02	+372
Comptabilisation provision indemnités retraites	-3
Comptabilisation plus-values latentes sur titres	+15
Impôt latent complémentaire (notamment sur réévaluation des immeubles et forêts)	-83
	-----
Résultat 2004 normes IFRS	+302

## 21. — Engagements de départs à la retraite (51 K€).

Conformément aux normes IFRS, les engagements en matière de retraite sont dorénavant comptabilisés pour toutes les sociétés du groupe. Le mode de calcul tient compte de l'espérance de vie, du taux d'actualisation financière et du taux de revalorisation des salaires.

22. — Effectif moyen employé pendant l'exercice.

	2005	2004
Cadres et agents de maîtrise	4	4
Employés	5	5
Ouvriers	5	5
Total	15	15

23. — Rémunérations.  
(En milliers d'euros.)

	2005	2004
Conseil de surveillance	54	59
Direction générale	21	21
Nombre de personnes concernées	9	9
Engagements retraite	5	3

24. — Informations sur les risques de marché.

Les risques de marché demeurent. Pour les groupements forestiers, très vive concurrence des bois d'importation, mise sur le marché de grandes quantités de bois sec à la suite de l'été caniculaire 2003.

25. — Informations sur la politique environnementale.

Les diverses activités du groupe n'entraînent pas de rejets dans l'eau, la terre ou l'air.

26. — Evaluation des avantages futurs liés aux locaux faisant l'objet d'une exploitation purement locative.  
(En euros.)

1. Sabac :

- Location d'un seul immeuble, à caractère commercial et professionnel ;
- Composition de la clientèle :
  - Professions libérales : 11% ;
  - Professions commerciales : 78% (y compris groupe) ;
  - Organismes publics : 11%.
- Baux commerciaux ;
- Caution demandée : 3 mois de loyer ;
- Prise en charge des charges locatives par le locataire ;
- Taux d'occupation : 100%.

	< 1 an	1 <> 5 ans	>5 ans
2005	87 529	422 998	76 974
2004	87 529	434 780	76 974

2. Moulin à vent :

- Immeuble à caractère commercial ;
- Nombre de lots : 49 lots dont 17 garages et 10 caves ;
- Bail commercial ;
- Caution demandée : 2 mois ;
- Taux d'occupation : 50%.

	< 1 an	1 <> 5 ans	>5 ans
2005	54 091	244 428	41 102
2004	57 868	253 997	41 102

3. Eridan :

- Immeuble locatif de 13 appartements avec parking privatif et celliers ;
- Bail d'habitation ;
- Caution de 2 mois ;
- Le locataire prend à sa charge les charges locatives et la taxe ordures ménagères ;
- En 2004, le taux d'occupation est de 80% ;
- En 2005, le taux d'occupation est de 90%.

	< 1 an	1 < > 5 ans	>5 ans
2005	80 139	397 680	127 440
2004	80 108	399 409	127 440

## 4. Opéra :

- Local commercial occupé actuellement par un coiffeur ;
- Bail commercial avec une caution de 3 mois ;
- Fin du bail en 2010.

	< 1 an	1 < > 5 ans	>5 ans
2005	21 417	107 085	21 417
2004	21 417	107 085	21 417

## 5. Avenue du Maréchal Foch :

- Immeuble locatif avec rez-de-chaussée commercial comprenant 8 appartements ;
- Bail d'habitation pour les appartements, bail commercial pour le local commercial ;
- Prise en charge par le locataire des charges locatives y compris le chauffage de type collectif ;
- Taux d'occupation 2004 : 100% ;
- Taux d'occupation 2005 : 90%.

	< 1 an	1 < > 5 ans	>5 ans
2005	47 057	187 585	32 117
2004	53 853	202 525	37 637

## 6. Magasins généraux. — Cette société possède des entrepôts de type frigorifique principalement mais également des cellules pouvant être louées comme bureaux ou entrepôts sans installation de climatisation particulière.

Pour les bureaux et chambres de stockage ordinaires, ces locaux sont loués en bail commercial avec des cautions de 2 ou 3 mois de loyers.

Pour les chambres froides qui peuvent être louées également avec des prestations, en accord avec les usages du secteur d'activité, il n'existe pas de bail proprement dit mais une lettre de conditions non consignée par le client.

Le taux global d'occupation est de 71,84% en 2005 contre 79,84% en 2004.

La partie chambre froide louée en prestations représente 3 342 m<sup>2</sup> sur une superficie totale de 5 570 m<sup>2</sup>, soit 60% des locaux.

	< 1 an	1 < > 5 ans	>5 ans
2005	440 193	1 794 803	365 499
2004	485 187	1 879 435	355 261

Ces prévisions de locations sont calculées en extrapolation des taux d'occupation actuels et estimation des perspectives envisageables selon les tendances immobilières actuelles.

Ces prévisions sont une nouvelle obligation pour les sociétés. Comme toutes prévisions, elles n'ont qu'une valeur indicative et ne sauraient engager plus avant la direction de la société.

Si, en effet, on peut prévoir une tendance, il est tout à fait illusoire de la traduire en chiffres.

## IV. — Tableau des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros.)

	31 décembre 2005
Flux de trésorerie liés à l'activité :	
Résultat d'exploitation (des sociétés intégrées)	+197
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
Amortissements et provisions	+90
Résultat brut d'exploitation	+287
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	+124
Flux net de trésorerie d'exploitation	+411
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :	
Frais financiers	

Produits financiers	214
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	
Impôts sur les sociétés	-218
Charges et produits exceptionnels liés à l'activité	-1
Autres	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-5
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :	
Acquisitions d'immobilisations	-42
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	
Incidence des variations de périmètre	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-42
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :	
Dividendes versés aux actionnaires (de la société mère)	-336
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-66
Augmentation de capital en numéraire (subventions)	
Actions propres en voie d'annulation	
Taxe exit	-50
Remboursements d'emprunts	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-452
Variation de trésorerie	-88
Trésorerie d'ouverture	8 200
Trésorerie de clôture	8 112
Incidence des variations de cours des devises	

0608341