

Rapport financier semestriel 2008



Rapport Financier Semestriel 2008



Sommaire

Groupe et activités

Sociétés du Groupe	Page 2
Organigramme	Page 3
Administration	Page 4

1^{er} semestre 2008

Rapport d'activité	Page 5
Attestation des Responsables du Rapport Financier semestriel 2008	Page 7
Comptes consolidés condensés au 30 juin 2008	
• Etats Financiers	Page 9
• Annexes (Notes 1 à 14)	Page 15
Rapport des Commissaires aux Comptes	Page 36

Société Anonyme au Capital de 33 514 005 Euros
Siège Social, Direction et Administration :
6, boulevard Bineau
92532 LEVALLOIS-PERRET Cedex
R.C. Nanterre B 562 088 542 - N° SIRET 562 088 542 00369

www.gevelot-sa.fr

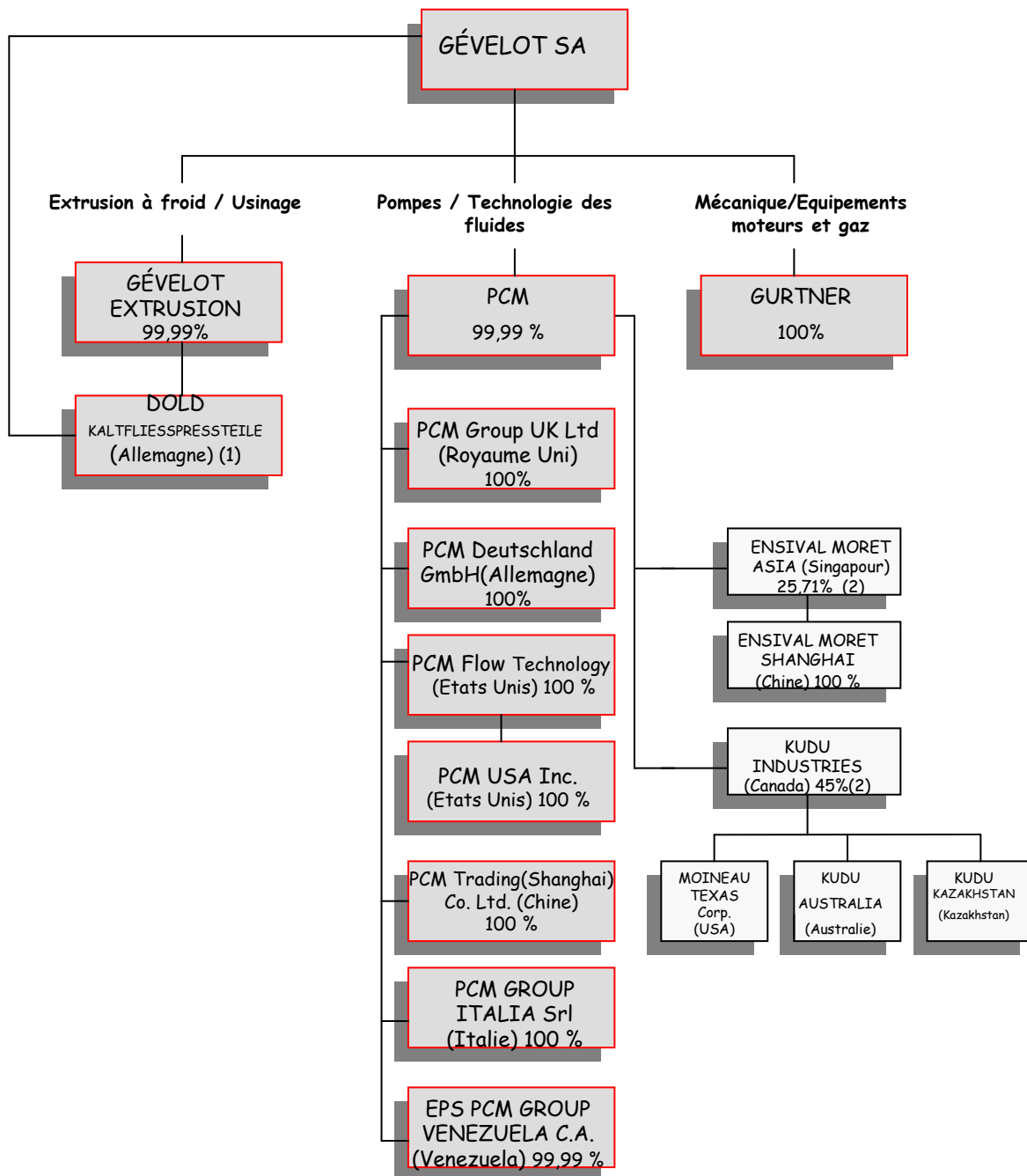
1^{er} semestre 2008

Sociétés du Groupe

Adresses et Activités

Sociétés	Adresses	Téléphone Télécopie Internet/E-mail	Activités
SOCIETE HOLDING			
Gévelot			
Président-Directeur Général Paolo MARTIGNONI	6, boulevard Bineau 92532 Levallois-Perret Cedex (France)	+33 (0)1 41 49 03 03 +33 (0)1 41 49 03 02 www.gevelot-sa.fr	Gestion de participations industrielles et services s'y rattachant.
SOCIETES FILIALES			
SECTEUR EXTRUSION A FROID & USINAGE			
Gévelot Extrusion			
Président-Directeur Général Patrick LHUILLERY	6, boulevard Bineau 92532 Levallois-Perret Cedex (France)	+33 (0)1 41 49 03 33 +33 (0)1 47 48 90 34 www.gevelot-sa.fr	Extrusion à froid de pièces en acier Usinage et traitement thermique.
- Dold Kaltfließpressteile GmbH	Langenbacher Strasse 17/19 D-78147 Vöhrenbach (Allemagne)	+49 (0)7727/509-0 +49 (0)7727/509-166 www.doldgmbh.de	Extrusion à froid de pièces en acier. Usinage et traitement thermique.
SECTEUR POMPES & TECHNOLOGIE DES FLUIDES			
PCM			
Président-Directeur Général Jacques FAY	17, rue Ernest Laval B.P. 35 92173 Vanves Cedex (France)	+ 33 (0)1 41 08 15 15 + 33 (0)1 41 08 15 00 www.pcm.eu	- Solutions en technologie des fluides - Pompes volumétriques : à rotor excentré PCM Moineau, à tube PCM Delasco doseuses PCM Précipompe, à lobes PCM Ecolobe - Marché de l'Industrie, de l'Agro-Alimentaire et de la Production Pétrolière
- PCM Group UK Ltd.	Pilot Road -Phoenix Parkway Corby, NN17 5YF (Royaume Uni)	+44 (0)1536 740200 +44 (0)1536 740201 www.pcm.eu	Fabrication, vente et services de pompes volumétriques, Systèmes de dosage de réactifs et de solutions en technologie des fluides
- PCM Deutschland GmbH	Wiesbadener Landstrasse 18 65203 Wiesbaden (Allemagne)	+49 (0)611/60977-0 +49 (0)611/60977-20 www.pcm.eu	Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques
- PCM Flow Technology Inc. - PCM USA Inc.	11940 Brittmoore Park Drive Houston, Tx 77041 (Etats Unis)	+1 (713) 896 4888 +1 (713) 896 4806 www.pcmusa-inc.com	Gestion de participations industrielles et services s'y rattachant. Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques
- PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Unit 10A01 & 10G03, Shanghai 2299 Yanan Road (West) 200336 Shanghai (Chine)	+86(0)2162362521 +86(0)2162362428	Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques
- PCM GROUP ITALIA Srl.	6, via Bergamo 20135 Milano (Italie)	+ 39 (0)2 89 65 56 48 + 39 (0)2 92 88 49 51	Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques
- EPS PCM GROUP VENEZUELA	Avenida Ugarte Pelayo C1518 Ciudad comercial Petroriente Nivel 1 6201 Maturin -Monagas- (Venezuela)	+ 58 (0)41463388689	Fabrication, commercialisation et services de pompes volumétriques
- Kudu Industries Inc.	9112 - 40 th Street S.E. Calgary AB - T2C 2P3 (Canada)	+1 403 279 5838 +1 403 279 2192 www.kudupump.com	Fabrication, vente et services de pompes pétrole. Conception et fabrication d'accessoires parapétroliers
. Moineau Texas Corporation	1112 S.Main Street Seminole Texas 79360 (Etats-Unis)	+1 (915) 698 0482 +1 (915) 698 11 55	Vente et services de pompes pétrole
. Kudu Australia Pty Ltd.	L3, 349 Coronation Drive Milton, QLD, 4064 (Australie)	+(61) 7 3842 3105 +(61) 7 3371 7300	Vente et services de pompes pétrole
. Kudu Kazakhstan LLP	50 Yablonevyy Sad Street Bagahashi Village, Karasai District Almaty Oblast, 040907 (Kazakhstan)	7-3272-993-092 7-3272-993-119	Vente et services de pompes pétrole
- Enival Moret Asia (EMA)	9 Tai Seng Drive #02-02 Hesche Building 535227 Singapore (Singapour)	+(65) 281 06 67 +(65) 281 09 08	Gestion de participations industrielles et services s'y rattachant
. Enival Moret Shanghai (EMS)	N° 1590, Li An Road Minhang District 201 100 Shanghai (Rep. Populaire de Chine)	+(86) 21.5488.9599 +(86) 21.5488.9399	Fabrication et commercialisation de pompes industrielles
SECTEUR MECANIQUE & EQUIPEMENTS MOTEURS ET GAZ			
Gurtner			
Président-Directeur Général Bruno TRACCO	40, rue de la Libération B.P. 129 25302 Pontarlier Cedex (France)	+33 (0)3 81 46 70 22 +33 (0)3 81 39 29 50 www.gurtner.fr	Solutions pour la circulation des fluides dans les domaines des équipements moteurs et des équipements de gaz

ORGANIGRAMME DU GROUPE GÉVELOT



N.B. Les pourcentages indiqués sont les pourcentages de contrôle direct
 (1) Société contrôlée à 20 % par Gévelot SA et 80 % par Gévelot Extrusion
 (2) Sociétés mises en équivalence

Administration Gévelot S.A.

au 31 juillet 2008

Conseil d'Administration

Président-Directeur Général

Paolo MARTIGNONI

Administrateurs

Roselyne MARTIGNONI

Claudine BIENAIMÉ

Charles BIENAIMÉ

Pascal HUBERTY

Philippe DESTOURS

Roberto BARABINO

Mario MARTIGNONI

Direction

Directeur Général

Paolo MARTIGNONI

Directeur Général Délégué

Philippe BARBELANE

Commissaires aux Comptes

Titulaires

PricewaterhouseCoopers Audit (PwC)
représenté par Pierre RIOU

Cabinet ROUSSEL & ASSOCIES (CREA)
représenté par Bernard ROUSSEL

Suppléants

Cabinet FIDEAC
Représenté par Jean MARIÉ
Philippe BAILLIN

Rapport d'Activité relatif au premier semestre 2008

Le Chiffre d'Affaires et les Résultats Consolidés du Groupe Gévelot du premier semestre 2008 comparés à ceux du premier semestre 2007, selon les Normes Comptables Internationales IFRS, sont les suivants :

En millions d'Euros	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2007
Chiffre d'affaires consolidé	109,2	108,8
Résultat Opérationnel courant	6,0	7,1
Résultat Opérationnel	5,9	6,3
Résultat Financier	- 0,5	- 0,5
Résultat Courant avant impôts Entreprises intégrées	5,4	5,8
Impôts	- 1,7	- 1,4
Résultat Net des Entreprises intégrées	3,7	4,4
Résultat Sociétés mises en équivalence	0,4	1,0
Résultat Net de l'ensemble consolidé	4,1	5,4
Part revenant aux minoritaires	-	-
Résultat revenant à l'Entreprise consolidante	4,1	5,4

Le chiffre d'affaires consolidé est en progression de 0,4 % sur le premier semestre 2007.

Le chiffre d'affaires du Secteur Extrusion est en repli de 1,6 % dans un marché automobile européen globalement en recul de 2 % (dont - 2,7 % en Europe de l'Ouest). L'environnement économique défavorable pesant sur les ventes de nos principaux clients, constructeurs automobiles européens et la réduction très importante de la fabrication des SUV aux Etats-Unis, ont entraîné un ralentissement de l'activité de ce secteur malgré les livraisons en série de nouvelles pièces.

L'activité du Secteur Pompes est en progression de 2,8 %. Elle est portée par les investissements soutenus dans les pays émergents et la production pétrolière ; en revanche, les parités monétaires et l'évolution des marchés européens ont sur elle un impact défavorable.

Le chiffre d'affaires du Secteur Mécanique est en progression de 6,8 % par rapport à un premier semestre 2007 particulièrement bas. Le chiffre d'affaires est favorablement impacté sur ce semestre par le démarrage de la pompe doseuse Fluad ainsi que les premières fournitures de nouveaux produits GPLc pour l'automobile. Les ventes d'Equipements Gaz Naturel Habitat, contribuent également à cette progression. Les autres marchés carburateurs continuent leur repli.

A fin juin 2008, le résultat opérationnel courant consolidé du Groupe est en retrait de 15% du fait d'une faible activité, de la moindre contribution de la filiale allemande Dold et du repli de la contribution du Secteur Pompes du fait de son développement à l'International dans un contexte économique mondial plus difficile.

La quote-part dans les résultats des Sociétés mises en équivalence (Parties Liées au Secteur Pompes ; Kudu Industries Inc., Société Canadienne et l'ensemble des Sociétés Asiatiques EMA/EMS) est en retrait.

La nature des transactions réalisées par le Groupe avec ces Parties liées est détaillée dans la note 5 de l'annexe des Comptes Consolidés au 30 juin 2008.

Au premier semestre 2008, il n'a pas été constaté d'évolution notable dans la nature et l'importance des transactions réalisées avec ces Parties liées, ni sur leur périmètre, en comparaison avec les éléments communiqués au 31 décembre 2007. Les enjeux financiers de ces transactions sur les périodes récentes sont précisés en note 14 de l'annexe des comptes consolidés au 30 juin 2008.

Après impôt, le bénéfice net du premier semestre 2008 (part du Groupe, après une charge d'impôt de 1,7 M€), s'établit à 4,2 M€ contre 5,4 M€ au 30 juin 2007.

PREVISIONS DU GROUPE POUR L'EXERCICE 2008 RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS A VENIR

Secteur Extrusion

Dans un marché automobile européen en repli, particulièrement en Europe de l'Ouest sur les derniers mois, et selon nos informations actuelles sur l'activité à venir, le résultat opérationnel courant du Secteur Extrusion devrait être en baisse. Les premiers effets des mesures d'adaptation commerciales et industrielles prises récemment par la nouvelle Direction de Gévelot Extrusion, tant en France qu'en Allemagne, devraient contribuer à rétablir une meilleure situation à compter de 2009.

Secteur Pompes

Le renforcement à l'International dans une conjoncture moins porteuse qu'en 2007 devrait conduire à un résultat opérationnel bénéficiaire en retrait.

Secteur Mécanique

Dans un contexte d'interrogation sur les volumes de vente des anciens produits, contributeurs à la marge et sur la rentabilité et la pérennité des développements commerciaux en cours, le résultat opérationnel annuel reste incertain.

Le Résultat net consolidé pour l'exercice 2008 devrait être au final bénéficiaire mais en recul sur 2007.

Société-Mère

Concernant la Société-Mère, le bénéfice net social s'élève à 1,8 M€ au 30 juin 2008 contre 2,4 M€ au 30 juin 2007.

Attestation du rapport financier semestriel 2008

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Hervé Siehr
Directeur Financier Groupe

Philippe Barbelane
Directeur Général Délégué

Comptes Consolidés Condensés
au 30 Juin 2008

Référentiel I.F.R.S. ACTIF (en milliers d'euros)		MONTANT NET au 30.06.2008	MONTANT NET au 31.12.2007
Ecarts d'acquisition	<i>Note n° 4</i>	1 002	1 083
Immobilisations incorporelles	<i>Note n° 4</i>	6 838	6 455
Immobilisations corporelles	<i>Note n° 4</i>	91 737	92 163
Actifs financiers non courants		536	636
Participations dans des entreprises associées	<i>Note n° 5</i>	6 528	6 901
TOTAL ACTIF NON COURANT (I)		106 641	107 238
Stocks et en-cours		39 524	40 433
Créances clients et comptes rattachés		51 438	46 140
Autres débiteurs		7 091	6 604
Créance d'impôt exigible		363	49
Actifs financiers courants		198	124
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>Note n° 9</i>	17 463	28 222
TOTAL ACTIF COURANT (II)		116 077	121 572
TOTAL GENERAL (I + II)		222 718	228 810

Référentiel I.F.R.S. PASSIF (en milliers d'euros)		MONTANT NET au 30.06.2008	MONTANT NET au 31.12.2007
Capitaux propres attribuables à la société consolidante		123 745	122 691
Intérêts minoritaires		32	31
TOTAL DE L'ENSEMBLE DES CAPITAUX PROPRES (I)		123 777	122 722
Provisions non courantes	<i>Note n° 6</i>	2 433	2 602
Passifs financiers non courants	<i>Note n° 7</i>	16 534	19 074
Passif d'impôt différé	<i>Note n° 8</i>	11 987	11 353
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)		30 954	33 029
Dettes fournisseurs d'exploitation		27 016	28 577
Dettes fournisseurs d'immobilisations		1 351	3 076
Provisions courantes	<i>Note n° 6</i>	2 615	2 684
Autres créditeurs		17 468	18 312
Passif d'impôt exigible		728	691
Passifs financiers courants	<i>Note n° 7</i>	18 809	19 719
TOTAL PASSIF COURANT (III)		67 987	73 059
TOTAL DETTES (II + III)		98 941	106 088
TOTAL GENERAL (I + II + III)		222 718	228 810

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2008

Référenciel I.F.R.S. (en milliers d'Euros)		1er Semestre 2008	1er Semestre 2007	Exercice 2007
Chiffre d'affaires	<i>Note n° 11</i>	109 219	108 813	213 519
Autres produits de l'activité		897	742	1 166
Produits de l'activité courante		109 539	110 174	214 914
Charges opérationnelles courantes		103 511	103 096	201 153
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	<i>Note n° 11</i>	6 028	7 078	13 761
Autres produits et charges opérationnels (1)		(58)	(756)	(2 276)
RESULTAT OPERATIONNEL	<i>Note n° 11</i>	5 970	6 322	11 485
Coût de l'endettement financier net		(483)	(533)	(980)
Résultat des autres produits et charges financiers		(41)	49	(333)
RESULTAT FINANCIER		(524)	(484)	(1 313)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	<i>Note n° 11</i>	5 446	5 838	10 172
Charge d'impôt	<i>Note n° 8</i>	1 705	1 416	2 693
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 741	4 422	7 479
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	<i>Note n° 5</i>	413	1 007	1 536
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	<i>Note n° 11</i>	4 154	5 429	9 015
PART REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES		2	2	4
RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE		4 152	5 427	9 011
RESULTAT PAR ACTION (= RESULTAT DILUE PAR ACTION)		4,34 €	5,67 €	9,41 €

(1) Au 30 juin 2008, les autres produits et charges opérationnels ont été regroupés en une seule ligne. Une analyse est donnée en note n°11.

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat net distribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe ou détenues comme actions propres. Il n'y a pas d'actions potentielles dilutives.

Le nombre d'actions ayant servi au calcul du Résultat par action est de 957 543 (cf. Note n° 3 - Capital social) pour les exercices 2007 et 2008.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES

(en milliers d'euros)	Capital	Titres auto-détenus	Réserves consolidées	Ecart de réévaluation	Ecart de conversion	Résultat net	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	TOTAL
SITUATION AU 31.12.2006	33 514	-	77 468	54	(644)	4 357	114 749	28	114 777
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions	-	-	-	-	-	(2 109)	(2 109)	-	(2 109)
Affectation des résultats non distribués	-	-	2 248	-	-	(2 248)	-	-	-
Résultat de l'exercice 2007	-	-	-	-	-	9 011	9 011	4	9 015
Instruments financiers :									
variations de juste valeur	-	-	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)
Réévaluation des terrains et constructions	-	-	1 475	-	-	-	1 475	-	1 475
Conversions et variations diverses	-	-	(23)	-	(410)	-	(433)	(1)	(434)
SITUATION AU 31.12.2007	33 514	-	81 166	54	(1 054)	9 011	122 691	31	122 722
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions	-	-	-	-	-	(2 107)	(2 107)	-	(2 107)
Affectation des résultats non distribués	-	-	6 904	-	-	(6 904)	-	-	-
Résultat du 1er semestre 2008	-	-	-	-	-	4 152	4 152	2	4 154
Instruments financiers :									
variations de juste valeur	-	-	28	-	-	-	28	-	28
Conversions et variations diverses	-	-	-	-	(1 019)	-	(1 019)	(1)	(1 020)
SITUATION AU 30.06.2008	33 514	-	88 098	54	(2 073)	4 152	123 745	32	123 777

Rappel variations du premier semestre 2007

(en milliers d'euros)	Capital	Titres auto-détenus	Réserves consolidées	Ecart de réévaluation	Ecart de conversion	Résultat net	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	TOTAL
SITUATION AU 31.12.2006	33 514	-	77 468	54	(644)	4 357	114 749	28	114 777
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions	-	-	-	-	-	(2 109)	(2 109)	-	(2 109)
Affectation des résultats non distribués	-	-	2 248	-	-	(2 248)	-	-	-
Résultat du 1er semestre 2007	-	-	-	-	-	5 427	5 427	2	5 429
Instruments financiers :									
variations de juste valeur	-	-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)
Conversions et variations diverses	-	-	-	-	229	-	229	(1)	228
SITUATION AU 30.06.2007	33 514	-	79 703	54	(415)	5 427	118 283	29	118 312

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AU 30 JUIN 2008

(en milliers d'euros)	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
OPERATIONS D'ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	3 741	4 422	7 479
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	4 548	5 261	10 553
- Actualisation des actifs et passifs financiers	42	(27)	(9)
- Variation des impôts différés	642	(177)	(225)
- Plus-Values de cession, nettes d'impôt	162	(324)	368
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	9 135	9 155	18 166
Dividendes reçus des Sociétés mises en équivalence	204	211	361
- Variation des stocks	843	(2 490)	(3 907)
- Variation des créances clients	(5 432)	(6 710)	(1 039)
- Variation des autres créances opérationnelles	(773)	(2 744)	(603)
- Variation des dettes fournisseurs	(1 446)	2 278	1 205
- Variation des autres dettes opérationnelles	(782)	3 864	(42)
Variation du besoin en fonds de roulement	(7 590)	(5 802)	(4 386)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	1 749	3 564	14 141
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(7 708)	(4 776)	(10 424)
- Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières	(6)	(8)	(72)
Total	(7 714)	(4 784)	(10 496)
- Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt	828	1 056	736
- Cessions et diminutions d'immobilisations financières	64	75	1 513
Total	892	1 131	2 249
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(6 822)	(3 653)	(8 247)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
- Augmentation / (réduction) de capital	-	-	-
- Dividendes attribués aux actionnaires de la Société Mère	(2 107)	(2 109)	(2 109)
- Autres variations	42	(23)	(7)
Total	(2 065)	(2 132)	(2 116)
- Mise en place des emprunts et dettes financières	348	1 676	2 203
- Remboursements des emprunts et dettes financières	(3 569)	(3 079)	(7 518)
Variation des emprunts et dettes financières	(3 221)	(1 403)	(5 315)
Variation du besoin en fonds de roulement et divers	(74)	14	(4)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(5 360)	(3 521)	(7 435)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	(10 433)	(3 610)	(1 541)
Trésorerie à l'ouverture	16 488	18 190	18 190
Trésorerie à la clôture	5 958	14 563	16 488
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie	97	17	161
	(10 433)	(3 610)	(1 541)

note n° 7

Note n° 9

Annexe
Des Comptes Consolidés Condensés
au 30 Juin 2008

Annexe des Comptes Consolidés au 30 Juin 2008

Les notes n° 1 à 14 ci-après font partie intégrante des comptes consolidés. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 31 Juillet 2008 par le Conseil d'Administration.

Note n° 1 : Informations relatives au périmètre de consolidation

a) Périmètre de consolidation au 30 Juin 2008

Ont été consolidées selon la méthode d'intégration globale :

SOCIETES	SIEGE	N° SIREN N° SIRET	% de contrôle		% d'intérêts
			au 30.06.2008	au 31.12.2007	au 30.06.2008
Gévelot	6, boulevard Bineau 92532 Levallois-Perret Cedex	562088542 56208854200369			
Gévelot Extrusion	6, boulevard Bineau 92532 Levallois-Perret Cedex	399198951 39919895100010	99,99	99,99	99,99
Dold Kaltfliesspressteile GmbH	Langenbacher Strasse 17/19 D-78147 Vöhrenbach (Allemagne)		100,00	100,00	100,00
PCM	17, rue Ernest Laval B.P. 35 92173 Vanves Cedex	572180198 57218019800010	99,99	99,99	99,94
PCM Deutschland GmbH	Wiesbadener Landstrasse 18 65203 Wiesbaden (Allemagne)		99,99	99,99	99,94
PCM Flow Technology Inc.	11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM USA Inc.	11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis)	} société détenue } à 100 % par } PCM Flow Technology			
PCM Group UK Ltd.	Pilot Road - Phoenix Parkway Corby NN17 5YF (Royaume-Uni)		99,99	99,99	99,94
PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Unit 10A01 & 10G03, Shanghai 2299 Yanan Road (West) 200336 Shanghai (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM Group Italia Srl	6, via Bergamo 20135 Milano (Italie)		99,99	-	99,94
EPS PCM Group Venezuela C.A.	Avenida Ugarte Pelayo C1518 Ciudad comercial Petroriente Nivel 1 6201 Maturin (Monagas) (Venezuela)		99,98	-	99,93
Gurtner	40, rue de la Libération B.P. 129 25302 Pontarlier Cedex	542103635 54210363500026	100,00	100,00	99,95
Ont été consolidées par mise en équivalence :					
Kudu Industries Inc.	9112 - 40 th street S.E. CALGARY ALBERTA T2C 2P3 (Canada)		45,00	45,00	44,98
Moineau Texas Corp.	1112 S. Main Street Seminole Texas 79360 (Etats-Unis)	}			
Kudu Australia Pty Ltd.	L3, 349 Coronation Drive Milton, QLD, 4064 (Australie)	} sociétés détenues } à 100 % par			
Kudu Kazakhstan LLP	50, Yablonevyy Sad Street, Baghashi Village, Karasai District Almaty Oblast, 040907 (Kazakhstan)	} Kudu Industries Inc. }			
Ensival Moret Asia Pte Ltd.	9, Tai Seng Drive #02-02 Hesche Building 535227 Singapore (Singapour)		25,71	25,71	25,69
Ensival Moret Shanghai Co. Ltd.	n° 1590, Li An Road Minhang District 201100 Shanghai (Chine)	} société détenue } à 100 % par Ensival } Moret Asia Pte Ltd.			

Note n° 1 (suite) : Informations relatives au périmètre de consolidation

b) Commentaires sur le périmètre de consolidation et les conditions de contrôle

La société PCM Group Italia Srl a été créée le 09/05/2008. Elle est détenue à 100% par la société PCM.

La société EPS PCM Group Venezuela C.A. a été créée le 14/05/2008. Elle est détenue à 99,99% par la société PCM.

Aucun autre changement de périmètre de consolidation n'est intervenu sur le premier semestre 2008.

Les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre.

Il n'y a pas, à notre connaissance, de restrictions significatives à la possibilité par les filiales de transférer des fonds à la Mère, Gévelot S.A., sous forme de dividendes en numéraire ou de remboursements de prêts ou d'avances.

Note n° 2 : Règles et Méthodes Comptables

Faits significatifs de l'exercice

A. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Base de préparation des états financiers et méthodes comptables

- **Base de préparation**

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparés conformément à la norme Internationale d'information financière IAS 34 («Information financière intermédiaire»).

Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels, lesquels sont disponibles sur demande au Siège social de la société, ou sur le site internet, [www. Gevelot-sa.fr](http://www.Gevelot-sa.fr)

Il convient donc de lire les présents comptes en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2007 établis en conformité aux normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne.

- **Méthodes comptables**

Les méthodes comptables sont identiques à celles adoptées par les états financiers consolidés annuels de 2007, la norme IFRS 8 «Secteurs opérationnels» et l'interprétation IFRIC 11 «IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe», applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2009, n'ayant pas fait l'objet d'une application anticipée.

Par ailleurs, les normes et interprétations suivantes, publiées par l'IASB, n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne et notamment :

- Révision de la norme IAS 23 « Coûts des emprunts »
- Révision de la norme IAS 1 « Présentation des états financiers »
- Révision de la norme IFRS 3 « Regroupement d'entreprises »
- Révision de la norme IFRS 1 « Premiers états financiers individuels IFRS d'une société mère avec dispense éventuelle d'application rétrospective des dispositions de la norme IAS 27 relatives au coût des participations dans des filiales »
- Interprétation IFRIC 14 « Limitation de l'actif au titre des prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction ».

B. FAITS SIGNIFICATIFS ET SAISONNALITE

Le Groupe ne connaît pas d'effet de saisonnalité significatif qui pourrait nuire à la compréhension de l'activité sur le 1^{er} semestre. Toutefois il convient de noter que notamment pour la Division Extrusion, les mois d'août et décembre sont traditionnellement consacrés aux opérations de maintenance et de congés en adéquation avec les programmes de nos clients du secteur Automobile. L'activité du second semestre est donc généralement notablement plus faible que celle du premier.

Par ailleurs, aucun événement significatif n'est intervenu durant le semestre se terminant le 30 juin 2008.

C. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés PCM Italia et PCM Vénézuéla ont été créées durant le 1^{er} semestre 2008. Ces sociétés sont dorénavant intégrées globalement dans le Groupe et incorporées dans le secteur d'Activité Pompes / Technologies des Fluides

D. INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à la norme IAS 34, Le Groupe ne publie au 30 juin que l'information par secteur d'activité, premier niveau de son analyse sectorielle, jugé le plus significatif pour la compréhension des comptes intermédiaires.

E. MODIFICATIONS APORTEES AUX COMPTES ANTERIEUREMENT PUBLIES

Néant

F. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU BILAN

Néant

Note n° 3 : Capital social

(en euros)			31.12.2007	Modification nominal		30.06.2008
	Ordinaires	Autodétenues	Annulées	Par	incorporation réserves	
Actions ordinaires						
Nombre	957 543	-	957 543	-	-	957 543
valeur nominale	35	-	35	-	-	35
Total	33 514 005	-	33 514 005	-	-	33 514 005

Composition du Capital Social :

Au 30 juin 2008, le capital social autorisé s'élève à 33 514 milliers d'euros. Il est composé de 957 543 actions ordinaires de 35 euros chacune, émises et entièrement libérées.

Le nombre et la valeur nominale des actions n'ont pas varié au cours de la période.

Le Groupe n'a pas de plans d'option d'achat d'actions en vertu desquels des options de souscription d'actions de la Société auraient été accordées à certains salariés et cadres dirigeants.

Note n° 4 : Ecart d'acquisition, immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles

	Valeurs brutes						Valeurs nettes	
	01.01.2008	Acquisitions dont Location- financement	Ecart de conversion	Cessions Mises hors service	Reprises de dépréciations	Virement de poste à poste	30.06.2008	30.06.2008
Ecart d'acquisition	1 083	-	(81)	-	-	-	1 002	1 002
Dépréciations	-	-	-	-	-	-	-	-
Incorporelles								
Frais de recherche et de développement	3 740	201	-	-	-	-	3 941	2 797
Concessions, brevets, licences, marques	6 388	90	-	(7)	-	33	6 504	2 734
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	746	594	-	-	-	(33)	1 307	1 307
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incorporelles	10 874	885	-	(7)	-	-	11 752	6 838
Amortissements et dépréciations	(4 419)	(495) ⁽¹⁾	-	-	-	-	(4 914)	-
Total net incorporelles	6 455	390	-	(7)	-	-	6 838	6 838
Corporelles								
Terrains	8 374	782	(37)	(47)	-	569	9 641	9 482
Constructions	25 007	824	(150)	-	-	186	25 867	23 153
Installations techniques, matériels et outillages industriels	173 884	1 004	(61)	(4 177)	-	1 393	172 043	53 313
Autres	10 718	299	(39)	(120)	-	230	11 088	3 407
Immobilisations corporelles en cours	2 614	1 956	-	(539)	-	(1 888)	2 143	2 143
Avances et acomptes	496	233	-	-	-	(490)	239	239
Total corporelles	221 093	5 098	(287)	(4 883)	-	-	221 021	91 737
Amortissements et dépréciations	(128 930)	(4 291) ⁽²⁾	37	3 900	-	-	(129 284)	-
Total net corporelles	92 163	807	(250)	(983)	-	-	91 737	91 737
Total immobilisations	99 701	1 197	(331)	(990)	-	-	99 577	99 577

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé à 5 983 K€ (note n° 11).

Les acquisitions de l'exercice concernent des investissements industriels de capacité et de production ainsi que l'accroissement des surfaces de bureaux à Levallois.

(1) dont amortissements	495
dont dépréciations	-
(2) dont amortissements	4 291
dont dépréciations	-

Note n° 4 (suite) : Ecart d'acquisition, immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles**Suivi des biens en location-financement**

Les biens en location-financement ont fait l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actif correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété. Les loyers ont été ventilés entre les postes de dotations aux amortissements et de frais financiers.

	Valeurs brutes			Amortissements			Valeurs nettes		
	01.01.2008	Acquisitions (1)	Cessions Mises hors service (2)	30.06.2008	01.01.2008	Dotations (1)	Cessions Mises hors service (2)	30.06.2008	30.06.2008
Matériels et outillages industriels (3)	11 935	-	-	11 935	1 458	404	-	1 862	10 073
Autres	413	110	-	523	146	75	-	221	302
Total	12 348	110	-	12 458	1 604	479	-	2 083	10 375

(1) Compris dans les acquisitions de l'exercice

(2) Compris dans les cessions et mises hors service de l'exercice

(3) Ne concerne que le secteur Extrusion

Méthodologie de valorisation**Dépréciations**

Le Groupe compare les valeurs nettes comptables de ses actifs à leur valeur d'utilité dès lors que des indices de pertes de valeur apparaissent.

Au 30 juin 2008, le Groupe n'a pas constaté d'indices de pertes de valeur pouvant l'amener à revoir les valorisations de ses actifs corporels ou incorporels.

Les tests de valeurs réalisés au 31 décembre 2007 sur la base des cash flows futurs ressortant des plans stratégiques à trois ans n'ont pas été modifiés au regard des résultats des divisions qui restent conforme aux prévisions.

Réévaluations des terrains et constructions

Les Terrains et constructions du Groupe ont été réévalués au 31 décembre 2007 d'après les estimations d'experts indépendants.

Note n° 5 : Participations dans des entreprises associées

Les participations mises en équivalence concernent :

(en milliers d'euros)		31.12.2007	Résultats de la période	Dividendes	Autres mouvements	30.06.2008
Kudu Industries Inc.	KEUR	5 984	460	(234)	(546)	5 664
Ensival Moret Asia / Ensival Moret Shanghai	KEUR	917	(47)	-	(6)	864 ⁽¹⁾
Total		6 901	413	(234)	(552)	6 528

(1) y compris l'écart d'acquisition pour 446 K€ au 30 juin 2008.

Rappel des informations du 1er semestre 2007

(en milliers d'euros)		31.12.2006	Résultats de la période	Dividendes	Autres mouvements	30.06.2007
Kudu Industries Inc.	KEUR	4 613	943	(221)	325	5 660
Ensival Moret Asia / Ensival Moret Shanghai	KEUR	895	64	-	(11)	948
Total		5 508	1 007	(221)	314	6 608

Les principales données financières relatives aux Sociétés mises en équivalence sont les suivantes :

(en milliers de devises)		Chiffres d'affaires			Capitaux propres		Résultat de la période		
		30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Kudu Industries Inc.	KCAD	38 089	41 232	78 671	20 331	19 453	1 628	2 986	4 787
Ensival Moret Asia / Ensival Moret Shanghai	KSGD	5 589	7 730	13 847	3 534	3 860	(358)	512	370

Des contrats de distribution lient la Société PCM à sa filiale Kudu Industries Inc. concernant la fourniture de pompes.

Le chiffre d'affaires de Kudu Industries Inc. est constitué pour plus du tiers de produits en provenance de PCM.

Ensival Moret Shanghai (E.M.S.), filiale de Ensival Moret Asia (E.M.A.), est liée à PCM par un accord commercial régissant :

- la production de pièces par E.M.S. pour PCM,
- l'importation par E.M.S. de produits PCM pour revente et/ou intégration pour des clients PCM.

Note n°6 : Provisions

	01.01.2008	Dotations	Reprises		30.06.2008		
			provision utilisée	provision non utilisée	Total	A moins d'un an	A plus d'un an
Provisions pour risques							
. Provisions pour litiges sociaux	778	106	(28)	(5)	851	851	-
. Provisions pour risques industriels	26	-	-	(26)	-	-	-
. Autres provisions pour risques	171	8	(21)	(33)	125	125	-
Total	975	114	(49)	(64)	976	976	-
Provisions pour charges							
. Autres provisions pour charges	2 011	167	(518)	-	1 660 *	1 567	93
. Provisions pour restructuration	72	-	-	-	72	72	-
. Provisions pour retraites	1 953	140	-	(29)	2 064	-	2 064
. Provisions pour médailles du Travail	275	1	-	-	276	-	276
Total	4 311	308	(518)	(29)	4 072	1 639	2 433
Total provisions	5 286	422	(567)	(93)	5 048	2 615	2 433

* Les Autres Provisions pour Charges comprennent :

- provisions pour charges liées à l'exploitation	711
- provisions pour charges de nature sociale	713
- provisions pour charges de nature commerciale	236
	<u>1 660</u>

Note n° 7 : Emprunts et dettes financières**Emprunts**

	30.06.2008	31.12.2007
Non courants		
Emprunts bancaires	16 470	19 032
Emprunts et dettes financières divers	64	42
Total emprunts non courants	16 534	19 074
Courants		
Découverts bancaires (note n° 9)	11 505	11 734
Emprunts bancaires	7 029	7 398
Emprunts et dettes financières divers	275	587
Total emprunts courants	18 809	19 719
Total des Emprunts	35 343	38 793

Les découverts bancaires correspondent pour l'essentiel à la mobilisation de créances commerciales à court terme.

Variations des emprunts et dettes financières

	01.01.2008	Remboursements	Nouveaux emprunts	30.06.2008
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit (dont location-financement)	26 430	(3 106)	175	23 499
Emprunts et dettes financières divers	629	(463)	173	339
Emprunts et dettes financières (hors découverts)	27 059	(3 569)	348	23 838
Découverts bancaires (note n° 9)	11 734	(11 734)	11 505	11 505
Total	38 793	(15 303)	11 853	35 343

Ventilation des emprunts et dettes financières par échéance

	Total		A 1 an au plus		A plus d' 1 an et 5 ans au plus		A plus de 5 ans	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit (dont location-financement)	23 499	26 430	7 029	7 398	16 332	18 580	138	452
Emprunts et dettes financières divers	339	629	275	587	7	26	57	16
Découverts bancaires	11 505	11 734	11 505	11 734	-	-	-	-
Total	35 343	38 793	18 809	19 719	16 339	18 606	195	468

Les emprunts auprès des établissements de crédit et les emprunts divers sont couverts par des sûretés réelles à hauteur de 1 987 K€ (voir note n° 13).

Certains emprunts ont fait l'objet de "covenants", tous respectés au 30 juin 2008.

Note n° 7 (suite) : Emprunts et dettes financières

Suivi des dettes financières liées à la location-financement

	Total		A 1 an au plus		A plus d' 1 an et 5 ans au plus		A plus de 5 ans	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
Dettes et Crédits Bailleurs	9 478	10 141	1 973	1 689	7 505	8 275	-	177
Total	9 478	10 141	1 973	1 689	7 505	8 275	-	177

Ventilation des emprunts et dettes financières par principales devises

	Total		Euros		Dollars américains		Livres sterling	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit (dont loc-financement)	23 499	26 430	23 499	26 430	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	339	629	339	629	-	-	-	-
Découverts bancaires	11 505	11 734	11 490	11 720	15	14	-	-
Total	35 343	38 793	35 328	38 779	15	14	-	-

Ventilation des emprunts et dettes financières par nature de taux

	30.06.2008	31.12.2007
Taux variables couverts	4 704	5 171
Taux variables non couverts(*)	932	1 211
Taux fixes	8 659	10 466
Interêts	65	70
Découverts	11 505	11 734
Location-financement	9 478	10 141
Total	35 343	38 793

(*) les emprunts à taux variables non couverts sont d'échéances échelonnées entre 2008 et 2011.

Note n° 8 : Impôts

Impôts différés

	01.01.2008	Mouvements	Variations de juste valeur sur les instruments financiers	Divers (dont écart de conversion)	30.06.2008
Impôts différés actifs	(2 102)	478	-	-	(1 624)
Impôts différés passifs	13 455	164	14	(22)	13 611
Total	11 353	642	14	(22)	11 987

Les créances et dettes d'impôts différés sont liées à des différences temporaires.

Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Impôts exigibles	1 063	1 593	2 918
Impôts différés	642 *	(177)	(225)
Total	1 705	1 416	2 693

* La charge d'impôt différé s'analyse comme suit :

- Produits sur dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	(196)
- Charges sur reprises de provisions réglementées et divers taxes et impôts	380
- Autres produits et charges divers	219
- Différences temporaires	239
Total charge d'impôt différé	642

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée est le suivant :

	30.06.2008
Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées	5 446
Charge d'impôt théorique en France	(1 038)
Charge d'impôt théorique en Allemagne	(563)
Charge d'impôt théorique en Angleterre	(71)
Charge d'impôt théorique en Italie	6
Charge d'impôt théorique en Amérique	(6)
Charge d'impôt théorique en Chine	(48)
Total charge d'impôt théorique	(1 720)
Impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables	15
Charge d'impôt effective sur les activités courantes	(1 705)
Résultat net des entreprises intégrées	3 741

L'impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables intègre essentiellement des décalages permanents.

Taux d'impôt sur les Sociétés

	Exercices 2008 et ultérieurs
France	34,43%
Allemagne	28,25%
Angleterre	28,00%
Italie	31,40%
Amérique	34,00%
Chine	25,00%

Note n° 9 : Trésorerie et équivalents de Trésorerie

	30.06.2008	31.12.2007
Liquidités	7 040	14 293
Certificats de dépôt et Comptes à terme	7 405	6 226
SICAV et Fonds communs de placement monétaires euro	3 018	7 553
Emission monétaire à taux négociable	-	150
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	17 463	28 222

Au sein du tableau consolidé des flux de Trésorerie, la Trésorerie comprend les éléments suivants :

	30.06.2008	31.12.2007
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	17 463	28 222
Découverts bancaires	(11 505)	(11 734)
Trésorerie nette à la clôture	5 958	16 488

Les découverts bancaires correspondent pour l'essentiel à la mobilisation de créances commerciales à court terme.

Note n° 10 : Avantages au Personnel**Indemnités de Fin de Carrière**

	France	Allemagne	30.06.2008
Provision comptabilisée au bilan	1 158	906	2 064
Juste valeur des actifs du régime	4 098	803	4 901
Charge totale comptabilisée en résultat	86	25	111

Les hypothèses actuarielles sont les mêmes qu'au 31 décembre 2007 ayant servi au calcul des engagements.

Ecart actuariel

Stock des écarts actuariels positifs au 31/12/2007	1 133K€
Amortissement de la période	-29K€
Stock des écarts actuariels positifs au 30/06/2008	1 104K€

A chaque clôture annuelle, les évaluations des engagements de retraite sont réalisées par des actuaires indépendants pour l'exercice venant de se terminer ainsi que pour l'exercice à venir.

Pour ses estimations au 30 juin, le Groupe a utilisé les projections à fin 2008 réalisées au 31 décembre 2007. Sur cette base, les comptes ont été impactés de 50% des charges et remboursements théoriques estimés pour l'exercice 2008.

Note n° 11 : Informations sectorielles**Ventilation des immobilisations par secteurs d'activité**

Informations au 30.06.2008	Au 30.06.2008				Total
	Holding	Extrusion	Pompes	Mécanique	
Ecart d'acquisition (1)	-	-	1 002	-	1 002
Sous-total incorporelles	45	4 623	5 809	1 275	11 752
Terrains et constructions	19 949	6 649	4 683	4 227	35 508
Matériels industriels et divers	169	154 788	20 746	7 428	183 131
Immob.corporelles en cours	57	620	840	626	2 143
Avances et acomptes	1	203	-	35	239
Sous-total corporelles	20 176	162 260	26 269	12 316	221 021
Valeurs brutes	20 221	166 883	33 080	13 591	233 775
Amortissements / Dépréciations cumulés	738	113 285	13 376	6 799	134 198
Valeurs nettes	19 483	53 598	19 704	6 792	99 577
Dotations de l'exercice	186	3 486	871	243	4 786

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé à :

Holding :	1 410 K€
Extrusion à froid & Usinage :	2 722 K€
Pompes / Technologie des Fluides:	1 437 K€
Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz :	414 K€
	5 983 K€

Rappel des informations au 31.12.2007	Holding	Extrusion	Pompes	Mécanique	Total
Ecart d'acquisition (1)	-	-	1 083	-	1 083
Sous-total incorporelles	45	4 208	5 524	1 097	10 874
Terrains et constructions	18 539	5 756	4 863	4 223	33 381
Matériels industriels et divers	116	156 955	20 260	7 271	184 602
Immob.corporelles en cours	23	1 666	374	551	2 614
Avances et acomptes	125	336	-	35	496
Sous-total corporelles	18 803	164 713	25 497	12 080	221 093
Valeurs brutes	18 848	168 921	32 104	13 177	233 050
Amortissements / Dépréciations cumulés	565	113 612	12 616	6 556	133 349
Valeurs nettes	18 283	55 309	19 488	6 621	99 701
Dotations de l'exercice	401	6 527	1 674	1 430	10 032

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2007 à :

Holding :	151 K€
Extrusion à froid & Usinage :	5 945 K€
Pompes / Technologie des Fluides:	2 459 K€
Mécanique / Equipements Moteurs et Gaz :	1 624 K€
	10 179 K€

Note n° 11 (suite) : Informations sectorielles**Variation des emprunts et dettes financières**

	01.01.2008	Remboursements	Nouveaux emprunts	30.06.2008
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit (dont location-financement) :				
- Holding	1	(1)	7	7
- Extrusion à froid & Usinage	36 026	(12 819)	8 954	32 161
- Pompes / Technologie des Fluides	223	(106)	328	445
- Mécanique / Equipements moteurs et gaz	1 914	(1 914)	2 391	2 391
	38 164	(14 840)	11 680	35 004
Emprunts et dettes financières divers	629	(463)	173	339
Total	38 793	(15 303)	11 853	35 343

Chiffres d'affaires consolidés par secteurs d'activité

	30.06.2008		30.06.2007		31.12.2007	
Extrusion à froid & Usinage	63 372	58,0%	64 389	59,2%	121 883	57,1%
Pompes / Technologie des fluides	36 693	33,6%	35 705	32,8%	75 612	35,4%
Mécanique / Equipements moteurs et gaz	8 450	7,7%	7 911	7,3%	14 473	6,8%
Prestations de services et divers	704	0,7%	808	0,7%	1 551	0,7%
Total	109 219	100,0%	108 813	100,0%	213 519	100,0%

Note n° 11 (suite) : Informations sectorielles**Résultat opérationnel courant (1)**

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Holding	451	389	971
Extrusion à froid & Usinage	2 539	3 342	6 188
Pompes / Technologie des fluides	3 173	3 871	8 383
Mécanique / Equipements moteurs et gaz	(135)	(524)	(1 781)
Total	6 028	7 078	13 761

Résultat opérationnel (1)

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Holding	445	389	-6
Extrusion à froid & Usinage	2 468	2 837	5 160
Pompes / Technologie des fluides	3 182	3 871	8 383
Mécanique / Equipements moteurs et gaz	(125)	(775)	(2 052)
Total	5 970	6 322	11 485

Au 30 juin 2008, les autres produits et charges opérationnels concernent essentiellement des litiges sociaux.

Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées (1)

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Holding	755	726	691
Extrusion à froid & Usinage	1 572	1 890	3 263
Pompes / Technologie des fluides	3 320	3 993	8 319
Mécanique / Equipements moteurs et gaz	(201)	(771)	(2 101)
Total	5 446	5 838	10 172

Résultat net de l'ensemble consolidé (1)

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Holding	673	720	1 690
Extrusion à froid & Usinage	990	1 581	1 635
Pompes / Technologie des fluides	2 665	3 801	7 402
Mécanique / Equipements moteurs et gaz	(174)	(673)	(1 712)
Total	4 154	5 429	9 015

(1) avant élimination des opérations intra-groupe sans effet sur le résultat consolidé.

Note n° 12 : Effectif moyen

	1er Semestre 2 008	1er Semestre 2 007	Exercice 2007
Dirigeants et Cadres	226	213	213
Agents de maîtrise, employés et ouvriers	1 239	1 401	1 291
Total	1 465	1 614	1 504
Personnel intérimaire	53	129	98

Note n° 13 : Engagements hors bilan**Engagements donnés**

	30.06.2008	31.12.2007
Avals, cautions et garanties	432	434
Effets escomptés et non échus	-	-
Dettes pour lesquelles les entreprises consolidées ont accordé une garantie	1 987	4 106
dont emprunt auprès des établissements de crédit	1 987	4 106
Autres engagements donnés	50	36
Total	2 469	4 576

Engagements reçus

	30.06.2008	31.12.2007
Avals, cautions et garanties	272	38
Divers	-	-
Total	272	38

Note n° 14 : Entreprises liées

(en milliers d'Euros)	30.06.2008		30.06.2007		31.12.2007	
	Montant des transactions	Montant des soldes	Montant des transactions	Montant des soldes	Montant des transactions	Montant des soldes
Immobilisations	-		-		-	
Créances		1 205		2 010		991
Dettes		22		51		104
Charges	767		740		2 050	
Produits	4 401		6 483		11 656	

Les transactions avec les Parties liées résumées ci-dessus concernent essentiellement les opérations courantes avec les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable et consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Ces transactions se font sur une base de prix de marché.

Les transactions avec les Parties liées Personnes physiques (Administrateurs, Mandataires Sociaux et les Membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

CREA
41, avenue de Friedland
75008 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2008

Aux Actionnaires
Gévelot SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Gévelot SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 31 juillet 2008

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

CREA

Pierre Riou

Bernard Roussel

