

SATIMO  
Société anonyme au capital de 691 041 euros

Siège social : 17 avenue de Norvège 91140 VILLEBON SUR YVETTE

340 342 153 R.C.S. Evry

## RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

### A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

EN DATE DU  
30 juin 2009

Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire, afin, dans un premier temps, de vous rendre compte de l'activité du groupe SATIMO, des résultats de notre gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés.

Les comptes au 31 décembre 2008, comportant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ont été établis suivant les normes IFRS.

Il vous sera également rendu compte dans un instant de la mission de vos Commissaires aux Comptes.

Leur rapport, ceux de votre Conseil, de même que les comptes, le bilan et les documents ou renseignements s'y rapportant ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions réglementaires.

Conformément aux dispositions légales, nous vous présentons notre rapport de gestion :

## SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

### Evènements marquants et évolution de l'activité du groupe

Conformément aux décisions de la dernière assemblée générale, le présent exercice n'a une durée que de 9 mois, afin de faire coïncider l'exercice fiscal avec le cycle économique de l'entreprise. En outre cela permet pour l'ensemble du nouveau groupe d'avoir une date d'arrêté commune.

L'évènement le plus marquant de l'exercice est l'acquisition de 61.65% de la société ORBIT/FR. Cette société américaine acquise le 16 mai 2008 a été consolidée avec SATIMO sur toute la durée de l'exercice. Cotée au NASDAQ et disposant de filiales aux Etats Unis, en Israël et en Allemagne, le groupe ORBIT apporte à SATIMO sa compétence dans le domaine des positionneurs mécaniques. La complémentarité dans la typologie et dans la répartition géographique des clients entre SATIMO et ORBIT permet d'envisager avec optimisme le développement du nouveau groupe.

En novembre 2008, SATIMO SA a acheté 100% du capital de la SAS BSM DISTRIBUTION. Cette société est depuis plusieurs années sans aucune activité. SATIMO SA a ensuite fait un apport partiel d'actifs rétroactif au 1<sup>er</sup> avril 2008 à cette entité juridique en lui transférant toute son activité industrielle française. BSM DISTRIBUTION a ensuite changé de raison sociale pour devenir SATIMO Industries.

Désormais, SATIMO SA détient en direct ses établissements étranger, sa filiale SATIMO Industries, et 61.65% du groupe ORBIT.

### ACTIVITE SOCIALE

L'effectif au 31 décembre 2008 est de 232 personnes et se décompose en :

#### SATIMO

115 CDI

86 Cadres et 29 Employés et Agents de Maîtrise

#### ORBIT

117 salariés

## RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 :

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 21 335 425 euros hors taxes contre 20 495 920 euros pour l'exercice précédent.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 21 337 425 euros.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 24 070 Keuros pour 18 713 Keuros au titre de l'exercice précédent.

. Le résultat opérationnel courant ressort à – 2 733 Keuros contre + 1 783 Keuros pour l'exercice précédent.

. Le résultat financier se situe à – 281 Keuros au 31 décembre 2008 contre – 398 Keuros au 31 mars 2008.

Compte tenu de ces éléments, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à - 3 289 Keuros au titre de l'exercice 2008 pour + 1 067 Keuros pour l'exercice clos au 31 mars 2008.

L'impôt sur le résultat représente au 31 décembre 2008 un produit de 821 315 euros.

Au 31 décembre 2008, le total du bilan de la Société s'élevait à 51 180 Keuros. Il s'élevait à 28 045 Keuros au 31 mars 2008.

Les évolutions les plus significatives des postes de l'actif du bilan concernent :

Sans remettre en cause les avancées technologiques de SATIMO, le développement de projets de recherche transversaux avec les équipes de recherche de sa nouvelle filiale ORBIT ne permettent plus à l'entreprise d'avoir une lisibilité suffisante sur les projets de recherche développement menés à l'intérieur du groupe.

Ainsi, l'entreprise ne remplit plus complètement la condition de la faisabilité technique de ces anciens projets. Ceux-ci étant complètement refondus dans de nouveaux projets de recherche transversaux dont l'identification des dépenses sont impossible à mettre en œuvre.

En conséquence, le groupe a choisi de neutraliser ces anciens frais de recherche développement en capitaux propres ; les nouveaux frais de recherche développement étant quant à eux intégralement constatés en charges.

L'augmentation du Goodwill qui passe de 3 459 à 11 461 K€ avec l'acquisition du groupe ORBIT/FR.

La comptabilisation d'un actif d'impôts différés pour 2 367 K€.

Le poste client passe de 16 495 Keuros à 20 377 Keuros.

Concernant le passif, les fonds propres passent de 15 271 Keuros à 30 880 Keuros. Ces fonds propres enregistrent l'augmentation de capital qui a eu lieu en avril 2008 pour 14 804 440 euros.

Le poste Emprunts et dettes financières passe de 3 110 Keuros à 8 018 Keuros. Il enregistre l'emprunt moyen terme de 6 000 000 d'euros contracté pour l'acquisition d'ORBIT/FR.  
Le poste fournisseur passe de 3 639 022 euros au 31 mars 2008 à 6 852 244 euros.

#### Situation de l'endettement

Les dettes bancaires et financières s'élèvent à 8 018 Keuros au 31 décembre 2008

Endettement / Capitaux propres 26%

Endettement / Chiffres d'affaires 38%

#### SITUATION DU GROUPE A LA DATE DU PRESENT RAPPORT

L'activité commerciale du groupe depuis la clôture de l'exercice s'intensifie mais reste toutefois en deçà de ce qu'elle était il y a plus d'1 an. . Le contexte international pèse encore sur le niveau de l'activité, même si nous commençons à percevoir quelques signes de reprise.

#### PERSPECTIVES D'AVENIR

L'année 2009 va être une année de transition durant laquelle le groupe mènera à terme sa réorganisation et l'optimisation de ses moyens de production.

#### EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE A LAQUELLE LE RAPPORT EST ETABLI

Néant

Nous vous demandons d'approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 tels qu'ils vous sont présentés, le rapport de gestion du Conseil d'Administration et le rapport de vos Commissaires aux Comptes.

Enfin, nous vous demandons de bien vouloir donner quitus de leur gestion aux administrateurs.

\* \* \*

Le Conseil d'Administration