

Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2008**A - Evénements significatifs de la période.**

Le Groupe CNIM a acquis le 31 janvier 2008, 100 % du Groupe Bertin pour un montant de 17 071 K€ . L'écart d'acquisition préliminaire correspondant s'élève à 6 988 K€.

Le Groupe est entré dans le capital de la société Technoplus Industrie à hauteur 34,79 % pour un montant de 4 500 K€.

Les compléments de prix relatifs à des surcoûts architecturaux sur les usines d'incinération anglaises, ont été reconnus dans le chiffre d'affaires de la division environnement au 30 juin 2008 pour un montant estimé de 15,9 M€.

B - Commentaires sur les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2008

Les comptes semestriels ont été arrêtés en maintenant les règles et méthodes comptables retenues pour l'établissement des comptes annuels :

- en millions d'euros -	Au 30 juin 2008	Au 30 juin 2007
Chiffre d'affaires	312,7	257,8
Résultat opérationnel	7,6	10,1
Résultat financier	0,9	2,5
Sociétés mises en équivalence	3,3	0,4
Résultat avant impôt	11,8	13,0
Impôts	(2,9)	(3,4)
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Résultat net (part du Groupe)	8,9	9,6

Chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre, le chiffre d'affaires s'est élevé à 312,7 millions d'euros dont 154,9 millions d'euros de contribution pour la maison mère et 157,8 millions d'euros pour les filiales.

Résultat opérationnel

Pour le premier semestre 2008, le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 8,2 millions d'euros soit un taux de marge de 2,6 %. Le résultat opérationnel non courant est une charge de 0,6 million d'euros correspondant à une dépréciation d'écart d'acquisition du secteur Transport.

La contribution des différents secteurs au chiffre d'affaires ainsi que son évolution par rapport à juin 2007 est indiquée ci-après :

En millions d'euros	30/06/2008			30/06/2007		
	CA	RO	RO/CA	CA	RO	RO/CA
Secteur						
Environnement	145,0	24,3	16,7%	119,0	12,5	10,5%
Mécanique	86,8	(18,1)	(20,9)%	79,7	(3,4)	(4,2)%
Energie	59,1	0,0	0,1%	59,1	1,0	1,6%
Bertin	21,8	1,4	6,3%	-	-	-
Total	312,7	7,6	2,4%	257,8	10,1	3,9%

Résultat financier

Le résultat financier de juin ne fait état d'aucun élément exceptionnel.

C - Marge brute d'autofinancement

La marge brute d'auto financement (voir tableau de flux de trésorerie) s'élève à 11,8 millions d'euros contre 4,0 à fin juin 2007. Ceci provient notamment :

- d'un résultat net part du Groupe de 8,9 millions d'euros
- de 4,5 millions d'euros d'amortissements.
- d'une dotation de 0,2 millions d'euros aux comptes de provisions
- d'une élimination de 0,6 millions d'euros de charge d'impôt.
- et de l'élimination du coût de l'endettement financier net de 1,8 millions d'euros
-

D - Commandes enregistrées à fin juin 2008 et perspectives

Les commandes enregistrées par le Groupe à fin juin 2008 s'élèvent à 233,9 millions d'euros contre 318.1 millions à fin juin 2007 et devraient s'établir en fin d'exercice entre 500 et 550 millions d'euros, hors importants contrats export pour lesquels le Groupe a été provisoirement choisi.

Les commandes les plus significatives à fin juin sont les suivantes :

- Usines de traitement de déchets et de fumées
 - Exploitation des usines de Toulon, Thiverval et Lannion LAB SA
 - Traitement de fumées pour SIDEC Caraïbe
 - Exploitation des trois usines des Midlands
- Défense et systèmes complexes
 - CEA
 - Divers systèmes mécaniques : AIRBUS et ANDRA
 - M51 : maquette de lest et dispositifs de pressurisation
- Transport
 - Canada : maintenance et métro de Montréal STM
 - Hong Kong : MTRC et divers
 - CTF : Maintenance et rénovation
 - Atena
 - Accord : Divers contrats de maintenance, rénovation et constructions d'ascenseurs
 - Belgique
 - Divers ajustements de change
 - - Pôle Wanson
BW France
BW Italiana
- Division Services Babcock
- Groupe Bertin

E - Carnet de commandes au 30 juin 2008

(En M€)	Carnet au 01.01.2008	Commandes au 30.06.2008	CA au 30.06.2008	Carnet au 30.06.2008
Environnement et services	408	42	145	305
Mécanique et services	296	63	87	272
Energie et services	50	75	59	66
Bertin	-	54 *	22	32
Total	754	234	313	675

* Les commandes Bertin comprennent 30 millions d'euros de carnet lors de l'acquisition en janvier 2008.

L'ensemble du carnet de commandes est à réaliser essentiellement dans les 24 mois à venir.

F – Evénements importants postérieurs au premier semestre 2008

Néant

G - Résultat prévisionnel 2008

Le résultat net part du Groupe 2008 devrait être du même ordre de grandeur que celui de 2007 avant éléments exceptionnels, qui avait été de 14 millions d'euros.

H - Analyse des risques

Les risques et incertitudes relatifs au second semestre 2008 sont identiques à ceux auxquels le groupe était exposé sur le premier semestre et sur l'exercice précédent. Ces risques sont décrits en notes VII.6 et VII.7 de l'annexe consolidée du rapport annuel 2007.

I - Transactions avec les parties liées

La nature des transactions qui seront réalisées par le groupe avec les parties liées sur le second semestre 2008 seront étendues par rapport à l'exercice précédent du fait de l'acquisition du groupe Bertin.