

@2C Entreprises
155 Lawrence Durrëll
BP 31267
84911 Avignon cedex 9

Mazars à ôuërad
"~S1 rue Henri Renault
92400 Courbevoie

GROUPE VIAL

Rapport spécial des
commissaires aux comptes
sur les conventions et engagements
réglementés - 31/12/2007

GROUPE VIAL S.A

Siège social : 42, Avenue Montaigne 75008 PARIS

Capital social : 70.756.342 euros

Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur les conventions et engagements réglementés

Mesdames, *Messieurs*,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

En application de l'article L.225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions et engagements mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

I. Personnes concernées par les conventions

	Rémy ANTHONY Personne physique	Fabrice VIAL Personne physique ou représentant permanent de personnes morales
GROUPE VIAL SA	Administrateur Directeur général	Président du conseil d'administration.
VIAL HOLDING SAS (VH)		Président
VIAL MENUISERIES SAS (VM)		Président
VIAL PVC ALU SAS (VPA)		Président
VIAL PORTES SAS (VP)		Président
PLATEFORME DES MENUISERIES DU SUD SAS (PMS)		Président
INDUSTRIE DE LA COTE BLEUE (ICB) SAS		Président
LES DEUX FRERES DU BILLARD SCI		Associé

II. Conventions et engagements conclus au cours de l'exercice 2007 et préalablement autorisés

Société	Convention	Approbation
<p>Les deux Frères du Billard</p>	<p>Bail commercial conclu au profit de Groupe Vial concernant un terrain nu sis sur la commune de GIGNAC la Nerthe destiné à l'édification de constructions à usage d'hébergement pour le personnel des sociétés du groupe</p> <p>Afin de tenir compte de l'importance des travaux qui doivent être effectués, aucun loyer ne sera du pour Tannée2007.....-.....-.....</p> <p>A compter du 1^{er} janvier 2008, le loyer principal annuel est fixé à 12.000€ HT soumis à TVA.</p> <p><i>Montant des travaux engagés par Groupe Vial en 2007 : 941.351€ HT</i></p>	<p>CA du 30/01/07</p>
<p>Vial portes, Vial Menuiseries, Vial PVC-ALU, Plateforme des menuiseries du sud.</p>	<p>Convention de management :</p> <p>Dans le cadre d'une restructuration interne une nouvelle convention a été signée le 30 janvier 2007 entre les sociétés GROUPE VIAL et VIAL HOLDING et ses filiales.</p> <p>Par conséquent pour 2007, la facturation des prestations a été réalisée en partie par VH (735.732€), et le solde a été facturé par Groupe Vial de la façon suivante :</p> <ul style="list-style-type: none"> - VPA = 1.297.049 € - VP = 158.472 € - VM = 2.141.450 € - PMS = 572.206 € 	<p>CA du 30/01/07</p>

III. Conventions et engagements conclus ou cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants s'est poursuivie au cours du dernier *exercice*.

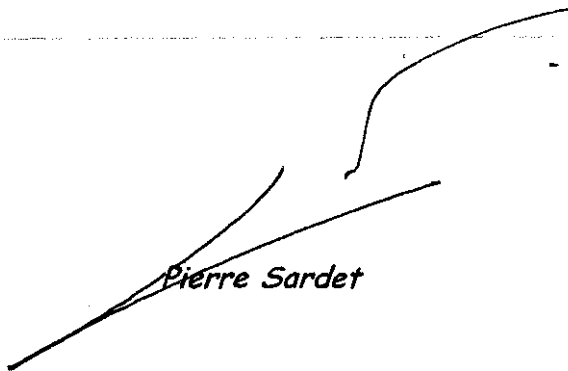
Société	Convention	Approbation
Vial Holding, Vial portes, Vial Menuiseries, Vial PVC-ALU, Plateforme des menuiseries du sud	Convention de gestion financière : Initialement la convention du 15/09/05 liait VH (en tant que holding du groupe) et les filiales. Les modalités de rémunération des avances entre la société mère et ses filiales ont été revues par un avenant signé en date du 20/06/06. La convention prévoit que les avances portent intérêts à un taux de 3%.	CA du 30/05/06
Vial Holding, Vial portes, Vial Menuiseries, Vial PVC-ALU, Plateforme des menuiseries du sud.	Convention d'intégration fiscale : La société Groupe Vial est la société tête de groupe et se constitue comme redevable de l'impôt.	CA du 30/05/06
Industrie de la côte bleue	Bail commercial conclu au profit de Groupe Vial concernant des locaux à usage de bureaux avec effet rétroactif au 01/01/06 Loyer du 01/01/07 au 30/04/07 = 35.000 € HT	CA du 30/05/06
Vial holding	Nantissement des actions de la société Vial Holding en <i>garantie</i> du prêt accordé par HSBC à la société du Groupe Vial initialement conclu le 09/01/06 Nombres d'actions <i>nanties</i> au 31/12/2006 = 158.750 actions <i>Une main levée partielle est intervenue le 05/02/07 pour ramener le nombre de titres nantis à 47.640 actions.</i>	CA du 01/09/06 et CA du 30/01/07
Vial holding	Caution solidaire donnée par Groupe Vial en faveur de HSBC France, de tous ces cessionnaires, <i>successeurs</i> ou ayants droits au titre des engagements de Vial holding pour un montant de 25 millions d'euros.	CA du 01/09/06

Groupe Vial	Rémunérations de M. Rémy ANTHONY, administrateur au titre de son contrat de travail de Directeur commercial. Rémunérations versées en 2007 : 108.380€	CA du 30/05/06
-------------	--	----------------

A Avignon et Courbevoie, le 23 avril 2008

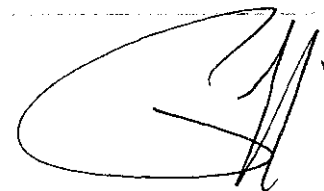
Les commissaires aux comptes

Mazars et Guérard



Pierre Sardet

@2c Entreprises



Bruno Pérazzo