

**CHAMARRE SCA**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 décembre 2009**

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

**Exercice clos le 31 décembre 2009**

Aux Associés commanditaires et commandités  
**CHAMARRE SCA**  
1, rue Méhul  
75002 Paris

Mesdames, Messieurs

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Société en Commandite par Actions **CHAMARRE**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la gérance. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I - Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

.../...

.../...

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes I et II de l'annexe qui précisent les hypothèses conditionnant le maintien du principe de continuité d'exploitation dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire en cours.

## II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### Continuité de l'exploitation

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation de votre société au regard de l'incertitude, mentionnée ci-dessus, pesant sur la continuité de l'exploitation.

### Estimations comptables

La note I parties B « Immobilisations corporelles », D « Stocks » et F « Créances » de l'annexe exposent les dépréciations complémentaires qui ont été enregistrées compte tenu de la mise en période d'observation de la société et des conditions de reprises proposées.

La note I partie A « Immobilisations incorporelles » expose la méthode de valorisation de la marque qui a été retenue.

La note I parties C « Immobilisations financières » et F « Créances » de l'annexe exposent les dépréciations des actifs détenus à l'égard de la filiale « O.W.S ».

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à vérifier que les notes annexes fournissent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

.../...

**CHAMARRE SCA**

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les Comptes Annuels  
Exercice clos le 31 décembre 2009

.../...


Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la gérance et dans les documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Bordeaux le 10 décembre 2010,

Le Commissaire aux Comptes

**PricewaterhouseCoopers Entreprises**



**Laurent GRAVIER**

Document soumis au contrôle  
de l'Administration aux Comptes

# Bilan Actif

Etat exprimé en euros		31/12/2009			31/12/2008
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	164 826	23 833	140 993	154 950
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.	5 760	5 760		5 701
	Autres immobilisations corporelles	162 094	162 094		68 808
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>					
Participations évaluées selon mise en équival.					
Autres participations	213 818	213 818			
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts	772 185	772 185		759 399	
Autres immobilisations financières	100 551		100 551	240 418	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 419 235</b>	<b>1 177 690</b>	<b>241 545</b>	<b>1 229 276</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
	Matières premières, approvisionnements	355 955	355 955		506 091
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis	1 054 720	570 000	484 720	1 105 995
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				88 937
	<b>CREANCES (3)</b>				
	Créances clients et comptes rattachés	2 367 320	1 199 418	1 167 902	1 420 742
	Autres créances	2 549 624	2 190 955	358 669	2 291 592
Capital souscrit appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement				2 227 993	
Disponibilités	27 164		27 164	223 664	
Charges constatées d'avance	97 690		97 690	57 167	
<b>TOTAL (III)</b>	<b>6 452 473</b>	<b>4 316 329</b>	<b>2 136 144</b>	<b>7 922 181</b>	
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)	44 456		44 456	27 548
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 916 163</b>	<b>5 494 019</b>	<b>2 422 145</b>	<b>9 179 005</b>	

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

85 369

999 817

(3) dont créances à plus d'un an

Comptes annuels 2009  
du Comité d'Administration

# Bilan Passif

Etat exprimé en euros

		31/12/2009	31/12/2008
<b>Capitaux Propres</b>	Capital social ou individuel	6 576 201	5 726 681
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	5 435 980	5 117 355
	Ecarts de réévaluation		
	<b>RESERVES</b>		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	(9 552 089)	(7 017 820)
	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(7 648 599)</b>	<b>(2 534 269)</b>
Subventions d'investissement		627 547	
Provisions réglementées		90	
	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(5 188 507)</b>	<b>1 919 584</b>
<b>Autres fonds propres</b>	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées	1 600 000	1 600 000
	<b>Total des autres fonds propres</b>	<b>1 600 000</b>	<b>1 600 000</b>
<b>Provisions</b>	Provisions pour risques	71 553	59 048
	Provisions pour charges		
	<b>Total des provisions</b>	<b>71 553</b>	<b>59 048</b>
<b>DETTES (1)</b>	<b>DETTES FINANCIERES</b>		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	2 053 695	2 541 288
	Emprunts et dettes financières divers	806 249	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 530 178	2 742 215
	Dettes fiscales et sociales	274 878	256 549
	<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	272 726	55 565	
Produits constatés d'avance (1)			
	<b>Total des dettes</b>	<b>5 937 726</b>	<b>5 595 617</b>
	Ecarts de conversion passif	1 373	4 756
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 422 145</b>	<b>9 179 005</b>
	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	(7 648 598,54)	(2 534 268,78)
(1)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	4 259 916	5 595 617
(2)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	121 485	2 541 288

Document soumis au contrôle  
du Comptable aux Comptes

# Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

				31/12/2009	31/12/2008
		France	Exportation	12 mois	12 mois
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)	1 505 435	2 826 505	4 331 940	4 025 016
	Production vendue (Services et Travaux)	19 077		19 077	3 786
	<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>1 524 512</b>	<b>2 826 505</b>	<b>4 351 018</b>	<b>4 028 802</b>
	Production stockée			(177 383)	160 869
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			448 336	458 402
	Autres produits			36 078	65 891
		<b>Total des produits d'exploitation (1)</b>			<b>4 658 049</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	Achats de marchandises			226 703	
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements			2 829 512	2 718 210
	Variation de stock			150 136	71 746
	Autres achats et charges externes			2 735 323	2 883 884
	Impôts, taxes et versements assimilés			37 687	34 672
	Salaires et traitements			710 691	785 541
	Charges sociales du personnel			385 726	450 260
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			49 755	17 434
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
- sur immobilisations					
- sur actif circulant			1 750 138	140 148	
Dotations aux provisions					
Autres charges			450	88 829	
	<b>Total des charges d'exploitation (2)</b>			<b>8 876 122</b>	<b>7 190 724</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				<b>(4 218 074)</b>	<b>(2 476 761)</b>

Document soumis au contrôle  
du Commissaire aux Comptes

## Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2009

31/12/2008

RESULTAT D'EXPLOITATION		(4 218 074)	(2 476 761)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	25 693	26 599
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)	68 934	35 100
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	29 206	62 130
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	31 549	46 200
	Différences positives de change	416	7 158
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	52 487	44 853
Total des produits financiers		208 285	222 040
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	3 059 194	189 367
	Intérêts et charges assimilées (4)	100 823	64 513
	Différences négatives de change	307	1 534
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		3 160 324	255 415
RESULTAT FINANCIER		(2 952 039)	(33 374)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(7 170 112)	(2 510 135)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion	59 634	
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	90	
Total des produits exceptionnels		59 724	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	57 039	24 134
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	481 171	
Total des charges exceptionnelles		538 210	24 134
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(478 486)	(24 134)
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES			
TOTAL DES PRODUITS		4 926 057	4 936 004
TOTAL DES CHARGES		12 574 656	7 470 272
RESULTAT DE L'EXERCICE		(7 648 599)	(2 534 269)
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs			
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs			
(3) dont produits concernant les entreprises liées		104 248	90 614
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées			



## Annexe au Bilan

Etat exprimé en euros

Annexe au bilan avant répartition qui présente les caractéristiques suivantes :

- Le bilan annuel présente un total de **2 422 145** euros
  
- Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche :
  - un total produits de **4 926 057** euros
  - un total charges de **12 574 656** euros
  
  - dégage un résultat de **-7 648 599** euros

La période considérée :

- débute le **01/01/2009**
- finit le **31/12/2009**
- et a une durée de **12** mois.

Les notes (ou tableaux) ci-après, font partie intégrante des Comptes annuels.

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan annuel présente un total de **2 422 145 euros**.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **4 926 057 euros** et un total **charges** de **12 574 656 euros**, dégageant ainsi un **résultat** de **-7 648 599 euros**.

La période considérée débute le **01/01/2009** et finit le **31/12/2009**.  
Elle a une durée de **12 mois**.

## I - Evénements postérieurs à la clôture

Pour faire face à ses besoins identifiés de liquidités la société a proposé d'ouvrir son capital à ses actionnaires existants. La non souscription par les actionnaires à cette augmentation de capital n'a pas permis à la société de faire face aux échéances du moratoire obtenu auprès de FranceAgriMer sur janvier et février 2010.

La société Chamarré a saisi le Président du Tribunal de Commerce de Paris en date du 11 mars 2010 à fins que soit nommé un conciliateur. Une ordonnance a été rendue le 15 mars 2010, nommant la SCP Valliot – Le Guernevé – Abitbol, en la personne de Me. Abitbol en qualité de conciliateur. N'ayant pas réussi à trouver un accord avec les principaux créanciers sollicités (banques), la société a donc été contrainte en date du 10 mai 2010 de demander la suspension de la cotation du titre Chamarré, puis en date du 17 mai 2010, à procéder à une demande d'ouverture de procédure de redressement judiciaire auprès du Président du Tribunal de Commerce de Paris.

Le 31 mai 2010, le Tribunal de Commerce de Paris a ouvert une procédure de redressement judiciaire à l'encontre de la société Chamarré, avec une période d'observation de 4 mois, nommant par ailleurs :

- la SCP Valliot – Le Guernevé – Abitbol, en la personne de Me. Abitbol en qualité d'administrateur judiciaire avec mission d'assistance
- la SCP BTSG, en la personne de Me. Gorrias, en qualité de mandataire judiciaire.

Le Tribunal de Commerce de Paris a fixée la date de la cessation de paiement au 31 janvier 2010, date à laquelle la société Chamarré a été pour la première fois dans l'incapacité de rembourser la première échéance du prêt de 1,6m€ consenti par FranceAgriMer.

Le 29 juillet 2010, constatant la possibilité d'un plan de continuation mené par des actionnaires existants, le Tribunal de Commerce de Paris a décidé de maintenir la période d'observation.

Ce projet de plan de continuation prévoit, entre autres, la mise en concession des activités de la société, le licenciement de l'ensemble de ses salariés, et la transformation de la forme juridique de l'entreprise.

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Par décision du Tribunal de Commerce de Paris en date du 13 septembre 2010, la période d'observation a été renouvelée jusqu'au 31 janvier 2011.

Nous avons concédé la marque Chamarre à la société Moncigale qui a donc repris l'ensemble des activités de industrielle et commerciale à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2010. Ce contrat de concession de marque garantie à notre société des redevances minimum sur une période s'achevant en 2021.

Cette décision doit encore être homologuée par l'administrateur judiciaire et le Juge-Commissaire.

Le 20 septembre 2010, le Juge-Commissaire a rendu un jugement autorisant le licenciement de l'ensemble des salariés. La société a donc entamé une procédure de licenciement de l'ensemble de ses salariés.

La Société prévoit, lors de l'Assemblée Général Mixte, de réduire son capital à zéro à fins de réduire les pertes à due concurrence, puis de procéder à augmentations de capital telles que :

- Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription de 75 000 actions nouvelles au nominal de 1€ et avec un prix de souscription de 4€ par action,
- Une seconde augmentation de capital de 300 000€, par conversion de créances détenues sur Chamarré. Cette augmentation de capital sera réservée aux sociétés Successborne Investments, Fidinam Securitie, et Banque Baring Brothers Sturdza et Associés.

Compte tenu de ces éléments, nous pensons qu'un plan de continuation sera accordé par le Tribunal de Commerce de Paris début 2011. Et, en conséquences, nous avons arrêté les comptes conformément au principe de continuité d'exploitation.

## II- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- **continuité de l'exploitation selon les éléments décrits précédemment (Partie I.)**
- **permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.**
- **indépendance des exercices.**

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont :

### A - Immobilisations incorporelles

Ce poste est principalement composé de la marque "CHAMARRE" pour 140.993 €.

En accord avec les normes sur les actifs immobilisés, il est possible d'immobiliser les marques créées en

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

externe en opposition aux marques créées en interne indissociables de l'activité.

La Société n'a pas déprécié la valeur de la marque. En effet, suite à sa mise en redressement judiciaire, la Société a passé un contrat de concession avec la Société Moncigale en 2010. Le montant des redevances attendues, permet de maintenir la valeur de la marque au 31.12.09.

La société a acquis des logiciels pour 7.959 € sur l'exercice. Selon les règles et méthodes, ils sont amortis sur 3 ans.

De plus, la société et a augmenté la valorisation de la marque pour 1.804 €.

## B - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

- Logiciel : 3 ans linéaire
- Installations générales : 5 à 10 ans linéaire
- Matériel informatique : 3 ans linéaire
- Mobilier de bureau : 10 ans linéaire

En raison des difficultés économiques rencontrées par la société en 2010, celle-ci devra libérer les locaux occupés et céder son matériel de bureau. La Société a donc décidé de passer une dépréciation exceptionnelle pour la totalité de la valeur nette comptable de ses actifs corporels au 31/12/2009.

## C - Immobilisations financières

La société CHAMARRE possède une participation dans la société O.W.S. Cette filiale est chargée de la distribution des produits de la marque "Chamarré" sur le territoire américain. Au 31 décembre 2009 CHAMARRE possédait 75.30% du capital social de cette société pour un montant de 157.818 €.

Les titres de la société O.W.S ayant été acquis en US Dollars, la participation a été réduite de 9.634 € pour tenir compte des effets de change euros/dollars au 31 décembre 2009.

Nous vous rappelons que les titres ont été intégralement provisionnés au 31/12/2008.

La société CHAMARRE a consenti au cours de l'exercice 2007 un prêt de 720.000 € à sa filiale

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

O.W.S. La valeur bilantielle au 31/12/2009 de 772.185 € correspond au montant global du prêt diminué des écarts de change entre l'Euro et le Dollars à la clôture de l'exercice, soit 34.822€, et augmenté des intérêts 2007 pour 26.214€, 2008 pour 35.100€ et 2009 pour 25.693€.

Au cours de cet exercice, nous avons provisionné 100% de ce prêt en raison des difficultés financière de la filiale.

Les dépôts et cautionnements concernent principalement les fonds de garantie et de réserve Eurofactor pour 85.369 € ainsi que le dépôt de garantie concernant le bail du siège social pour 15.182€

Enfin, nous signalons qu'au cours de l'année 2009, la société Chamarré a pris, à deux reprises en avril et juillet, des participations minoritaires dans la société Les Amis de Chamarré, pour un montant total de 56.000€. Ces titres ont été entièrement provisionnés au 31/12/2009, en raison des difficultés de la Société.

## D - Stocks

Les stocks de matières sèches et de liquides évalués à leur prix d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) s'élèvent à 355.955 €.

Les stocks de produits finis sont évalués à leur prix de revient pour un montant de 1.054.720 €.

Une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

On notera que les stocks de matières sèches ont été entièrement provisionnés à la clôture de l'exercice, pour tenir compte des difficultés pour les écouler dans le cadre du changement de stratégie industrielle de la Société (concession de la marque à un nouvel exploitant).

En outre, la Société a passé une provision sur stocks de produits finis de 570 000€ au 31/12/2009. En effet, suite à sa mise en redressement judiciaire, et à la mise en concession de ses activités auprès de la société Moncigale, qui n'a pas souhaité reprendre les stocks existants, la Société a jugé nécessaire de ramener la valeur de ses stocks de produits finis restants en 2010 (environ 570 000 cols) à un prix de marché approchant 0.30€ par col, soit une dépréciation de 1 € par col. Ce prix de marché correspond à une offre de rachat reçue par la société.

## E - Disponibilités

Les liquidités au 31 décembre 2009 se composent de disponibilités en banque et caisse évaluées pour leur valeur nominale. Elles s'élèvent à 27.164 € ;

Les valeurs mobilières de placement qui figuraient dans les comptes au 31/12/2008 pour un montant respectif de 405.994 € et 1.820.955 € ont été cédées au cours de l'exercice, suite aux levées des nantissements afférents. Ces montants ont permis de couvrir les découverts de l'entreprise. Il n'y a donc plus aucune valeur mobilière de placement à la clôture de l'exercice.

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

## F - Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et sont composées notamment de :

- Créances clients :	1.167.902 €
- Avoirs fournisseurs à recevoir :	102.856 €
- Fournisseurs débiteurs :	72.807 €
- Clients effets à recevoir :	23.945 €
- Demande de remboursement de crédit de TVA :	47.855 €
- TVA sur factures non parvenues :	39.460 €
- TVA sur prestations de services :	89.655 €
- Acomptes et avances au personnel :	5.900 €
- Différence de conversion :	44.456 €
- Compte courant d'associés :	135 €

En raison des difficultés financières de la société OWS au cours de l'exercice, mentionnées ci-dessus, la société a provisionné l'ensemble des en-cours avec sa filiale, la société O.W.S, à savoir :

- Compte courant d'associés, pour un montant total de 2.190.955€
- Créances commerciales pour leur totalité à savoir 417.083€.

Par ailleurs, suite à un contrat de bartering (paiement de marchandise en bons d'achats pour l'achat d'espaces publicitaires) expirant le 31/10/2010, sans perspective d'utiliser les crédits avant cette date, la société a également décidé de provisionner sa créance sur la société TEC SA, pour un montant total de 477.225€.

Enfin, la Société a décidé de provisionner pour 305.109€ de créances clients non encaissées à la date d'arrêté des comptes et dont la réalisation est rendue incertaine par la mise en redressement judiciaire de notre société.

## G - Dettes

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale et se composent ainsi :

- Dettes financières :	2.058.160€
- Dettes fournisseurs :	2.126.189€
- Clients créditeurs :	272.142€
- Factures non parvenues :	340.598 €
- Dettes sociales :	120.932€
- Dettes de personnel :	87.266 €
- Effets à payer :	63.390 €
- Dettes de TVA :	66.680 €
- Différence de conversion :	1.373 €
- Autres Dettes :	583€

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

CHAMARRE a bénéficié d'une couverture de ses dépenses de développement par la COFACE qui a versé 262.643 € pour la période allant du 1er mars 2005 au 28 février 2006 et 318.290 € pour la période allant du 1er mars 2006 au 28 février 2007, 46.614€ pour la période du 1er mars 2007 au 28 février 2008, et enfin 174.237€ pour la période du 1er mars 2008 au 28 février 2009. Ces sommes seront à rembourser à partir du 1er mars 2010 dans les termes prévus par le contrat d'assurance-prospection. Cependant, à la date d'arrêté des comptes, la Société n'a encore procédé à aucun remboursement à la COFACE, en dépit des appels de fonds faits par cette dernière.

Au cours de l'année 2009, la société a souscrit différents emprunts pour un montant total de 2.100.000€, trois d'entre eux sont assortis d'un différé de remboursement d'un an.

Ceux-ci se décomposent de la façon suivante :

Ces emprunts bancaires ont été accordés dans le cadre de négociations menées sous l'égide du Médiateur du Crédit. En contrepartie des prêts accordés, les banques bénéficient :

- d'une garantie OSEO à hauteur de 60%
- d'un nantissement sur les stocks (1,0m€)
- d'un nantissement sur le fonds de commerce

## III - NOTES SUR LE BILAN

### A - Capitaux propres

#### 1- Capital social

Le capital social s'élève à 6.576.201 €. Il est libéré et versé en totalité.

En 2009, la société a effectué différentes augmentations de capital dont le détail est le suivant :

- le 15 janvier 2009, au profit de Vitifrance Participations, et dans le cadre de l'entrée de la Cave de Beblenheim au capital de cette dernière, la société Chamarré a augmenté son capital de 75.000€.
- En juin 2009, dans le cadre de loi TEPA, augmentation pour un montant de 84.864€ libéré en totalité.
- Le 16 septembre 2009, la société a procédé à une augmentation de capital réservée à la SA BELGOCODEX à hauteur de 344.828 €
- Le 23 septembre 2009, la société a procédé à une augmentation de capital réservée à trois actionnaires existant à hauteur de 344.828 €

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Le capital social de CHAMARRE est donc passé de 5.726.681 € au 31 décembre 2008 à 6.576.201€ au 31 décembre 2009. Nous vous rappelons que les actions sont toutes d'une valeur nominale de 1€.

## 2- Primes d'émission

Toutes les augmentations de capital réalisées sur 2009 ont été accompagnées d'une prime d'émission.

Pour les augmentations réalisées sur cet exercice, les primes d'émission ont été évaluées sur les bases suivantes :

- En juin 2009, la prime d'émission par action s'est élevé à 0.95€ soit une prime totale de 80.621€
- En septembre 2009, la prime d'émission par action a été fixée à 0.45€, soit une prime totale de 450.000€ pour les deux augmentations.

CHAMARRE a pris l'option d'imputer sur les primes d'émission les frais directement liés à l'augmentation de capital comme le lui permet l'article L 232-9 du Code de Commerce ; l'imputation s'est faite sans tenir compte des économies d'impôt, la société subissant des pertes depuis plus de 2 ans.

## B - Autres fonds propres

La société CHAMARRE a obtenu, dans le cadre de son activité de commerce de vins à l'exportation, une avance de l'Office Nationale Interprofessionnelle de Vins (ONIVINS, devenue FranceAgriMer) s'élevant à 1.600.000 € sur l'exercice 2005. Cette avance est conditionnée à la libération totale du capital et à l'investissement de cette somme dans le développement et la mise au point de nouveaux produits, le matériel informatique et les frais généraux.

Le remboursement de cette avance était prévu sur 4 années :

- 400.000 € le 1er juin 2009.
- 400.000 € le 1er juin 2010.
- 400.000 € le 1er juin 2011.
- 400.000 € le 1er juin 2012.

Dans le courant de l'exercice, la société a obtenu un moratoire sur l'échéance de 2009, reportée à 2010 de la manière suivante :

- 100.000€ en janvier 2010
- 100.000€ en février 2010
- 100.000€ en mars 2010
- 100.000€ en avril 2010.

Il s'avère toutefois que la société a été dans l'incapacité d'honorer ces échéances en 2010.



# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

## C - Comptes de régularisation

Les comptes de charges constatées d'avance représentent les charges comptabilisées sur la période mais concernant totalement ou partiellement la période à venir. Celles-ci s'élèvent à 97.690€ à la clôture de l'exercice.

## D - Provisions pour risques & charges

Elles correspondent à un litige prud'homal en cours provisionné à 100% pour 21.500 € et à une provision pour litige opposant CHAMARRE aux "VIGNERONS CATALANS" sur l'utilisation du logo "butterfly" pour 10.000 €.

Sont également provisionnés les écarts de change sur les actifs O.W.S pour leur totalité, à savoir : 40.053€.

## IV - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### A - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

- France : 2.193.313 €
- CEE : 1.817.026 €
- Export : 1.142.916 €

Ce chiffre d'affaires doit être retraité des remises et ristournes accordées comme suit :

- France : 687.878 €
- CEE : 133.437 €

Les prestations de services facturées concernent la mise à disposition de personnel à hauteur de 12.000 €, ainsi que quelques refacturations diverses pour 7.077€.

### B - Charges

Les charges se composent principalement du coût d'achat des matières premières (3.206.351 €), des autres achats et charges externes (2.735.323 €) et des charges de personnel (1.096.417 €). Il convient

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

également de noter des dotations aux amortissements et provisions pour un montant de (1.855.894 €).

## V - POINTS PARTICULIERS

### A - Engagements hors bilan

Les indemnités de fin de carrière n'ont pas été provisionnées. En effet, l'activité était trop récente pour que celles-ci aient un impact significatif, de plus, les événements décrits ci-dessus ne permettent pas de justifier de provision.

La société CHAMARRE s'est engagée à soutenir sa filiale OWS à hauteur d'environ 820.000 €.

Les droits acquis au titre du DIF (Droit Individuel à la Formation) s'élèvent au 31 décembre 2009 à 698 heures dont aucune n'a été utilisée.

### B - Perspectives d'évolution

En dépit des événements survenus postérieurement à la clôture, la Société Chamarré a signé avec la société Moncigale, un contrat de concession de marque, assurant à Chamarré, des revenus minimums garantis entre 2011 et 2021. Ce contrat est le fondement du plan de continuation que la Société Chamarré présentera début 2011 au Tribunal de Commerce de Paris.

### C - Autres éléments

Concernant les frais de commercialisation, les mises en avant des magasins "Leclerc" et "Monoprix" sont basées sur des estimations fondées sur des pratiques validées par les commerciaux.

Le fait de ne pas présenter de détail du chiffre d'affaires dans l'annexe résulte d'une réflexion stratégique. En effet, la direction ne souhaite pas que la concurrence soit informée des volumes distribués ainsi que des zones géographiques desservies.

Le gérant commandité la SAS RENAUDAT & ASSOCIES a perçu une rémunération qui se décompose comme suit :

- une partie fixe de 10.056,57 euros par mois soit 120.679 € au titre de 2009.
- une partie variable correspondant à 0.04 euros par cols commercialisés, soit 112.214.64 € au titre de 2009.

Exceptionnellement et compte tenu des difficultés de l'entreprise, cette redevance a été ramenée à 62.214€.

Soit un total de 182.893 € pour 2009.

# Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

La société Chamarré établit des comptes consolidés en intégrant globalement sa filiale américaine O.W.S.

*D - Changement de méthode et règle de présentation des comptes*

Néant.

TELLES SONT LES INFORMATIONS QUE NOUS AVONS JUGÉES UTILES DE PRÉCISER  
POUR LA BONNE COMPRÉHENSION DES COMPTES ANNUELS.

LA GERANCE.

Document soumis au contrôle  
du Commissaire aux Comptes

## Immobilisations

Etat exprimé en euros

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2009
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virent p.à p.	Cessions	
<b>INCORPORELLES</b>						
Frais d'établissement et de développement						
Autres	157 266		9 763	2 203		164 826
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>157 266</b>		<b>9 763</b>	<b>2 203</b>		<b>164 826</b>
<b>CORPORELLES</b>						
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencé aménagement						
Instal technique, matériel outillage industriels	5 760					5 760
Instal., agencement, aménagement divers	49 243		51 784			101 027
Matériel de transport						
Matériel de bureau, informatique et mobilier	53 186		7 881			61 067
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>108 189</b>		<b>59 665</b>			<b>167 854</b>
<b>FINANCIERES</b>						
Participations évaluées en équivalence						
Autres participations	161 819		61 633		9 634	213 818
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	999 817		581 059		708 140	872 737
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>1 161 636</b>		<b>642 692</b>		<b>717 774</b>	<b>1 086 554</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 427 091</b>		<b>712 120</b>	<b>2 203</b>	<b>717 774</b>	<b>1 419 235</b>

Document transmis en vertu de  
du Règlement sur les Comptes

# Amortissements

Etat exprimé en euros

	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2009
		Dotations	Diminutions	
<b>INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement et de développement				
Autres	2 316	21 517		23 833
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 316</b>	<b>21 517</b>		<b>23 833</b>
<b>CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement				
Instal technique, matériel outillage industriels	59	5 701		5 760
Autres Instal., agencement, aménagement divers	8 428	92 599		101 027
Matériel de transport				
Matériel de bureau, mobilier	25 193	35 874		61 067
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>33 680</b>	<b>134 174</b>		<b>167 854</b>
<b>TOTAL</b>	<b>35 996</b>	<b>155 691</b>		<b>191 687</b>

## Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Autres immobilisations incorporelles						90	90
<b>TOTAL IMMOB INCORPORELLES</b>						90	90
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agent aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
<b>TOTAL IMMOB CORPORELLES</b>							
Frais d'acquisition de titres de participation							
<b>TOTAL</b>						90	90
<b>TOTAL GENERAL NON VENTILE</b>						90	(90)

## Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2009
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires	90		90	
	Provisions fiscales implant. étranger avant 1.1.92				
	Provisions fiscales implant. étranger après 1.1.92				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>		<b>90</b>		<b>90</b>	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	Pour litiges	31 500			31 500
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	27 548	40 053	27 548	40 053
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres					
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>59 048</b>	<b>40 053</b>	<b>27 548</b>	<b>71 553</b>
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières	161 819	56 000	4 001	213 818
			772 185		772 185
		126 108	925 955	126 108	925 955
		14 040	1 199 418	14 040	1 199 418
	Autres		2 190 955		2 190 955
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>		<b>301 967</b>	<b>5 144 514</b>	<b>144 149</b>	<b>5 302 332</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>361 105</b>	<b>5 184 567</b>	<b>171 787</b>	<b>5 373 885</b>
Dont dotations et reprises {	- d'exploitation		1 750 138	140 148	
	- financières		3 059 194	31 549	
	- exceptionnelles		375 235	90	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

## Créances et Dettes

Document soumis en contrôle  
du Commissaire aux Comptes

Etat exprimé en euros

		31/12/2009	1 an au plus	plus d'1 an
<b>CREANCES</b>	Créances rattachées à des participations			
	Prêts	772 185		772 185
	Autres immobilisations financières	100 551	85 369	15 182
	Clients douteux ou litigieux	1 199 418	1 199 418	
	Autres créances clients	1 167 902	1 167 902	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	5 900	5 900	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	176 970	176 970	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés	2 191 090	2 191 090	
	Débiteurs divers	175 663	175 663	
	Charges constatées d'avances	97 690	97 690	
	<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>5 887 370</b>	<b>5 100 003</b>	<b>787 367</b>
Prêts accordés en cours d'exercice				
Remboursements obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2009	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
<b>DETTES</b>	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	121 485	121 485		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine	1 932 210	254 400	1 677 810	
	Emprunts et dettes financières divers	806 249	806 249		
	Fournisseurs et comptes rattachés	2 530 178	2 530 178		
	Personnel et comptes rattachés	87 266	87 266		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	120 932	120 932		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	46 640	46 640		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	20 040	20 040		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés				
	Autres dettes	272 726	272 726		
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>5 937 726</b>	<b>4 259 916</b>	<b>1 677 810</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exercice		2 100 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice		167 790			
Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

ANNEXE - Elément 6.11

# Charges à payer

Département soumis au contrôle  
du Commissaire aux Comptes

Etat exprimé en euros

31/12/2009

<b>Total des Charges à payer</b>		<b>495 305</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>		<b>975</b>
<i>INTERETS COURUS A PAYER</i>	<i>975</i>	
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		<b>340 598</b>
<i>FFNP - FCTES FOURN NON PARVENU</i>	<i>340 598</i>	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		<b>153 731</b>
<i>PERSONNEL - CONGES A PAYER</i>	<i>62 501</i>	
<i>CHARG/SOCIALE CONGES A PAYER</i>	<i>71 190</i>	
<i>ETAT A PAYER</i>	<i>20 040</i>	



ANNEXE - Elément 6.12

# Charges et Produits constatés d'avance

Document soumis au contrôle  
du Commissaire aux Comptes

Etat exprimé en euros

31/12/2009

Charges

Produits

	31/12/2009	Charges	Produits
Charges et Produits d'EXPLOITATION		97 690	
Charges et Produits FINANCIERS			
Charges et Produits EXCEPTIONNELS			
<b>TOTAL</b>		<b>97 690</b>	

--

ANNEXE - Elément 6.01

## Plusieurs postes du Bilan

Document réservé au membre  
du Comité d'Administration

Etat exprimé en euros

	31/12/2009	Entreprises liées	Entreprises avec un lien de participation	Dettes, créances représentées par effets de commerce
<b>Bilan Actif</b>				
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>Actif immobilisé</b>				
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immobilisations corporelles				
Participations				
Créances sur participations				
Prêts				
Autres titres immobilisés				
Autres immobilisations financières				
<b>Actif circulant</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances			135	
Capital souscrit appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités				
<b>Bilan Passif</b>				
<b>Dettes</b>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes envers établissements de crédits				
Emprunts et dettes financières divers				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Dettes fournisseurs comptes rattachés			593 035	32 091
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				

Document soumis au contrôle  
du Commissaire aux Comptes

## Capital social

Etat exprimé en euros		31/12/2009	Nombre	Val. Nominale	Montant
<b>ACTIONS / PARTS SOCIALES</b>	Du capital social début exercice				5 726 681,00
	Emises pendant l'exercice			849 520,0000	
	Remboursées pendant l'exercice			0,0000	
	Du capital social fin d'exercice				6 576 201,00

## Effectif moyen

		31/12/2009	Interne	Externe
<b>EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE</b>	Cadres & professions intellectuelles supérieures		13	
	Professions intermédiaires			
	Employés		3	
	Ouvriers			
	<b>TOTAL</b>		<b>16</b>	

## ANNEXE - Elément 15

## Filiales et participations

Document soumis au contrôle  
de l'Union des Bénévoles

Etat exprimé en euros

31/12/2009

	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
<b>A. Renseignements détaillés</b>			
<b>1. Filiales (Plus de 50 %)</b>			
O.W.S LLC (données exprimées en USD)		75,30	
<b>2. Participations (10 à 50 %)</b>			
SAS Les Amis de Chamarré		19,58	
<b>B. Renseignements globaux</b>			
<b>1. Filiales non reprises en A.</b>			
a) françaises			
b) étrangères			
<b>2. Participations non reprises en A.</b>			
a) françaises			
b) étrangères			

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices

Document soumis au contrôle  
du Commissaire aux Comptes

(articles R. 225-102 du Code de commerce)

Etat exprimé en euros

		31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
<b>CAPITAL en Fin d'exercice</b>	Capital social	1 510 000	1 827 647	5 726 681	5 726 681	6 576 201
	Nombre d'actions ordinaires	1 510 000	1 827 647	5 726 681	5 726 681	6 576 201
	Nbre d'actions dividende prioritaire sans droit de vote					
	Nombre maximal d'actions à créer :					
	- Par conversion d'obligation - Par droit de souscription					
<b>OPERATIONS et RESULTAT</b>	Chiffre d'affaires ( hors taxes )		2 808 167	4 046 053	4 028 802	4 351 018
	Résultat avant impôts, participations dotations aux amorts et prov.	(1 458 993)	(2 114 692)	(3 059 892)	(2 521 410)	(2 424 128)
	Impôts sur les bénéfices					
	Participation des salariés					
	Résultat après impôts, participation, dotations aux amorts et provisions	(1 459 032)	(2 168 084)	(3 390 704)	(2 534 269)	(7 648 599)
	Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>	Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amorts et prov.	(1)	(1)	-	(1)	
	Résultat après impôts, participation, dotations aux amorts et provisions	(1)	(1)	(1)		(1)
	Dividende attribué					
<b>PERSONNEL</b>	Effectif moyen salarié	1	1		16	16
	Montant de la masse salariale	23 485	555 004	761 678	785 541	710 691
	Montant des sommes versées en avantages sociaux	11 057	249 199	408 681	450 260	385 726

Boulevard de la République  
 01 Communiqué aux Comptes

# Flux de trésorerie

Etat exprimé en euros

		31/12/2009	31/12/2008
OPERATIONS D'EXPLOITATION	Résultat net	(7 648 599)	(2 534 269)
	<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité</i>		
	+ Amortissements, dépréciations et provisions (A)	1 023 929	206 801
	- Reprises sur amortissements et provisions (A)	(31 639)	(46 200)
	- Produits de cession éléments de l'actif		
	+ Valeur nette comptable des éléments cédés		
	- Quote part de subventions d'investissements virée au compte de résultat		
	<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(6 656 308)</b>	<b>(2 373 667)</b>
	<i>Incidence des décalages de trésorerie sur les créances d'exploitation</i>		
	+/- Variation des stocks	1 127 366	(250 907)
+/- Variation des créances clients	252 840	938 233	
+/- Variation des autres créances d'exploitation	1 964 430	(1 318 622)	
+/- Variation des dettes fournisseurs	(212 037)	(1 128 602)	
+/- Variation des autres dettes d'exploitation	232 107	58 300	
<b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>(3 291 603)</b>	<b>(4 075 265)</b>	
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	Cessions immobilisations incorporelles		
	+ Cessions immobilisations corporelles		
	+ Cessions/réductions immobilisations financières	131 080	590 032
	- Acquisitions immobilisations incorporelles	(7 560)	(16 660)
	- Acquisitions immobilisations corporelles	(59 665)	(51 483)
- Acquisitions immobilisations financières	(56 000)	(664 687)	
<i>Incidence des décalages de trésorerie sur les opérations d'investissement</i>			
+/- Variation des dettes fournisseurs sur immobilisations			
<b>FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>7 855</b>	<b>(142 798)</b>	
OPERATIONS DE FINANCEMENT	Augmentation de capital	1 342 382	48 279
	- Réduction de capital		
	- Distributions mises en paiement		
	+ Augmentation des dettes financières (B)	2 104 465	
	- Remboursement des dettes financières (B)	(167 790)	(28 705)
	+ Avances reçues des tiers		
	- Avances remboursées aux tiers		
<i>Incidence des décalages de trésorerie sur les opérations de financement</i>			
- Variation du capital souscrit non appelé			
- Variation du capital souscrit appelé non versé			
<b>FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>	<b>3 279 057</b>	<b>19 574</b>	
TRESORERIE	Trésorerie d'ouverture	(89 631)	4 108 859
	Trésorerie de clôture	(94 322)	(89 631)
	<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>(4 691)</b>	<b>(4 198 489)</b>

(A) Hors actif circulant

(B) Y compris les comptes courants d'associés