



CHAMARRE
1 RUE MEHUL
75002 PARIS

COMPTES ANNUELS

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Sommaire

CHAMARRE

Du 01/01/2007 Au 31/12/2007

<i>Bilan Actif</i>	<i>1</i>
<i>Bilan Passif</i>	<i>2</i>
<i>Compte de Résultat 1/2</i>	<i>3</i>
<i>Compte de Résultat 2/2</i>	<i>4</i>
<i>Annexe au bilan</i>	<i>5</i>
<i>Règles et méthodes comptables</i>	<i>6</i>
<i>Immobilisations</i>	<i>13</i>
<i>Amortissements</i>	<i>14</i>
<i>Provisions au bilan</i>	<i>15</i>
<i>Créances et dettes</i>	<i>16</i>
<i>Charges à payer</i>	<i>17</i>
<i>Charges et Produits constatés d'avance</i>	<i>18</i>
<i>Plusieurs postes du bilan</i>	<i>19</i>
<i>Capital Social et Effectifs</i>	<i>20</i>
<i>Filiales et participations</i>	<i>21</i>
<i>Tableau des résultats sur 5 ans</i>	<i>22</i>
<i>Tableau des Emplois et Ressources</i>	<i>23</i>
<i>Tableau de Financement</i>	<i>24</i>
<i>Flux de trésorerie</i>	<i>25</i>

Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		31/12/2007			31/12/2006
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	140 606	357	140 249	138 036
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	56 706	18 204	38 502	35 536
	Immobilisations en cours				
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)					
Participations évaluées selon mise en équival.					
Autres participations	164 986		164 986	73 106	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts	702 480		702 480		
Autres immobilisations financières	219 515		219 515	7 233	
	TOTAL (II)	1 284 293	18 562	1 265 731	253 911
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements	606 449	113 431	493 019	706 200
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis	1 042 622	174 461	868 161	380 833
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	2 358 975		2 358 975	976 302
	Autres créances	974 666		974 666	205 284
Capital souscrit appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	3 712 130		3 712 130	405 994	
Disponibilités	443 501		443 501	561 002	
Charges constatées d'avance	127 716		127 716	109 276	
	TOTAL (III)	9 266 060	287 892	8 978 168	3 344 891
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)	46 200		46 200	133
TOTAL ACTIF		10 596 552	306 453	10 290 099	3 598 935

(1) dont droit au bail

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

229 741

7 233

(3) dont créances à plus d'un an

Bilan Passif

Etat exprimé en euros

31/12/2007

31/12/2006

	31/12/2007	31/12/2006	
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	5 726 681	1 827 647
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	5 115 690	182 353
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	(3 627 116)	(1 459 032)
	Résultat de l'exercice	(3 390 704)	(2 168 084)
Subventions d'investissement	580 933		
Provisions réglementées	90	90	
Total des capitaux propres	4 405 573	(1 617 026)	
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées	1 600 000	1 600 000
Total des autres fonds propres	1 600 000	1 600 000	
Provisions	Provisions pour risques	77 700	
	Provisions pour charges		
Total des provisions	77 700		
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	46 773	901 412
	Emprunts et dettes financières divers	28 705	262 643
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 872 777	2 247 065
	Dettes fiscales et sociales	232 941	204 503
	DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits constatés d'avance (1)			
Total des dettes	4 181 197	3 615 623	
Ecarts de conversion passif	25 629	338	
TOTAL PASSIF	10 290 099	3 598 935	
Résultat de l'exercice exprimé en centimes	(3 390 704,38)	(2 168 083,52)	
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	4 181 197	3 352 980	
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	46 773	901 412	

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

31/12/2007

31/12/2006

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)	1 369 523	2 609 985	3 979 508	2 786 191
	Production vendue (Services et Travaux)	66 545		66 545	21 976
	Montant net du chiffre d'affaires	1 436 068	2 609 985	4 046 053	2 808 167
PRODUITS D'EXPLOITATION	Productions stockée			629 798	412 824
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation			2 400	3 196
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges				92
	Autres produits			142 809	
	Total des produits d'exploitation			4 821 060	3 224 278
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements			3 253 469	2 297 935
	Variation de stock			113 824	(720 273)
	Autres achats et charges externes			3 205 589	2 956 138
	Impôts, taxes et versements assimilés			24 449	13 570
	Salaires et traitements			761 678	555 004
	Charges sociales du personnel			408 681	249 199
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			11 285	7 237
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
- sur immobilisations					
- sur actif circulant			241 828	46 064	
Dotations aux provisions			31 500		
Autres charges			111 872	20	
Total des charges d'exploitation			8 164 175	5 404 894	
RESULTAT D'EXPLOITATION				(3 343 115)	(2 180 616)

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2007

31/12/2006

RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 343 115)	(2 180 616)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	1 355	
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)	26 214	
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	12 264	
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change	1 739	2 614
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	6 074	29 858
Total des produits financiers		47 647	32 472
CHARGES FINANCIERS	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	46 200	
	Intérêts et charges assimilées (4)	47 875	13 194
	Différences négatives de change	788	2 298
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		94 863	15 492
RESULTAT FINANCIER		(47 217)	16 980
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(3 390 331)	(2 163 636)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	373	4 358
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		90
Total des charges exceptionnelles		373	4 448
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(373)	(4 448)
PARTICIPATION DES SALARIES IMPOTS SUR LES BENEFICES			
TOTAL DES PRODUITS		4 868 707	3 256 751
TOTAL DES CHARGES		8 259 411	5 424 834
RESULTAT DE L'EXERCICE		(3 390 704)	(2 168 084)

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) dont produits concernant les entreprises liées

(4) dont intérêts concernant les entreprises liées

39 834

Annexe au Bilan

Etat exprimé en euros

Annexe au bilan avant répartition qui présente les caractéristiques suivantes :

- Le bilan annuel présente un total de **10 290 099** euros

- Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche :
 - un total produits de **4 868 707** euros
 - un total charges de **8 259 411** euros

 - dégage un résultat de **-3 390 704** euros

La période considérée :

- débute le **01/01/2007**
- finit le **31/12/2007**
- 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 **10 290 099** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **4 868 707** euros et un total **charges** de **8 259 411** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **-3 390 704** euros.

La période considérée débute le **01/01/2007** et finit le **31/12/2007**.

Elle a une durée de **12** mois.

I - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

- **continuité de l'exploitation.**
- **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 137.989 €.

En accord avec les normes sur les actifs immobilisés, il est possible d'immobiliser les marques créées en externe en opposition aux marques créées en interne indissociables de l'activité.

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

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

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

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 2006 CHAMARRE possédait 31% du capital social de cette société pour un montant de 73.106 €.

Sur l'exercice 2007, CHAMARRE a acquis successivement 31% du capital pour 65.641 € et 13,30% pour 28.705 €. Sa participation est ainsi portée à 75,30% pour une valeur brute de 167.452 € au 31 décembre 2007. Les titres de la société O.W.S ayant été acquis en US Dollars, la participation a été réduite de 2.466 € pour tenir compte des effets de change euros/dollars au 31 décembre 2007.

Aucune dépréciation n'a été constatée.

La société CHAMARRE a consenti au cours de l'exercice un prêt de 720.000 € à sa filiale O.W.S. La valeur bilantielle de 676.266 € correspond au montant global du prêt diminué des écarts de change entre l'Euro et le Dollars à la clôture de l'exercice, soit 43.734 €.

Au 31 décembre 2007 les intérêts courus non échus s'élèvent à 26.214 €.

Les dépôts et cautionnements concernent principalement le fond de garantie Eurofactor pour 196.294 € (10% des créances clients de la société CHAMARRE concernées par cet accord) ainsi que les dépôts concernant les contrats VIE conclu par l'intermédiaire de l'organisme UBIFRANCE pour 23.038 € (trois contrats).

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 606.449 €.

Les stocks de produits finis sont évalués à leur prix de revient pour un montant de 1.042.622 €.

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.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

On notera que les dépréciations sur les stocks de matières sèches et de liquide (14.073 € : étiquettes obsolètes et vin en vrac de mauvaise qualité) et les stocks de produits finis de (31.991 € : vin en bouteille de mauvaise qualité) passées en 2006 ont été maintenues. Des provisions complémentaires de 99.357 € pour les matières premières et 142.470 € pour les produits finis ont été passées sur l'exercice 2007.

E - Disponibilités

Les liquidités au 31 décembre 2007 se décomposent comme suit :

- Disponibilités en banque et caisse évaluées pour leur valeur nominale. Elles s'élèvent à 67.777 € ;
- De la trésorerie disponible chez Eurofactor pour 375.724 € ;
- Des valeurs mobilières de placement, pour 3.712.130 €, évaluées à leur coût d'achat.

F - Créances

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

- Créances clients :	2.133.392 €
- Clients effets à recevoir :	10.903 €
- Clients factures à établir :	214.680 €
- Demande de remboursement de crédit de TVA :	150.000 €
- Avances fournisseurs :	45.064 €
- TVA sur factures non parvenues :	107.865 €
- TVA sur prestations de services :	86.654 €
- Crédit de TVA :	5.035 €
- Acomptes et avances au personnel :	20.000 €
- Avance à la société O.W.S :	244.228 €
- Subvention COFACE 2007 à recevoir :	318.290 €
- Différence de conversion :	46.200 €

G - Dettes

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

- Dettes financières :	46.773 €
- Dettes fournisseurs :	2.923.687 €
- Factures non parvenues :	915.798 €
- Dettes de personnel :	180.554 €
- Effets à payer :	33.293 €
- Dettes de TVA :	51.566 €
- Différence de conversion :	25.629 €

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. Ces sommes seront remboursées à partir du 1er mars 2009 conformément au contrat d'assurance-prospection.

II - NOTES SUR LE BILAN

A - Capitaux propres

1- Capital social

Le capital social s'élève à 5.726.681 €. Il est libéré et versé en totalité.

En date du 2 avril 2007, la société a procédé à une augmentation de capital réservée à la société LES AMIS D'O.V.S en numéraire à hauteur de 180.000 €.

En date du 10 août 2007, la société a procédé à une augmentation de capital réservée à la SAS RENAUDAT & ASSOCIES par incorporation de son compte-courant au capital à hauteur de 1.333.334 €.

En date du 24 octobre 2007, la société CHAMARRE est entrée en bourse par voie d'inscription de ses actions aux négociations sur le Marché Libre. A l'occasion de cette introduction, la société a procédé à une augmentation de capital réservée aux investisseurs qualifiés de 2.385.700 €.

Le capital social de CHAMARRE est donc passé de 1.827.647 € au 31 décembre 2006 à 5.726.681 € au 31 décembre 2007.

2- Primes d'émission

Toutes les augmentations de capital réalisées sur 2007 ont été accompagnées d'une prime d'émission.

Pour les augmentations de capital réalisées avant l'introduction en bourse la prime d'émission s'élève à 50% du montant des augmentations, soit un total de 756.667 €.

Pour l'augmentation de capital réservée aux investisseurs qualifiés, la prime d'émission a été fixée à 2 fois le montant de l'augmentation ; elle s'élève ainsi à 4.771.400 €.

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.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

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) 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 s'échelonnait 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.

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.

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 46.200 €.

III - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

A - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

- France : 1.832.934 €
- CEE : 1.602.962 €
- Export : 1.203.794 €

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

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

- France : 463.412 €
- CEE : 196.771 €

Les prestations de services facturées concernent principalement la mise à disposition de personnel : 66.545 €.

B - Charges

Les charges se composent principalement du coût d'achat des matières premières (3.367.293 €), des autres achats et charges externes (3.205.589 €) et des charges de personnel (1.170.359 €).

IV - POINTS PARTICULIERS

A - Evenements postérieurs à la clôture

La société a procédé au cours du 1er semestre 2008 au licenciement du directeur commercial.

B - Engagements hors bilan

Les indemnités de fin de carrière n'ont pas été provisionnées. En effet, l'activité est trop récente pour que celles-ci aient un impact significatif.

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 2007 à 399 heures dont aucune utilisée.

Une partie des valeurs mobilières de placement s'élevant à 405.994 € est nantie au profit de la COFACE au titre de la garantie des dépenses engagées pour le développement de l'activité sur une période de 4 ans.

C - Perspectives d'évolution

Les pertes de la société s'explique toujours par le fait qu'elle soit en phase de démarrage. Ainsi, pour son financement, la société a réalisée des augmentations de capital conséquentes sur l'exercice qui lui ont permis d'assainir ses fonds propres, de renforcer sa politique commerciale et d'assurer une production exponentielle sur 2008.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

D - 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 120.679,00 € au titre de 2007.
- une partie variable correspondant à 0.04 euros par cols commercialisés, soit 93.086,00 € au titre de 2007.

Soit un total de 213.765,00 € pour 2007.

L'assemblée générale mixte du 12 juin 2007 a pris la résolution (5ème résolution) de procéder à l'émission de BSA managers au profit d'une ou plusieurs personnes appartenant à la catégorie des managers de CHAMARRE, et dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre total de bons : 1.000.000.
- Prix payé pour la souscription de chaque bon : 0.01 euros.
- Prix payé pour la souscription de la totalité des bons : 10.000 euros.
- Nombre total d'actions nouvelles pouvant être souscrites : 1.000.000.
- Prix de souscription d'une action lors de l'exercice d'un bon : 1,50 euros.

E - Changement de méthode et règle de présentation des comptes

Dans le cadre du processus engagé par la société en vue de son admission au marché libre, celle-ci a décidé d'adopter la règle de comptabilisation suivante en matière de présentation des commissions, rabais, remises et ristournes accordées. A compter du 1er janvier 2007, ces dernières sont présentés en minoration du chiffre d'affaires et non plus en charges externes. L'impact pour la période du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007 est de 660.183 €.

TELLES SONT LES INFORMATIONS QUE NOUS AVONS JUGEES UTILES DE PRECISER POUR LA BONNE COMPREHENSION DES COMPTES ANNUELS.

LA GERANCE.

Immobilisations

Etat exprimé en euros

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2007
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virent p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES						
Frais d'établissement et de développement						
Autres	138 081		2 525			140 606
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	138 081		2 525			140 606
CORPORELLES						
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement						
Instal technique, matériel outillage industriels						
Instal., agencement, aménagement divers	21 101					21 101
Matériel de transport						
Matériel de bureau, informatique et mobilier	21 666		13 939			35 605
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	42 767		13 939			56 706
FINANCIERES						
Participations évaluées en équivalence						
Autres participations	73 106		94 346		2 466	164 986
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	7 233		1 033 268		118 506	921 995
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	80 339		1 127 614		120 971	1 086 981
TOTAL	261 188		1 144 077		120 971	1 284 293

Amortissements

Etat exprimé en euros

Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2007
	Dotations	Diminutions	

INCORPORELLES	Amortissements début d'exercice	Dotations	Diminutions	Amortissements au 31/12/2007
Frais d'établissement et de développement				
Autres	45	312		357
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	45	312		357
CORPORELLES	Amortissements début d'exercice	Dotations	Diminutions	Amortissements au 31/12/2007
Terrains				
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement				
Instal technique, matériel outillage industriels				
Autres Instal., agencement, aménagement divers	2 409	2 402		4 811
Matériel de transport				
Matériel de bureau, mobilier	4 823	8 571		13 394
Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 232	10 973		18 204
TOTAL	7 277	11 285		18 562

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							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2007
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour fluctuation des cours				
	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					
	PROVISIONS REGLEMENTEES	90			90
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	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		46 200		46 200
	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					
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		77 700		77 700
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations				
	<ul style="list-style-type: none"> incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières 				
	Sur stocks et en-cours	46 064	241 828		287 892
	Sur comptes clients				
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	46 064	241 828		287 892
TOTAL GENERAL		46 154	319 527		365 681

Dont dotations et reprises

- d'exploitation
- financières
- exceptionnelles

273 328

46 200

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

Etat exprimé en euros

31/12/2007

1 an au plus

plus d'1 an

CREANCES

Créances rattachées à des participations			
Prêts	702 480	26 214	676 266
Autres immobilisations financières	219 515	203 527	15 988
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 358 975	2 358 975	
Créances représentatives des titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	20 000	20 000	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	515	515	
Impôts sur les bénéfices			
Taxes sur la valeur ajoutée	350 299	350 299	
Autres impôts, taxes versements assimilés			
Divers	318 290	318 290	
Groupe et associés	244 228	244 228	
Débiteurs divers	41 334	41 334	
Charges constatées d'avances	127 716	127 716	
TOTAL DES CREANCES	4 383 352	3 691 098	692 254

Prêts accordés en cours d'exercice	720 000
Remboursements obtenus en cours d'exercice	
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)	

31/12/2007

1 an au plus

1 à 5 ans

plus de 5 ans

DETTES

Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	46 773	46 773	
Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine			
Emprunts et dettes financières divers			
Fournisseurs et comptes rattachés	3 872 777	3 872 777	
Personnel et comptes rattachés	89 262	89 262	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	91 292	91 292	
Impôts sur les bénéfices			
Taxes sur la valeur ajoutée	36 003	36 003	
Obligations cautionnées			
Autres impôts, taxes et assimilés	16 384	16 384	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Groupe et associés	28 705	28 705	
Autres dettes			
Dette représentative de titres empruntés			
Produits constatés d'avance			
TOTAL DES DETTES	4 181 197	4 181 197	

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice
Emprunts dettes associés (personnes physiques)

ANNEXE - Elément 6.11

Charges à payer

Etat exprimé en euros

31/12/2007

Total des Charges à payer		1 032 242
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		651
<i>INTERETS COURUS A PAYER</i>	651	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		915 798
<i>FFNP - FCTES FOURN NON PARVENU</i>	915 798	
Dettes fiscales et sociales		115 793
<i>PERSONNEL - CHARGES A PAYER</i>	65 819	
<i>PROVISIONS 13 EME MOIS</i>	10 000	
<i>CHARGES SOCIALES A PAYER</i>	19 195	
<i>CHARGES SOCIALES S/13 EME MOIS</i>	4 395	
<i>ETAT A PAYER</i>	16 384	

ANNEXE - Elément 6.12

Charges et Produits constatés d'avance

Etat exprimé en euros

31/12/2007

Charges

Produits

Charges et Produits d'EXPLOITATION

127 716

Charges et Produits FINANCIERS

Charges et Produits EXCEPTIONNELS

TOTAL**127 716**

ANNEXE - Elément 6.01

Plusieurs postes du Bilan

Etat exprimé en euros

31/12/2007

Entreprises liées

Entreprises avec un
lien de participationDettes, créances
représentées par
effets de commerce

Bilan Actif

Capital souscrit non appelé

Actif immobilisé

Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles

Avances, acomptes sur immobilisations corporelles

Participations

164 986

Créances sur participations

Prêts

702 480

Autres titres immobilisés

Autres immobilisations financières

Actif circulant

Avances, acomptes versés sur commandes

Clients et comptes rattachés

565 962

Autres créances

254 228

Capital souscrit appelé non versé

Valeurs mobilières de placement

Disponibilités

Bilan Passif

Dettes

Emprunts obligataires convertibles

Autres emprunts obligataires

Emprunts et dettes envers établissements de crédits

Emprunts et dettes financières divers

28 705

Avances, acomptes versés sur commandes

Dettes fournisseurs comptes rattachés

52 299

Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

Autres dettes

Capital social

Etat exprimé en euros

		31/12/2007	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		1 827 647,00	1,0000	1 827 647,00
	Emises pendant l'exercice		3 899 034,00	1,0000	3 899 034,00
	Remboursées pendant l'exercice			0,0000	
	Du capital social fin d'exercice		5 726 681,00	1,0000	5 726 681,00

Effectif moyen

		31/12/2007	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures		9	
	Professions intermédiaires			
	Employés		2	
	Ouvriers			
	TOTAL		11	

ANNEXE - Elément 15

Filiales et participations

Etat exprimé en euros

31/12/2007

Capitaux
propresQuote-part
détenue en
pourcentageRésultat
du dernier
exercice clos

A. Renseignements détaillés

1. Filiales (Plus de 50 %)

O.W.S LLC (données exprimées en USD)

(1 487 314)

75,30

(1 408 450)

2. Participations (10 à 50 %)

B. Renseignements globaux

1. Filiales non reprises en A.

a) françaises

b) étrangères

2. Participations non reprises en A.

a) françaises

b) étrangères

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

(Décret N° 67-236 du 23 mars 1967)

Etat exprimé en euros

		31/12/2003	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007
CAPITAL en Fin d'exercice	Capital social			1 510 000	1 827 647	5 726 681
	Nombre d'actions ordinaires			1 510 000	1 827 647	5 726 681
	Nbre d'actions dividende prioritaire sans droit de vote					
	Nombre maximal d'actions à créer : - Par conversion d'obligation - Par droit de souscription					
OPERATIONS et RESULTAT	Chiffre d'affaires (hors taxes)				2 808 167	4 046 053
	Résultat avant impôts, participations dotations aux amortis et prov.			(1 458 993)	(2 114 692)	(3 059 892)
	Impôts sur les bénéfices					
	Participation des salariés					
	Résultat après impôts, participation, dotations aux amortis et provisions			(1 459 032)	(2 168 084)	(3 390 704)
Résultat distribué						
RESULTAT PAR ACTION	Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortis et prov.			(1)	(1)	(1)
	Résultat après impôts, participation, dotations aux amortis et provisions			(1)	(1)	(1)
	Dividende attribué					
PERSONNEL	Effectif moyen salarié			1	12	11
	Montant de la masse salariale			23 485	555 004	761 678
	Montant des sommes versées en avantages sociaux			11 057	249 199	408 681

Tableau des Emplois et Ressources

Etat exprimé en euros

31/12/2007

31/12/2006

		31/12/2007	31/12/2006
EMPLOIS	Distributions mises en paiement au cours de l'exercice		
	Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		
	Immobilisations incorporelles	2 525	9 196
	Immobilisations corporelles	13 939	5 733
	Immobilisations financières	1 125 148	80 217
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)		
	Réductions de capitaux propres et prélèvements		
	Remboursements de dettes financières (b)	262 643	
TOTAL DES EMPLOIS	1 404 254	95 146	
Détermination de la Capacité d'autofinancement	<i>Excédent (ou insuffisance) Brut d'Exploitation (E.B.E.)</i>	(3 091 840)	(2 130 582)
	+ <i>Transferts de charges (d'exploitation)</i>	2 400	3 196
	+ <i>Autres produits (d'exploitation)</i>	142 809	92
	- <i>Autres charges (d'exploitation)</i>	111 872	20
	+ <i>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</i>		
	+ <i>Produits financiers</i>	47 647	32 472
	- <i>Charges financières</i>	48 664	15 492
	+ <i>Produits exceptionnels</i>		
	- <i>Charges exceptionnelles</i>	373	4 448
	- <i>Participation des salariés aux fruits de l'expansion</i>		
	- <i>Impôts sur les bénéfices</i>		
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	(3 059 892)	(2 114 782)	
RESSOURCES	Capacité d'autofinancement de l'exercice	(3 059 892)	(2 114 782)
	Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :		
	Cessions d'immobilisations incorporelles		
	Cessions d'immobilisations corporelles		
	Cessions ou réduction d'immobilisations financières	118 506	2 451
	Augmentation des capitaux propres :		
	Augmentation de capital ou apports	9 413 304	500 090
	Augmentation des autres capitaux propres		
Augmentation des dettes financières (b) (c)	28 705	262 643	
TOTAL DES RESSOURCES	6 500 622	(1 349 598)	
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL		5 096 369	(1 444 744)

(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice

(b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques

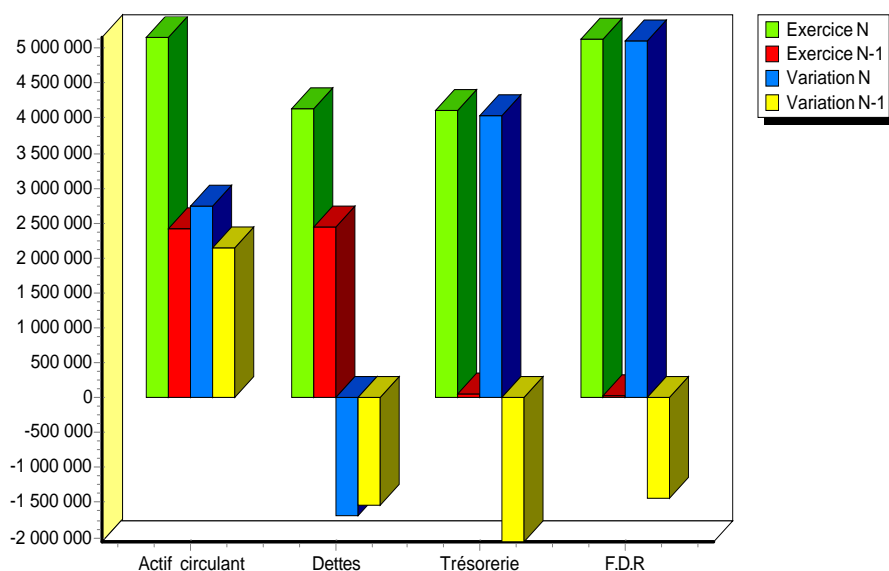
(c) Hors primes de remboursement des obligations

Tableau de Financement

Etat exprimé en euros

		31/12/2007			31/12/2006
		Début d'exercice	Fin d'exercice	Emplois/Ressources	Emplois/Ressources
ACTIF CIRCULANT	Stocks	1 133 097	1 649 071	515 974	1 133 097
	Clients	976 302	2 358 975	1 382 673	976 302
	Autres créances	314 693	1 148 582	833 889	31 997
	TOTAL ACTIF CIRCULANT	2 424 092	5 156 628	2 732 535	2 141 396
DETTES A COURT TERME	Fournisseurs	2 247 065	3 872 777	(1 625 712)	(1 340 210)
	Fournisseurs d'immobilisations				
	Autres dettes	204 842	258 570	(53 729)	(185 752)
	TOTAL DETTES A COURT TERME	2 451 906	4 131 348	(1 679 441)	(1 525 962)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		(27 814)	1 025 280	1 053 094	615 435
TRESORERIE	Disponible	966 996	4 155 632	3 188 636	(1 158 767)
	Concours bancaires courants & soldes créditeurs de banque	901 412	46 773	(854 639)	901 412
	TOTAL TRESORERIE	65 584	4 108 859	4 043 274	(2 060 179)
FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL		37 770	5 134 138	5 096 369	(1 444 744)

Emplois exprimés en positif - Ressources exprimées en négatif



Flux de trésorerie

Etat exprimé en euros

31/12/2007

31/12/2006

		31/12/2007	31/12/2006	
OPERATIONS D'EXPLOITATION	Résultat net	(3 390 704)	(2 168 084)	
	<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité</i>			
	+ Amortissements, dépréciations et provisions (A)	88 985	7 326	
	- Reprises sur amortissements et provisions (A)			
	- Produits de cession éléments de l'actif			
	+ Valeur nette comptable des éléments cédés			
	- Quote part de subventions d'investissements virée au compte de résultat			
	MARGE BRUTÉ D'AUTOFINANCEMENT	(3 301 719)	(2 160 757)	
	<i>Incidence des décalages de trésorerie sur les créances d'exploitation</i>			
	+/- Variation des stocks	(274 146)	(1 087 033)	
+/- Variation des créances clients	(1 382 540)	(976 302)		
+/- Variation des autres créances d'exploitation	(834 021)	(31 997)		
+/- Variation des dettes fournisseurs	1 625 712	1 340 210		
+/- Variation des autres dettes d'exploitation	53 729	185 753		
	FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION	(4 112 986)	(2 730 127)	
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	Cessions immobilisations incorporelles			
	+ Cessions immobilisations corporelles			
	+ Cessions/réductions immobilisations financières	120 971	2 451	
	- Acquisitions immobilisations incorporelles	(2 525)	(9 196)	
	- Acquisitions immobilisations corporelles	(13 939)	(5 733)	
	- Acquisitions immobilisations financières	(1 127 614)	(80 217)	
	<i>Incidence des décalages de trésorerie sur les opérations d'investissement</i>			
+/- Variation des dettes fournisseurs sur immobilisations				
	FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT	(1 023 106)	(92 695)	
OPERATIONS DE FINANCEMENT	Augmentation de capital	8 832 371	500 000	
	- Réduction de capital			
	- Distributions mises en paiement			
	+ Augmentation des dettes financières (B)	346 995	262 643	
	- Remboursement des dettes financières (B)			
	+ 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				
	FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT	9 179 366	762 643	
TRÉSORERIE	Trésorerie d'ouverture	65 584	2 125 763	
	Trésorerie de clôture	4 108 859	65 584	
	VARIATION DE LA TRÉSORERIE	4 043 274	(2 060 179)	

(A) Hors actif circulant

(B) Y compris les comptes courants d'associés