



**Groupe CHAMARRE**  
**Du 01/01/2007 au 31/12/2007**

-----

**Annexe aux états financiers consolidés**

**SOMMAIRE**

Bilan actif	<i>Page 3</i>
Bilan passif	<i>Page 4</i>
Compte de résultat	<i>Page 5</i>
Tableau de flux de trésorerie	<i>Page 6</i>
Annexe	<i>Page 7</i>
Règles et méthodes de consolidation	<i>Page 8</i>
Périmètre de consolidation	<i>Page 12</i>
Faits exceptionnels ou litiges	<i>Page 13</i>
Compléments d'information sur les comptes consolidés	<i>Page 14</i>
Autres informations	<i>Page 20</i>

**ACTIF**

Montants exprimés en milliers d'euros	Montants bruts	Amortissements / provisions	Valeurs nettes au 31.12.2007	Valeurs nettes au 31.12.2006
<b>Ecart d'acquisition actif</b>	<b>203</b>		<b>203</b>	<b>-</b>
Immobilisations incorporelles	141	- 1	140	138
Immobilisations corporelles	61	- 19	42	36
Immobilisations financières	246		246	80
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>651</b>	<b>- 20</b>	<b>631</b>	<b>254</b>
Stocks	1 906	- 288	1 618	1 088
Clients et comptes rattachés	2 153	- 21	2 132	976
Autres créances	763		763	205
Trésorerie	4 153		4 153	967
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>8 975</b>	<b>- 309</b>	<b>8 666</b>	<b>3 236</b>
Comptes de régularisation	128		128	109
<b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>128</b>	<b>109</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>9 754</b>	<b>- 329</b>	<b>9 425</b>	<b>3 599</b>

NB : Le bilan comparatif clos le 31 décembre 2006 n'est pas un bilan consolidé, mais un bilan des comptes sociaux de la société CHAMARRE.

## ACTIF

Montants exprimés en milliers d'euros	31.12.2007	31.12.2006
<b>Capital social</b>	5 727	1 828
Primes d'émission	5 115	182
Réserves et report à nouveau	- 3 621	- 1 459
Résultat de l'exercice	- 4 353	- 2 168
Subvention d'investissement	581	-
Provisions règlementées	-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 449</b>	<b>- 1 617</b>
<b>Intérêts des minoritaires</b>	-	-
Avances conditionnées	1 600	1 600
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>1 600</b>	<b>1 600</b>
Provisions pour risques	31	-
Provisions pour charges	-	-
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>31</b>	<b>-</b>
Emprunts et dette financières auprès des étés de crédits	47	901
Emprunts et dette financières divers	108	263
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 957	2 247
Dettes fiscales et sociales	233	205
Autres dettes	-	-
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>4 345</b>	<b>3 616</b>
Comptes de régularisation	-	-
<b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>9 425</b>	<b>3 599</b>

NB : Le bilan comparatif clos le 31 décembre 2006 n'est pas un bilan consolidé, mais un bilan des comptes sociaux de la société CHAMARRÉ.

## COMPTE DE RESULTAT

Montants exprimés en milliers d'euros	CUMUL 31.12.2007
Ventes de marchandises	1 036
Production vendus	3 829
<b>Chiffres d'affaires brut</b>	<b>4 865</b>
Remises, rabais, ristournes	-
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>4 205</b>
Production stockée	630
Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges	2
Autres produits	143
<b>TOTAL PRODUITS EXPLOITATION</b>	<b>4 980</b>
Achats de marchandises	101
Variation de stocks de marchandises	-
Achat de matières premières et autres approvisionnements	3 253
Variation de stocks de matière premières	114
Autres achats et charges externes	3 870
Impôts, taxes et versements assimilés	78
Salaires et traitements	1 120
Charges sociales	575
Dotations aux amortissements	12
Dotations aux dépréciations	264
Dotations aux provisions	32
Autres charges	112
<b>TOTAL CHARGES EXPLOITATION</b>	<b>9 304</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>- 4 324</b>
Produits financiers de participations	1
Produits des autres valeurs mobilières de placement de l'actif immobilisé	26
Autres intérêts et produits assimilés	13
Différences positives de change	27
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	6
<b>Total produits financiers</b>	<b>73</b>
Intérêts et charges assimilés	99
Différence négatives de change	3
<b>Total charges financières</b>	<b>102</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 29</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>-</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-
Dotations exceptionnelles aux provisions et transferts de charges	-
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>- 4 353</b>
<b>Total Résultat des minoritaires</b>	<b>-</b>
<b>Total résultat Groupe</b>	<b>- 4 353</b>
<b>Résultat Groupe par action</b>	<b>- 0,76</b>

NB : Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006 n'ayant pas été consolidés, ils n'ont pas mis en comparaison des comptes du présent exercice.

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

	CHAMARRE social	OWS social	Cumul social	Retraitements consolidat°	Total
Montants exprimés en milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2007	31/12/2007	31/12/2007	31/12/2007
Résultat net des sociétés intégrées dont :	-3 391	-957	-4 348	-6	-4 354
Frais financiers :					
Produits financiers :					
Chges et pdts exceptionnels liés à l'activité :					
Elimination des chges et pdts sans incidence sur la tréso. et non liés à l'activité					
. Amort. et provisions hors actifs circulants	89	1	90	-46	44
. Variation des impôts différés					
. Plus values de cession, nettes d'impôts					
Elimination de la q-p de rt des mises en équival.					
Autres pdts et chges sans incidence sur la tréso.					
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées :	-3 302	-956	-4 258	-52	-4 310
Plus ou moins value de cession d'immobilisations					
Dividendes reçus des stés mises en équivalence					
Var du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-811	88	-723	261	-462
Flux net de trésorerie générale par activité :	-4 113	-868	-4 981	209	-4 772
Acquisitions d'immobilisations	-1 144	-4	-1 148	584	-564
Charges à répartir					
Cessions d'immobilisations	121		121		121
Incidence des variations de périmètre				93	93
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement :	-1 023	-4	-1 027	677	-350
Augmentation de capital	10 008		10 008	21	10 029
Réduction de capital	-595	-24	-619		-619
Augmentation des dettes financières	29	894	923	-907	16
Diminutions des dettes financières	-263		-263		-263
Emission d'emprunts					
Remboursements d'emprunts					
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement :	9 179	870	10 049	-886	9 163
Incidence de la variation des taux de change					
Incidence des changements de principes comptables					
Variation de trésorerie :	4 043	-2	4 041	0	4 041
Trésorerie d'ouverture :	66	0	66		66
Trésorerie de clôture :	4 109	-2	4 107		4 107

- Les incidences de variations de périmètre sont liées à l'augmentation de la participation de CHAMARRE dans sa filiale OWS.

- L'exercice clos le 31/12/2007 est le premier exercice de consolidation. En comparant cet exercice aux comptes sociaux de la société CHAMARRE clos le 31/12/2006, le tableau de flux de trésorerie doit tenir compte d'une trésorerie d'ouverture à 0 pour OWS.

La trésorerie réelle d'ouverture de la société OWS s'élève à 46 K€ Cette trésorerie a été imputée sur les flux liés à l'activité.

**ANNEXE**

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

Le bilan de l'exercice présente un total de 9 425 003 euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total produits de 5 053 727 euros et un total charges de 9 406 984 euros, dégageant ainsi une perte de 4 353 257 euros.

L'exercice considéré débute le 01/01/2007 et finit le 31/12/2007. Il a une durée de 12 mois.

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.

# 1 Règles et méthode de consolidation

## 1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés de l'exercice 2007 ont été établis conformément aux dispositions prévues par le règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999.

Les méthodes préférentielles prévues par le règlement 99-02 ont été appliquées.

Les principaux retraitements opérés entre comptes sociaux des entités consolidées et comptes consolidés portent notamment sur l'élimination des marges internes (sur les stocks) et le traitement des écarts d'acquisition.

Les principes comptables essentiels retenus dans le cadre de l'établissement de ces comptes consolidés sont décrits ci-après.

## 1.2 Modalités de consolidation

### 1.2.1 Méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles la société CHAMARRE exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Il s'agit de la société : OWS Ltd (USA)

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes non réalisés, sont éliminés.

### 1.2.2 Ecarts d'acquisition

Lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, l'écart existant entre le prix d'acquisition et la quote-part de situation nette est affecté en priorité aux éléments d'actifs et de passifs de la société entrante sur la base de critères clairement identifiables et mesurables dans le temps.

Le prix d'acquisition intègre les coûts d'acquisition supportés nets d'impôt s'ils sont significatifs.

L'écart résiduel non affecté est porté en écart d'acquisition et amorti sur une durée en relation avec la finalité économique de l'opération et l'activité de la société entrante.



### **1.2.3 Méthode de la réestimation totale**

Le Groupe utilise la méthode de la réestimation totale lors de prises de contrôle exclusif. La valeur d'entrée des actifs et passifs est portée au bilan consolidé pour leur juste valeur à la date de prise de contrôle.

La quote-part de capitaux propres antérieurement consolidée est réévaluée et l'impact de cette réévaluation est inscrit directement en réserves consolidées.

### **1.2.4 Conversion des filiales étrangères**

Le Groupe utilise la méthode du taux de clôture.

Les postes de bilan de la filiale sont convertis au taux de clôture, à l'exception des postes de situation nette qui sont convertis aux taux historiques.

Les comptes de résultat des filiales étrangères sont convertis aux taux moyens de la devise pour la période de consolidation.

Les différences de conversion issues de l'usage de ces différents taux sont affectées directement aux réserves consolidées, sans incidence sur le résultat.

### **1.2.5 Date de clôture**

La date de clôture du Groupe est le 31 Décembre de chaque année, qui est la date de clôture de la Société mère et de sa filiale consolidée par intégration globale.

## **1.3 Méthode et règles d'évaluation**

### **1.3.1 Changement de méthode comptable**

Dans le cadre de l'introduction de la société 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 1<sup>er</sup> janvier 2007, ces derniers sont présentés en minoration du chiffre d'affaires et non plus en charges externes. L'impact sur les comptes pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007 est de 660 183 €

### **1.3.2 Immobilisations incorporelles**

Les logiciels acquis par l'entreprise sont amortis linéairement sur 12 mois.

L'écart acquisition n'a pas encore été affecté. Il n'est pas amortis mais fait l'objet d'un impairment test annuel.

### **1.3.3 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition pour le Groupe, à l'exclusion de toute charge financière capitalisée.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée de ces immobilisations, telle qu'elle résulte des usages en vigueur, selon la méthode linéaire ou dégressive :

- Installations générales : 5 à 10 ans en mode linéaire
- Matériels informatiques : 3 ans en mode linéaire
- Mobilier de bureau : 10 ans en mode linéaire

### **1.3.4 Stocks et en-cours**

Les stocks sont valorisés selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Les frais accessoires d'achat sont intégrés au prix moyen d'achat. Des provisions sont constituées toutes les fois où la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur d'inventaire, à hauteur de la différence.

### **1.3.5 Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés sont présentés à leur valeur nominale. Des provisions sont constituées après analyse cas par cas, chaque fois que la valeur probable de réalisation des créances est inférieure à la valeur d'inventaire.

### **1.3.6 Cotisations aux régimes de retraites et indemnités de départ en retraite**

Les cotisations aux régimes de retraites obligatoires ou contractuels sont prises en charge dans le compte de résultat de la période à laquelle elles se rapportent. Les indemnités de départ à la retraite ne sont pas provisionnées en raison de leur caractère non significatif.

### **1.3.7 Provisions pour risques et charges**

Des provisions pour risques et charges sont constituées en vue de couvrir les dépenses que les éléments survenus ou en cours rendent probables à la clôture de l'exercice.

### **1.3.8 Comptabilisation des opérations en devises**

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au cours moyen de change en vigueur

(cours budget) ou au taux de la couverture de change qui leur est affectée, le cas échéant.

En fin d'exercice, les actifs et passifs libellés en devises et non couverts sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes.

Les gains et pertes latents résultant de ces conversions sont inclus dans le résultat financier.

### **1.3.9 Impôt sur les sociétés et impôts différés**

Les différences entre les valeurs consolidées et les valeurs fiscales des actifs et passifs donnent lieu à la constatation d'impôts différés.

En application de la méthode du report variable, l'effet de la variation des taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement est enregistré dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement est devenu effectif.

Lorsqu'une société est déficitaire fiscalement, il est constaté un impôt différé actif éventuel uniquement à concurrence des impôts différés passifs de même terme ou si récupération probable de l'actif d'impôt.

### **1.3.10 Résultat exceptionnel**

Les éléments présentant un caractère significatif non récurrent et dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante du Groupe sont inscrits dans les charges et produits exceptionnels.

### **1.3.11 Résultat net par action**

Le capital social de la société CHAMARRE est divisé en 5 726 681 actions de même catégorie.

La société a émis des BSA Manager (voir explications au paragraphe 5.2.3) susceptibles d'entraîner une dilution des résultats par action. Le résultat par action présenté en pied du compte de résultat consolidé est le résultat net part du Groupe non dilué.

## 2 Périmètre de consolidation

### 2.1 Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2007, le Groupe est composé des sociétés suivantes :

	Consolidation au 31 décembre 2006			Consolidation au 31 décembre 2007		
	Contrôle	Intérêt	Méthode	Contrôle	Intérêt	Méthode
<b>CHAMARRE</b> 1, rue Méhul - 75002 PARIS France Siret : 481 539 526 00014	100,0%	100,0%	IG	100,0%	100,0%	IG
<b>OWS</b> 1, rue Méhul - 75002 PARIS Etats-Unis Siret : -	31,0%	31,0%	NC	75,3%	75,3%	IG

La société OWS a été exclue du périmètre de consolidation au 31 décembre 2006 en raison de son caractère non significatif.

La participation de la société CHAMARRE dans la société OWS au 31/12/2006 est de 31 %, et le chiffre d'affaires de la société OWS sur cet exercice s'élevait à 73 K€

### 3 Faits exceptionnels ou litiges

Aucun fait exceptionnel ou litige n'est à relever.

## 4 Compléments d'information sur les comptes consolidés

### 4.1 Explication des postes de l'actif du bilan

#### 4.1.1 Immobilisations incorporelles

Ce poste se constitue principalement de la marque "CHAMARRE" pour 137 989 €

En accord avec les nouvelles 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.

En l'espèce, la valeur de la marque "CHAMARRE" comprend les coûts de développement marketing et artistiques ainsi que les frais de dépôt.

#### 4.1.2 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 durées d'amortissement sont les suivantes :

- Installations générales : 5 à 10 ans en mode linéaire
- Matériels informatiques : 3 ans en mode linéaire
- Mobilier de bureau : 10 ans en mode linéaire

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.

#### 4.1.3 Immobilisations financières

Les dépôts et cautionnements concernent principalement les fonds de garantie et de réserve versés à la société 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 23 221 €(trois contrats).

#### 4.1.4 Ecarts d'acquisition

A ce jour, l'affectation de l'écart d'acquisition (203 373 euros concernant la société OWS) n'a pas encore été réalisée.

Cet écart d'acquisition n'a pas été déprécié car le calcul des cash flow fait apparaître des cash flow futurs suffisants. De plus l'activité est très récente et cette augmentation de participation intervient dans le cadre d'une prise de contrôle de la société OWS par la société CHAMARRÉ.

Par ailleurs, les résultats sont en ligne avec les prévisions budgétaires.

#### 4.1.5 Stocks

Les stocks de matières sèches et de liquides sont évalués à leur prix d'acquisition. Ils s'élèvent à 606 449 €(Prix d'achat et frais accessoires inclus).

Les stocks de produits finis sont évalués à leur prix de revient pour un montant de 1 042 622 €

Les stocks de marchandises évalués à leur prix d'acquisition (détenus par la société OWS) s'élèvent à 256 442 €(Prix d'achat et frais accessoires inclus).

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. Sur l'exercice 2007 des provisions complémentaires de 99 357 €pour les matières premières et 142 470 €pour les produits finis ont été passées.

#### 4.1.6 Disponibilités

Les liquidités du Groupe au 31 décembre 2007 se décomposent comme suit :

- des disponibilités en banque ou en caisse pour 441 152 €évaluées pour leur valeur nominale.
- des valeurs mobilières de placement évaluées à leur coût d'achat. Elles s'élèvent à 3 712 130 €

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.

#### 4.1.7 Créances

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

- Créances clients : 2 131 793 €

- Subvention COFACE 2007 à recevoir : 318 290 €
- Demande de remboursement de crédit de TVA : 150 000 €
- TVA sur factures non parvenues : 107 865 €

#### **4.1.8 Comptes de régularisation**

Les comptes de charges constatées d'avance représentent les charges comptabilisées dans l'exercice dont une quote-part concerne l'exercice suivant.

#### **4.1.9 Impôts différés**

La situation fiscale différée est déterminée suivant la méthode du calcul global en tenant compte :

- Des reports déficitaires et amortissements différés,
- Des décalages temporaires,
- Des retraitements de consolidation,
- Des éliminations intragroupes ayant une influence sur le résultat (provisions...).

Les impôts différés sont calculés par la méthode du report variable, soit 33,33 % pour CHAMARRÉ et 21 % pour OWS. Par prudence, les impôts différés ne sont pas comptabilisés sous forme de provision.

Des impôts différés actifs et passifs sont calculés et suivis au titre des retraitements de consolidation et au titre des différences temporaires entre les résultats sociaux et fiscaux de la filiale.

Par prudence, aucun impôt différé actif n'est constaté sur les déficits reportables. Cependant, ils font l'objet d'un suivi extracomptable et s'élèvent à 2 314 347 €

## **4.2 Explication des postes du passif du bilan**

### **4.2.1 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 en numéraire réservée à la société LES AMIS D'O.V.S à hauteur de 180 000 €

En date du 10 août 2007, la société a procédé à une augmentation de capital réservée à la société 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 d'une partie 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 passé de 1 827 647 € au 1<sup>er</sup> janvier 2006 à 5 726 681 € au 31 décembre 2007.

### 2- Primes d'émission

Toutes les augmentations de capital réalisées en 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 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.

### 3- Intérêts minoritaires

Par ailleurs, les intérêts minoritaires débiteurs de la période ont été affectés en part du Groupe pour 257 670 euros.

## **4.2.2 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 des 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'échelonne sur 4 années :

- 400.000 € le 1<sup>er</sup> juin 2009.



- 400.000 € le 1<sup>er</sup> juin 2010.
- 400.000 € le 1<sup>er</sup> juin 2011.
- 400.000 € le 1<sup>er</sup> juin 2012.

### 4.2.3 Provisions pour risques et 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 €

### 4.2.4 Dettes

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

- Dettes fournisseurs : 3 956 801 €
- Dettes financières : 46 773 €
- Prises en charges des dépenses par la Coface : 580 933 €
- Dettes fiscales et sociales : 232 941 €

A noter que des écarts de conversion sur dettes étrangères ont été constatés à la clôture pour un solde au passif de 25 629 €. Ces écarts de conversion sont ensuite ventilés entre les réserves de conversion et le résultat pour la variation de la période.

La société CHAMARRE a bénéficié d'une couverture de ses dépenses de développement par la COFACE qui a procédé à un premier versement de 262 643 € pour la période allant du 1<sup>er</sup> mars 2005 au 28 février 2006 et à un second versement de 318 290 € pour l'année 2007. Ces sommes seront à rembourser respectivement à partir du 1<sup>er</sup> mars 2009 et du 1<sup>er</sup> mars 2010.

## 4.3 Explication des postes du compte de résultat

### 4.3.1 Chiffre d'affaires

Il se compose principalement des ventes de produits finis :

- Ventes France : 1 840 767 €
- Ventes UE : 1 602 962 €
- Ventes Export : 1 421 303 €

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

- Ventes France : 463 412 €

- Ventes UE : 196 772 €
- Ventes Export : 75 €

### 4.3.2 Charges

Les charges se composent principalement des achats de matières premières et de marchandises, y compris la variation de stocks, (3 241 292 €) et des dépenses de fonctionnement engagées dans le cadre du développement des sociétés (5 654 744 €).

Les charges de fonctionnement comprennent la rémunération de la société RENAUDAT ET ASSOCIES comme gérant commandité qui se décompose comme suit :

- une partie fixe de 10 057 € par mois, soit 120 679 € au titre de l'exercice 2007 ;
  - une partie variable correspondant à 0,04 euros par col commercialisé, soit 93 086 € sur l'exercice 2007 ;
- Soit une rémunération globale de 213 765 €

## 5 Autres informations

### 5.1 Notes sur les éléments hors bilan

#### 5.1.1 Droit Individuel à la Formation (DIF)

Les droits acquis au titre du DIF (Droit Individuel à la Formation) s'élèvent au 31 décembre 2007 à 399 heures dont aucune n'a été utilisée.

#### 5.1.2 Nantissement de valeurs mobilières de placement

Une partie des valeurs mobilières de placement ont été nanties à hauteur de 405 994 € au profit de la COFACE concernant la garantie des dépenses engagées pour le développement de l'activité sur une période de 4 ans.

### 5.2 Points particuliers

#### 5.2.1 Perspectives d'évolution

Les pertes de la société s'expliquent toujours par le fait qu'elle soit en phase de démarrage. Ainsi, pour son financement, la société a réalisé 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.

#### 5.2.2 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture des comptes.

#### 5.2.3 Bons de souscription d'actions au profit des managers

L'assemblée générale mixte du 12 juin 2007 a pris la résolution (5<sup>ème</sup> résolution) de procéder à l'émission de bons de souscription d'actions « managers » au profit d'une ou plusieurs personnes appartenant à la catégorie des managers de CHAMARRE, et dont les caractéristiques principales sont les suivantes :

- Nombre de bons de souscription : 1 000 000
- Prix payé pour la souscription de chaque bon : 0,01 € soit 10 000 € pour la totalité des bons
- 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 €

#### **5.2.4 Information sectorielle**

La ventilation du chiffre d'affaires, de l'actif immobilisé et du résultat consolidé par zone géographique n'apporte aucune information significative. Pour cette raison, cette information n'est pas fournie.

#### **5.2.5 Entreprises liées**

Au 31 décembre 2007, les créances et les dettes sur les sociétés liées au Groupe ne sont pas significatives.

A l'exception de la rémunération versée au gérant commandité, la société RENAUDAT & ASSOCIES dont l'information est précisée au paragraphe 4.3.2., les produits et les charges de l'exercice issues d'opérations réalisées avec les entreprises liées au Groupe ne sont pas significatifs.

**IMMOBILISATIONS**

Etat exprimé en milliers d'euros	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2007
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virements de poste à poste	Cessions	
Ecart d'acquisition actif			203			203
Frais d'établissement et de développement						
Autres	138		3			141
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>206</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal., agencet, aménagement						
Installations techniques, matériels et outillages industriels						
Autres installations, agencements, aménagements divers	21					21
Matériels de transport						
Matériels de bureau, mobilier	22		19			41
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
Participations évaluées en équivalence						
Autres participations	73				73	-
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	7		238			245
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>245</b>
<b>TOTAL</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>463</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>651</b>

NB : Le montant des cessions indiqué dans le tableau des immobilisations (73 K€) correspond en fait à l'élimination des titres de participation OWS dans CHAMARRE lors du passage des comptes sociaux aux comptes consolidés. Ce traitement est rendu implicite du fait de la comparaison entre des comptes sociaux pour l'exercice 2006 et des comptes consolidés pour l'exercice 2007.

## AMORTISSEMENTS

Etat exprimé en milliers d'euros	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2007
		Dotations	Diminutions	
Frais d'établissement et de développement				
Autres	-	1		1
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Terrains				
Constructions sur sol propre				
sur sol d'autrui				
instal., agencet, aménagement				
Installations techniques, matériels et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements divers	2	2		4
Matériels de transport				
Matériels de bureau, mobilier	5	10		15
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>19</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>20</b>

<b>PROVISIONS</b>						
Etat exprimé en milliers d'euros			<b>Début d'exercice</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>						
Reconstruction gisements miniers et pétroliers						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Provisions pour fluctuation des cours						
Provisions pour amortissements dérogatoires						
Provisions fiscales implant. étranger avant 11.92						
Provisions fiscales implant. étranger après 11.92						
Provisions fiscales pour prêts d'installation						
Provisions autres						
<b>TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES</b>			-	-	-	-
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer						
Provisions autres						
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			-	31	-	31
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>						
Sur immobilisations incorporelles et corporelles						
Sur titres mis en équivalence						
Sur titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres						
<b>TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>			46	242	-	288
<b>TOTAL</b>			<b>46</b>	<b>273</b>	<b>-</b>	<b>319</b>



**CREANCES**

Etat exprimé en milliers d'euros

	31/12/2007	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	26	26	
Autres immobilisations financières	219	203	16
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 153	2 153	
Créances représentatives des titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	20	20	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1	1	
Impôts sur les bénéfices			
Taxes sur la valeur ajoutée	350	350	
Divers	337	337	
Groupe et associés	14	14	
Autres impôts, taxes, et versements assimilés			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	41	41	
Charges constatées d'avance	128	128	
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>3 289</b>	<b>3 273</b>	<b>16</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

**DETTES**

Etat exprimé en milliers d'euros

	31/12/2007	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts dettes éts de crédit à 1 max. à l'origine	47	47		
Emprunts dettes éts de crédit à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	108	108		
Fournisseurs et comptes rattachés	3 957	3 957		
Personnel et comptes rattachés	89	89		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	91	91		
Impôts sur les bénéfices				
Taxes sur la valeur ajoutée	36	36		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes, et versements assimilés	17	17		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>4 345</b>	<b>4 345</b>	-	-
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts dettes associés (personnes physiques)				

### CHARGES A PAYER

Etat exprimé en milliers d'euros	31/12/2007	
Total des charges à payer		1 032
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>		<b>1</b>
<i>INTERETS COURUS A PAYER</i>	1	
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		<b>916</b>
<i>FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUS</i>	916	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		<b>115</b>
<i>PERSONNEL - CHARGES A PAYER</i>	66	
<i>PROVISION 13EME MOIS</i>	10	
<i>CHARGES SOCIALES A PAYER</i>	19	
<i>CHARGES SOCIALES 13EME MOIS</i>	4	
<i>ETAT CHARGES A PAYER</i>	16	

### CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Etat exprimé en milliers d'euros	31/12/2007	
	Charges	Produits
<i>Charges et produits EXPLOITATION</i>	128	-
<i>Charges et produits FINANCIERS</i>	-	-
<i>Charges et produits EXCEPTIONNELS</i>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>128</b>	<b>-</b>

**CAPITAL SOCIAL**

Etat exprimé en milliers d'euros	31/12/2007	Nombre	Valeur nominale	Montant
Du capital social début exercice		1 827 647	0,001	1 828
Emises pendant l'exercice		3 899 034		
Remboursées pendant l'exercice		-		
Du capital social fin d'exercice		5 726 681	0,001	5 727

**EFFECTIF MOYEN**

	31/12/2007	Interne	Externe
Cadres et professions intellectuelles supérieures		12	-
Professions intermédiaires		-	-
Employés		3	-
Ouvriers		-	-
TOTAL		15	-

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Etat exprimé en milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves et reports à nouveau	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Ecart de réévaluation	Autres	TOTAL Capitaux propres
Situation au 31/12/2005	1 510	-	-	-	-	1 459	-	-	<b>51</b>
* Mouvements de l'exercice 2006									
- Affectation de la perte N-1			- 1 459			1 459			-
- Augmentation de capital	318	182							500
- Résultat consolidé de l'exercice						2 168			2 168
Situation au 31/12/2006	1 828	182	- 1 459	-	-	2 168	-	-	<b>1 617</b>
* Mouvements de l'exercice 2007									
- Affectation de la perte N-1			- 2 425			2 168			- 257
- Augmentation de capital	3 899	4 934							8 833
- Variation du cours des devises				70	- 4	1			65
- Imputation de l'écart d'acquisition				203					203
- Subvention d'investissement reçue								580	580
- Autres variations				6		4			10
- Résultat consolidé de l'exercice						4 348			4 348
Situation au 31/12/2007	5 727	5 116	- 3 884	267	4	4 353	-	580	<b>3 449</b>