

Comptes au 30/04/2008

Compte de résultat

En €	2007/2008			2006/2007	2005/2006
	France	Export	Total		Total
Ventes de marchandises	-	-	-	-	-
Production vendue de biens	350 860	1 547 954	1 898 815	1 853 340	1 430 683
Production vendue de services	204 239	20 914	225 153	277 421	174 281
Chiffre d'affaires net	555 100	1 568 868	2 123 968	2 130 761	1 604 965
Production stockée			461	-473 052	-356 023
Production immobilisée			-	-	-
Produits nets partiels sur opérations à long terme			-	-	-
Subventions d'exploitation			-	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges			23 530	15 689	211 655
Autres produits			43 543	2 603	2 016
Produits d'exploitation (*)			2 191 503	1 676 002	1 462 613
Achats de marchandises			-	-	-
Variations de stocks de marchandises			-	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements			697 700	347 289	489 080
Variations de stocks de matières premières et autres approv.			118 626	239 567	71 142
Autres achats et charges externes (**)			878 637	612 962	621 037
Impôts, taxes et versements assimilés			84 920	76 274	67 314
Salaires et traitements			506 260	447 519	442 177
Charges sociales			177 279	157 332	165 858
Dotations aux amortissements sur immobilisations			158 349	162 858	176 984
Dotations aux provisions sur immobilisations			-	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			12 870	2 090	468
Dotations aux provisions pour risques et charges			-	-	-
Autres charges			46 665	8 797	3 571
Charges d'exploitation (***)			2 681 310	2 054 692	2 037 635
Résultat d'exploitation			-489 807	-378 690	-575 021
Produits financiers de participations			-	-	-
Produits financiers d'autres valeurs mobilières			-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés			555	-	-
Reprises sur provisions et transfert de charges			-	-	-
Différences positives de change			303	92	459
Produits nets sur cessions de VMP			-	-	-
Produits financiers			858	92	459
Dotations aux amortissements et provisions			-	-	-
Intérêts et charges assimilées			81 988	87 044	67 795
Différences négatives de change			1 675	416	405
Charges nettes sur cessions de VMP			-	-	-
Charges financières			83 664	87 460	68 200
Résultat financier			-82 805	-87 368	-67 740
Résultat courant avant impôts			-572 612	-466 058	-642 762

Résultat courant avant impôts	-572 612	-466 058	-642 762
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	15 506	65	20
Produits exceptionnels sur opérations en capital	12 634	2 000	3 177
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 964	681 371	7 732
Produits exceptionnels	32 106	683 438	10 930
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 532	11 370	175 759
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 610	-	63
Dotations aux amortissements et provisions	-	1 234	427 145
Charges exceptionnelles	8 142	12 604	602 967
Résultat exceptionnel	23 963	670 833	-592 037
Participation des salariés aux résultats	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	3 750	3 750	4 500
Total des produits		2 359 533	1 474 003
Total des charges		2 158 508	2 713 303
RESULTAT NET	-552 399	201 025	-1 239 299
(*) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs	43 452	2 596	2 013
(**) Dont redevances de crédit-bail mobilier	52 951	26 975	57 391
(***) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs	47 822	4 631	-223

Comptes au 30/04/2008

Soldes intermédiaires de gestion

En K€	2007/2008	2006/2007	2005/2006
Production vendue	2 124	2 131	1 605
Chiffre d'affaires	2 124	2 131	1 605
Variation des stocks de production	-	-473	-356
Production immobilisée	-	-	-
Production de l'exercice	2 124	1 658	1 249
Consommations en provenance de tiers	-1 619	-1 165	-1 104
Valeur ajoutée	505	493	145
Subventions d'exploitation	-	-	-
Impôts et taxes	-85	-76	-67
Charges de personnel	-683	-605	-440
Excédent brut d'exploitation	-263	-188	-362
Autres produits et charges de gestion courante	-3	-6	-2
Produits et charges de gestion exceptionnels	10	-11	-176
Dotations et reprises de provisions à caractère de charges	-12	5	3
Excédent brut d'exploitation corrigé	-269	-200	-536
Coût / produit net de financement	-96	-94	-79
Impôt sur les bénéfices	-4	-4	-5
Participation	-	-	-
Capacité d'autofinancement	-368	-298	-620
Résultat sur cession d'éléments d'actif	10	2	3
Dotations et reprises sur amortissements et provisions classés en fonds de roulement	-194	497	-623
RESULTAT NET	-552	201	-1 239
<i>Crédit bail reclassé</i>	53	27	57
<i>Dont frais financiers</i>	13	7	11
<i>Dont amortissements</i>	40	20	46

Comptes au 30/04/2008

Annexe

1. Faits majeurs de l'exercice

Evènements principaux de l'exercice

Néant

Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC). Les conventions générales comptables sont appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées conformément à l'avis du CNC du 20/04/2000 :

- Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise,
- Un passif est un élément de patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est à dire une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Immobilisations

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en service. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes et les durées normales d'utilisation précisées au chapitre consacré au bilan actif. Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est 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.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant les méthodes précisées au chapitre consacré au bilan actif. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de leur valorisation. Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Personnel

Provision pour indemnités de départ en retraite : l'entreprise évalue l'intégralité des engagements pendant toute la durée d'acquisition des droits conférés aux bénéficiaires, tout en probabilisant les risques que le salarié quitte l'entreprise avant son départ.

2. Informations relatives au bilan

Recherche et développement

Ces frais comprennent :

- Les frais de recherche pour la mise au point de nouveaux produits. Le montant comptabilisé à l'actif est de 122 764 € pour 2003/2004. Ils font l'objet d'un amortissement sur 5 ans à compter du 01/05/2004.
- Il n'y a pas de nouveaux frais de recherche générés au titre de l'exercice 2007/2008.

Fonds commercial

Le fonds de commerce de fabrication de colorants exploité à Saint Montan a été créé le 27/04/1998. La fusion entre les entités juridiques en date du 29/12/2003 entre l'ex SARL FERCO et l'ex SA FERCO DEVELOPPEMENT a créé un mali technique de fusion de 3 636 031 €. Une provision pour dépréciation du mali technique a été constituée, au 30/04/2006, à hauteur de 1 453 321 €.

Pour l'exercice 2006/2007, le cours retenu pour l'évaluation est de 5,20 €, soit une réintégration partielle de la provision pour un montant de 677 621,80 €. Le cours de 5,20 € est une valeur légèrement supérieure à celle retenue pour l'augmentation de capital, mais en cohérence avec l'évolution du cours de bourse.

Pour l'exercice 2007/2008, le cours retenu pour l'évaluation est une moyenne de 4,56 €, correspondant :

- Au cours de bourse sur les 3 derniers mois, soit 4,11 €,
- Au cours retenu pour les augmentations de capital, soit 5,00 €.

Le cours retenu n'a pas généré de dotation complémentaire, ni de reprise. La provision pour dépréciation du mali reste à 775 700 €.

Immobilisations incorporelles

Les principaux investissements réalisés au cours de l'exercice sont notamment représentés par :

<i>Nature de l'immobilisation en €</i>	Investissements directs	Crédit bail
Frais de recherche et de développement	-	-
Logiciels	-	-
Marques	-	-
Brevet	-	-
Site Internet	-	-
Mali technique de fusion	-	-
Total	-	-

<i>Type d'immobilisation</i>	Mode	Durée
Frais de recherche et de développement	Linéaire	5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 an
Marques commerciales	Linéaire	10 ans
Brevet	Linéaire	20 ans
Site Internet	Linéaire	1 an
Fonds de commerce	-	-

Immobilisations corporelles

Les principaux investissements réalisés au cours de l'exercice sont notamment représentés par :

<i>Nature de l'immobilisation en €</i>	Investissements directs	Crédit bail
Terrains	-	-
Bâtiments	-	-
Agencements	8 224	-
Mobilier et matériel de bureau	1 464	-
Matériel et outillage	40 228	-
Matériel de transport	-	-
Total	49 920	-

<i>Type d'immobilisation</i>	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	15 à 20 ans
Matériel et outillage	Linéaire	2 à 15 ans
Installations générales	Linéaire	10 ans et 20 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	4 à 10 ans

Evaluation des stocks consommés

- Les stocks de matières premières sont évalués selon la méthode FIFO.
- Le coût d'achat est composé du prix d'achat, des frais de transport et de la sous-traitance (frais de séchage).

Evaluation des stocks fabriqués

Les produits finis sont valorisés au prix de revient. Celui-ci est constitué par les frais directs qui concourent à la fabrication des produits :

- Coût des matières premières,
- Coût des matières consommables,
- Coût du matériel de production,
- Coût de la main d'œuvre productive.

Effets escomptés non échus

- Le total des effets escomptés non échus au 30/04/2008 est de : néant.

Créances cédées en garantie

- Mobilisation créances Société Générale : 177 201 €

Actif circulant, classement par échéance

- L'exigibilité de toutes les créances de l'actif circulant est :

En €	Montant brut	< 1 an	> 1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	71 041	66 809	4 232
Créances de l'actif immobilisé	71 041	66 809	4 232
Clients douteux ou litigieux	6 421	-	6 421
Autres créances clients	296 198	296 198	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Impôt sur les bénéfices	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	76 104	76 104	-
Autres impôts, taxes et valeurs assimilés	-	-	-
Divers	-	-	-
Groupe et associés	-	-	-
Débiteurs divers	47 711	47 711	-
Charges constatées d'avance	35 230	35 230	-
Total créances	532 709	522 054	10 654

Capital

- Le capital est composé de 6 actions de 1,60 € de valeur nominale.
- Les changements au cours de l'exercice sont les suivants :

En €	Nombre d'actions	Valeur
Position au début de l'exercice	670 072	1,60 €
Augmentation de capital du 09/08/2007	70 000	1,60 €
Augmentation de capital du 28/11/2007	63 200	1,60 €
Position en fin d'exercice	803 272	1,60 €

L'assemblée générale extraordinaire du 22/05/2007 a autorisé le conseil d'administration à réaliser, dans un délai de 18 mois, les augmentations de capital suivantes :

- 1^{ère} tranche de 200 000 titres à 5,00 €, soit une augmentation de capital de 320 000 €
- 2^{ème} tranche de 156 250 titres à 6,50 €, soit une augmentation de capital de 250 000 €

A la clôture de l'exercice, 133 200 titres ont été souscrits dans le cadre de la 1^{ère} tranche.

Parallèlement à cette délibération, le conseil d'administration a été autorisé à attribuer 200 000 bons de souscription en actions (BSA) à raison de 1 action nouvelle par BSA. La répartition des BSA est la suivante :

- 1^{ère} tranche de 100 000 BSA à minima de 5,00 €
- 2^{ème} tranche de 10 000 BSA à minima de 5,00 €

L'échéance de souscription des BSA est fixée au plus tard à l'échéance du 30/04/2011. Il faut avoir la qualité d'actionnaire depuis plus de 4 ans.

Subventions d'investissement

- Néant

Dettes financières, classement par échéance

En €	Montant brut	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établs de crédit (*)				
<i>Dont < 1 an à l'origine</i>	497 900	497 900	-	-
<i>Dont > 1 an à l'origine</i>	439 421	127 271	312 150	-
Emprunts et dettes financières diverses (1)	50 801	50 801	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	564 982	564 982	-	-
Personnel et comptes rattachés	79 091	79 091	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	74 578	74 578	-	-
Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	-	-	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts, taxes et versements assimilés	33 356	3 356	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 253	253	-	-
Groupe et associés	95 496	5 496	-	-
Autres dettes	6 627	6 627	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
Total dettes	1 849 511	1 537 361	312 150	-
(1) <i>Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>	-	-	-	-
<i>Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>	242 517	-	-	-

Sûretés réelles accordées

En €	Bien donné en garantie	Montant de la dette
Gage sur stock à hauteur de 676 500 €	Stock de produits finis	288 140
Nantissement de la Banque Marze	Fonds de commerce de la SA FERCO	103 446
Caution Banque Marze à 50% de l'encours	Patrimoine du dirigeant	
Hypothèque immobilière CCF	Usine de Saint-Julien de Peyrolas	92 822
Caution CCF à 50% du prêt	Patrimoine du dirigeant	
Nantissement CCF	Fonds de commerce de la SA FERCO	0
Caution CCF à 50% du prêt	Patrimoine du dirigeant	
Nantissement 2 nd rang Société Générale	Fonds de commerce de la SA FERCO	0
Caution SG à 50% de l'encours	Patrimoine du dirigeant	
Hypothèque immobilière SG	Usine de Saint-Julien de Peyrolas	0
Caution SG à 50% de l'encours	Patrimoine du dirigeant	

Crédit bail

En €	Terrains	Construc-tions	Installations Mat.& outill.	Autres Véhicules	Total
Cumul exercices antérieurs	-	-	-	42 243	-
Redevances payées de l'exercice	-	-	-	48 894	-
Total redevances payées	-	-	-	91 137	-
Redevances restant à payer < 1 an	-	-	-	23 225	-
Redevances restant à payer > 1 an et < 5 ans	-	-	-	29 552	-
Redevances restant à payer > 5 ans	-	-	-	-	-
Total redevances restant à payer	-	-	-	52 777	-
Valeur résiduelle > 1 ans	-	-	-	-	-
Valeur résiduelle > 1 an et < 5 ans	-	-	-	640	-
Valeur résiduelle > 5 ans	-	-	-	-	-
Total valeur résiduelle	-	-	-	-	-
Montant pris en charge dans l'exercice	-	-	-	100%	-

Autres dettes, classement par échéance

En €	Total	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Avance COFACE	39 252	39 252	-	-

Provisions pour risques et charges

La société FERCO DEVELOPPEMENT est en litige avec la Société Générale suite à un retrait en date du 02/04/2007 des concours bancaires accordés à court terme. A la date de clôture des comptes, le litige est toujours en cours. Les sommes dues à l'organisme à la date du 02/04/2007 sont inscrites dans les comptes de la société. N'ayant pu obtenir de plus amples informations depuis cette date, il n'a été comptabilisé aucune autre charge financière.

Engagements pris en matière de retraite

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite s'élève à 8 751 €. Ce montant n'est pas comptabilisé en provisions pour risques et charges.

3. Informations relatives au compte de résultat

Ventilation de l'effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	10	-
Agents de maîtrise et techniciens	-	-
Employés	6	-
Ouvriers	3	-
Total	19	-

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel ressort en bénéfice au 30/04/2008 à 23 963 €.

Il se compose comme suit :

En €	Montant
Résultat de cession d'éléments d'actifs	+12 634
Pénalités et majorations	-5 532
Dotations aux amortissements dérogatoires	+214
Reprise de provisions pour risques et charges exceptionnels	+3 750
Produits exceptionnels de gestion	+15 506
Valeur nette des éléments cédés	-2 610

Engagements financiers

Avals et cautions - Cautions de Marc FERIES

- Les engagements de crédit bail contractés auprès de BNP Lease : caution à hauteur de 30% de l'encours, le solde étant couvert par SOFARIS,
- Cautions solidaire pour emprunt Société Générale à hauteur de 50% + accessoires, solde pris en charge par SOFARIS,
- Emprunt CCF de 162 500 €, caution solidaire à hauteur de 50% (caution SOFARIS à hauteur de 35%),
- Emprunt CCF de 35 000 €, caution solidaire à hauteur de 50% (caution SOFARIS à hauteur de 35%).

Tableau des emprunts

En €	Montant des emprunts		Capital restant dû		
	Au 30/04/2007	Au 30/04/2008	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Sodie	27 899,84	18 990,15	9 294,42	9 695,73	-
Marze	17 668,21	11 566,32	6 465,34	5 100,98	-
Société Générale	7 744,89	-	-	-	-
Société Générale	107 942,62	-	-	-	-
Société Générale	7 162,47	-	-	-	-
Marze	107 505,36	91 880,26	16 580,56	75 299,70	-
CCF	7 744,89	-	-	-	-
CCF	108 400,80	92 822,53	16 498,01	76 324,52	-
Crédit Lyonnais	288 140,00	222 432,41	76 703,14	145 729,27	-
Total	680 209,08	437 691,67	125 541,47	312 150,20	-

Tableau du crédit bail

En €	Echéance	Valeur du contrat	Total loyers à payer	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Valeur résiduelle
CB Peugeot 307	31/08/2008	18 330	1 818	1 818	-	-	-
CB Peugeot 307	25/03/2009	18 330	5 000	5 000	-	-	-
CB Peugeot Expert	25/01/2009	20 040	4 587	4 587	-	-	-
CB Audi Allroad	29/09/2011	64 500	41 372	11 820	29 552	-	640
Total		121 200	52 777	23 225	29 552	-	640