

IV. – Annexe aux comptes sociaux

I. FAITS CARACTERISTIQUES.

Les produits financiers de participation sont en nette augmentation suite à la hausse du dividende reçu de Salmon et Cie. La légère augmentation du poste autres titres immobilisés provient du réinvestissement en titres du dividende de Siparex associés dont nous détenons désormais 43 258 actions pour un montant de 918 K euros.

La trésorerie passe de 727 à 1 149 K euros tandis que les emprunts passent de 616 à 431 K euros.

II. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.

Les conventions générales comptables ont été 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 prévues par le Code de commerce et le plan comptable général .

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

III. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN, AU COMPTE DE RESULTAT ET AU TABLEAU DE FINANCEMENT.

1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

Cette rubrique englobe les licences de logiciels.

2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES.

Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée de vie estimée des immobilisations.

Les mouvements ont été les suivants (en euros) :

Valeur brute	au 31.12.05	Acquisitions et virements	Cessions et reclassement	au 31.12.06
Terrains	5.031	0	0	5.031
Autres immobilisations corporelles	1.296	0	0	1.296
TOTAL	6.327	0	0	6.327

Amortissements	au 31.12.05	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	au 31.12.06
Terrains	0	0	0	0
Autres immobilisations				

corporelles	1.296	0	0	1.296
TOTAL	1.296	0	0	1.296

3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

3.1. Les **Titres de participation** et les **Autres titres immobilisés** figurent au bilan pour leur coût d'acquisition, ou pour leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure.

La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à leur valeur d'usage pour la société.

Elle est d'une façon générale déterminée par rapport à sa quote-part dans les capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement corrigée pour tenir compte de certaines particularités ainsi que des perspectives de développement et de résultat.

Les mouvements ayant affecté cette rubrique sont résumés dans les tableaux ci-dessous (en euros) :

Valeur brute	au 31.12..05	Acquisitions et autres mouvements	Cessions et autres mouvements	au 31.12.06
Titres de participation	9.403.646	0	0	9.403.646
dont entreprises liées	9.403.646	0	0	9.403.646
Autres titres immobilisés	947.788	34.688	0	982.476

Provisions pour dépréciations	au 31.12.05	Dotations et autres mouvements	Reprises et autres mouvements	au 31.12.06
Titres de participation	961.122	0	0	961.122
dont entreprises liées	961.122	0	0	961.122
Autres titres immobilisés	61.978	13	0	61.991

3.2. Prêts.

Ils concernent essentiellement les prêts consentis dans le cadre de l'investissement obligatoire dans la construction.

3.3. Autres immobilisations financières.

Elles comprennent des dépôts et cautionnements versés.

4 - CREANCES.

Elles sont toutes à échéance de moins d'un an, hormis celles ayant subi une dépréciation.

Ces créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas, et une provision pour dépréciation est constituée en fonction du risque estimé.

La ventilation de ces créances, notamment en ce qui concerne les entreprises liées, est donnée dans le tableau ci-après (en euros) :

	Montant brut au bilan	Provisions pour dépréciations	Montant net	dont Produits à recevoir
Clients et comptes rattachés	6.718	6.718	0	0
(dont entrepr. liées)	0	0	0	0
Autre créances	8.393	0	8.393	1.922
(dont entrepr. liées)	1.500	0	1.500	1.500

5 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT.

Les valeurs mobilières de placement qui composent ce poste sont comptabilisées à leur valeur d'achat et se répartissent en :

- actions françaises	197 K€
- fonds diversifiés	217K€
- SICAV de trésorerie	509 K€

6 - DISPONIBILITES.

Cette rubrique recouvre les soldes des comptes de trésorerie en date d'opérations.

7 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE.

Elles concernent la quote-part des charges relatives à l'exercice 2007 et leur nature est d'exploitation.

8 - CAPITAUX PROPRES.

Les capitaux propres ont évolué comme suit pendant l'exercice (en euros) :

	Solde au 31.12.05 avant affectation	Affectation du résultat 2005 (1)	Distribution de dividende	Autres variations de l'exercice	Solde au 31.12.06 avant affectation
Capital	6.580.000	0		0	6.580.000
Primes d'émission, de de fusion et d'apport	0	0		0	0
Ecart de réévaluation	0	0		0	0
Réserve légale	515.662	43.448		0	559.110
Réserve générale	1.454.763	324.971			1.779.735
Réserves réglementées (Plus-values nettes à long terme)		0			0
Report à nouveau				0	0
Résultats de l'exercice	868.959	(368.419)	(500.540)	1.117.708	1.117.708

Total capitaux propres	9.419.384	0	(500540)	1.117.708	10.036.553
------------------------	-----------	---	----------	-----------	------------

(1) Décision de l'assemblée générale du 17 juin 2006

- Le capital social, entièrement libéré, se compose de 863.000 actions.

9 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.

10 - DETTES.

Ce poste recouvre essentiellement les opérations suivantes :

- emprunts auprès des établissements de crédit	430.671 €
- concours bancaires courants	760 €

La répartition des dettes selon leurs échéances et le détail concernant les entreprises liées sont présentés dans le tableau ci-après (en euros) :

	Montant global au bilan	Partie à - 1 an	Partie à + 1 an jusqu'à 5 ans inclus	Entreprises liées	Dont charges à payer
Dettes financières	431.431	186.886	244.545	0	760
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	0	0	0	0
Dettes fiscales et sociales	58.239	58.239	0	0	58.239
Autres dettes	94.932	94.932	0	0	94.932
TOTAL	584.602	340.057	244.545	0	153.931

Il a été procédé à 184 650 € de remboursements

11 - ENGAGEMENTS HORS BILAN (en milliers d'euros).

	<u>31.12.06</u>	<u>31.12.05</u>
11.1. Dettes assorties de garanties	431	615

12 - COMPTE DE RESULTAT.

12.1. Produits.

Les produits courants comprennent essentiellement les dividendes reçus des filiales et participations ainsi que des prestations d'assistance aux filiales.

12.2. Charges.

Les charges courantes incluent notamment les frais inhérents à l'activité de holding.

13 - SITUATION FISCALE.

Compte tenu des reports déficitaires, la Société n'est pas imposable à l'impôt société. L'IFA est désormais comptabilisé en charges courantes.

14 - INFORMATION SUR LE DEGRE D'EXPOSITION DE LA SOCIETE AUX RISQUES DE MARCHÉ.

La société n'a pas eu recours aux instruments financiers, classiques ou nouveaux, qui la conduiraient à évaluer son degré d'exposition aux risques de marché. L'absence d'utilisation significative de plusieurs monnaies de facturation, met la société à l'abri des risques de change. Les titres cotés susceptibles de varier en fonction des mondes boursiers représentent 414 K euros.

15 - TABLEAU DE FINANCEMENT.

Il est élaboré selon les normes du plan comptable.

IV. AUTRES INFORMATIONS.

16 - REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.

Jetons de présence : 15.000 euros

17 - EFFECTIF.

2 personnes.

18 - NOTE CONCERNANT LA CONSOLIDATION.

Les comptes des filiales du groupe SCHAEFFER-DUFOUR sont consolidés dans ceux de la société tête du groupe SCHAEFFER-DUFOUR. Toutes informations et précisions sur la consolidation sont données en annexe aux comptes consolidés.