PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

OLMIX

Société Anonyme au capital de 428 396,20 €
Siège social : Lieudit « Le Lintan », 56580 Bréhan
402 120 034 R.C.S. Vannes
Exercice au 30 juin 2007

A. – Comptes annuels

I. – Bilan

(En euros.)

Actif	Brut	Amortissement/ dépréciation	30/06/2007	30/06/2006
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & de développement	2 098 110	910 866	1 187 244	740 527
Concessions, brevets, droits similaires	245 000	32 731	212 268	95 966
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	337 528		337 528	6 900
Avances et acomptes/immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	36 210	5 882	30 327	32 137
Inst. techn. mat. et out. industriels	2 353 337	595 742	1 757 594	386 092
Autres immobilisations corporelles	1 633 418	641 706	991 711	866 437
Immobilisations en cours	47 214		47 214	763 457
Avances & acomptes	10 000		10 000	10 000
Immobilisations financières				
Participations évaluées				
Autres participations	9 601 557		9 601 557	2 109 048
Créances rattachées à des participations	1 725 730		1 725 730	1 450 138
Autres titres immobilisés				
Prêts	3 069 745		3 069 745	
Autres	114 704		114 704	157 931
Actif immobilisé	21 272 557	2 186 930	19 085 627	6 618 637
Stocks et en cours				
Matières premières & autres approvisionnements	628 006		628 006	2 965 878
En cours de production de biens	26 180		26 180	13 479
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	658 784		658 784	536 328
Marchandises	21 917		21 917	
Avances & acomptes sur commandes				

Créances				
Clients comptes rattachés	5 059 475	42 487	5 016 987	1 962 163
Autres créances	1 580 264		1 580 264	1 671 450
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	161 923		161 923	1 763 169
Disponibilités	128 297		128 297	15 224
Actif circulant	8 264 850	42 487	8 222 363	8 927 693
Charges constatées d'avance	195 397		195 397	161 990
Comptes de régularisation	265 661		265 661	7 108
Total actif	29 998 467	2 229 417	27 769 049	15 715 430

Passif	**30/06/07**	**30/06/06**
Capital		
Capital social (dont versé : 372 288)	372 288	372 288
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 414 504	7 414 504
Écarts de réévaluation		
Réserves		
Réserve légale	18 897	16 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	428 286	373 234
Résultat		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-2 425 066	57 949
Subventions d'investissement	11 080	62 465
Provisions réglementées	103 331	
Capitaux propres	5 923 323	8 296 443
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	600 000	
Autres fonds propres	600 000	
Provisions pour risques	103 579	40 551
Provisions pour charges	71 818	59 464
Provisions pour risques et charges	175 397	100 016
Emprunts		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 313 840	2 761 567
Emprunts et dettes financières divers	1 320 903	1 635 719
Fournisseurs et autres dettes		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 317 817	2 169 188
Dettes fiscales et sociales	630 772	465 056
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	84 000	75 800
Autres dettes	1 388 917	185 880
Produits constatés d'avance		15 000
Dettes	21 056 251	7 308 212
Comptes de régularisation	14 078	10 757
Total passif	27 769 049	15 715 430

II. – Compte de résultat

(En euros.)

	France	Exportation	30/06/2007 * Total	30/06/2006 **
Ventes marchandises	92 029	1 773 515	1 865 544	633 771
Production vendue de biens	4 583 232	8 315 476	12 898 708	14 731 313
Production vendue de services	636 701	1 082 008	1 718 709	451 262
Chiffre d'affaires net	5 311 963	11 170 999	16 482 962	15 816 346
Production stockée			135 156	335 998
Production immobilisée			920 116	652 618
Subventions d'exploitation			10 590	86 395
Reprise sur amortissements, dépréciations, provisions, transferts de charges			315 271	32 516
Autres produits			591	10 692
Total des produits d'exploitation			17 864 690	16 934 567
Achats marchandises			2 206 902	363 137
Variation de stock marchandises			-21 917	
Achats matières premières et autres approvisionnements			5 647 774	8 385 276
Variation de stock (matières premières & autres approvisionnements)			2 337 871	-2 400 426
Autres achats et charges externes			6 117 023	7 122 631
Impôt, taxes et versements assimilés			194 031	163 959
Salaires et traitements			1 903 054	1 830 305
Charges sociales			753 940	671 415
Dotations aux amortissements sur immobilisations			878 110	638 230
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			10 700	
Dotations d'exploitation aux provisions pour risques et charges			43 716	70 709
Autres charges			37 549	8 235
Total charges d'exploitation			20 108 758	16 853 473
Résultat d'exploitation			-2 244 067	81 093
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participations			14 485	
Produits des autres valeurs mobilières & créances			179 755	
Autres intérêts & produits assimilés			9 450	25 357
Reprises sur dépréciations, provisions & transferts de charges			7 108	5 938
Différences positives de change			134 749	152 792
Produits nets sur cessions de VMP			15 040	35 307
Total des produits financiers			360 590	219 396
Dotations aux amortissements dépréciations & provisions			68 798	7 108
Intérêts & charges assimilés			705 458	216 054
Différences négatives de change			82 579	206 824
Charges nettes sur cessions de VMP				
Total des charges financières			856 837	429 987
Résultat financier			-496 247	-210 591
Résultat courant avant impôts			-2 740 314	-129 497
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			868 905	1 522 391
Reprises sur dépréciations, provisions & transferts de charges				

Total produits exceptionnels	868 905	1 522 391
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	63 202	1 141
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	757 530	1 397 505
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions	103 331	
Total charges exceptionnelles	924 064	1 398 646
Résultat exceptionnel	-55 158	123 744
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	-370 407	-63 701
Total des produits	19 094 186	18 676 354
Total des charges	21 519 253	18 618 405
Bénéfice ou perte	-2 425 066	57 949

** 12 mois.*
*** 15 mois.*

III. – Annexe

	Page	N/S	N/A
Règles et méthodes comptables			
Règles et méthodes comptables	9		
Changements de méthode			X
Informations complémentaires pour donner une image fidèle	10		
Compléments d'information relatifs au bilan et au compte de résultat			
Etat de l'actif immobilisé	11		
Etat des amortissements	12		
Etat des provisions	13		
Etat des échéances des créances et des dettes	14		
Informations et commentaires sur			
Eléments relevant de plusieurs postes de bilan	15		
Provision spéciale de réévaluation			X
Réserve de réévaluation			X
Frais d'établissement			X
Frais de recherche appliquée et de développement	16		
Fonds commercial			X
Intérêts immobilisés			X
Intérêts sur éléments de l'actif circulant			X
Différences d'évaluation sur éléments fongibles de l'actif circulant			X
Avances aux dirigeants			X
Produits à recevoir	18		
Charges à payer	18		
Charges et produits constatés d'avance	18		
Frais d'émission d'emprunt à étaler	18		
Ecarts de conversion	18		
Composition du capital social	19		
Parts bénéficiaires			X
Obligations convertibles			X
Ventilation chiffre d'affaires net	19		
Ventilation impôt sur bénéfices			X
Engagements financiers et autres informations			
Crédit-bail	19		

Engagements financiers	20		
Dettes garanties par des sûretés réelles	20		
Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	20		
Accroissements et allégements de la dette future d'impôts	21		
Rémunérations des dirigeants			X
Effectif moyen	22		
Identité de sociétés-mères consolidant les comptes de la société	22		
Intégration fiscale : liste des sociétés membres du groupe	22		
Information sur les conséquences de l'adhésion de la société au régime d'intégration fiscale	23		
Liste des filiales et participations	24		
Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés	25		
Proposition d'affectation du résultat de l'exercice	25		

1. – Règles et méthodes 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 comptable à l'autre ;
— indépendance des exercices.
et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1.1. – Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.
Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) ne sont pas incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.
Le coût de production inclut le prix d'achat des matières consommées des coûts attribuables à la préparation en vue de l'utilisation envisagée après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement.
Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.
Les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les coûts de développement se rapportant à des projets individualisés ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale ont été inscrits à l'actif en frais de développement.
Les coûts de démantèlement et de remise en état ont été inclus dans le coût d'acquisition ou de production des immobilisations.
Les pièces de rechange principales et les pièces de sécurité dont l'utilisation excède une période sont comptabilisées en immobilisations corporelles.
La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée aux immobilisations concernées.
Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Frais de recherche et développement	3 ans
Concessions et droits similaires	1 à 5 ans
Construction sur sol d'autrui	20 ans
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 à 20 ans
Matériels industriels	3 à 10 ans
Agencements et aménagements divers	3 à 20 ans
Matériels de transport d'exploitation	2 à 7 ans
Matériels de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	3 à 10 ans

La base amortissable est diminuée de la valeur résiduelle dès lors que celle-ci est significative et mesurable.
La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. (Arrêté interministériel du 26 décembre 2005).
Une dépréciation est calculée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

1.2. – Participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat (après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement), hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour ramener la valeur brute à la valeur d'inventaire à la date de clôture.
En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur de sortie des titres cédés a été déterminée au prix d'achat moyen pondéré.

1.3. – Stocks

Les stocks sont évalués à leur prix de revient d'achat. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.
Les escomptes de règlement sont systématiquement déduits du coût d'entrée du stock.
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.

1.4. – Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

1.5. – Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent les amortissements fiscaux liés aux frais d'acquisition inclus dans le coût des titres amortis sur cinq ans.

1.6. – Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.
La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Afin que le lecteur des comptes puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est donnée :
La société Olmix a procédé à l'acquisition du groupe Melspring le 1er novembre 2006.
La société Olmix n'a pas effectué de provision pour dépréciation des titres des filiales suivantes :
— Olmix Iberica (valeur des titres : 650 K€) ;
— Al & Co (valeur des titres : 400 K€) ;
— Olmix China (valeur des titres : 80 K€) ;
— Phytolmix (valeur des titres : 10 K€) ;
les perspectives de développement de ses filiales ne présentant pas de risque.

2. – Etat de l'actif immobilisé

Valeurs brutes	A l'ouverture	Acq./virt
Frais d'établissement, R & D	1 214 803	883 308
Autres postes d'immobilisations incorporelles	120 466	462 061
Immobilisations incorporelles	1 335 271	1 345 369
Terrains		
Constructions sur sol propre		
Constructions sur sol d'autrui	36 210	
Constructions, installations générales, agencement		
Installations techniques matériel outillage	819 762	1 820 131
Installations générales	996 642	335 482
Autres matériels de transport	245 214	51 371
Immobilisations matériel de bureau et inform.	87 984	40 884
Emballages récupérables et divers		
Immobilisations corporelles en cours	763 457	613 831
Avances et acomptes	10 000	
Immobilisations corporelles	2 959 271	2 861 701
Particip. éval. par mise en équivalence		
Autres participations	3 559 186	9 105 175
Autres titres immobilisés		
Prêts & autres immobilisations financières	157 931	3 191 517
Immobilisations financières	3 717 117	12 296 692
Total général	8 011 659	16 503 762

	Diminution	A la clôture	Val. origin.
Frais d'établissement, R&D		2 098 110	

Autres postes d'immobilisations incorporelles		582 528	
Immobilisations incorporelles		2 680 638	
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui		36 210	
Constructions installations générales, agencement			
Installations techniques matériel outillage	286 556	2 353 337	
Installations générales	59 880	1 272 245	
Autres matériels de transport	64 282	232 303	
Immobilisations matériel de bureau et inform.		128 869	
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 330 074	47 214	
Avances et acomptes		10 000	
Immobilisations corporelles	1 740 792	4 080 180	
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 337 073	11 327 287	
Autres titres immobilisés			
Prêts & autres immobilisations financières	164 998	3 184 450	
Immobilisations financières	1 502 071	14 511 738	
Total général	3 242 863	21 272 557	

3. – Etat des amortissements

Immobilisations amortissables	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Frais d'établissement, R & D	474 275	436 591		910 866
Autres immobilisations incorporelles	17 600	15 131		32 731
Immobilisations incorporelles	491 875	451 722		943 597
Terrains				
Constr. sur sol propre				
Constr. sur sol d'autrui	4 072	1 810		5 882
Constr. inst. gén. agenct.				
Inst. tech. mat. et outil. ind.	433 669	188 992	26 916	595 742
Installations générales	355 503	136 214	4 431	487 286
Matériel de transport	82 801	45 703	20 780	107 724
Matériel de bureau	25 098	21 598		46 696
Emballages récupérables				
Immobilisations corporelles	901 145	394 317	52 131	1 243 332
Total général	1 393 021	846 040	52 131	2 186 930

	A l'ouverture	Augmentation	Dotations	A la clôture
Charges à répartir sur plusieurs exercices		228 932	32 070	196 862
Primes de remboursement obligations				

4. – Etat des provisions

Provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Pour reconst°. gisements				
Pour investissement				

Pour hausse de prix				
Pour amortissements dérogatoires		103 331		103 331
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Pour implantation CEE				
Pour implantation à l'étranger				
Provisions pour prêt d'installation				
Autres provisions réglementées				
Provisions réglementées		103 331		103 331
Pour litiges	33 443	1 337		34 780
Pour garanties données aux clients				
Pour pertes sur marché à terme				
Pour amendes & pénalités				
Pour pertes de change	7 108	68 789	7 108	68 798
Pour pensions & obligations	32 443	9 174	3 004	38 613
Pour impôts		18 205		18 205
Pour renouvel. des immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions	27 021	15 000	27 021	15 000
Provisions pour risques & charges	100 016	112 515	37 133	175 397
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations titres équivalence				
Immobilisations titres de participation				
Immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	55 730	10 700	23 943	42 487
Autres pour dépréciation				
Provisions pour dépréciation	55 730	10 700	23 943	42 487
Total général	155 746	226 547	61 077	321 216
Dont dotations et reprises				
D'exploitation		54 416	53 969	
Financières		68 798	7 108	
Exceptionnelles		103 331		
Titres mis en équivalence				

5. – Etat des échéances

Créances	Mont. brut	A 1 an au +	Plus 1 an
Créances rattachées à des participations	1 725 730		1 725 730
Prêts	3 069 745		3 069 745
Autres immobilisations financières	114 704		114 704
Clients douteux litigieux	44 749		44 749
Autres créances clients	5 014 726	5 014 726	
Créances représ. de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	12 756	12 756	
SS et autres organismes sociaux			
Impôt sur les bénéfices	389 276	389 276	
Taxe sur la valeur ajoutée	347 016	347 016	

Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	72 103	72 103	
Groupe et associés			
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pensions de titres)	759 112	759 112	
Charges constatées d'avance	195 397	195 397	
Etat des créances	11 745 318	6 790 388	4 954 930
Prêts accordés en cours d'exercice	3 069 745		
Remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

Dettes	Mont. brut	A 1 an au +	+ d'1 an	+ 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts & dettes auprès établissements de crédit				
A 1 an maximum à l'origine	3 603 700	3 603 700		
A plus de 1 an à l'origine	11 710 140	1 535 815	6 174 325	4 000 000
Emprunts et dettes financ. divers	685 904	58 272	380 375	247 257
Fournisseurs et comptes rattachés	2 317 817	2 317 817		
Personnel et comptes rattachés	285 690	285 690		
S.S. et autres organismes sociaux	253 476	253 476		
Etats et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur valeur ajoutée	5 961	5 961		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	85 644	85 644		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	84 000	84 000		
Groupe et associés	634 998	634 998		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	1 388 917	1 388 917		
Dettes représ. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
Etats des dettes	21 056 251	10 254 293	6 554 700	4 247 257
Emprunts souscrits en cours d'exercice	11 257 570			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	369 462			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

6. – Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Postes du bilan	Concernant les entreprises		Dettes ou créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances & acomptes sur immobilisations			
Participations			
Créances rattachées à des participations	1 725 731		
Prêts	3 053 446		

Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	1 689 306		
Autres créances	712 392		
Capital souscrit appelé non versé			
Valeurs mobilières placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers		200 000	
Avances et acomptes reçus sur cdes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	311 247		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	1 932 568		

7. – Frais de recherche et développement

Frais de développement : 1 187 K€ net

Les coûts de développement activés remplissent les conditions fixées par l'article D 19 alinéa 2 du Code de Commerce et l'article 311-3 du PCG, applicable aux exercices ouverts avant le 1er janvier 2005. Les projets sont nettement individualisés, ils ont de sérieuses chances de rentabilité commerciale et leur coût est distinctement établi.
1er projet : développement d'une alternative naturelle en hygiène et alimentation animale à base d'argile
Fin du programme : décembre 2003.
Résultat : validation des principes actifs du Mistral (argile) en alimentation animale. Les résultats ont permis d'asseoir la notoriété du Mistral et de créer une nouvelle gamme MT.X et MSOUP (brevet déposé en novembre 2003). Cette première phase était également destinée à préparer les phases ultérieures de développement.
2ème projet : développement d'une nouvelle alternative en alimentation animale à base d'argile, de diatomite et d'algues.
Fin du programme : octobre 2004.
Résultat : ce projet a notamment abouti au dépôt de deux brevets dont l'un a donné naissance à l'élaboration d'un nouveau nanomatériau. Le second brevet repose sur la technologie de production de ce nouveau nanomatériau.
3ème projet : développement d'applications de l'argile exfolié en alimentation animale et dans les nanomatériaux.
Fin du programme : prévision mars 2007.
Dès la création de ce nouveau matériau nano structuré des potentialités d'applications ont été pressenties dans des secteurs bien identifiés tels que la nutrition animale, la plasturgie, les matériaux (notamment béton et céramique) et la cosmétique.

Nutrition animale

Pour le secteur de la nutrition animale, ce projet a abouti à la mise sur le marché de nouveaux produits commerciaux, à savoir le MT.X+ pour la prévention des mycotoxicoses en alimentation animale, et le MFEED comme alternative aux antibiotiques régulateurs de flore et facteurs de croissance. Le produit MT.X+ a fait l'objet d'une commercialisation de 187 tonnes (sur 6 mois). Ce produit connaît un rythme accéléré de commercialisation en raison des excellents résultats obtenus sur le terrain. Quant au MFEED, il est actuellement en cours de commercialisation (14 tonnes seulement) mais les résultats obtenus sur le terrain sont extrêmement prometteurs.

Plasturgie

Ce projet, actuellement en cours de développement, vise à valider les techniques de préparation et d'introduction d'additif nano structuré dans les matériaux composites ainsi que les propriétés transmises par ces charges aux matériaux dans lesquels elles sont incorporées. Dans ce cadre, il a été signé avec plusieurs industriels de notoriété internationale des contrats de développement afin de réaliser des tests de validation d'incorporation de ce nouveau matériau. Ces industriels sont intéressés par le transfert à leurs matériaux plastiques des propriétés qui ont été mises en évidence par l'équipe R & D en association avec les laboratoires de recherche. Des échantillons de produits ont été délivrés aux différents industriels et les essais réalisés ont permis de mettre en évidence les optimisations à réaliser au cours des prochains mois.
Les secteurs concernés par ces contrats sont les films d'emballages, les pièces plastiques du secteur automobile, les emballages de produits recyclés.

Les matériaux

La validation des effets de ce nouveau matériau dans les domaines du béton et de la céramique des partenariats a été signée avec un industriel et le Société Française des Céramique, institut technique de ce secteur. Des résultats très encourageants ont été obtenus dans le secteur de la céramique et la présentation de ces résultats à de grands industriels sera réalisée au cours du premier semestre de l'année 2007.

La cosmétique

Tel que pressenties, les recherches de R & D réalisées en 2006 ont trouvé des applications immédiates avec la reprise du laboratoire La Phyto à Lorient. A cet égard, il a donc été décidé de lancer un programme d'objectivation de ce matériau sous différentes formes. Des résultats très encourageants ont déjà été obtenus, lesquels devraient conduire à des partenariats industriels courant du 1er semestre 2007.
L'élaboration d'un outil industriel de production
L'un des enjeux majeurs d'un développement d'un nouveau matériau est la réussite du passage du développement « laboratoire » à l'industrialisation. Au 31 décembre 2006, l'installation de l'unité de production de ce matériau nano structuré était achevée.
Pour la collecte des algues, l'entreprise dispose d'un système autonome de lavage qui a été éprouvé au cours de la campagne de collecte de l'été 2006 et a engagé la réalisation d'un nouveau système de collecte avec de plus fortes capacités de ramassage.
Ces 3 projets ont tous été réalisés avec le concours d'Oséo-Anvar.
Les frais de développement sont amortis suivant le mode linéaire sur une durée de 3 années correspondant à la durée des projets, à compter de la date de leur comptabilisation en immobilisation.

8. – Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	54 660
Autres créances	264 490
Disponibilités	
Total	319 150

9. – Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	4 255
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	483 971
Dettes fiscales et sociales	348 620
Autres dettes	
Total	836 846

10. – Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges/produits d'exploitation	195 397	
Charges/produits financiers		
Charges/produits exceptionnels		
Total	195 397	

11. – Frais d'émission d'emprunt à étaler

	Montant	Taux amortis.
Charges différées		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	196 862	
Charges à étaler		
Total	196 862	

12. – Ecart de conversion en monnaie étrangère

	Actif montant	Diff comp. par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif montant
Sur immobilisations non financières				
Sur immobilisations financières				
Sur créances	68 799			14 078
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation				
Sur dettes immobilières				
Total	68 799			14 078

13. – Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions/parts sociales composant le cap. soc. au début de l'exercice	930 722	0,40
Actions/parts sociales émises pendant l'exercice (division de la valeur nominale par 4)	2 792 166	
Actions/parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions/parts sociales composant le cap. soc. en fin d'exercice	3 722 888	0,10

14. – Ventilation du chiffre d'affaires

Répartition par marché géographique	Montant
France	5 311 963
Etranger	11 170 999
Total	16 482 962

15. – Crédit bail

	Terrains	Construc.	Instal. mat. outil.	Autres	Total
Valeur d'origine		1 812 480	823 071	146 698	2 782 249
Cumul exercices antérieurs		3 193	12 021	5 662	20 876
Dotations de l'exercice		77 547	80 941	24 546	183 034
Amortissements		80 740	92 962	30 208	203 910
Cumul exercices antérieurs			9 257		9 257
Exercice			115 445	31 391	146 836
Redevances payées			124 702	31 391	156 093
À un an au plus		165 699	207 106	27 867	400 672
À plus d'un an et cinq ans au plus		662 635	584 315	64 790	1 311 900
À plus de cinq ans		1 504 711			1 656 988
Redevances restant à payer		2 333 005	791 421	92 657	3 369 560
À un an au plus					
À plus d'un an et cinq ans au plus			8 795	10 054	18 849
À plus de cinq ans					
Valeur résiduelle		0	8 795	10 054	18 849
Montant pris en charge dans l'exercice		151 876	115 444	31 391	146 835

16. – Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	17 722
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions et retraites	38 613
Autres engagements donnés	
Intérêts restant à courir sur emprunts	2 795 009
Total	2 851 344
Dont concernant	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Les engagements assortis de sûretés réelles	

17. – Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	11 710 141
Emprunts et dettes financières diverses	
Total	11 710 141

18. – Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

	Montant
Résultat de l'exercice	-2 425 066
Impôt sur les bénéfices	-370 407
Résultat avant impôt	-2 795 473
Variation des provisions réglementées	
Amortissements dérogatoires	103 331
Autres évaluations dérogatoires	
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	-2 692 142
Ces évaluations ont pour effet d'augmenter (de diminuer) le poste « Provisions réglementées » de	103 331

19. – Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Situation fiscale latente

Bases	A l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux			
Provisions réglementées		103 331	103 331
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges			
Provisions			
Congés à payer			
Contribution sociale de solidarité	11 249	2 469	13 718
Effort à la construction	8 769	- 8 769	
Déficits fiscaux reportables (2)	386 575	3 056 957	3 443 532

Amortissements différés			
Total	406 593	3 153 988	3 560 581

Impôts	A l'ouverture de l'exercice (1)	Variations en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exercice (1)
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux			
Provisions réglementées		34 444	34 444
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges			
Provisions			
Congés à payer			
Contribution sociale de solidarité	3 750	823	4 573
Effort à la construction	2 923	-2 923	
Déficits fiscaux reportables	128 858	1 018 986	1 147 844
Amortissements différés			
Total	135 531	1 051 330	1 186 861

(1) Créances et produits en solde positif.
Dettes et charges en solde négatif.
(2) Eléments à imputer – l'entreprise pense pouvoir les utiliser.

20. – Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	22	
Agents de maîtrise et techniciens	11	
Employés	16	
Ouvriers	14	
Total	63	

Commentaire :
Olmix est passée de 45 à 63 au niveau de l'effectif global, soit une augmentation de 40 %.
L'effectif des cadres a été doublé.

21. – Identité Société-mère consolidant les comptes de la société

SA Olmix - Le Lintan - 56580 Brehan.

22. – Intégration fiscale : liste des sociétés membres du groupe

Société Mère :	Olmix SA au capital de 372 288 € Le Lintan 56580 Bréhan RCS : Vannes 402 120 034
Filiale :	Faco SARL au capital de 50 000 € Les Houssais 44940 Brains RCS : Nantes 330 502 055 Capital détenu à hauteur de 100 % par Olmix SA

Filiale :	Fumidor SAS au capital de 281 214 € 1 rue de la Grosse Pierre 02220 Brenelle RCS : Soissons B 378 226 45 Capital détenu à hauteur de 99,95 % par Olmix SA
Filiale :	Olidis EURL au capital de 20 000 € 16 rue des Fontaines 56100 Lorient RCS : Lorient 490 617 024 Capital détenu à hauteur de 100 % par Olmix SA
Filiale :	A.L. and Company SARL au capital de 16 000 € 8 rue des Méliers 35650 Le Rheu RCS : Rennes B 408 691 285 Capital détenu à hauteur de 100 % par Olmix SA

23. – Information sur les conséquences de l'adhésion de la société au régime d'intégration fiscale

Modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du groupe :
Les charges d'impôts sont supportées par les sociétés intégrées (filiales et mère) comme en l'absence d'intégration fiscale ; cette charge est donc calculée sur leur résultat fiscal après imputation de leurs déficits antérieurs.
Les économies d'impôts réalisées par le groupe liées aux déficits sont conservées chez la société mère mais sont considérées comme une simple économie de trésorerie.
Les économies réalisées par le groupe non liées aux déficits (correctifs, avoirs fiscaux et crédits d'impôt des déficitaires) sont également conservées chez la société mère, mais sont constatées en produits ou en charges.

Informations chiffrées

		Impôt sur les bénéfices
Résultat fiscal Faco	354 621 €	118 207 €
Résultat fiscal Fumidor	187 423 €	62 474 €
Résultat fiscal Olidis	147 213 €	49 071 €
Résultat Fiscal Al And Company	-212 912 €	0 €
Résultat fiscal Olmix	-3 056 959 €	(1) -370 407 €
Résultat d'ensemble	2 580 614 €	
(1) Economie globale.		

La rubrique « Impôts sur les bénéfices » au compte de résultat (370 407) € comprend :
— crédit d'impôt recherche : 136 394 € ;
— crédit d'impôt apprentissage : 4 261 €.

24. – Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
Renseignements détaillés concernant			
Filiales (plus 50 % du capital détenu)			
SARL Al and Company	-281 461	100	-271 438
EURL Faco	8 061	100	214 708

EURL Olidis	100 518	100	85 207
SAS Fumidor	795 927	99.95	124 321
EURL Phytolmix	-211 503	100	-221 503
SARL Olmix Iberica	25 077	100	-30 175
Olmix BV	-1 079 632	100	-275 214
Olmix China	77 361	100	-27 753
Participations (10 à 50 % du capital détenu)			
Sarl Novimed	NC	22,75	NC
Renseignements globaux concernant les autres			
Participations françaises			
Participations étrangères			

25. – Engagements pris en matière de pensions retraites et engagements assimilés

Engagements	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées			
Compléments de retraite pour personnel en activité			
Compléments de retraite et indemnités assimilées pour personnel à la retraite			
Indemnités de départ à la retraite et autres indemnités pour personnel en activité			38 613
Total			38 613

26. – Propositon d'affectation du résultat de l'exercice

	30 juin 2007	
Origines		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	-2 425 066	
Prélèvement sur les réserves		
Autres origines		
Affectations		
Affectations aux réserves		
Réserve légale		
Réserve spéciale des plus-values à long terme		
Autres réserves		-428 286
Dividendes		
Autres répartitions		
Report à nouveau débiteur		-1 996 780
Total général	-2 425 066	-2 425 066

B. – Comptes consolidés annuels au 30 juin 2007

Mission d'établissement des comptes consolidés

Rapport de l'expert comptable

Madame, Monsieur,
Conformément à notre lettre de mission, nous avons procédé à la présentation des comptes consolidés du groupe Olmix pour la période du 1er juillet 2006 au 30 juin 2007.
PricewaterhouseCoopers a mis en oeuvre les techniques d'élaboration de comptes consolidés mais n'a procédé ni à l'établissement ni à la revue des comptes des sociétés du périmètre.
Ces documents qui comprennent le bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie et les notes aux états financiers consolidés, font apparaître un chiffre d'affaires de 44 323 765 €, un résultat net de -435 953 €, ainsi qu'un total actif de 51 096 010 €.

Ils ont été établis sur la base des comptes sociaux, pièces, documents et informations transmis par le groupe, lesquels ont fait, dans le cadre de la vérification des comptes consolidés, l'objet de diligences d'audit ou de revue limitée par vos commissaires aux comptes.
Les dirigeants ne nous ont pas informés de l'existence de litiges, engagements ou risques susceptibles de créer une charge pour le groupe et qui n'auraient pas été reflétés dans les comptes annuels au 30 juin 2007.
Les contrôles réalisés ne constituent pas un audit, et en conséquence nous n'exprimons pas d'opinion sur les comptes identifiés ci-dessus.
Nos travaux ont été effectués en conformité avec les diligences définies par notre cabinet dans le cadre des missions procédures convenues visant à la présentation des comptes consolidés.

Fait à Rennes, le 19 novembre 2007
Claudine Prigent Pierre
Associée

I. – Bilan consolidé

(En euros.)

Actif	Note	2007/06 12 mois	2006/06 15 mois
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	1	1 248 744	1 047 472
Immobilisations incorporelles	2	6 436 485	922 905
Immobilisations corporelles	3	12 534 519	5 843 751
Immobilisations financières	4	354 425	228 646
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé		20 574 173	8 042 774
Stocks et en-cours	5	8 015 018	4 302 179
Clients et comptes rattachés	6	13 931 597	3 386 996
Autres créances et comptes de régularisation	6	7 223 158	2 598 833
Valeurs mobilières de placement	7	161 924	1 763 170
Disponibilités	7	1 190 140	296 079
Actif circulant		30 521 836	12 347 257
Total actif		51 096 010	20 390 031

Passif	Note	2007/06 12 mois	2006/06 15 mois
Capital		372 289	372 289
Primes		7 557 681	7 543 350
Réserves consolidés		999 186	406 486
Résultat consolidé		-435 953	557 547
Capitaux propres	8	8 493 203	8 879 672
Intérêts minoritaires	9	7 434	8 937
Autres fonds propres	11	600 000	0
Provisions	10	325 430	115 992
Emprunts et dettes financières	11	23 807 279	6 945 397
Fournisseurs et comptes rattachés	12	10 970 626	3 098 405
Autres dettes et comptes de régularisation	12	6 892 038	1 341 628
Dettes		41 669 943	11 385 430
Total passif		51 096 010	20 390 031

II. – Compte de résultat consolidé

(En euros.)

	Note	2007/06 12 mois	2006/06 15 mois
Chiffre d'affaires		44 323 765	15 547 558

Autres produits d'exploitation		1 741 924	1 374 037
Achats consommés		-37 980 704	-13 478 250
Charges de personnel	13	-6 113 484	-2 501 720
Autres charges d'exploitation		-198 102	-8 236
Impôts et taxes		-408 515	-163 960
Variation nette des amortissements et des provisions	14	-1 395 600	-702 448
Résultat d'exploitation		-30 715	66 981
Charges et produits financiers	15	-810 828	-214 218
Résultat courant des sociétés intégrées		-841 543	-147 237
Charges et produits exceptionnels	16	6 217	-130
Impôt sur les résultats	17	- 304 439	63 702
Impôts différés	17	845 510	57 209
Résultat net des sociétés intégrées		-294 254	-26 456
Dotation nette des amort. des écarts acquisition		-138 215	584 003
Quote-part de résultat des SME			
Résultat net de l'ensemble consolidé		-432 469	557 547
Part revenant aux intérêts minoritaires	9	-3 484	
Résultat net part du groupe		-435 953	557 547
Résultat par action		-0,12	0,60
Résultat dilué par action		-0,12	0,60

III. – Tableau de flux de trésorerie consolidé

(En euros.)

		2007/06 12 mois	**2006/06 15 mois**
Résultat de l'exercice		-432 469	557 547
Elimination des amortissements, dépréciation & provision		1 599 594	125 490
Elimination de la variation des impôts différés		-845 511	-57 209
Elimination des plus ou moins values de cession		154 626	-514
Marge brute d'autofinancement		476 240	625 314
Variation du BFR lié à l'activité		-3 049 904	-5 363 451
Flux net généré par l'activité	B	-2 225 385	-4 738 137
Acquisitions d'immobilisations		-5 271 498	-2 573 163
Cessions d'immobilisations		910 826	1 398 516
Incidence des variations de périmètre (*)		-7 519 589	-1 937 601
Flux net provenant des investissements	C	-11 880 260	-3 112 248
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère			
Dividendes versés aux minoritaires			
Augmentation de capital en numéraire		63	7 450 768
Emission d'emprunts		13 246 925	2 329 971
Remboursement d'emprunts		-4 129 595	-702 989
Flux net provenant du financement	D	9 117 393	9 077 750
Incidence des variations de cours de devises	E	12 264	
Incidence des changements de principes comptables			
Variation de trésorerie (B) + (C) + (D) + (E)	F	-5 324 265	1 227 365
Trésorerie d'ouverture	A	428 715	-798 650
Trésorerie de clôture	A + F	-4 895 550	428 715

(*) (en euros.)	2007/06	2006/06
Investissements sur titres consolidés	-7 779 259	-2 089 048
Trésorerie acquise sur entrée de périmètre	259 670	151 447
Incidence des variations de périmètre	-7 519 589	-1 937 601

IV. – Notes annexes aux comptes consolidés

Exercice clos le 30 juin 2007

Comparabilité des comptes

Note préliminaire

Il n'a pas été établi de compte de résultat comparatif pour la période du 1er juillet 2005 au 30 juin 2006, soit 12 mois. L'exercice comparatif est donc un exercice de 15 mois : du 31 mars 2005 au 30 juin 2006. Le groupe a modifié sa date de clôture du 31 mars 2006 au 30 juin 2006.
Le groupe Olmix présente sa situation financière en tenant compte des différentes acquisitions réalisées en 2006/2007 à savoir :

— l'acquisition par voie d'apport, réalisé par la holding HBO, du groupe Ursus regroupant les sociétés Fumidor, Faco et Scala ainsi que Olmix Iberica, AL&Co à effet au 30 juin 2006 ;
— l'acquisition au 1er novembre 2006 du groupe Olmix BV/Melspring ;
— la création de la SARL Phytolmix pour l'acquisition du fond de commerce « La Phyto » auprès du tribunal de commerce pour un montant de 150 K€, le 5 janvier 2007 ;
— la création d'Olmix China ;
— la cession d'Olmix Eco a été effectuée au profit de Melspring BV ;
— depuis le 1er juillet 2006, mise en location gérance du fonds de commerce de la société Odifa au profit de la société Olidis.

Les comptes consolidés du groupe Olmix au 30 juin 2007 comprend ainsi les éléments suivants :

— les comptes consolidés « réels » au 30 juin 2007 intégrant le groupe Olmix pour douze mois et huit mois d'activité du groupe Olmix BV / Melspring ;
— les comptes consolidés « pro forma 12 mois » au 30 juin 2007 intégrant le groupe Olmix et le groupe Olmix BV / Melspring pour 12 mois (du 1er juillet 2006 au 30 juin 2007) ;

En conséquence, ces comptes consolidés ne sont pas comparables avec les comptes consolidés au 30 juin 2006, présentés conjointement, qui incluent 15 mois d'activité de la société Olmix SA.
Conformément à la position de l'AMF exposée dans son communiqué de presse du 22 janvier 2007, le groupe n'a pas établi d'information pro forma sur l'exercice précédant celui au cours duquel la variation a eu lieu et a appliqué le règlement général en présentant une information pro forma du semestre concerné par la variation.

Informations relatives aux variations de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Le groupe Melspring, intégré au 1er novembre 2006, est inclus pour la première fois dans le périmètre de consolidation. Cette société a été acquise pour un montant de 7 779 K€, frais d'acquisition compris.
Il a résulté de l'opération un écart de première consolidation de 6 364 K€ affecté en immobilisations corporelles pour 1 940 K€ net d'impôts différés et sur la marque Melspring pour le solde, soit 4 424 K€, sans reconnaissance d'un impôt différé passif.
A compter de sa date d'acquisition, le groupe Melspring contribue à hauteur de 41 % du chiffre d'affaires consolidé de la période.

Sorties du périmètre de consolidation / cessions de branches d'activité

Aucune sortie de périmètre ni cession de branche d'activité n'est intervenue sur l'exercice.

Variation des pourcentages de détention

Aucune variation des pourcentages de détention n'est intervenue sur l'exercice.

Acquisitions et cessions réalisées après la clôture des comptes annuels

Aucune acquisition ni cession de société n'a été réalisée après le clôture des comptes annuels.

Information pro forma

Les comptes pro forma incluant un bilan, un compte de résultat et un tableau de flux de trésorerie ont été établis en supposant que l'acquisition du groupe Melspring a été réalisée au premier jour de l'exercice soit le 1er juillet 2006.

Bilan actif pro-forma

(En euros.)	30/06/2007 réel	Ajustement frais financiers	30/06/2007 pro forma 12 mois
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	1 248 744		1 248 744
Immobilisations incorporelles	6 436 485		6 436 485
Immobilisations corporelles	12 534 519		12 534 519
Immobilisations financières	354 425		354 425
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé	20 574 173		20 574 173
Stocks et en-cours	8 015 018		8 015 018
Clients et comptes rattachés	13 931 597		13 931 597
Autres créances et comptes de régularisation	7 223 158	59 571	7 282 729
Valeurs mobilières de placement	161 924		161 924
Disponibilités	1 190 140		1 190 140
Actif circulant	30 521 837	59 571	30 581 408
Total actif	51 096 010	59 571	51 155 581

Bilan passif pro-forma

(En euros.)	30/06/2007 réel	Résultat du groupe Melspring	Ajustement frais financiers	30/06/2007 pro forma 12 mois
Capital	372 289			372 289
Primes	7 414 505			7 414 505
Réserves consolidées	1 142 362	- 506 872		635 490
Résultat consolidé	- 435 953	506 872	- 119 160	- 48 242
Autres				
Capitaux propres	8 493 203		- 119 160	8 374 042
Intérêts minoritaires	7 434			7 434
Autres fonds propres	600 000			600 000
Provisions	325 430			325 430
Emprunts et dettes financières	23 807 279		178 731	23 986 010
Fournisseurs et comptes rattachés	10 970 626			10 970 626
Autres dettes et comptes de régularisation	6 892 038			6 892 038
Dettes	41 669 943		178 731	41 848 674
Total passif	51 096 010		59 571	51 155 581

Compte de résultat pro-forma

(En euros.)	30/06/2007 réel	Activité du Groupe Melspring sur 4 mois	Ajustement frais financiers	30/06/2007 pro forma 12 mois
Chiffre d'affaires	44 323 765	7 980 751		52 304 516
Autres produits d'exploitation	1 741 924	- 992		1 740 932
Achats consommés	-37 980 704	- 6 344 844		- 44 325 548
Charges de personnel	-6 113 484	- 572 178		- 6 685 662
Autres charges d'exploitation	-198 102	- 1 951		- 200 053

Impôts et taxes	-408 515	- 1 408		- 409 923
Variation nette des amortissements et dépréciations	-1 395 600	-319 368		- 1 714 968
Résultat d'exploitation	-30 715	740 010		709 295
Charges et produits financiers	-810 828	- 57 020	- 178 731	- 1 046 579
Résultat courant des sociétés intégrées	-841 543	682 990	- 178 731	- 337 284
Charges et produits exceptionnels	6 217	- 3 086		3 131
Impôt sur les sociétés	- 304 439	- 119 035		- 423 474
Impôts différés	845 510	- 53 998	59 571	851 083
Résultat net des sociétés intégrées	-294 254	506 871	- 119 160	93 457
Dotation nette amort. écarts acquisition	-138 215			- 138 215
Quote-part de résultat des SME				
Résultat net de l'ensemble consolidé	-432 469	506 871	- 119 160	- 44 758
Part revenant aux intérêts minoritaires	-3 484			- 3 484
Résultat net part du groupe	-435 953	506 871	- 119 160	- 48 242
Résultat par action	-0,12			-0,05
Résultat dilué par action	-0,12			-0,05

Tableau de flux de trésorerie pro-forma

(En euros.)	**30/06/2007 réel**	**30/06/2007 pro forma 12 mois**
Résultat de l'exercice	-432 469	- 44 758
Elimination des amortissements, dépréciations & provisions	1 599 594	1 918 961
Elimination de la variation des impôts différés	-845 511	- 851 083
Elimination des plus ou moins values de cession	154 626	162 597
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		
Marge brute d'autofinancement	476 240	1 185 716
Variation du BFR lié à l'activité	-3 049 904	- 1 269 946
Flux net généré par l'activité	-2 225 385	- 84 230
Acquisitions d'immobilisations	-5 271 498	- 5 525 778
Cessions d'immobilisations	910 826	918 500
Incidence des variations de périmètre	-7 519 589	- 7 832 141
Flux net provenant des investissements	-11 880 260	- 12 439 418
Augmentation de capital en numéraire	63	63
Emission d'emprunts	13 246 925	13 425 656
Remboursement d'emprunts	-4 129 595	- 6 238 602
Flux net provenant du financement	9 117 393	7 187 117
Incidence des variations de cours de devises	12 264	12 264
Incidence des changements de principes comptables		
Variation de trésorerie (B) + (C) + (D) + (E)	- 5 324 267	- 5 324 267
Trésorerie d'ouverture	428 715	428 715
Trésorerie de clôture	-4 895 550	- 4 895 550

(*) **(en euros.)**	**2007/06 réel**	**2007/06 PF**
Investissements sur titres consolidés	-7 779 259	-7 779 259
Trésorerie acquise sur entrée de périmètre	259 670	-52 882

Incidence des variations de périmètre	-7 519 589	-7 832 141

Principes comptables et règles de consolidation

Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France.
Les règles et méthodes comptables appliquées sont conformes au règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable le 29 avril 1999 actualisé par le règlement 2005-10 du 3 novembre 2005.
Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du groupe.

Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :
— les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale ;
— les sociétés contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle ;
— les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.
Les filiales ou participations non significatives ne sont pas consolidées.
Au besoin détailler les particularités qui ont conduit à une absence de consolidation.

b) Ecarts d'acquisition

L'écart de première consolidation constaté lors d'une prise de participation, égal à la différence, à la date d'acquisition, entre le prix d'achat des titres de participation (frais d'acquisition compris) et les capitaux propres retraités des sociétés achetées, est affecté aux postes appropriés du bilan consolidé, la partie non affectée étant inscrite soit à la rubrique écarts d'acquisition à l'actif du bilan, soit en provision pour risques au passif.
Compte tenu de leur nature, les écarts d'acquisition sont amortis linéairement sur une durée de 10 ans.
Les écarts d'acquisition font l'objet d'un amortissement exceptionnel lorsque des circonstances particulières indiquent que les hypothèses retenues lors de l'acquisition sont remises en cause.
Les écarts d'acquisitions négatifs sont maintenus au passif ou incorporés au compte de résultat selon leur nature.

c) Devise retenue et méthodes de conversion appliquées aux sociétés étrangères

Les états financiers consolidés du groupe ainsi que les notes aux états financiers sont présentés en euros. Ils ont été préparés sur la base des comptes des sociétés de la zone euro établis en euros et des comptes des sociétés étrangères établis dans leur devise locale et convertis en euros.
Les états financiers des sociétés étrangères sont convertis selon les principes suivants :
— au cours de clôture pour les comptes de bilan ;
— au taux moyen annuel pour les comptes de résultat.
Les différences de change ainsi dégagées sont comptabilisées en écarts de conversion dans les capitaux propres.
L'écart de conversion résultant de l'impact de la variation du taux de change entre l'ouverture et la clôture et d'autre part de l'utilisation de taux différents pour le compte de résultat et le bilan est inclus dans les capitaux propres consolidés dans le poste réserves de conversion.
Les cours de conversion appliqués sont les suivants :

Pays	Devise	Cours de clôture N	Cours moyen	Cours de clôture N-1
Chine	1 Yuan (CNY)	10,2816	10,2735	10,0703
Roumanie	1 Leu Roumain (RON)	3,134	3,3835	3,5703
Russie	1 Rouble (RUB)	34,807	34,5235	34,2400

d) Date de clôture

Les comptes consolidés sont arrêtés au 30 juin 2007. La durée de l'exercice de la société mère est de 12 mois. Elle était de 15 mois au 30 juin 2006, date de la première consolidation du groupe.
Toutes les sociétés du groupe clôturent au 30 juin, à l'exception des sociétés Olmix Iberica (Espagne), Olmix Eco (Roumanie) et la SCI Jelmolno qui clôturent au 31 décembre.
Pour les besoins de la consolidation au 30 juin 2007, une situation intermédiaire au 30 juin 2007 a été établie et intégrée.

Méthodes et règles d'évaluation

Les comptes sociaux des sociétés consolidées, établis en accord avec les principes comptables et les réglementations de leurs pays respectifs, font l'objet de retraitements pour se conformer aux principes comptables du groupe.
Les comptes consolidés respectent les principes suivants :
— maintien des coûts historiques ;
— continuité d'exploitation ;
— indépendance des exercices ;
— permanence des méthodes.

Méthodes utilisées

a) Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique.
Les amortissements calculés selon la méthode linéaire, par application de taux homogènes au sein du groupe, sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

Logiciels	de 1 à 3 ans
Immobilisations incorporelles	de 3 à 5 ans
Constructions	20 ans
Installations industrielles	10 ans
Installations techniques	de 3 à 5 ans
Matériel et outillage	de 5 à 10 ans
Matériel de transport	de 3 à 5 ans
Mobilier et matériels de bureau	de 3 à 10 ans

Pour les filiales étrangères, des compléments d'analyse devront être menés sur le prochain exercice afin que le groupe puisse s'assurer que les durées d'amortissements sont conformes aux durées de vie du groupe.
Les actifs immobilisés incorporels et corporels font l'objet d'une dépréciation complémentaire dans le cas ou la valeur nette comptable devient supérieure à la valeur vénale probable.
Les biens financés en location selon un contrat présentant les caractéristiques d'une acquisition sont comptabilisés à l'actif pour leur coût de revient et amorties selon la méthode décrite ci-dessus. La dette correspondante est inscrite au passif. Les charges du loyer sont annulées en contrepartie d'amortissements et de frais financiers.
Les biens financés par un contrat de location financement ne présentant pas de caractère significatif n'ont pas été retraités.

b) Frais de recherche et développement

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Les frais de développement sont inscrits à l'actif (immobilisations incorporelles) lorsque les conditions suivantes sont simultanément remplies :

— faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
— intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
— capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
— façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
— disponibilité de ressources appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
— capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement sont amortis sur 3 ans à compter de l'utilisation du produit ou du procédé.

c) Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés

Ils sont inscrits au bilan à leur valeur brute, soit au coût d'acquisition, soit à leur valeur d'apport, majorée des frais accessoires éventuels.
Ces titres correspondent à des sociétés exclues du périmètre de consolidation, la participation du groupe étant inférieure à 20 % ou, de l'absence de contrôle ou d'influence notable exercée sur elles par le groupe.
Le détail des sociétés non consolidées figure en note 4.
Les dividendes reçus, le cas échéant, de ces sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits financiers l'année de leur encaissement.
Une dépréciation est, le cas échéant, constatée en fonction de la valorisation financière de ces participations.

d) Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières, marchandises et autres approvisionnements sont évalués suivant la méthode « FIFO ». Leur valeur brute comprend le prix d'achat et les frais accessoires (frais de transport, de transitaires, de stockage, de commissions sur achats).
Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges indirectes de production, et les amortissements des biens concourants à la production.
Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation des stocks.
A la clôture de l'exercice, une provision est constituée si la valeur de réalisation nette est inférieure au coût d'approvisionnement ou au coût de production.

e) Créances et dettes

Les créances et les dettes sont évaluées pour leur valeur nominale (coût historique). Les créances sont le cas échéant dépréciées par voie de dépréciation pour tenir compte du risque de non-recouvrement.

f) Opérations en devises

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du cours de change officiel en vigueur à la clôture du bilan ou du taux de la couverture de change mise en place le cas échéant.
Conformément à la méthode préférentielle du règlement 99-02, pour les créances et dettes libellées dans les devises des pays situés hors zone euro, les pertes ou profits latents résultant de cette conversion des transactions, sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé sous la rubrique « charges ou produits financiers ».

g) Engagements de retraite

A son départ en retraite, le personnel des sociétés du groupe perçoit des indemnités de fin de carrière selon les règles définies dans la convention collective ou l'accord d'entreprise.
Pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite, le groupe, n'ayant pas identifié d'obligation pour ses filiales étrangères, n'a retenu dans son calcul que ses filiales françaises.
Les engagements des sociétés du groupe figurent au passif du bilan en provisions pour charges. Le montant de l'engagement est calculé selon une méthode actuarielle qui tient compte du taux de rotation des salariés, de leur espérance de vie, du taux de progression des salaires et d'un taux d'actualisation.

Les engagements ont été déterminés selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Cette méthode retient comme base de salaire le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de PBO (Projected Benefit Obligation) qui représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de la retraite, des probabilités de présence et de survie. Le taux d'actualisation retenu au 30 juin 2007 est de 5,26 %.

h) Comptabilisation des impôts différés

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées ainsi que certains reports d'imposition existant dans les comptes sociaux peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable fiscalement et le résultat retraité.Ces différences temporaires donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.
Les impôts différés actifs ne sont généralement constatés qu'à hauteur des passifs, sauf lorsqu'il existe une probabilité de pouvoir récupérer cet impôt sur les sociétés. Dans le cas où leur utilisation reste aléatoire, l'économie d'impôt n'est constatée qu'au fur et à mesure de l'imputation effective des déficits fiscaux correspondants.
En application de la méthode du report variable, l'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement, est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements deviennent certains. Les retraitements d'impôt sur les sociétés étrangères sont effectués au taux d'imposition du pays concerné.

i) Résultat net par action

Le résultat net par action se calcule en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.
Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

Impact de non application de méthodes préférentielles

Le groupe applique les méthodes préférentielles et indique la référence et les modalités d'application de chaque méthode selon les principes décrits ci-dessus.

Dérogations

Le groupe n'applique aucune dérogation aux prescriptions comptables pour l'obtention d'une image fidèle.

Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle exclusif ou une influence notable.
Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Entreprises	Siège	N° Siren	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode	Durée d'exercice réel	Durée d'exercice proforma
SA Olmix (d)	Bréhan	40212003400010	Mère	Mère	I.G	12	12
SARL Al. &Cie (d)	Le Rheu (Ets Russie)	40869128500022	100 %	100 %	I.G	12	12
Olmix Ibérica	Pamplona (Espagne)	ES B 31 77 1603 (a)	100 %	100 %	I.G	12	12
Olmix Eco (SBII)	Bucarest (Roumanie)	R12502256 (b)	97,50 %	97,50 %	I.G	12	12
SARL Olidis (d)	Lorient	49061702400016	100 %	100 %	I.G	12	12
SARL Faco (d)	Brains	33050205500016	100 %	100 %	I.G	12	12
SAS Fumidor (d)	Brenelle	37822645000021	99,95 %	99,95 %	I.G	12	12
SCI Jelmolno	Brains	38242888600024	98 %	98 %	I.G	12	12
SARL Scala	St Leu d'Esserent	32510020400032	100 %	99,95 %	I.G	12	12
SARL Phytolmix	Caudan	49381657300015	100 %	100 %	I.G	6	6
Melspring International BV	HR. Arnheim	9131621	100 %	100 %	I.G	8	12
Melspring Germany Gmbh	Oldenburg	HRB 100706	100 %	100 %	I.G	8	12
Olmix BV	Ag Velp (Pays Bas)	9131564	100 %	100 %	I.G	8	12
Olmix China	Beijing (Chine)	110000410307439 (c)	100 %	100 %	I.G	6	6

I.G. : Intégration globale.
(a) N° CEE.
(b) Code fiscal Roumain.
(c) N° du registre du commerce – Chine.
(d) Société membre de l'intégration fiscale Olmix.

La société suivante a été exclue du périmètre de consolidation :
— Novimed : détenue à 22,75 % par Olmix.

Notes annexes – Postes de l'actif

Note 1. – Ecarts d'acquisition

(En euros.)	2006/06	Augmentation	Diminution	2007/06
Valeurs brutes	1 047 472	(1) 339 387		1 386 959
Amortissements cumulés	0	- 138 215		-138 215
Valeurs nettes	1 047 472	201 172		1 248 744

(1) Les augmentations en valeur brute des écarts d'acquisition résultent de corrections, dans le délai d'affectation de ces écarts d'acquisition, portant sur les sociétés AL&Cie, Olmix Iberica et Olmix Eco.
Après analyse, les écarts de première consolidation n'ont pas conduit à une affectation et restent en totalité en écarts d'acquisition amortis sur 10 ans, conformément aux règles du groupe.

(En euros.)	2006/06	Augmentations	Diminutions	Autres	2007/06
AL&Cie	348 077	107 694			455 771
Olmix Iberica	592 613	2 135			594 748
Olmix Eco	58 645	229 658			288 303
Scala	48 137				48 137
Ecarts d'acquisition valeur brute	1 047 472	339 387			1 386 959

Note 2. – Immobilisations incorporelles

Variations des valeurs brutes

(En euros.)	2006/06	Acquisition	Diminution	Autres	2007/06
Fonds de commerce		120 500			120 500
Frais de R & D	1 214 803	925 160		-1 524	2 138 439
Concessions, logiciels	308 151	131 831		(1) 4 445 436	4 885 418
Autres immobilisations	6 900	393 483		-6 900	393 483
Total valeurs brutes	1 529 854	1 570 574		4 437 012	7 537 841

Variations des amortissements

(En euros.)	2006/06	Dotation	Reprise	Autres	2007/06
Fonds de commerce					
Frais de R & D	-475 799	-436 628		1 524	-910 903
Concessions, logiciels	-131 150	-52 902		(2) -6 400	-190 453
Autres immobilisations					
Total amortissements	-606 949	-489 530		-4 876	-1 101 356
Total net	922 905				6 436 485

Pour les frais de R&D et pour les autres immobilisations les valeurs brutes classées dans « autres » correspondent à des reclassements de poste à poste.
(1) Pour les concessions et logiciels, les 4 445 436 € se répartissent comme suit :
– des variations de périmètre pour 4 423 640 €,
Il s'agit de la marque Melspring dont la valeur est basée sur un rapport d'expert indépendant en date du 2 mars 2007.
– des écarts de conversion pour 14 896 € ;
– des reclassements pour 6 900 €.
(2) Les 6 400 € correspondent, quant à eux, à des écarts de conversion.

Frais de développement : 1 228 K€ net

Les coûts de développement activés remplissent les conditions fixées par l'article D 19 alinéa 2 du Code de Commerce et l'article 311-3 du PCG, applicable aux exercices ouverts avant le 1er janvier 2005. Les projets sont nettement individualisés, ils ont de sérieuses chances de rentabilité commerciale et leur coût est distinctement établi.
1er projet : développement d'une alternative naturelle en hygiène et alimentation animale à base d'argile
Programme achevé : décembre 2003.
Résultat : validation des principes actifs du Mistral (argile) en alimentation animale. Les résultats ont permis d'asseoir la notoriété du Mistral et de créer une nouvelle gamme MT.X et MSOUP (brevet déposé en novembre 2003). Cette première phase était également destinée à préparer les phases ultérieures de développement.
2ème projet : développement d'une nouvelle alternative en alimentation animale à base d'argile, de diatomite et d'algues.

Programme achevé : octobre 2004.
Résultat : ce projet a notamment abouti au dépôt de deux brevets dont l'un a donné naissance à l'élaboration d'un nouveau nanomatériau. Le second brevet repose sur la technologie de production de ce nouveau nanomatériau.
3ème projet : développement d'applications de l'argile exfolié en alimentation animale et dans les nanomatériaux.
Programme achevé : mars 2007.
Dès la création de ce nouveau matériau nano structuré des potentialités d'applications ont été pressenties dans des secteurs bien identifiés tels que la nutrition animale, la plasturgie, les matériaux (notamment béton et céramique) et la cosmétique.

Nutrition animale

Pour le secteur de la nutrition animale, ce projet a abouti à la mise sur le marché de nouveaux produits commerciaux, à savoir le MT.X+ pour la prévention des mycotoxicoses en alimentation animale, et le MFEED comme alternative aux antibiotiques régulateurs de flore et facteurs de croissance. Le produit MT.X+ a fait l'objet d'une commercialisation de 187 tonnes (sur 6 mois). Ce produit connaît un rythme accéléré de commercialisation en raison des excellents résultats obtenus sur le terrain. Quant au MFEED, il est actuellement en cours de commercialisation (14 tonnes seulement) mais les résultats obtenus sur le terrain sont extrêmement prometteurs.

Plasturgie

Ce projet, actuellement en cours de développement, vise à valider les techniques de préparation et d'introduction d'additif nano structuré dans les matériaux composites ainsi que les propriétés transmises par ces charges aux matériaux dans lesquels elles sont incorporées. Dans ce cadre, il a été signé avec plusieurs industriels de notoriété internationale des contrats de développement afin de réaliser des tests de validation d'incorporation de ce nouveau matériau. Ces industriels sont intéressés par le transfert à leurs matériaux plastiques des propriétés qui ont été mises en évidence par l'équipe R&D en association avec les laboratoires de recherche. Des échantillons de produits ont été délivrés aux différents industriels et les essais réalisés ont permis de mettre en évidence les optimisations à réaliser au cours des prochains mois.
Les secteurs concernés par ces contrats sont les films d'emballages, les pièces plastiques du secteur automobile, les emballages de produits recyclés.

Les matériaux

La validation des effets de ce nouveau matériau dans les domaines du béton et de la céramique des partenariats a été signée avec un industriel et le Société Française des Céramique, institut technique de ce secteur. Des résultats très encourageants ont été obtenus dans le secteur de la céramique.

La cosmétique

Tel que pressenties, les recherches de R&D réalisées en 2006 ont trouvé des applications immédiates avec la reprise du laboratoire La Phyto à Lorient. A cet égard, il a donc été décidé de lancer un programme d'objectivation de ce matériau sous différentes formes. Des résultats très encourageants ont déjà été obtenus, lesquels devraient conduire à des partenariats industriels courant du 1er semestre 2007.
L'élaboration d'un outil industriel de production
L'un des enjeux majeurs d'un développement d'un nouveau matériau est la réussite du passage du développement « laboratoire » à l'industrialisation. Au 31 décembre 2006, l'installation de l'unité de production de ce matériau nano structuré était achevée.
Pour la collecte des algues, l'entreprise dispose d'un système autonome de lavage qui a été éprouvé au cours de la campagne de collecte de l'été 2006 et a engagé la réalisation d'un nouveau système de collecte avec de plus fortes capacités de ramassage.
Ces 3 projets ont tous été réalisés avec le concours d'Oséo-Anvar.
Les frais de développement sont amortis suivant le mode linéaire sur une durée de 3 années correspondant à la durée des projets, à compter de la date de leur comptabilisation en immobilisation.

Note 3. – Immobilisations corporelles

Variations des immobilisations brutes

(En euros.)	2006/06	Acquisitions	Cessions	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Reclassements	2007/06
Terrains	53 735	29 555	0	0	2 353	43 300	128 943
Constructions	1 525 981	311 378	-579 545	2 252 519	11 485	732 811	4 254 630
Matériel & outillage	1 981 850	1 801 052	-288 757	2 686 627	22 479	2 459 102	8 662 353
Autres immobilisations	1 524 324	496 387	-1 111 164	1 141 869	1 095	51 277	2 103 787
Immobilisations en cours	2 736 898	1 120 957	-8 944	0	41 196	- 3 284 225	605 883
Avances sur immobilisations corporelles	12 147	89 351	0	0	119	- 2 265	99 351
Total valeurs brutes	7 834 935	3 848 680	-1 988 410	6 081 015	78 727	0	15 854 947

Variations des amortissements et des provisions

(En euros.)	2006/06	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Reclassements	2007/06
Constructions	-220 573	-176 203	423 670	-494 441	-981	26 282	-442 247
Matériel & outillage	-1 196 198	-718 146	29 147	- 47 690	-5 858	36 942	-1 901 803

Autres immobilisations	-574 413	-268 837	1 012 607	-1 082 186	- 325	- 63 224	-976 378
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0
Total amortissements et provisions	-1 991 185	-1 163 187	1 485 424	-1 624 317	-7 164	0	-3 320 428
Total valeurs nettes	5 843 751						12 534 519

Dont immobilisations brutes en location-financement

(En euros.)	2006/06	2007/06
Terrains	6 700	50 000
Constructions	743 300	1 762 480
Matériel & outillage	97 000	607 744
Immobilisations en cours	813 335	0
Total valeurs brutes	1 660 335	2 420 224

Dont amortissements des immobilisations en location-financement

(En euros.)	2006/06	2007/06
Constructions		-97 653
Matériel & outillage	-6 480	-48 109
Autres immobilisations		
Total amortissements	-6 480	-145 762
Total valeurs nettes	1 653 855	2 274 462

Note 4. – Immobilisations financières

(En euros.)	2006/06	Augmen-tation	Cessions	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Reclas-sement	2007/06
Titres de participation	427	13 250	(1) -348 278	0	0	(1) +348 278	13 677
Créances rattachées à des participations	65 482	271 196		0	27 049	(2) -363 728	0
Titres immobilisés	224	0	0	0	0	0	224
Prêt, cautionnement et autres créances	162 513	155 770	-194 188	215 984	445	0	340 524
Total valeurs brutes	228 646	440 217	-542 466	215 984	27 494	-15 450	354 425
Dépréciations	0	0	0	0	0	0	0
Total valeurs nettes	228 646	440 217	-542 466	215 984	27 494	-15 450	354 425

(1) Afin de développer de son implantation industrielle, la société Olmix Eco a créé une filiale dénommée MFood, dont le seul actif était un terrain. Le projet d'implantation n'ayant pas abouti, la société MFood a été revendue à une société partie liée.
(2) Il s'agit principalement du reclassement de la créance MFood en autres créances pour 337 458 € suite à la cession des titres MFood.

Les prêts et cautionnement à la clôture correspondent à :
— chez Melspring Bv : Loan Sunny Egg pour 189 K€ ;
— chez Olmix : dépôts et cautionnements versés principalement par les crédits-bailleurs pour 16 K€, par le factor pour 35 K€, Oséo pour 30 K€.
Les titres de participation non consolidés se répartissent comme suit :
Détail des titres non consolidés

Entreprises	% de détention	Capital social	Capitaux propres hors capital social	Résultat dernier exercice	Valeur nette comptable	Valeur boursière
Novimed (Hongrie)	22,75 %	64 257	10 040	8 032	13 250	N/A
Total	22,75 %	64 257	10 040	8 032	13 250	N/A

La prise de participation dans la société Novimed a été réalisée afin de renforcer un partenariat commercial visant à faciliter la distribution des produits du groupe Olmix. Cette participation n'est pas consolidée en raison de son caractère non significatif.

Note 5. – Stocks et en-cours

(En euros.)	Brut 2007/06	Dépréciation	Net 2007/06	Net 2006/06

Stock matières premières et fournitures	1 911 525	-104 094	1 807 431	3 518 884
Encours de production	28 434		28 434	13 480
Stocks de produits intermédiaires & finis	822 956		822 956	649 090
Marchandises	5 446 581	-90 384	5 356 197	120 725
Total	8 209 496	-194 478	8 015 018	4 302 179

Note 6. – Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'analysent comme suit :

(En euros.)	Brut 2007/06	Dépréciations	Net 2007/06	Net 2006/06
Clients et comptes rattachés	14 092 404	-160 807	13 931 597	3 386 996
Créances sur le personnel	24 755		24 755	5 180
Créances sur l'Etat (IS et autres)	3 604 450		3 604 450	399 088
Impôts différés – Actif	1 307 915		1 307 915	249 644
Comptes courants – Actif	6 118		6 118	25 867
Autres créances	1 569 101		1 569 101	1 739 642
Charges à répartir	196 863		196 863	0
Charges constatées d'avance	513 956		513 956	179 412
Total	21 315 562	-160 807	21 154 755	5 985 829

L'analyse du contrat d'affacturage conduit à procéder à la décomptabilisation des créances clients cédées (créances cédées sans recours). Au 30 juin 2007, l'encours de créances cédées s'élève à 399 milliers d'euros. Un dépôt de garantie est constitué auprès du factor.

Impôts différés actifs

Les impôts différés actif au bilan s'élèvent à 1 308 K€ et se décomposent ainsi :
— activation de reports déficitaires pour 1 057 K€ ;
— impôts différés sur différences temporaires pour 76 K€ ;
— impôts différés sur retraitements de consolidation pour 175 K€.
Les impôts différés actif ont été constatés au bilan en application des principes décrits en note « Méthodes et règles d'évaluation » § h.
Les déficits sur Phytolmix, soit -209 548 €, Olmix Ibérica, soit -92 611 et Olmix China, soit -2 702 € n'ont pas été activés.
Les taux d'impôts utilisés et la justification du produit d'impôt figurent en note 17.

Note 7. – Valeurs mobilières de placement et disponibilités

(En euros.)	2007/06	2006/06
VMP équivalents de trésorerie	161 924	1 752 758
Intérêts courus non échus sur VMP	0	10 412
Disponibilités	1 190 140	296 079
Trésorerie active	1 352 064	2 059 249
Concours bancaires courants	6 191 149	1 596 279
Intérêts courus non échus - Passif	56 465	34 255
Trésorerie passive	6 247 614	1 630 534
Total trésorerie	-4 895 550	428 715

Notes annexes – Postes du passif

Note 8. – Variations des capitaux propres consolidés

Variations des capitaux propres – Part du groupe 2007/06

(En euros.)	2006/06	Affection du résultat	Variation des taux de change	Autres	Résultat de l'exercice	2007/06
Capital	372 289	0	0	0	0	372 289
Primes	7 543 350	0	0	14 331	0	7 557 681
Réserves consolidées	406 486	557 547	63	0	0	964 096
Réserves de conversion groupe	0	0	35 089	0	0	35 089
Résultat	557 547	-557 547	0	0	- 435 953	- 435 953
Total 2006/12	8 879 672	0	35 152	14 331	- 435 953	8 493 203

Variations des capitaux propres – Part du groupe 2006/06

(En euros.)	2005/03	Augmen-tation du capital	Affectation du résultat	Autres	Résultat de l'exercice	2006/06
Capital	320 008	52 281	0	0	0	372 289
Primes	18	7 543 332	0	0	0	7 543 350
Réserves consolidées	389 234	0	17 252	0	0	406 486
Ecarts de conversion	0	0	0	0	0	0
Résultat	17 252	0	-17 252	0	557 547	557 547
Total fin 2006/06	726 512	7 595 613	0	0	557 547	8 879 672

La société Olmix a réalisé deux augmentations de capital les 22 avril 2005 et 20 juin 2006 pour respectivement 110 615 et 20 087 actions, la dernière afin de rémunérer les apports des titres de ses nouvelles filiales.
Les primes sont nettes des frais d'augmentation de capital (430 K€) et d'impôt différé associé à ces frais. L'impôt différé a été comptabilisé à hauteur de 128 K€ sur 143 K€, dans les capitaux propres, compte tenu de la situation fiscale de la société Olmix au 30 juin 2006. L'impôt différé complémentaire de 14 K€ a été comptabilisé au 30 juin 2007.

Note 9. – Intérêts des minoritaires

Variation des capitaux propres – Part des minoritaires 2007/06

(En euros.)	2006/06	Affectation du résultat	Variations des taux de change	Autres	Résultat	2007/06
Réserves consolidées	8 937	0	0	- 5 889	0	3 049
Réserves de conversion	0	0	901	0	0	901
Résultat	0	0	0	0	3 484	3 484
Total 2007/06	8 937	0	901	- 5 889	3 484	7 434

Variation des capitaux propres – Part des minoritaires 2006/06

(En euros.)	2005/03	Affectation du résultat	Variations des taux de change	Variation de périmètre	Résultat	2006/06
Réserves consolidées	0	0	0	8 937	0	8 937
Résultat	0	0	0	0	0	0
Total 2006/06	0	0	0	8 937	0	8 937

L'impact sur le flux « autres » correspond à l'impact sur les intérêts minoritaires de l'ajustement de la situation nette d'ouverture, Olmix Eco étant détenue à 97,5 %.

Note 10. – Provisions

(En euros.)	2006/06	Dotation	Reprises	Variation de périmètre	2007/06
Provisions pour risques	33 443	1 337			34 780
Provisions pour pensions et retraites	55 527	98 673	-122 611	112 601	144 190

Autres provisions pour risques		44 705	-267 740	302 040	79 005
Autres provisions pour charges	27 022	49 250	-27 022	18 205	67 455
Total provisions	115 992	193 965	-417 373	432 846	325 430
Ecart d'acquisition passif	584 003				584 003
Reprise/écarts d'acquisition	-584 003				- 584 003
Ecarts d'acquisition nets	0				0
Total	115 992				325 430

Hypothèses retenues pour l'indemnité de retraite au 30 juin 2007 :
— taux d'actualisation : 5,26 %, contre 4,41 % au 30 juin 2006 ;
— table de mortalité utilisée : INSEE 2003 ;
— turnover et augmentation de salaires : en l'absence de données historiques, sur la base de données macro-économiques pour des entreprises comparables.

Note 11. – Dettes financières

Emprunts et dettes financières ventilés par échéance

(En euros.)	2007/06	N + 1	N + 2 à N + 5	> N + 5
Emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établis. de crédit	14 056 929	1 715 811	7 178 611	5 162 507
Emprunts sur biens en crédit bail	2 035 818	202 242	750 006	1 083 571
Autres emprunts et dettes assimilées	1 459 395	104 312	1 355 083	
Intérêts courus sur emprunts	7 523	7 523		
Concours bancaires courants	6 247 614	6 247 614		
Emprunts et dettes assimilées	23 807 279	8 277 502	9 283 700	6 246 078

Les emprunts et dettes assimilées se répartissent entre :
— emprunts à taux fixes : 13 142 562 € ;
— emprunts à taux variables : 10 664 717 €.
Un seul emprunt significatif est libellé en devises. Il s'agit d'un emprunt souscrit par AL&Cie pour 350 000 dollars.
La trésorerie passive de la société Olmix libellée en devises s'élève à 359 924 € au 30 juin 2007.
Les flux relatifs aux emprunts sont les suivants :

(En euros.)	2006/06	Augmentations	Remboursements	Variations cours de change	Variation de périmètre	Autres	2007/06
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 653 464	13 010 993	-568 933			-2 777	16 092 747
Autres emprunts et dettes assimilées	1 660 585	654 191	- 3 558 515	151 152	2 933 475	- 381 493	1 459 395
Intérêts courus sur emprunts	814	7 451	-2 147			1 405	7 523
Emprunts et dettes financières MLT	5 314 863	13 672 635	-4 129 595	151 152	2 933 475	- 382 865	17 559 665
Dont emprunts liés au crédit bail	1 654 250	525 710	- 144 142				2 035 818
Concours bancaires courants	1 596 279	4 475 420			119 450		6 191 149
Intérêts courus non échus	34 255	22 210					56 465
Dettes financières CT	1 630 534	4 497 630	0	0	119 450	0	6 247 614
Emprunts et dettes financières	6 945 397	18 148 055	-4 129 595	151 152	3 052 925	- 360 655	23 807 279

Le flux de reclassement correspond pour l'essentiel au reclassement en autres fonds propres des avances Anvar antérieurement comptabilisées dans la rubrique emprunts et dettes financières pour 500 K€.
Les autres fonds propres sont constitués exclusivement par une avance Anvar de 600 K€ remboursable en 2011.

Note 12. – Dettes d'exploitation

(En euros.)	2007/06	2006/06
Fournisseurs	10 826 804	3 022 605
Dettes sur acquisition d'actifs	143 823	75 800
Fournisseurs & comptes rattachés	10 970 626	3 098 405

Dettes sociales	1 045 836	495 411
Dettes fiscales	1 944 364	138 496
Etat – Impôts sur les bénéfices	1 250 588	8 263
Comptes courants – Passif	15 205	2 635
Impôts différés – Passif	567 083	
Autres dettes	1 698 889	480 587
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	370 073	216 235
Total	6 892 038	1 341 628

Impôts différés Passif

Les impôts différés passif au bilan s'élèvent à 567 K€ et correspondent à l'impact de l'écart d'évaluation affecté aux immobilisations corporelles dans le cadre de l'acquisition du groupe Melspring.
Les impôts différés passif ont été constatés au bilan en application des principes décrits en note « Méthodes et règles d'évaluation » § f.
Les taux d'impôts utilisés et la justification du produit d'impôt figurent en note 17.

Instruments financiers

Il n'y a pas d'instrument financier de couverture à la date de clôture des comptes annuels.

Engagements hors bilan

(En euros.)	2007/06	2006/06
Effets escomptés non échus	436 241	
Avals et cautions reçus – Acquisition groupe Melspring Autres (1)	10 000 000	0
Crédit-bail immobilier et mobilier	556 870	0
Total engagements reçus	10 993 111	0
Effets escomptés non échus	18 342	367 000
Avals et cautions	332 963	0
Crédit-bail	129 000	ND
Hypothèques et nantissements	147 957	1 396 000
Créances professionnelles cédées	237 772	263 000
Autres engagements donnés	509 349	
Total engagements donnés	1 375 383	2 026 000

(1) Caution solidaire en principal donnée par la Sarl HBO au profit du CIO, doublée d'un nantissement d'instruments financiers au profit du même bénéficiaire, dans les comptes de HBO.

Notes annexes – Postes du compte de résultat consolidé

Note 13. – Charges de personnel et effectifs

Effectif moyen par catégorie	Sociétés en intégration globale	
	2007/06	2006/06
Cadres	43	21
Employés	28	13
Agents de maîtrise et techniciens	89	28
Ouvriers	54	17
Personnel mis à disposition	0	0
Total de l'effectif moyen	214	79

Charges de personnel	6 113 484	2 501 720

Charges relatives aux frais de recherche et de développement

Le montant de la dotation aux amortissements des frais de recherche et de développement immobilisés s'élève au 30 juin 2007 à 437 milliers d'euros, contre 301 milliers d'euros sur l'exercice précédent.
Tous les frais de développement répondant aux critères d'activation ont été inscrits à l'actif.

Note 14. – Dotations aux amortissements et dépréciations

(En euros.)	2007/06	2006/06
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-1 652 718	-644 710
Dotations aux amortissements sur charges à répartir	-32 070	0
Variation nette des provisions pour dépréciation des actifs circulants	65 780	7 041
Variation nette des provisions pour risques et charges	223 408	-64 779
Total variations nettes des amortissements et provisions	-1 395 600	-702 448

Note 15. – Résultat financier

(En euros.)	Produits 2007/06	Charges 2007/06	Résultat 2007/06	Résultat 2006/06
Produits des placements	194 810		194 810	35 307
Intérêts et assimilés		-1 125 073	-1 125 073	-423 695
Différences de change	79 218	-79 001	217	148 812
Autres	267 606	-148 388	119 218	25 358
Total	541 634	-1 352 462	-810 828	-214 218

Note 16. – Résultat exceptionnel

En euros	Produits 2007/06	Charges 2007/06	Résultat 2007/06	Résultat 2006/06
Autres charges exceptionnelles		-66 400	- 66 400	-1 141
VNC des immobilisations cédées		- 367 091	- 367 091	-1 397 505
Cession des immobilisations corporelles	368 360		368 360	1 398 402
Cession des immobilisations incorporelles				114
Cession des immobilisations financières	348 278	-348 278	0	
Subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice	71 348		71 348	
Total	787 986	-781 769	6 217	-130

Note 17. – Impôts

Le taux d'impôt retenu pour les sociétés françaises est de 33,33 % au 30 juin 2007 comme au 30 juin 2006.
La charge d'impôt de l'exercice se décompose et se justifie de la manière suivante :

Ventilation de la charge/ou produit d'impôt	(En euros.)
Charge/produit d'impôt courant	- 304 439
Charge/produit d'impôt différé	845 510
Total de l'impôt	541 072

Preuve d'impôt	(En euros.)
Résultat consolidé net d'impôt	-432 469
Produit d'impôt	541 072
Résultat consolidé avant impôt	-973 541

Taux d'impôt théorique	33,33 %
Impôt théorique calculé	324 514
Impacts	
Des différences de taux d'imposition entre N et N + 1	
Des différences de taux d'imposition entre pays	113 660
Des différences permanentes	23 321
Des déficits fiscaux non activés	- 71 261
Du crédit d'impôt recherche	140 655
Des redressements fiscaux et autres différences fiscales	- 4 148
Des autres différences	14 331
Total de l'impôt effectif	541 072

Notes annexes – Autres informations

Information sectorielle

	Nano	Eco Concept	Oligo Eléments	Autres	Total
Chiffre d'affaires	116 385	5 943 938	37 854 749	408 693	44 323 765

Evénements postérieurs à la clôture

En juillet 2007, la société Olmix a réalisé une augmentation de capital de 14 M€ afin de financer sa croissance et d'anticiper le remboursement de la dette contractée en octobre 2006 pour financer l'acquisition du groupe Melspring.

Entités ad hoc non consolidées

Les entités ad hoc qui ne sont pas consolidées sont celles dans lesquelles l'entreprise consolidant n'exerce ni contrôle (exclusif ou conjoint) ni influence notable.

Entreprises liées

Les transactions des sociétés du groupe avec les parties liées sont les suivantes :

	Société du groupe	Postes concernés dans la société du groupe	Montant (en €.)
En résultat			
	Faco	Charges de personnel	-30 048
	Scala	Locations immobilières	-34 500
	Fumidor	Locations immobilières	-38 050
	Olmix	Charges de personnel	-120 531
	Olmix	Ventes	250 216
	Olmix	Frais de douane	-1 165
Au bilan			
	Faco	Créance	692
	Olidis	Créance	166 370
	Olmix	Emprunt	-200 000
	Olmix Eco	Créance (1)	502 672

(1) Créance consécutive à la cession de la filiale MFood. Cf note 4.

Rémunération des organes de direction et d'administration

Les organes de direction et d'administration ont reçu en rémunération un montant de 350 964 € du 1er juillet 2006 au 30 juin 2007.

V. – Projet d'affectation du résultat soumis à l'assemblée générale ordinaire annuelle en date du 31 décembre 2007

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice, d'un montant de (2 425 066) € sur le compte « Autres réserves » à concurrence de 428 286 €, ramenant ce compte à zéro, et le solde au compte « Report à nouveau » lequel passera ainsi à un nouveau solde de (1 996 780) €.

0718148