

GROUPE JEANJEAN

COMPTES CONSOLIDES

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004

BILAN ACTIF

Etat en €	Arrêté au 31/12/2004			Arrêté au 31/12/2003
ACTIF	Brut	Amortissem. Provisions	NET	NET
ACTIF IMMOBILISE				
Ecarts d'acquisition	3 216 517	1 423 576	1 792 941	1 805 090
Immobilisations incorporelles	4 264 558	750 582	3 513 976	2 748 211
Immobilisations corporelles	46 586 862	26 605 059	19 981 803	17 220 104
Immobilisations financières	156 316	5 031	151 285	177 030
Titres mis en équivalence	81 579		81 579	33 975
TOTAL I	54 305 832	28 784 248	25 521 584	21 984 410
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours	27 381 804	22 317	27 359 487	28 723 752
Clients et comptes rattachés	22 889 278	1 372 679	21 516 599	23 205 104
Autres créances et comptes de régularisation	6 989 526		6 989 526	7 964 192
Valeurs mobilières de placements	303 987	50 347	253 640	153 230
Disponibilités	11 471 431		11 471 431	11 201 222
TOTAL II	69 036 026	1 445 343	67 590 683	71 247 500
TOTAL DE L'ACTIF	123 341 858	30 229 591	93 112 267	93 231 910

BILAN PASSIF		
Etat en €	Arrêté au 31/12/2004	Arrêté au 31/12/2003
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES (Part du Groupe)		
Capital	4 302 998	4 302 998
Primes	2 481 963	2 481 963
Réserves	11 057 720	9 470 904
Résultats consolidés	516 067	2 573 793
Autres	39 385	44 432
TOTAL I	18 398 133	18 874 090
INTERETS MINORITAIRES		
Dans les réserves	123 363	39 829
Dans le résultat	- 4 521	- 35 956
TOTAL II	118 842	3 873
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour charges	329 902	265 711
Provisions pour écarts d'acquisition	-	23 934
TOTAL III	329 902	289 645
DETTES		
Emprunts et dettes financières	41 543 207	34 562 561
Dettes fournisseurs	22 644 430	27 792 018
Autres dettes et comptes de régularisation	10 077 753	11 709 723
TOTAL IV	74 265 390	74 064 302
TOTAL DU PASSIF	93 112 267	93 231 910

COMPTE DE RESULTAT

Etat en €	Arrêté au 31/12/04	Arrêté au 31/12/03
Ventes produits finis	148 552 002	150 948 988
Produits d'activités annexes	7 540 712	8 081 066
CHIFFRE D'AFFAIRES	156 092 714	159 030 054
Autres produits d'exploitation	2 348 665	2 919 084
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	158 441 379	161 949 138
Achats consommés	103 569 918	104 276 948
Autres charges d'exploitation	22 949 489	23 808 125
Impôts et Taxes	3 896 913	4 038 883
Frais de personnel (1)	19 875 606	19 188 235
Dotations aux amortissements et provisions	4 460 278	4 249 339
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	154 752 204	155 561 530
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 689 175	6 387 608
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	- 1 973 943	- 1 513 150
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	1 715 232	4 874 458
Produits exceptionnels	465 620	493 174
Charges exceptionnelles	419 790	408 304
Reprise et dotations sur provisions exceptionnelles	- 152 132	27 005
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 106 302	111 875
RESULTAT AVANT IMPOT	1 608 930	4 986 333
Quote-part résultat sociétés en équivalence	- 9 764	- 17 363
Impôts sur les résultats	- 696 146	- 2 249 090
Impôts différés	- 161 298	72 981
Reprise sur provisions pour écarts d'acquisition	23 934	23 782
Dot aux amortissements des écarts d'acquisition	- 254 110	- 278 806
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	511 546	2 537 837
INTERETS DES MINORITAIRES	4 521	35 956
RESULTAT CONSOLIDE PART DU GROUPE	516 067	2 573 793
Résultat par action	0,24	1,20

Données relatives à la Société Mère :

Chiffre d'affaires	93 292 740	100 099 951
Résultat d'exploitation	2 251 842	3 240 266
Résultat courant	1 299 513	4 962 631

1) dont participation

172 202

415 740

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 - PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

1.1. - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le tableau du périmètre de consolidation s'établit comme suit :

NOM DE LA SOCIETE	% CONTROLE	% INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION
JEANJEAN SA (Mère) N° SIRET 896.520.038.00010	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS OGIER CAVE DES PAPES N° SIRET 572.621.035.00045	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA COMOVAL N° SIRET 421.615.402.00011	100,00%	100,00%	Intégration globale
GIE S. C. E. P. N° SIRET 897.330.015.00016	100,00%	99,00%	Intégration globale
SCI CAVES BESSAC N° SIRET 339.635.104.00013	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARL TRANSP.LODEZIENS N° SIRET 410.604.078.00015	99,95%	99,95%	Intégration globale
SCA LE FENOUILLET N° SIRET 413.504.507.00018	99,97%	99,97%	Intégration globale
SCA MAS DE PIVE N° SIRET 379.209.547.00015	99,99%	99,99%	Intégration globale
JEANJEAN POLSKA (Pologne)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS VIGNERONS ET PASSIONS N° SIRET 341.312.171.00018	99,98%	83,50%	Intégration globale
SASU ETS LEONCE AMOUROUX N° SIRET 706.020.112.00019	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA LE CEP FRANÇAIS N° SIRET 344.899.687.00026	99,93%	99,93%	Intégration globale
Sté OGIER NORTH AMERICA MARKETING SERVICES INC. (ONAMS)	100,00%	100,00%	Intégration globale
CANNON WINES LTD (USA)	93,33%	93,33%	Intégration globale
SAS RIGAL N° SIRET 324.378.058.00014	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS COMODOC N° SIRET 314.093.668.00014	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS N° SIRET 378.418.008.00017	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS COMOVENCE N° SIRET 449.509.686.00019	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS COMOSUD N° SIRET 449.600.543.00010	100,00%	100,00%	Intégration globale
EARL CHATEAU DES COCCINELLES N° SIRET 422.616.706.00012	34,24%	34,24%	Mise en équivalence 6

Sociétés nouvellement intégrées :

SAS GASSIER N° SIRET 452.421.514.00012	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARL CAZES N° SIRET 317.809.093.00014	66,66%	66,66%	Intégration globale
SCEA Notre Dame de Coussignac N° SIRET 338.082.126.00016	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
GIE L'ORMARINE N° SIRET 449.607.415.00014	50,00%	71,43%	Intégration globale

La société S.I.C.A. VIGNOBLES DU LANGUEDOC ROUSSILLON n'a pas été consolidée en raison de l'intérêt négligeable au regard de l'image fidèle.

Au cours de l'exercice 2004, le périmètre de consolidation a varié de la manière suivante :

- a) Création de la société SAS GASSIER 13114 Puyloubier. Cette société a pour activité le négoce des vins de Provence.
- b) Intégration du groupement d'intérêt économique de L'ORMARINE créé en 2003 en partenariat avec la Cave Coopérative de L'ORMARINE à Picpoul. La société JEANJEAN associée à 50% dans ce GIE n'en conserve pas moins 71,43 % de la quote-part de résultat. La société a pour activité la promotion des vins de la cave de L'ORMARINE diffusés par JEANJEAN.
- c) Acquisition de 40% de la SCEA NOTRE DAME DE COUSSIGNAC, domaine agricole dans les côtes du Rhône. Cette participation a été acquise au prix de 279 999 euros et a généré un écart d'acquisition non affecté de 205 051 euros amorti sur 10 ans. Cette société a été mise en équivalence, le groupe étant minoritaire mais exerçant une influence notable.
- d) Acquisition de 100% de la SARL CAZES à RIVESALTES, société de négoce de vin pour un prix de 60000 euros qui a généré un écart d'acquisition de 2813 euros amorti à 100% sur l'exercice. Cette acquisition a été suivi d'une augmentation de capital par apport en nature d'un fonds de commerce et d'une marque appartenant à Monsieur Lionel LAVAIL pour une valeur de 30 000 euros. Cette augmentation de capital a ramené la participation du groupe à 66,68%.

A périmètre constant, soit hors prise en compte des résultats et chiffres d'affaires des sociétés NOTRE DAME DE COUSSIGNAC et CAZES, les comptes de résultat pro-forma auraient donné les chiffres suivants :

	COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2004	COMPTES PROFORMA AU 31/12/04
Chiffre d'affaires	156 092 714	155 062 243
Résultat d'exploitation	3 689 175	3 581 689
Résultat courant	1 715 232	1 608 252
RESULTAT NET (part du groupe)	516 067	467 903

1.2 – MODALITES DE CONSOLIDATION ET PRINCIPES COMPTABLES

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement à l'exception des sociétés SCEA COCCINELLE et SCEA NOTRE DAME DE COUSSIGNAC mises en équivalence.

Les comptes consolidés ont été établis sur la base du coût historique, conformément aux principes comptables généralement admis en France, notamment le règlement 99-02 du C.R.C. relatif aux comptes consolidés.

✓ Changement de présentation : néant

1.3 – DUREE ET DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE

Les sociétés sont consolidées sur la base des comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2004.

La durée de l'exercice est de douze mois pour l'ensemble des sociétés.

1.4 - INTERETS MINORITAIRES

Il s'agit de la part minoritaire dans la situation nette comptable et dans les résultats des filiales consolidées par intégration globale :

- SAS VIGNERONS ET PASSIONS EN LANGUEDOC ROUSSILLON
- SA LE CEP FRANCAIS
- CANNON WINES LTD
- SARL TRANSPORTS LODEZIENS
- SARL CAZES
- GIE L'ORMARINE

1.5 - ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

ECARTS D'ACQUISITIONS POSITIFS								
	BRUT				AMORTISSEMENTS			
	N-1	ACQUIS	SORTIE	TOTAL	N-1	EXERCICE	SORTIE	CUMULS
SCI CAVES BESSAC	442 559			442 559	442 171	388		442 559
SA OGIER	502 014			502 014	501 578	436		502 014
AMOUROUX	112 050			112 050	44 733	11 205		55 938
CANNON WINES	856 775			856 775	94 152	85 677		179 829
LE CEP FRANCAIS	10 054	34 610		44 664	8 043	36 621		44 664
SAS RIGAL	1 000 000			1 000 000	75 000	100 000		175 000
SA COMOVAL	26 410			26 410	1 320	2 641		3 961
CAZES		2 813		2 813		2 813		2 813
ND COUSSIGNAC		205 051		205 051		11 961		11 961
COCCINELLES	24 694		514	24 180	2 469	2 367		4 836
TOTAL	2 974 556	242 474	514	3 216 516	1 169 466	254 109	0	1 423 575

Ces écarts qui n'ont pas été ventilés en écarts d'évaluation afférents à des éléments identifiables du bilan, sont considérés comme des écarts d'acquisition et sont amortis sur dix ans.

ECARTS D'ACQUISITIONS NEGATIFS							
	BRUT			REPRISE			
	N-1	sortie	TOTAL	N-1	EXERCICE	sortie	CUMULS
SAS VIGNERONS DU CERRESSOU	45 734	45 734	0	36 586	9 148	45 734	0
SA LE CEP FRANCAIS	73 326	73 326	0	58 540	14 786	73 326	0
TOTAL	119 060	119 060	0	95 126	23 934	119 060	0

Compte tenu de l'aspect peu significatif de ces écarts négatifs, il a été convenu de reprendre ces provisions sur cinq ans.

Ecarts d'évaluation :

- 1) S.C.A. MAS DE PIVE : un écart a été constaté au cours de l'exercice 1998 pour un montant de 304.864 €, affecté à la valeur des terrains.
- 2) La marque incluse dans l'acquisition de la société RIGAL a été évaluée à 1 743 637 € non amortie.

3) Le fonds de commerce de la société COMODOC a été évalué à 136 046 € amorti sur 10 ans.

Il n'existe pas d'autres écarts significatifs entre le prix d'achat des titres des sociétés consolidées et la quote-part du Groupe dans l'actif net à la date d'acquisition des participations par le Groupe JEANJEAN.

NOTE 2 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2.1 - HOMOGENEITE DES METHODES COMPTABLES

L'homogénéité des méthodes comptables a été vérifiée pour l'ensemble des postes du bilan.

Les durées d'amortissement appliquées sont les suivantes :

- Constructions 10 à 20 ans, linéaire
- Agencements et aménagements 8 à 10 ans, linéaire
- Matériel et outillage 5 à 10 ans, principalement dégressif
- Matériel informatique 6 ans, linéaire
- Logiciel / Marques 12 à 36 mois, linéaire ou dégressif

2.2. - METHODES D'EVALUATION RETENUES

a) 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.

b) Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont présentées, pour la consolidation, en compte de régularisation passif.

c) Stocks

Les stocks sont valorisés selon les méthodes suivantes :

- Matières premières (matières sèches) : les matières premières sont évaluées au coût d'achat.
- Vins en vrac : le prix de revient inclut le coût moyen pondéré des achats retirés des deux derniers mois, sauf pour la société OGIER CAVES DES PAPES où il a été retenu le coût moyen pondéré des achats retirés en général dans les six derniers mois, et jusqu'à douze mois pour les crus classés, et les frais accessoires en coût standard (*transport, label, courtage*) ; pour les vins de CHATEAUX et DOMAINES les prix ont été évalués en fonction des cours.

- Stocks bouteilles : au prix de revient des stocks de vrac, il a été rajouté des coûts standards pour l’embouteillage, les traitements œnologiques et autres frais...

d) Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable ; le taux d’impôt retenu est de 34,3 %.

e) Méthode de conversion des filiales étrangères

- Bilan : cours de clôture
- Résultat : cours moyen

2.3 – CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les charges et les produits ont été mis en exceptionnels en appliquant les règles du plan comptable général.

NOTE 3 - COMPLEMENTS D’INFORMATIONS RELATIFS AUX ETATS FINANCIERS

3.1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d’acquisition.

TABLEAU DE VARIATION (en €)	31.12.2003	Acquisitions	Variation du périmètre	Cessions	31.12.2004
Immobilisations incorporelles	3 863 058	850 157		448 655	4 264 560
TOTAL	3 863 058	850 157	0	448 655	4 264 560

3.2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties en fonction de leur durée de vie estimée.

TABLEAU DE VARIATION (en €)	31.12.03	Acquisit.	Variation du périmètre	Cessions	31.12.04
Terrains	2 141 827	284 133			2 425 960
Constructions et aménagement	15 683 256	2 238 322		52 762	17 868 816
Installations techniques et outillages	16 823 841	3 595 724 ^①		1 138 749	19 280 816
Autres immobilisations corporelles	6 494 548	942 380 ^①		425 658	7 011 270
TOTAL	41 143 472	7 060 559	0	1 617 169	46 586 862

① dont retraitement des leasings : - installations techniques = 1 720 904 euros
- autres immobilisations = 922 020 euros

3.3. - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation non consolidés et les autres immobilisations financières sont valorisés à leur coût d'acquisition ou à leur valeur probable de réalisation dans le cas où cette dernière est inférieure au coût d'acquisition.

La liste de l'ensemble des sociétés détenues par le Groupe, à hauteur d'au moins 10 % ou non consolidées, est détaillée ci-après

3.4. -AMORTISSEMENTS

Etat en €	Montants au début de l'exercice	Dotations	Sorties de l'actif	Montants à la fin de l'exercice
Ecart d'acquisition	1 169 466	254 109		1 423 575
Immobilisations incorporelles	1 114 847	84 387	448 652	750 582
Immobilisations corporelles	23 923 574	3 916 880	1 235 394	26 605 060
Immobilisations financières	5 031			5 031
TOTAL	26 212 918	4 255 376	1 684 046	28 784 248

LISTE DES PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES

Informations financières Filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute comptable des titres détenus	Valeur nette comptable des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)
1-Filiales détenues à plus de 50%									
Néant									
2-Participations de 10 % à 20 %									
SICA VIGNOBLES DU LANGUEDOC ROUSSILLON 3-Autres titres détenus à moins de 10%	17 836	-5 238	45%	6 860	6 860	3 050			-2 903
Titres divers				69 265	64 234				
TOTAL	17 836	-5 238	0	76 125	71 094	3 050	0	0	-2 903

3.5 - STOCKS

Les stocks se répartissent de la manière suivante :

Etat en €	2004	2003
Matières premières (<i>matières sèches</i>)	3 738 592	3 547 384
Vins en vrac	10 609 795	11 513 583
Vins en bouteilles	12 903 881	13 424 217
Autres	129 536	252 468
TOTAL	27 381 804	28 737 652

3.6 - ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES

Etat en €	Total 2004	Échéances à moins d'un an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances à plus de 5 ans	Rappel 2003
Clients	22 889 278	21 573 192	1 316 086		24 471 401
TOTAL CLIENTS	22 889 278	21 573 192	1 316 086	0	24 471 401
<u>Autres créances :</u>					
Fournisseurs débiteurs	2 947 244	2 947 244			5 105 955
Etat impôts différés	483 006	483 006			645 573
Autres créances	3 559 276	3 559 276			2 212 664
TOTAL AUTRES CREANCES	6 989 526	6 989 526	0	0	7 964 192

3.61 – TRESORERIE

Les effets remis à l'encaissement non échus au 31 décembre 2004 ont été comptabilisés avec les disponibilités. L'impact est de 8.663.125 € sur la trésorerie nette.

3.7 - ETAT DES ECHEANCES DES DETTES

Etat en €	Total 2004	Échéances à moins d'un an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances à plus de 5 ans	Rappel 2003
<u>Emprunts et dettes financières :</u>					
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 174 550	3 535 384	9 838 751	1 800 415	12 841 816
Emprunts leasing	4 461 855	1 410 969	2 861 633	189 253	2 756 701
Concours bancaires	21 603 381	21 603 381			18 427 491
Autres dettes financières	303 421	303 421			536 553
TOTAL	41 543 207	26 853 155	12 700 384	1 989 668	34 562 561
<u>Fournisseurs :</u>					
Fournisseurs	22 644 430	22 644 430			27 792 018
TOTAL	22 644 430	22 644 430	0	0	27 792 018
<u>Autres dettes :</u>					
Autres dettes fiscales et sociales	5 169 739	5 169 739			5 415 504
Impôt différés Passif	12 787	12 787			14 056
Autres dettes	4 895 227	4 895 227			6 280 163
TOTAL	10 077 753	10 077 753	0	0	11 709 723

3.8 VENTILATION DES PRODUITS D'EXPLOITATION

Etat en €	31.12.2004	31.12.2003
Vins en vrac France	11 961 499	12 809 739
Vins en vrac à l'exportation	1 984 143	1 890 022
TOTAL VINS EN VRAC	13 945 642	14 699 761
Vins en bouteilles France	88 541 853	91 880 038
Vins en bouteilles à l'exportation	45 834 709	44 369 189
TOTAL VINS EN BOUTEILLES	134 376 562	136 249 227
Matières sèches	229 798	
TOTAL PRODUITS FINIS	148 552 002	150 948 988
Vendange fraîche	324 810	230 348
Autres produits annexes France	7 160 073	
Autres produits annexes Export	55 829	7 850 718
TOTAL PRODUITS D'ACTIVITES ANNEXES	7 540 712	8 081 066
CHIFFRE D'AFFAIRES	156 092 714	159 030 054
Autres produits d'exploitation :		
Production immobilisée	259 234	0
Subventions d'exploitation	237 225	345 400
Reprises sur provisions	428 312	726 778
Transferts de charges	634 307	895 184
Divers	789 587	951 722
TOTAL AUTRES PRODUITS	2 348 665	2 919 084
TOTAL GENERAL	158 441 379	161 949 138

3.9 – TABLEAU DE PROVISIONS

Tableau des provisions en €	Montants au début de l'exercice	Variation du périmètre	Dotations	Reprises	Montants à la fin de l'exercice
Pertes et charges :	265 711		304 902	240 711	329 902
SOUS TOTAL	265 711	0	304 902	240 711	329 902
Dépréciations :					
Stocks	13 900		67 286	58 867	22 319
Clients	1 266 297		303 223	196 841	1 372 679
Titres de participations	5 031				5 031
Divers	15 621		34 726		50 347
SOUS TOTAL	1 300 849	0	405 235	255 708	1 450 376
TOTAL GENERAL	1 566 560	0	710 137	496 419	1 780 278

3.10 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

La charge totale d'impôt sur les bénéfices s'analyse comme suit :

Etat en €	31.12.2004	31.12.2003
Impôt sur le résultat courant	732 607	2 210 680
Impôt sur le résultat exceptionnel	-36 461	38 410
Total impôt courant	696 146	2 249 090
Impôts différés	161 298	-72 981
TOTAL	857 444	2 176 109

3.11 - IMPOTS DIFFERES

Le détail des impôts différés au 31 décembre 2004 est le suivant :

	2004		Solde 2003
	Créance	Dettes	
Incidence du décalage temporaire entre résultats comptable et fiscal (1)	457 122		511 770
Incidence des retraitements de consolidation :			
Report déficitaire			76 232
Elimination marges internes sur stocks	15 569		57 571
Retraitements divers	10 315	12 787	
TOTAL CREANCE D'IMPOTS DIFFERES	483 006	12 787	645 573

(1) Principalement participation des salariés, provisions congés payés, et contribution sociale de solidarité.

3.12 – CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Etat en €	31.12.2004	31.12.2003
Produits financiers	174 493	231 430
Charges financières	-2 113 711	-1 744 580
Dotations provisions financières	-34 725	
RESULTAT FINANCIER	-1 973 943	-1 513 150

3.13 - RESULTAT EXCEPTIONNEL

Etat en €	Débit	Crédit
Cession d'immobilisation	382 308	419 721
Subventions d'investissements virées au résultat		30 727
Régularisations diverses de l'exercice	37 482	15 169
Dotations et reprises de provisions	220 238	68 107
TOTAL	640 028	533 724

3.14 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Cette information est communiquée dans le rapport de gestion établi par le Conseil d'administration.

3.15 - EVOLUTION DE L'EFFECTIF

Effectif	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Dirigeants	5	9	7
Cadres	105	106	71
Agents de maîtrises	57	49	27
Employés	302	301	222
TOTAL	469	465	327

NOTE 4 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU 31.12.2004

Etat en €	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'Exercice	Autres	Totaux Capitaux Propres
Situation à la clôture 2002	4 032 000	1 126 973	8 126 292	2 271 972	959	15 558 196
Mouvements	270 998	1 354 990	1 344 612	301 821	43 473	3 315 894
Situation à la clôture 2003	4 302 998	2 481 963	9 470 904	2 573 793	44 432	18 874 090
Mouvements exercice						0
<u>Affectation du résultat 2003 :</u>						0
Distribution société mère				-927 360		-927 360
Mise en réserves			1 646 433	-1 646 433		0
Résultat de l'Exercice' période				516 067		516 067
Quote-part sociétés en équivalence			19 833		-35 457	-15 624
Ecarts de conversion					30 410	30 410
Divers			-79 450			-79 450
TOTAL SITUATION A LA CLOTURE DU 31.12.2004	4 302 998	2 481 963	11 057 720	516 067	39 385	18 398 133

NOTE 5 - AUTRES INFORMATIONS

5.1 - IDENTITE DE LA SOCIETE DANS LAQUELLE LES COMPTES ANNUELS DE LA S.A. JEANJEAN SONT INCLUS SUIVANT LA METHODE DE L'INTEGRATION GLOBALE

SOCIETE D'INVESTISSEMENT D'OCCITANIE
S.A. au capital de 1.908.800 €
Siège social : SAINT FELIX DE LODEZ
R.C.S. : CLERMONT L'HERAULT B 348 276 536

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements réciproques :

Engagement envers les caves ou des propriétaires :

Le montant des marchés signés avec des caves coopératives ou des propriétaires s'élève au 31 décembre 2004 à :

➤ Société JEANJEAN	13 475 136 €
➤ Société OGIER A. ET FILS	2 595 473 €
➤ Société ETS LEONCE AMOUROUX	146 273 €
➤ Société LE CEP FRANÇAIS.	13 683 €

Les livraisons correspondantes interviendront au cours de l'année 2005 au fur et à mesure des besoins de production.

Engagements de retraite :

Hypothèses de calculs retenues :

- Convention collective « vin et spiritueux ».
- départ à la retraite à 60 ans.
- turn-over faible 3%.
- taux d'actualisation 4,5%.
- Taux d'inflation 3%.

➤ Société JEANJEAN	287 641 €
➤ Société OGIER A. ET FIL	43 869 €
➤ G.I.E. S. C. E. P	55 722 €
➤ Société TRANSPORTS LODEZIENS	12 633 €
➤ Société COMOVAL	11 344 €
➤ Société ETS LEONCE AMOUROUX	1 303 €
➤ Société COMODOC	47 308 €
➤ Société IMPRESSIONS DE L'ENCLOS	10 350 €
➤ Société LE CEP FRANCAIS	33 290.€

➤ Société RIGAL	55 464 €
➤ Société COMOVENCE	14 €
➤ Société CAZES	34 308 €
➤ Société GASSIER	538 €
Total	593 784.€

Dettes garanties par des sûretés réelles :

✓ Nantissements fonds de commerce :

➤ Société OGIER A. & FILS	1 042 526 €
➤ Société JEANJEAN.....	600 000 €
➤ Société SCEP.....	308 557 €

✓ Nantissements titres et instruments financiers :

➤ Société JEANJEAN	1 372 000 €
--------------------------	-------------

✓ Nantissements matériel :

➤ Société COMOVAL	533 572 €
➤ Société IMPRESSION DE L'ENCLOS	548 000 €
➤ Société RIGAL	293 674 €

✓ Hypothèque :

➤ Société JEANJEAN	400 000 €
--------------------------	-----------

✓ Gage :

➤ Société COMOVAL	1 147 179 €
➤ Société JEANJEAN	1 500 000 €
➤ Société OGIER	762 245 €

Engagements données :

✓ Effets escomptés non echus :

➤ Société OGIER A. & FILS	450 000 €
➤ Société JEANJEAN.....	1 615 431 €
➤ Société COMOVAL	44 837 €
➤ Société AMOUROUX	124 388 €
➤ Société RIGAL	366 000 €
➤ Société GASSIER	267 000 €

✓ Lettre d'intention :

➤ Société OGIER A. & FILS	1 759 419 €
➤ Société COMOVAL	914 695 €
➤ Société IMPRESSION DE L'ENCLOS.....	430 000 €
➤ Société RIGAL	900 000 €

✓ Caution :

➤ Société COMODOC	4 574 €
➤ Société CEP FRANCAIS.....	16 769 €
➤ Société IMPRESSION DE L'ENCLOS.....	430 000 €

✓ Cession DAILLY :

➤ Société OGIER A. & FILS	1 500 000 €
---------------------------------	-------------

Engagements reçus :

✓ Cautions bancaires :

➤ Société JEANJEAN	255 691 €
➤ Société OGIER	61 190 €

✓ Cession de créance :

➤ Société JEANJEAN	995 202 €
--------------------------	-----------

✓ Hypothèque :

➤ Société OGIER	852 937 €
-----------------------	-----------

Informations sur les risques de taux et risques de change :

➤ Risque de change :

Jeanjean a mis en place une couverture sur la vente de dollars US de façon à sécuriser les ventes dollar du Groupe.

La société le CEP FRANCAIS a souscrit une option d'achat à terme de devises aux conditions suivantes : cours 1,3035 \$ pour 1 €, durée 1 an à compter du 22/11/04 , montant maximum 400 000 \$

NOTE 6 - TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE**6.1 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

31.12.2004		Solde	31.12.2003
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des sociétés intégrées	511 546		2 537 837
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	3 360 228		
~ Amortissements et provisions			3 770 396
~ Variation des impôts différés	161 298		-72 981
~ Plus-values de cession	18 210		-28 605
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 051 282		6 206 647
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 861 301		377 802
Flux net de trésorerie généré par l'activité		1 189 981	6 584 449
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-5 304 562		-7 921 331
Cession d'immobilisations	419 721		238 119
Incidence des variations de périmètre	-337 477		-8 225 970
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-5 222 318	-15 909 182
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital	25 161		1 625 988
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-927 860		-927 360
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-243		-1 150
Emissions d'emprunts	5 728 763		8 916 621
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	-3 629 165		-3 506 497
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		1 196 656	6 107 602
VARIATION DE TRESORERIE		2 835 681	-3 217 131
Trésorerie d'ouverture (<i>négative</i>)	-7 073 039		-3 882 019
Trésorerie de clôture (<i>négative</i>)	9 878 310		7 073 039
Incidence des variations de cours des devises	30 410		26 111
SOLDE		0	0

6.2 - TABLEAU D'ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

Etat en €	Besoins	Dégagements	Solde	31.12.2003
Stocks et en-cours		1 364 265	-1 364 265	-4 086 399
Créances clients		1 840 542	-1 840 542	5 750 832
Autres créances (-ID)		813 876	-813 876	-3 099 668
Dettes fournisseurs	5 166 171		5 166 171	-1 620 684
Autres dettes (-ID)	1 713 813		1 713 813	3 433 721
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	6 879 984	4 018 683	2 861 301	377 802