

## BILAN CONSOLIDÉ AU 31 MARS 2006

<i>en milliers d'euros</i>	Note	Mars 2006	Septembre 2005
<b>ACTIF</b>			
Ecart d'acquisition	Note 3.1	1 196	1 196
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.2	23	32
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>1 219</b>	<b>1 228</b>
Terrains		5 456	5 461
Constructions		2 381	2 503
Autres immobilisations corporelles		4 293	4 377
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Note 3.3</b>	<b>12 130</b>	<b>12 341</b>
Titres de participation de sociétés non consolidées		324	324
Titres des sociétés mises en équivalence		68	68
Autres immobilisations financières	Note 3.4	35	44
<b>Immobilisations financières</b>	<b>Note 3.4</b>	<b>427</b>	<b>436</b>
<b>Impôts différés actifs</b>			-
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>13 776</b>	<b>14 005</b>
Stocks	Note 3.5	31 060	30 313
Créances clients	Note 3.6	6 521	9 651
Autres créances d'exploitation	Note 3.6	1 946	1 085
Actifs d'impôt exigible		63	
Trésorerie et équivalent de trésorerie		400	576
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>39 990</b>	<b>41 625</b>
<b>Actifs non courants destinés à être cédés</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>53 766</b>	<b>55 630</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital social	Note 3.7	6 742	6 742
Réserves et report à nouveau		17 224	17 090
Résultat de l'exercice		723	890
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>		<b>24 689</b>	<b>24 722</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>			-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>24 689</b>	<b>24 722</b>
Dettes financières à long terme	Note 3.9	2 023	2 292
Provisions pour risques et charges	Note 3.8	259	319
Impôts différés passifs		2 238	2 238
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>4 520</b>	<b>4 849</b>
Dettes financières court terme	Note 3.9	3 782	14 013
Provisions pour risques et charges		3	3
Dettes d'exploitation	Note 3.10	20 474	10 888
Passifs d'impôts exigibles		-	923
Autres dettes courantes		298	232
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>24 557</b>	<b>26 059</b>
<b>Passifs non courants destinés à être cédés</b>			
<b>TOTAL PASSIF COURANT ET NON COURANT</b>		<b>29 077</b>	<b>30 908</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>53 766</b>	<b>55 630</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

<i>en milliers d'euros</i>	Note	Mars 2006	Mars 2005	Septembre 2005
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>				
Chiffre d'affaires		28 640	25 756	45 725
Achats de vins et matières sèches	-	21 968	-	18 912
Reprise de provisions sur stocks		-	1 370	1 524
Variation des stocks de vins et matières sèches		442	-	3 317
<b>Marge brute</b>		<b>7 114</b>	<b>4 897</b>	<b>11 743</b>
Autres achats et charges externes	-	2 369	-	1 822
<b>Valeur ajoutée</b>		<b>4 745</b>	<b>3 075</b>	<b>7 242</b>
Impôts et taxes		-	448	-
Charges de personnel	Note 3.13	-	2 869	-
Variation des provisions		-	124	-
Dotations aux amortissements		-	577	-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>727</b>	<b>122</b>	<b>1 271</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 3.11	574	453	541
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 301</b>	<b>575</b>	<b>1 812</b>
Résultat financier	Note 3.12	-	214	-
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	3	-
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>1 087</b>	<b>224</b>	<b>1 323</b>
Impôt sur les bénéfices	Note 3.14	-	364	-
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>723</b>	<b>129</b>	<b>890</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES</b>			-	
<b>RESULTAT NET</b>		<b>723</b>	<b>129</b>	<b>890</b>
<b>Attribuable à:</b>				
Part du Groupe		723	129	890
Part des intérêts minoritaires				
		723	129	890
<b>Résultat par action</b>				
de base (résultat net)		0,32	0,06	0,40
de base (résultat net des activités poursuivies)		0,32	0,06	0,40
dilué (résultat net)		0,32	0,06	0,40
dilué (résultat net des activités poursuivies)		0,32	0,06	0,40
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		2247420	2247420	2247420
Nombre moyen de titres pondéré et dilué		2247420	2247420	2247420

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>en milliers d'euros</i>	<b>Mars 2006</b>	<b>Septembre 2005</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>		
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>		
Résultat net - part du groupe	723	890
Intérêts minoritaires		
<u>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</u>		
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements d'actifs immobilisés	577	1 150
Variation des provisions	- 60	15
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	2	- 26
Variation des impôts différés	-	569
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 242</b>	<b>1 460</b>
(Augmentation)/Diminution des stocks et en-cours	- 747	4 168
(Augmentation)/Diminution des créances clients et comptes rattachés	3 130	- 652
Augmentation/(Diminution) des dettes d'exploitation	9 587	- 1 042
Variation des autres actifs (passifs) d'exploitation	- 1 779	2 191
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>10 191</b>	<b>4 665</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>11 433</b>	<b>6 125</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 373	771
Acquisition de titres de sociétés consolidées	-	-
Acquisition d'autres titres de participation	9	- 6
Trésorerie (Dettes) des sociétés acquises	-	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	14	40
	-	-
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>- 350</b>	<b>737</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Augmentation (diminution) des dettes financières	- 524	1 426
Augmentation de capital	-	1
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 759	434
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>- 1 283</b>	<b>1 861</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>9 800</b>	<b>3 527</b>
Trésorerie à l'ouverture de la période	- 12 028	15 555
Trésorerie à la clôture de la période	- 2 228	12 028
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>9 800</b>	<b>3 527</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE

<i>en milliers d'euros</i>	Attribuable aux actionnaires de la Société			Intérêts minoritaires	Total
	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice		
<b>Situation au 1er octobre 2004</b>	<b>6 742</b>	<b>19 449</b>	-	<b>1 924</b>	<b>24 267</b>
Affectation du résultat 2004		-	2 359	1 924	-
Résultat au 30 septembre 2005				890	890
					-
<b>Situation au 30 septembre 2005</b>	<b>6 742</b>	<b>17 090</b>		<b>890</b>	<b>24 722</b>
Affectation du résultat 2005		134	-	890	-
Résultat au 31 mars 2006				723	723
<b>Situation au 31 mars 2006</b>	<b>6 742</b>	<b>17 224</b>		<b>723</b>	<b>24 689</b>

---

## INFORMATIONS COMPTABLES

---

---

### NOTE 1: PRINCIPES COMPTABLES

---

#### 1.1 GÉNÉRALITES

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe publiés au titre de l'exercice 2005 sont établis conformément aux « International Financial Reporting Standards » adoptées au niveau européen.

L'information financière au 31 mars 2006 est donc établie sur la base des normes et interprétations IFRS en vigueur au sein de l'Union Européenne au 31 mars 2006. Le référentiel comptable utilisé étant susceptible d'évoluer d'ici le 30 septembre 2006, l'information comparative qui sera présentée dans les états financiers consolidés au 30 septembre 2006 et dans les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2007 pourra être différente de celle présentée dans ces comptes consolidés semestriels au 31 mars 2006.

En application du règlement de l'AMF relatif à la communication financière pendant la période de transition, le Groupe a fait le choix de publier des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2006 :

- présentés selon les règles nationales (c'est-à-dire conformément à la recommandation CNC 99-R 01 sur les comptes semestriels) ; mais
- préparés sur la base des règles de reconnaissance et d'évaluation des IAS/IFRS telles qu'applicables à cette date.

Jusqu'au 30 septembre 2004, les comptes consolidés du Groupe étaient établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises et en particulier en conformité avec le règlement n° 99-02 du CRC du 31 juillet 1999.

En tant que premier adoptant des IFRS au 1er octobre 2004, le Groupe a appliqué les règles spécifiques relatives à une première adoption, telles que prévues par IFRS 1. Les options retenues dans le cadre de cette transition sont décrites dans la note 5 « Transition aux normes IFRS ».

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

## 1.2 PRINCIPES COMPTABLES

### 1.2.1 Périmètre et méthodes de consolidation

La consolidation par intégration globale porte sur les sociétés suivantes, dans lesquelles la SA COTTIN FRERES contrôle directement ou indirectement plus de 50 % du capital, ou exerce une influence notable sur celles-ci.

Raison sociale	Nationalité	Siège social	Pourcentage de détention	N° SIREN
SAS Labouré Roi	Française	Nuits St Georges	100 %	035 680 123
ML Parisot SAS	Française	Nuits St Georges	100 %	515 420 073
SCEA Château Laboure Roi	Française	Meursault	100 %	387 507 155
SCI du Domaine René Manuel	Française	Meursault	100 %	314 210 980
SICA Guilde Des Domaines	Française	Nuits St Georges	49,60 %	405 388 653
SAS Nicolas Potel	Française	Nuits St Georges	100%	408 068 054

- La société SICA GUILDE DES DOMAINES est consolidée selon la méthode d'intégration globale.
- La SARL Potel Aviron, dans laquelle Cottin Frères détient 40 % des droits de vote depuis le 19 janvier 2004, est consolidée par mise en équivalence.
- Les sociétés suivantes ne sont pas consolidées du fait de leur importance non significative :
  - LABOURE ROI USA
  - SCI LAC(Cf. note 3.4)

### 1.2.2 Elimination des opérations internes au groupe

Les transactions entre les sociétés consolidées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

### 1.2.3 Date d'arrêté des comptes

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base de comptes arrêtés au 31 mars 2006.

### 1.2.4 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Aucune filiale étrangère n'est comprise dans le périmètre de consolidation.

## **1.3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES AUX DIFFÉRENTS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT**

### **1.3.1 Immobilisations incorporelles**

#### Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, des titres des sociétés consolidées et l'évaluation à la juste valeur de leurs actifs et de leurs passifs identifiés aux dates d'acquisition. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au niveau global du groupe, dès lors que son activité est concentrée sur le négoce de vins au minimum une fois par an à la clôture de l'exercice. Le test de dépréciation est réalisé, ce qui correspond à l'heure actuelle au seul ensemble homogène générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. La valeur d'utilité d'une UGT est déterminée par la valeur actualisée des flux futurs de trésorerie estimés. Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée au compte de résultat et est imputée en priorité à l'écart d'acquisition. Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

#### Autres immobilisations incorporelles

Un actif est enregistré à l'actif du bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à l'actif bénéficieront au Groupe. Les autres immobilisations incorporelles acquises ou créées par le groupe COTTIN FRERES sont comptabilisées au coût d'acquisition ou à leur juste valeur lorsqu'elles ont été évaluées suite à une acquisition de titres de société consolidée. Les autres immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels. Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est déterminable, comme les logiciels sont amorties sur leur durée d'utilisation.

### **1.3.2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur lorsqu'elles ont été acquises suite à un regroupement d'entreprises diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées. Le cas échéant, le coût total d'un actif est décomposé entre éléments de durées d'utilités différentes, chaque composant étant comptabilisé séparément et amorti sur une durée distincte. Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf ceux engagés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilité du bien.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

	Durée
Constructions .....	20 à 40 ans
Installations et agencements	8 ans
Matériels et équipements industriels .....	5 à 15 ans
Matériel de transport .....	3 à 5 ans
Mobilier et matériel de bureau	3 à 10 ans

Ces durées sont revues régulièrement et les changements d'estimation sont comptabilisés sur une base prospective. S'il existe un indice de perte de valeur, la valeur recouvrable des actifs corporels ou unités génératrices de trésorerie auxquels appartiennent les actifs est comparée à la valeur comptable. Toute perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat.

### **1.3.3 Stocks et en cours**

Les matières et marchandises sont évaluées à leur coût d'acquisition, selon la méthode de prix moyen pondéré (PMP) par article.

Ainsi qu'il est d'usage dans la profession, il est intégré dans les stocks des filiales LABOURE ROI et Nicolas POTEL, les frais de mise en bouteilles et le coût de la main d'œuvre.

Des dépréciations sont constatées lorsque la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production. Les produits de mauvaise qualité sont déclassés dès la constatation du problème.

### **1.3.4 Créances**

Les créances et dettes sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Les créances sont le cas échéant dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du cours de change à la clôture.

### **1.3.5 Impôts sur les bénéfices et provisions pour impôts différés**

Les impôts différés reflètent les différences dans le temps, entre la comptabilisation des charges et produits dans le résultat comptable et leur prise en compte dans le résultat fiscal, ainsi que la fiscalité latente afférente aux réévaluations effectuées lors des acquisitions. Ils sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs.

Ils reflètent également les différences temporaires dégagées par certains retraitements de consolidation, effectués en vue d'harmoniser les règles d'évaluation des comptes des différentes filiales.

Les actifs d'impôts différés sur les reports déficitaires sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera des bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

La méthode dite du report variable est appliquée, ainsi les impôts différés sont calculés sur la base du dernier taux voté ou quasi adopté à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'un calcul d'actualisation à la valeur actuelle.

### **1.3.6 Trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse, les dépôts à court terme dont la date d'échéance est généralement inférieure à trois mois.

La trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie consolidés comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des soldes créditeurs de banques et des billets à ordre.

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

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources représentative d'avantages économiques.

### **1.3.8 Provisions pour retraite**

Le coût des indemnités de départ est pris en charge au fur et à mesure de l'acquisition des droits pour les salariés. Les droits sont déterminés à la clôture de l'exercice en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite. Le calcul repose sur une mesure actuarielle et prospective intégrant des hypothèses de mortalité, de rotation de personnel et d'évolution des salaires.

### **1.3.9 Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action après dilution est identique, dans la mesure où aucun instrument dilutif n'a été émis par le groupe à ce jour.

### **1.3.10 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsqu'il est probable que les risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur (généralement, à la date du transfert de propriété des produits).

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, donc après déduction des remises ou rabais commerciaux et des escomptes. Les coûts de transport facturés aux clients sont compris dans le chiffre d'affaires. Les coûts de transport supportés par le groupe sont inclus dans les charges externes.

### **1.3.11 Autres éléments d'exploitation**

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- des plus et moins values de cessions d'actifs ;
- des pertes de valeur d'actifs (y compris des goodwill) ;
- des pertes, profits, variation de provisions concernant des évènements très exceptionnels et matériels.
- des produits et charges financiers ;
- des impôts sur les bénéfices ;
- du résultat net des sociétés mises en équivalence.

### **1.3.12 Produits et charges financiers**

Les produits et charges financiers comprennent :

- les charges et produits d'intérêts sur la dette nette consolidée, constituée des emprunts, des autres passifs financiers de la trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- les dividendes reçus des participations non consolidées ;
- le résultat de change sur opérations financières.

### **1.3.13 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

Le cas échéant, les actifs détenus en vue de la vente et les activités abandonnées sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs dès lors qu'ils sont matériels. Le résultat lié à ces actifs est présenté net d'impôts sous la rubrique « Résultat des activités cédées » du compte de résultat.

### **1.3.14 Information environnementale**

Le groupe, d'une manière générale, évalue les risques environnementaux au cas par cas, en fonction des exigences légales applicables. Au 31 mars 2006, le groupe estime ne pas avoir d'information significative à formuler. Aucune provision pour risque n'est à constituer dans ce cadre.

---

## NOTE 2 : INFORMATIONS SECTORIELLES

---

La seule activité exercée par le groupe Cottin frères est le négoce de vins, de Bourgogne pour la large majorité, par le biais de son portefeuille de marques dont les principales sont LABOURE ROI et NICOLAS POTEL.

---

## NOTE 3 : COMPLEMENTS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

---

### 3.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

<i>en milliers d'euros</i>	Mars 2006	Septembre 2005
<b>Valeur nette début de période</b>	1 196	1 196
Ecarts de conversion		
Acquisitions		
Diminutions		
<b>Valeur nette fin de période</b>	<b>1 196</b>	<b>1 196</b>

### 3.2 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>en milliers d'euros</i>	Mars 2006	Septembre 2005
<b>Valeur brute début de période</b>	287	275
Acquisitions	8	37
Cessions	0	35
<b>Valeur brute fin de période</b>	295	287
Cessions	0	25
Amortissements cumulés	(272)	(255)
<b>Valeur nette fin de période</b>	<b>23</b>	<b>32</b>

### 3.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur en début de période	Acquisitions	Diminutions ou cessions	Dotations aux amortissements et aux provisions	Valeur en fin d'exercice
Terrains	5 506	-	-	-	5 506
Constructions	4 950	-	-	-	4 950
Matériel, outillage et autres immobilisations	12 726	365	(259)	-	12 832
<b>Valeur brute</b>	<b>23 182</b>	<b>365</b>	<b>(259)</b>	<b>-</b>	<b>23 288</b>
Terrains	(45)	-	-	(5)	(50)
Constructions	(2 447)	-	-	(122)	(2 569)
Matériel, outillage et autres immobilisations	(8 349)	-	243	(433)	(8 539)
<b>Valeur nette</b>	<b>12 341</b>	<b>365</b>	<b>(16)</b>	<b>(560)</b>	<b>12 130</b>

Les investissements du premier semestre sont principalement constitués de matériel de cave (fûts)

### 3.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>en milliers d'euros</i>	Mars 2006	Septembre 2005
Titres des sociétés mises en équivalence	68	68
Titres de sociétés non consolidées	457	457
Prêts, dépôts et cautionnements	35	44
Provisions pour dépréciation	(133)	(133)
<b>Montant net</b>	<b>427</b>	<b>436</b>

(\*) Détail des titres de société non consolidées au 31 mars 2006 :

	Brut	Provision	Net
Labouré Roi USA	305		305
SCI Lac	152	133	19
	<b>457</b>	<b>133</b>	<b>324</b>

### 3.5 STOCKS ET EN-COURS

<i>en milliers d'euros</i>	<b>Mars 2006</b>	<b>Septembre 2005</b>
Marchandises	29 153	28 567
Produits sec et autres consommables	2 506	2 830
Dépréciation	(5 99)	(1 084)
<b>Montant net</b>	<b>31 060</b>	<b>30 313</b>

Les reprises de dépréciation sont classées dans la marge brute dès lors qu'elles concernent une perte effective de marge brute, puis dans les autres produits et charges opérationnels pour le surplus. (cf.note 3.11)

### 3.6 CREANCES D'EXPLOITATION

<i>en milliers d'euros</i>	<b>Mars 2006</b>	<b>Septembre 2005</b>
Valeur brute	6 934	9 940
Dépréciation	(413)	(289)
<b>Valeur nette des créances clients</b>	<b>6 521</b>	<b>9 651</b>
Valeur brute	1 946	1 085
Dépréciation	-	-
<b>Valeur nette des autres créances d'exploitation</b>	<b>1 946</b>	<b>1 085</b>

Les autres créances d'exploitation sont principalement constituées des avances et acomptes versés sur récolte.

### 3.7 CAPITAL EMIS ET RESERVES

Le capital social est composé de 2 247 420 actions d'une valeur nominale de 3 euros.

### 3.8 PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITES

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur au début de l'exercice	Dotations	Utilisations et reprises	Mouvements de change	Valeur à la fin de l'exercice
Provisions pour engagements de retraites	319		60		259

Les taux utilisés pour le calcul des engagements de retraite sont de 3.50% pour le taux d'actualisation brut d'inflation et de 2 % pour l'augmentation moyenne des salaires. L'âge de départ à la retraite est de 60 ans.

### 3.9 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

<i>En milliers d'euros</i>	Mars 2006	Septembre 2005
Echéances		
De un à deux ans	743	819
De deux à trois ans	500	633
De trois à quatre ans	266	278
Au-delà	514	562
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à long et moyen terme</b>	<b>2 023</b>	<b>2 292</b>
Emprunts et dettes à moins d'un an	3 782	3 913
Financements à court terme	-	10 100
<b>Dettes financières court terme</b>	<b>3 782</b>	<b>14 013</b>
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>5 805</b>	<b>16 305</b>

<i>en milliers d'euros</i>	Mars 2006	Septembre 2005
A taux fixe	896	918
A taux variable	1 127	1 374
<b>Total</b>	<b>2 023</b>	<b>2 292</b>

### 3.10 DETTES D'EXPLOITATION ET AUTRES DETTES

<i>en milliers d'euros</i>	<b>Mars 2006</b>	<b>Septembre 2005</b>
Dettes fournisseurs	17 317	7 797
Autres dettes (mandataires)	235	389
Dettes sociales	1 444	1 074
Dettes fiscales	290	1 507
Autres créiteurs	1 486	353
<b>Valeur des fournisseurs et autres créiteurs</b>	<b>20 772</b>	<b>11 120</b>

### 3.11 AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

<i>en milliers d'euros</i>	<b>Mars 2006</b>	<b>Mars 2005</b>	<b>Septembre 2005</b>
Variation de provision sur stocks	485	434	473
Résultat de cession d'actifs	(2)	15	26
Divers	91	4	42
<b>Total</b>	<b>574</b>	<b>453</b>	<b>541</b>

Les provisions pour stocks figurent parmi les autres charges et produits opérationnels dès lors qu'elles ne correspondent pas à une perte de marge effective.

### 3.12 RESULTAT FINANCIER

<i>en milliers d'euros</i>	<b>Mars 2006</b>	<b>Mars 2005</b>	<b>Septembre 2005</b>
Résultat de change	(5)	(31)	16
Autres produits financiers	2	2	
Autres charges financières	-	-	(51)
Intérêts des emprunts et dettes financières	(211)	(325)	(454)
<b>Total</b>	<b>(214)</b>	<b>(354)</b>	<b>(489)</b>

### 3.13 FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

#### Frais de personnel

<i>en milliers d'euros</i>	Mars 2006	Septembre 2005
Charges salariales	2 214	3 059
Charges sociales	655	1 135
Retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi	-	-
<b>Total frais de personnel des activités poursuivies</b>	<b>2 869</b>	<b>4 194</b>
Frais de personnel des activités cédées	-	-
<b>Total</b>	<b>2 869</b>	<b>4 194</b>

#### Effectifs

<i>Zone</i>	Mars 2006	Septembre 2005
Cadres	16	18
Agents de maîtrise	10	10
Employés	23	23
Ouvriers	40	46
<b>Total</b>	<b>89</b>	<b>97</b>

### 3.14 IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

#### 3.14.1 VENTILATION DE LA CHARGE D'IMPÔT

<i>en milliers d'euros</i>	Mars 2006	Septembre 2005
Impôts courants	(364)	(968)
Impôts différés	-	535
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(364)</b>	<b>(433)</b>

#### 3.14.2 TAUX EFFECTIF D'IMPOT

Le taux effectif d'impôt sur le résultat passe de 32,7% en 2005 à 33,5% au 31 Mars 2006, ce dernier taux correspondant au taux effectif anticipé au titre de l'exercice en cours.

### 3.14.3 ANALYSE DES IMPOTS DIFFÉRÉS

La position fiscale différée s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	<b>Mars 2006</b>		<b>Septembre 2005</b>	
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
Provisions pour hausse de prix		507		507
Décalages temporaires	80		80	
Provision pour engagement de retraite	110		110	
Déficits reportables	198		198	
Marges en stock	29		29	
Autres		43		43
Ecart entre valeurs comptables et valeurs fiscales d'actifs immobilisés (Constructions et terrain)		2 105		2 105
<b>Total</b>	<b>417</b>	<b>2 655</b>	<b>417</b>	<b>2 655</b>
<b>Position nette</b>		<b>2 238</b>		<b>2 238</b>

---

## NOTE 4 : TRANSITION AUX NORMES IFRS

---

### **IMPACT DE LA TRANSITION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 1ER OCTOBRE 2004, 31 MARS 2005 ET 30 SEPTEMBRE 2005**

En application du règlement n° 1606/2002 du Conseil Européen adopté le 19 juillet 2002, les sociétés cotées sur un marché réglementé de l'un des Etats Membres doivent préparer, à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2005, leurs états financiers consolidés selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 septembre 2006 telles qu'approuvées par l'Union Européenne. Les premiers comptes publiés selon les normes IAS/IFRS seront ceux de l'exercice 2005/2006 présentés avec un comparatif 2004/2005 établi selon le même référentiel.

En vue de la publication de ces états financiers comparatifs pour l'exercice 2005/2006 et conformément à la recommandation de l'AMF relative à la communication financière pendant la période de transition, la Société a préparé des informations financières 2004/2005 sur la transition aux normes IAS/IFRS présentant à titre d'information préliminaire l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS sur :

- le bilan à la date de transition, date à laquelle les impacts définitifs de la transition seront enregistrés en capitaux propres lors de la publication des comptes consolidés au 30 septembre 2006 ;
- la situation financière au 30 septembre 2005 et la performance de l'exercice 2005/2006 et de la période 01/10/04 – 31/03/05.

#### **4.1 PRINCIPES RETENUS POUR LA PREPARATION DES PREMIERS ETATS FINANCIERS DU GROUPE EN IFRS**

La date de transition aux IFRS pour la Société est le 1er octobre 2004. Les informations financières 2004/2005 sur l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS ont été préparées en appliquant aux données 2004/2005 les normes et interprétations IFRS.

La base de préparation de ces informations financières 2004/2005 décrite en notes résulte en conséquence :

- des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire au 30 septembre 2006 telles qu'elles sont connues à ce jour ;
- des options retenues et des exemptions utilisées qui sont celles que la Société retiendra selon toute vraisemblance pour l'établissement de ses premiers comptes consolidés IFRS au 30 septembre 2006.

#### **4.2 OPTIONS DE PREMIERE APPLICATION**

La norme IFRS 1 concernant la première adoption des normes d'information financière internationales, prévoit qu'un premier adoptant puisse déroger à certaines normes IFRS (essentiellement pour éviter une adoption rétroactive de certaines normes).

Le Groupe n'a pas retenu l'option de comptabiliser en capitaux propres au 1/10/2004 les écarts actuariels non comptabilisés au 30/09/04, comme cela est permis par la norme IFRS 1, ces écarts étant non significatifs.

#### **4.3 IMPACT DE LA TRANSITION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Une réconciliation des capitaux propres part du Groupe et du résultat net part du Groupe tels que publiés en normes françaises au 30 septembre 2005 et des capitaux propres part du Groupe et du résultat net part du Groupe ajustés des effets de l'application des normes internationales (IFRS) à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2005 est présentée au paragraphe 4.4.

Des réconciliations des états consolidés publiés en normes françaises et des états consolidés en normes IFRS sont présentées pour :

- Le bilan au 1<sup>er</sup> octobre 2004 (Cf. notes 4.4.1 et 4.4.2)
- Le bilan au 30 septembre 2005 (Cf. notes 4.4.3 et 4.4.4)
- Le compte de résultat au 31 mars 2005 (Cf. note 4.4.5)
- Le compte de résultat au 30 septembre 2005 (Cf. note 4.4.6)
- La variation des capitaux propres du 1<sup>er</sup> octobre 2004 au 30 septembre 2005 (Cf. note 4.4.7)
- Le tableau de flux de trésorerie de l'exercice 2005 (Cf. note 4.4.8)

#### **- Réévaluation des vignes**

Conformément à IFRS 1, le groupe a procédé à la réévaluation de ses vignes, auparavant comptabilisées à la juste valeur à la date d'acquisition. Cette réévaluation, correspondant au prix de marché de ces terrains, a été faite sur la base d'un rapport d'expert.

#### **- Correction de la durée d'amortissement de certaines immobilisations**

Selon la norme IAS 16, les immobilisations corporelles doivent en conséquence être amorties sur leur durée d'utilisation de leurs composants. A ce titre, le groupe COTTIN FRERES a procédé à une revue comptable de son parc et a corrigé les durées d'amortissement de certains de ses actifs, notamment les matériels industriels (cuvierie, chaînes d'embouteillage). Ce changement de durée d'amortissement a été réalisé de manière rétrospective.

### **- Engagements de retraite**

La provision pour engagements de retraite était déjà comptabilisée en normes françaises. Néanmoins, lors de la transition aux IFRS, le calcul effectué par un actuair e a conduit à une réévaluation de l'engagement.

### **- Ecart s d'acquisition**

En normes françaises, les écarts d'acquisition sur sociétés acquises sont amortis sur la durée d'utilité estimée. Pour les besoins de la transition aux normes IFRS, le groupe a décidé d'appliquer les normes IAS 36 révisée et IFRS 3 à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2004 : les écarts d'acquisition reconnus précédemment ne sont plus amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

### **- Actions propres**

Conformément à la norme IAS 32, les titres d'autocontrôle doivent être portés en déduction des capitaux propres ainsi que les résultats de cession de ces actifs ou les dépréciations.

### **- Chiffre d'affaires**

Conformément à IAS 18, les escomptes de règlement sont comptabilisés en diminution du chiffre d'affaires alors qu'ils étaient enregistrés en résultat financier en normes françaises. Par ailleurs, les remises accordées aux clients (participations publicitaires,...) ont été reclassées des charges externes en réduction du chiffre d'affaires.



## 4.4 TABLEAUX DE PASSAGE

### 4.4.1 RECONCILIATION DU BILAN D'OUVERTURE CONSOLIDE AU 1<sup>ER</sup> OCTOBRE 2004 - ACTIF

	Sept 2004 French GAAP	Reclassement	IFRS 1	IAS 16	IAS 19	IAS 32	IAS 20	Sept 2004 IFRS
Ecarts d'acquisition	1 194							1 194
Autres immos incorporelles	16							16
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 210</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 210</b>
Terrains	3 651		1 815					5 466
Constructions	2 749							2 749
Autres immobilisations corporelles	2 902			1 635				4 537
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>9 302</b>	-	<b>1 815</b>	<b>1 635</b>	-	-	-	<b>12 752</b>
Titres de participation de sociétés non consolidées	324							324
Titres des sociétés mises en équivalence	68							68
Autres immos financières	38							38
<b>Immobilisations financières</b>	<b>430</b>	-	-	-	-	-	-	<b>430</b>
<b>Impôts différés Actifs</b>								-
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>10 942</b>	-	<b>1 815</b>	<b>1 635</b>	-	-	-	<b>14 392</b>
Stocks	34 481							34 481
Clients	8 999							8 999
Autres créances	1 368	- 481						887
Actifs d'impôt exigible		481						481
Investissements à court terme	602					- 602		-
Disponibilités	687							687
Actifs des activités abandonnées/ destinées à être cédées								-
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>46 137</b>	-	-	-	-	<b>602</b>	-	<b>45 535</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>57 079</b>	-	<b>1 815</b>	<b>1 635</b>	-	<b>602</b>	-	<b>59 927</b>

#### 4.4.2 RECONCILIATION DU BILAN D'OUVERTURE CONSOLIDE AU 1<sup>ER</sup> OCTOBRE 2004 – PASSIF

	Sept 2004 French GAAP	Reclassement	IFRS 1	IAS 16	IAS 19	IAS 32	IAS 20	Sept 2004 IFRS
Capital	6 742							6 742
Réserves	17 882	- 1 924	1 192	1 074	- 92	- 602	- 5	17 525
Résultat	- 1 924	1 924						-
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>22 700</b>	<b>-</b>	<b>1 192</b>	<b>1 074</b>	<b>- 92</b>	<b>- 602</b>	<b>- 5</b>	<b>24 267</b>
<b>Intérêts des minoritaires</b>								-
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>22 700</b>	<b>-</b>	<b>1 192</b>	<b>1 074</b>	<b>- 92</b>	<b>- 602</b>	<b>- 5</b>	<b>24 267</b>
Provisions pour risques et charges non courantes	167				140			307
Passif d'impôt différé	1 673		623	561	- 48		- 3	2 806
Emprunts et dettes financières à long terme	21 369	- 18 500						2 869
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>45 909</b>	<b>- 18 500</b>	<b>1 815</b>	<b>1 635</b>	<b>-</b>	<b>- 602</b>	<b>- 8</b>	<b>30 249</b>
Provisions pour risques et charges courantes								-
Emprunts et dettes financières à court terme		18 500						18 500
Dettes d'exploitation	8 839	1 998						10 837
Passif d'impôt exigible								-
Autres dettes	2 331	- 1 998					8	341
Passifs des activités abandonnées/ destinées à être cédées								-
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>11 170</b>	<b>18 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>29 678</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>57 079</b>	<b>-</b>	<b>1 815</b>	<b>1 635</b>	<b>-</b>	<b>- 602</b>	<b>-</b>	<b>59 927</b>

#### 4.4.3 RECONCILIATION DU BILAN CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2005 – ACTIF

	Sept 2005 French GAAP	Reclassement	IAS 18	IFRS 1	IAS 16	IAS 19	IAS 20	IAS 32	Amort GW	Sept 2005 IFRS
Ecarts d'acquisition	1 102								94	1 196
Autres immos incorporelles	32									32
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 134</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>94</b>	<b>1 228</b>
Terrains	3 646			1 815						5 461
Constructions	2 503									2 503
Autres immobilisations corporelles	2 840				1 537					4 377
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>8 989</b>	-	-	<b>1 815</b>	<b>1 537</b>	-	-	-	-	<b>12 341</b>
Titres de participation de sociétés non consolidées	324									324
Titres des sociétés mises en équivalence	68									68
Autres immos financières	44									44
<b>Immobilisations financières</b>	<b>436</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>436</b>
<b>Impôts différés Actifs</b>										-
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>10 559</b>	-	-	<b>1 815</b>	<b>1 537</b>	-	-	-	<b>94</b>	<b>14 005</b>
Stocks	30 313									30 313
Clients	9 651									9 651
Autres créances	1 085									1 085
Actifs d'impôt exigible										-
Investissements à court terme	633							633		-
Disponibilités	576									576
Actifs des activités abandonnées/ destinées à être cédées										-
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>42 258</b>	-	-	-	-	-	-	<b>633</b>	-	<b>41 625</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 817</b>	-	-	<b>1 815</b>	<b>1 537</b>	-	-	<b>633</b>	<b>94</b>	<b>55 630</b>

#### 4.4.4 RECONCILIATION DU BILAN CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2005 – PASSIF

	Sept 2005 French GAAP	Reclassement	IAS 18	IFRS 1	IAS 16	IAS 19	IAS 20	IAS 32	Amort GW	Sept 2005 IFRS
Capital	6 742									6 742
Réserves	15 524			1 192	1 074	- 92	- 5	- 603		17 090
Résultat	890	-	-	-	64	-	-	30	94	890
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>23 156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 192</b>	<b>1 010</b>	<b>- 92</b>	<b>- 5</b>	<b>- 633</b>	<b>94</b>	<b>24 722</b>
<b>Intérêts des minoritaires</b>										<b>-</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>23 156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 192</b>	<b>1 010</b>	<b>- 92</b>	<b>- 5</b>	<b>- 633</b>	<b>94</b>	<b>24 722</b>
Provisions pour risques et charges non courantes	182	- 3				140				319
Passif d'impôt différé	1 138			623	528	- 48	- 3			2 238
Emprunts et dettes financières à long terme	16 305	- 14 013								2 292
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>40 781</b>	<b>- 14 017</b>	<b>-</b>	<b>1 815</b>	<b>1 537</b>	<b>-</b>	<b>- 8</b>	<b>- 633</b>	<b>94</b>	<b>29 569</b>
Provisions pour risques et charges courantes		3								3
Emprunts et dettes financières à court terme		14 013								14 013
Dettes d'exploitation	7 797	3 090				1				10 888
Passif d'impôt exigible		923								923
Autres dettes	4 239	- 4 013					8			232
Passifs des activités abandonnées/ destinées à être cédées										-
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>12 036</b>	<b>14 017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 482</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>52 817</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 815</b>	<b>1 537</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>- 633</b>	<b>94</b>	<b>55 630</b>

#### 4.4.5 RECONCILIATION DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 MARS 2005

	Mars 2005 French GAAP	Reclassement	IAS 18	IFRS 1	IAS 16	IAS 32	Amort GW	Mars 2005 IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>27 072</b>		<b>- 1 316</b>					<b>25 756</b>
Achats de vins et matières sèches	- 18 912							- 18 912
Reprise de provision sur stocks	1 370							1 370
Variation des stocks de vins et matières sèches	- 3 317							- 3 317
<b>Marge brute</b>	<b>6 213</b>	-	<b>- 1 316</b>	-	-	-	-	<b>4 897</b>
Autres achats et charges externes	- 3 109		1 287					- 1 822
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>3 104</b>	-	<b>- 29</b>	-	-	-	-	<b>3 075</b>
I&T	- 160							- 160
Charges de personnel	- 2 154							- 2 154
Variation des provisions	- 103	18						- 85
Dotations aux amortissements	- 523				- 31			- 554
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>164</b>	<b>18</b>	<b>- 29</b>	-	<b>- 31</b>	-	-	<b>122</b>
Autres produits et charges opérationnels	17	447				- 57	46	453
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>181</b>	<b>465</b>	<b>- 29</b>	-	<b>- 31</b>	<b>- 57</b>	<b>46</b>	<b>575</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>383</b>		<b>29</b>					<b>354</b>
Quote-part résultat sociétés MEQ	3							3
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>199</b>	<b>465</b>	-	-	<b>- 31</b>	<b>- 57</b>	<b>46</b>	<b>221</b>
Résultat exceptionnel	511	- 511						-
Impôt sur les bénéfices	- 105				10			- 95
<b>Résultat avant amort GW</b>	<b>207</b>	<b>- 46</b>	-	-	<b>- 21</b>	<b>- 57</b>	<b>46</b>	<b>126</b>
Dotation amort GW	- 46	46						-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>161</b>	-	-	-	<b>- 21</b>	<b>- 57</b>	<b>46</b>	<b>126</b>
<b>Résultat des activités cédées</b>								
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>161</b>	-	-	-	<b>- 21</b>	<b>- 57</b>	<b>46</b>	<b>126</b>

#### 4.4.6 RECONCILIATION DU COMPTE DE RESULTAT AU 30 SEPTEMBRE 2005

	Sept 2005 French GAAP	Reclassement	IAS 18	IAS 16	IAS 32	Amort GW	Sept 2005 IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>47 503</b>		- 1 778				<b>45 725</b>
Achats de vins et matières sèches	- 29 353						- 29 353
Reprise de provision sur stocks	1 524						1 524
Variation des stocks de vins et matières sèches	- 6 153						- 6 153
<b>Marge brute</b>	<b>13 521</b>	-	- 1 778	-	-	-	<b>11 743</b>
Autres achats et charges externes	- 6 195		1 694				- 4 501
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>7 326</b>	-	- 84	-	-	-	<b>7 242</b>
I&T	- 507						- 507
Charges de personnel	- 4 194						- 4 194
Variation des provisions	- 305	232					- 73
Dotations aux amortissements	- 1 099			- 98			- 1 197
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1 221</b>	<b>232</b>	- 84	- 98	-	-	<b>1 271</b>
Autres produits et charges opérationnels	181	296			- 30	94	541
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>1 402</b>	<b>528</b>	- 84	- 98	- 30	<b>94</b>	<b>1 812</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>573</b>		<b>84</b>				<b>489</b>
Quote-part résultat sociétés MEQ	-						-
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>829</b>	<b>528</b>	-	- 98	- 30	<b>94</b>	<b>1 323</b>
Résultat exceptionnel	622	- 622					-
Impôt sur les bénéfices	- 467			34			- 433
<b>Résultat avant amort GW</b>	<b>984</b>	- 94	-	- 64	- 30	<b>94</b>	<b>890</b>
Dotation amort GW	- 94	94					-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>890</b>	-	-	- 64	- 30	<b>94</b>	<b>890</b>
<b>Résultat des activités cédées</b>							
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>890</b>	-	-	- 64	- 30	<b>94</b>	<b>890</b>

#### 4.4.7 RECONCILIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 SEPTEMBRE 2005

<i>en milliers d'euros</i>	Attribuable aux actionnaires de la Société			Intérêts minoritaires	Total
	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice		
<b>Situation au 1er octobre 2004 en normes françaises</b>	<b>6 742</b>	<b>17 882</b>	<b>-</b>	<b>1 924</b>	<b>22 700</b>
Ajustements IFRS nets d'impôts					
IFRS 1 - Réévaluation des vignes		1 192			1 192
IAS 16 - Correction des durées d'amortissement		1 074			1 074
IAS 19 - Correction de la provision pour indemnités de retraite	-	92		-	92
IAS 32 - Annulation des actions propres	-	602		-	602
IAS 20 - Retraitement des subventions	-	5		-	5
					-
<b>Situation au 1er octobre 2004 en normes IFRS</b>	<b>6 742</b>	<b>19 449</b>	<b>-</b>	<b>1 924</b>	<b>24 267</b>
Affectation du résultat 2004	-	2 359	1 924	-	435
Résultat au 30 septembre 2005			890		890
					-
<b>Situation au 30 septembre 2005</b>	<b>6 742</b>	<b>17 090</b>	<b>890</b>	<b>-</b>	<b>24 722</b>
Affectation du résultat 2005		134	890	-	756
Résultat au 31 mars 2006			723		723
					-
<b>Situation au 31 mars 2006</b>	<b>6 742</b>	<b>17 224</b>	<b>723</b>	<b>-</b>	<b>24 689</b>

#### 4.4.8 IMPACT DES RETRAITEMENTS IFRS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>en milliers d'euros</i>	Septembre 2005		Septembre 2005
	French GAAP	Retraitements	IFRS
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>			
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>			
Résultat net - part du groupe			
Intérêts minoritaires	890		890
<i>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</i>			
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-		-
Dotations aux amortissements d'actifs immobilisés	1 146	4	1 150
Variation des provisions	15		15
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	- 26	-	26
Variation des impôts différés	- 535	34	569
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 490</b>		<b>1 460</b>
(Augmentation)/Diminution des stocks et en-cours	4 168		4 168
(Augmentation)/Diminution des comptes clients et comptes rattachés	- 652	-	652
Augmentation/(Diminution) des comptes fournisseurs et comptes rattachés	- 1 042	-	1 042
Variation des autres actifs (passifs) d'exploitation	2 191		2 191
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>4 665</b>		<b>4 665</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>6 155</b>		<b>6 125</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 771	-	771
Acquisition de titres de sociétés consolidées			-
Acquisition d'autres titres de participation	- 6	-	6
Trésorerie (Dettes) des sociétés acquises			-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	40		40
			-
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>- 737</b>	<b>-</b>	<b>737</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Augmentation (diminution) des dettes financières	- 1 426	-	1 426
Actions propres	- 31	30	1
Augmentation de capital			-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 434	-	434
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			-
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>- 1 891</b>	<b>-</b>	<b>1 861</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>3 527</b>		<b>3 527</b>
Trésorerie à l'ouverture de la période	- 15 555	-	15 555
Trésorerie à la clôture de la période	- 12 028	-	12 028
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>3 527</b>		<b>3 527</b>

---

## NOTE 5 : AUTRES INFORMATIONS

---

### 5.1 RISQUES DE MARCHE FINANCIER

NEANT

### 5.2 SURETES CONSENTIES

Le solde des emprunts auprès d'établissements de crédit est garanti par des hypothèques, des nantissements de fonds, de titres ou de matériel.

### 5.3 AUTRES ENGAGEMENTS FINANCIERS

Dans le cadre de l'acquisition des titres de la SAS Nicolas Potel, le Groupe COTTIN Frères s'est engagé à verser, sous conditions, un complément de prix au cédant. Ce complément de prix sera selon le cas échéant exigible en décembre 2007 et calculé notamment en fonction de la rentabilité de la société acquise.

### 5.4 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif susceptible d'affecter les comptes consolidés du groupe Cottin frères n'est intervenu depuis le 31 mars 2006