

AB FENETRES GROUPE
SA au capital de 4.179.394 €
Siège social : 17 rue Galilée – 75116 PARIS
RCS PARIS B 440 743 425

<p style="text-align: center;">RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE</p>
--

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Groupe durant l'exercice clos le 31 mars 2007, et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

ACTIVITE DU GROUPE

Les comptes consolidés du Groupe AB Fenêtres au 31 mars 2007 ont porté sur une durée exceptionnelle de 9 mois, du 1^{er} juillet 2006 au 31 mars 2007, l'ensemble des filiales entrant dans le périmètre de consolidation (AB FENETRES, AB INDUSTRIE, AB POSE) ayant modifié leur date de clôture pour la porter du 30 juin au 31 mars.

1. Evénements majeurs intervenus au cours de l'exercice écoulé

- Inscription sur Alternext et augmentation de capital

La société a été introduite le 2 novembre 2006 sur le marché Alternext d'Euronext Paris par cotation directe.

A cet effet, par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 novembre 2006, elle a réalisé une augmentation de capital d'un montant de 690 K€ en nominal, la prime d'émission, après imputation des frais relatifs à l'opération, s'élevant à 4 445 K€.

- Extension du réseau

Le Groupe a ouvert 22 agences sur l'exercice), passant ainsi d'un réseau de 17 agences à fin juin 2006 à un réseau de 39 agences à fin mars 2007. La quasi totalité des ouvertures d'agences a eu lieu consécutivement à l'augmentation de capital du 8 novembre 2006 soit dans les 5 derniers mois de l'exercice.

Cette extension du réseau a permis une prise de parts de marché significative et un accroissement du chiffre d'affaires, sans pouvoir cependant maintenir une marge suffisante, en raison :

- de la période incompressible de maturation des succursales, pendant laquelle leur exploitation est déficitaire (3 à 6 mois),
- de l'accroissement du recours à la sous-traitance pour pallier aux difficultés d'augmenter les capacités de production du groupe de manière significative et dans un délai restreint en phase avec la prise de commandes et l'ouverture des agences.

2. Situation et évolution du Groupe au cours de l'exercice

- Croissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires sur 9 mois d'activité, à 11,4 M€, atteint un niveau proche de celui constaté sur l'exercice précédent de 12 mois clos le 30 juin 2006 (11,9 M€), soit une croissance de 28% du chiffre d'affaires moyen mensuel.

De plus, le Groupe dispose au 31 mars 2007 d'un portefeuille de commandes de 4,9 M€, représentant approximativement 4 mois de chiffre d'affaires.

- Capacités de production et portefeuille

Fort du développement de son chiffre d'affaires, la société n'a pas pu dans le même temps accroître ses capacités de production propres, cet accroissement passant nécessairement par l'agrandissement, la construction ou l'acquisition d'une unité de production. Le chiffre d'affaires généré par la société AB Industrie, filiale de production du Groupe, sur les deux exercices de comparaison est identique (192 K€ de chiffre d'affaires moyen mensuel).

Dans ce contexte, le volume de commandes généré par les équipes commerciales :

- a dans le meilleur des cas été traité via le recours à la sous-traitance, au détriment des marges opérationnelles et des délais de livraison,
- est resté en portefeuille pour une large partie (4,9 M€ au 31 mars 2007), les délais de livraison s'allongeant ainsi mécaniquement.

La croissance du chiffre d'affaires, liée à l'extension du réseau, et l'absence combinée de capacités de production suffisantes, ont eu les conséquences suivantes :

- détérioration de la marge opérationnelle via le recours à la sous-traitance,
 - augmentation des charges d'exploitation :
 - augmentation des charges de personnel liée aux recrutements de personnel en agence (AB Fenêtres), de personnel dédié à la pose (AB Pose),
 - augmentation des autres achats et charges externes : loyers des agences, location de véhicules commerciaux (crédit-bail, location financière et location simple), frais de déplacement des commerciaux et des poseurs, honoraires de conseil.
- Etats financiers

Les résultats au 31 mars 2007 se décomposent ainsi de la façon suivante :

- Chiffre d'affaires :
11,4 M€ au 31 mars 2007, soit une augmentation de 28 % du chiffre d'affaires moyen mensuel par rapport au 30 juin 2006 (11,9 M€)
- Marge brute (Chiffre d'affaires – Achats consommés) :
9,0 M€ vs. 9,4 M€ au 30 juin 2006 (12 mois), soit un taux de marge équivalent sur les deux exercices de 79 %. Le maintien du taux de marge s'explique par l'effet négatif du recours à la sous-traitance, compensé par la baisse des prix d'achat de matières premières obtenue des fournisseurs sur l'exercice.
- Autres achats et charges externes :
(4,2) M€ vs. (3,0) M€ au 30 juin 2006, soit une augmentation de 37 %.
- Charges de personnel
(7.3) M€ vs. (5.0) M€ au 30 juin 2006, soit une augmentation de 46 %.
- Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation
(2.4) M€ vs. (0.2) M€ au 30 juin 2006. Les dotations d'exploitation se décomposent comme suit :
 - Dotations aux provisions Clients : (1,8) M€. Les créances client à plus d'un an au 31 mars 2007 ont été provisionnées à 100%, pour un montant de 1 638 K€. De plus, une provision de 164 K€ a été comptabilisée pour couvrir le risque sur les créances litigieuses examinées individuellement au 31 mars 2007. Cette situation résulte principalement des litiges divers rencontrés avec une clientèle de particuliers lors des opérations de pose, et notamment l'allongement des délais de pose.
 - Dotations aux provisions pour prestations Service Après Vente (SAV) : (0,5) M€. Cette provision couvre les coûts de marchandises et de main d'œuvre à engager dans le cadre des prestations de service après vente restant à effectuer auprès des clients. Cette provision ne s'applique que pour les créances pour

lesquelles il reste des travaux complémentaires de SAV à réaliser. Elle est égale à 20 % du montant Hors Taxes des créances SAV existant au 31 mars 2007 et permettra de libérer le paiement des créances clients correspondantes.

- Dotations aux amortissements : (0,1) M€.

Le résultat d'exploitation au 31 mars 2007 s'élève ainsi à (5,0) M€.

- Résultat financier :
(75) K€ vs. (36) K€ au 30 juin 2006
- Résultat exceptionnel :
(0,4) M€ vs. (0,1) M€ au 30 juin 2006. Le résultat exceptionnel au 31 mars 2007 comprend notamment une provision de 170 K€ couvrant les risques associés aux contrôles fiscaux en cours pour la période 2003 à 2006 dans les filiales AB Fenêtres (provision de 100 K€) et AB Industrie (provision de 70 K€).
- Créances clients :
Le montant net des créances clients au 31 mars 2007 s'élève à 7,6 M€. Ce montant s'explique de la façon suivante :
 - croissance de l'activité de 28% sur l'exercice,
 - créance retenue par les organismes de financement jusqu'à validation du client de la fin des travaux, ce qui allonge encore les délais d'encaissement,
 - absence de versement d'acomptes de la part des organismes de financement lors de la prise de chiffre d'affaires
 - allongement des délais lié à la multiplication des fournisseurs SAV en lien avec les problèmes de capacités de production du Groupe.

3. Evolution prévisible, perspectives d'avenir et événements post clôture

Depuis le 31 mars 2007, AB Fenêtres Groupe a procédé à deux augmentations de capital :

- la première d'un montant de 1,0 M€ en avril 2007,
- la seconde d'un montant de 30,0 M€ en juillet 2007.

Ces deux augmentations de capital ont été effectuées à trois titres principaux :

- couvrir les besoins de l'exploitation France dans une période de croissance du périmètre d'activité,
- permettre l'acquisition de capacités de production via la prise de participation dans des sociétés disposant de capacités excédentaires permettant ainsi de couvrir les besoins de l'exploitation en France,
- permettre la réalisation d'opérations de croissance externe en France et à l'étranger.

Dans cette perspective, le Groupe a entamé les actions suivantes.

- **Amélioration de la capacité de production :**

En juillet 2007, le Groupe a procédé à l'acquisition de 50% d'une société de droit tchèque, AQ Okna, pour un montant de 25 M€. Cette société figure parmi les leaders dans le secteur de la menuiserie industrielle en République Tchèque. Elle dispose d'un outil de production (200 000 fenêtres PVC produites par an) dont les possibilités d'accroissement de capacité couvrent les besoins d'AB Fenêtres sur son marché domestique. Cette acquisition permet ainsi au Groupe de ne plus avoir recours à la sous-traitance que dans une moindre mesure et pour des produits spécifiques et par conséquent de remonter mécaniquement sa marge opérationnelle.

- **Développement du réseau et nouveaux marchés**

Aucune ouverture supplémentaire d'agence détenue en propre ne sera effectuée, le développement du réseau passant par l'ouverture de concessions et/ou de franchises nécessitant moins de fonds propres.

L'acquisition d'AQ Okna permet au Groupe d'envisager de diversifier ses marchés en abordant ceux du Business to Business (artisans, négociants en matériaux, constructeurs de maisons individuelles) et de la GSB/GSD (grandes surfaces de bricolage et de distribution) et de couvrir ainsi l'ensemble des marchés

- **Amélioration du recouvrement des créances**

Une cellule spéciale (mètres, poseurs, support administratif) dédiée uniquement au recouvrement des créances a été mise en place, avec pour objectif de récupérer les 7,6 M€ de créances nettes existant au 31 mars 2007 d'ici la clôture du prochain exercice.

- **Projets de croissance externe**

L'entrée dans le capital d'AQ Okna, par un apport en numéraire, doit aussi permettre de réaliser rapidement des opérations de croissance externes en Europe Centrale notamment.

4. Activité en matière de recherche et de développement

Au cours de l'exercice écoulé, notre Groupe n'a engagé aucune dépense de Recherche et Développement.

5. Charges non déductibles (article 39-4 du CGI)

Nous vous informons que les dépenses et charges non déductibles des bénéficiaires assujettis à l'impôt sur les sociétés, comptabilisées au cours de l'exercice écoulé, ont été les suivantes :

- AB FENETRES GROUPE : 22.233 €

- AB FENETRES : 10.063 €
 - AB INDUSTRIE : néant
 - AB POSE : néant
- Total : 32.296 €

RESULTATS - AFFECTATION

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de 5.462.535 €.

Nous vous proposons également de bien vouloir affecter cette perte de l'exercice au poste « Report à Nouveau ».

Nous vous précisons que la société n'a pas procédé au versement de dividendes au cours des trois derniers exercices.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

La Société détient les participations suivantes dans le capital d'autres sociétés :

- 99,8 % du capital de la SARL AB FENETRES,
- 99,8 % du capital de la SARL AB INDUSTRIE,
- 50% du capital de la SARL AB POSE.

AUTRES MANDATS DU PRESIDENT

Nous vous informons qu'au 31 mars 2007, Monsieur Willy BERNARD est en charge des mandats suivants :

- Président Directeur Général de la SA AB FENETRES GROUPE,
- Gérant de la SARL AB FENETRES,
- Gérant de la SARL AB INDUSTRIE.

Nous vous invitons à adopter les résolutions qui sont soumises à votre vote.

Fait au Mans,

Le Conseil d'Administration



Groupe AB FENETRES

Comptes consolidés

Exercice clos au 31 Mars 2007

SA ABF GROUPE
33 avenue du Maine
75755 Paris Cedex 15
Ce rapport contient 37 pages

Sommaire

États financiers consolidés

1	Diligences mises en oeuvre	5
2	Bilan consolidé (en €)	6
3	Compte de résultat consolidé (en €)	7
4	Tableau des flux de trésorerie (en k €)	8
5	Variation des capitaux propres - part du groupe et intérêts minoritaires (en K€)	9
6	Faits majeurs de l'exercice	10
6.1	Changements de dénomination et de forme sociale	10
6.2	Inscription sur Alternext	10
6.3	Changement de date de clôture et de période de consolidation des exercices comptables des sociétés	10
6.4	Augmentation de capital	10
6.5	Structure du capital AB Fenêtres Groupe	10
6.6	Développement du réseau AB Fenêtres	10
7	Activités et organigramme du groupe	11
7.1	Activité(s)	11
7.2	Organigramme au 31 mars 2007	11
7.3	Liste des sociétés consolidées	11
8	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	12
8.1	Référentiel comptable	12
8.2	Modalités de consolidation	12
8.2.1	Méthodes de consolidation	12
8.2.2	Élimination des opérations intra-groupe	12
8.2.3	Écarts d'acquisition	12
8.2.4	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	12
8.3	Méthodes et règles d'évaluation	13
8.3.1	Application des méthodes préférentielles	13
8.3.2	Immobilisations incorporelles	13
8.3.3	Immobilisations corporelles	13
8.3.4	Contrats de location-financement	13
8.3.5	Immobilisations financières	13
8.3.6	Stocks et travaux en-cours	13
8.3.7	Créances et dettes	13

8.3.8	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	14
8.3.9	Impôts sur les bénéfices	14
8.3.10	Provisions pour risques et charges	14
8.3.11	Engagements de retraite et prestations assimilés	14
8.3.12	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	14
8.3.13	Résultats par action	14
9	Comparabilité des comptes	16
9.1	Proforma	16
9.2	Changements comptables	16
9.3	Variations de périmètre	16
9.4	Acquisitions ou cessions de participations post-clôture	16
9.5	Présentation des états financiers	16
10	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (en K€)	17
10.1	Immobilisations incorporelles	17
10.2	Immobilisations corporelles	19
10.3	Immobilisations financières	20
10.4	Stocks et en-cours	21
10.5	Ventilation des créances par échéance	22
10.6	Dépréciation de l'actif circulant	22
10.7	Imposition différée	23
10.8	Capitaux propres	23
10.8.1	Composition du capital social	23
10.8.2	Instruments Dilutifs de la Société ABF Groupe	24
10.9	Prise en charge par le groupe d'intérêts minoritaires négatifs	27
10.10	Provisions pour risques et charges	27
10.11	Emprunts et dettes financières	27
10.11.1	Nature et échéance des emprunts et dettes financières	27
10.11.2	Variation des emprunts et dettes financières	28
10.11.3	Ventilation par principales devises	28
10.12	Autres passifs à court terme	28
10.13	Engagements hors bilan	30
10.14	Autres produits d'exploitation	31
10.15	Autres achats et charges externes	31
10.16	Dotations aux amortissements et provisions	31
10.17	Résultat financier	32
10.18	Résultat exceptionnel	33
10.19	Impôts sur les bénéfices	34
10.19.1	Analyse de l'impôt sur les sociétés	34
10.19.2	Preuve d'impôt	34
10.20	Effectif moyen	35
10.21	Contrat de location financement et crédit bail	35
10.21.1	Location option d'achat (L.O.A)	35
10.21.2	Crédit Bail	36
11	Autres informations	37

11.1	Information Sectorielle	37
11.2	Évènements postérieurs à la clôture	37
11.3	Dirigeants	37
11.3.1	Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction	37

1 Diligences mises en oeuvre

Conformément à nos accords, nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons contractuellement définies :

L'objet principal de notre mission est d'établir les états financiers consolidés. Notre intervention porte aussi sur l'établissement des comptes individuels de l'ensemble des sociétés du groupe.

Ils comportent 36 pages et se caractérisent par les données suivantes :

Total du Bilan	11 876 K€
Chiffre d'affaires	11 431 K€
Résultat net	-5 462 K€

2 Bilan consolidé (en €)

Actif	Note n°	31 mars 2007	30 juin 2006
Actif immobilisé :		570 541	552 130
Ecart d'acquisition	10,1	16 310	183 976
Immobilisations incorporelles	10,1	75 028	68 193
Immobilisations corporelles	10,2	259 026	210 836
Immobilisations financières	10,3	220 177	89 125
Titres mis en équivalence			
Actif circulant :		11 305 191	6 801 353
Stocks et en-cours	10,4	910 610	494 805
Clients et comptes rattachés	10,5	7 586 149	4 628 781
Autres créances et comptes de régularisation		2 671 795	1 417 275
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités		136 637	260 492
Total de l'actif		11 875 732	7 353 483

Passif	Note n°	31 mars 2007	30 juin 2006
Capitaux propres totaux :	5	1 120 160	1 476 665
Capitaux propres (part du groupe) :	5	1 119 557	1 447 657
Capital	5	1 392 728	703 160
Primes d'émission	5	5 116 682	671 812
Réserves sociales	5	(92 738)	(17 244)
Réserves consolidées	5	165 420	(340 003)
Report à nouveau consolidé	5		
Résultat consolidé	5	(5 462 535)	429 932
Autres			
Intérêts minoritaires	5	603	29 008
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges		714 026	81 000
Provisions pour risques et charges	10.10	714 026	81 000
Ecart acquisition négatif			
Dettes :		10 041 546	5 795 818
Emprunts et dettes financières	10.11	3 608 314	1 303 836
Fournisseurs et comptes rattachés	10.12	2 609 599	1 820 033
Autres dettes et comptes de régularisation	10.12	3 823 633	2 671 949
Total du passif		11 875 732	7 353 483

3 Compte de résultat consolidé (en €)

Montants en K€	Note n°	Exercice 2007 (9 mois)	Exercice 2006 (12 Mois)	Proforma 2005- 2006 (9 mois)
Chiffre d'affaires		11 431 309	11 936 479	8 978 359
Autres produits d'exploitation	10,14	105 609	67 794	50 846
Achats consommés		(2 396 369)	(2 514 756)	(1 886 067)
Autres achats et charges externes	10,15	(4 151 715)	(3 024 858)	(2 406 830)
Charges de personnel	10,20	(7 309 325)	(5 015 839)	(3 838 879)
Autres charges d'exploitation		(108 343)	(51 826)	(39 495)
Impôts et taxes		(170 704)	(143 983)	(111 487)
Dotations aux amortissements et aux provisions	10,16	(2 373 207)	(213 479)	(163 797)
Résultat d'exploitation		(4 972 745)	1 039 532	582 650
Charges et produits financiers	10,17	(75 441)	(35 600)	(29 504)
Résultat courant des entreprises intégrées		(5 048 186)	1 003 932	553 146
Charges et produits exceptionnels	10,18	(400 514)	(128 460)	(98 301)
Impôts sur les résultats	10,19	125 426	(316 875)	(237 656)
Résultat net des entreprises intégrées		(5 323 274)	558 597	217 189
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	10,1	(167 666)	(121 452)	(91 089)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(5 490 940)	437 145	126 100
Intérêts minoritaires		(28 405)	7 213	5 410
Résultat net (part du groupe)		(5 462 535)	429 932	120 690
Résultat par action	8,3	-3,92 €	24,46 €	
Résultat dilué par action	8,3	-2,34 €	19,35 €	

4 Tableau des flux de trésorerie (en k €)

	Exercice 2007	Exercice 2006
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	-5 491	437
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	855	251
- Variation des impôts différés	17	-35
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		
- Autres		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-4 619	653
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation des frais financiers	44	5
Variation des stocks	-416	-318
Variation des créances liées à l'activité	-4 090	-3 942
Variation des dettes liées à l'activité	1 898	2 939
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 563	-1 321
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-7 183	-668
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-249	-184
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	3	13
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-246	-171
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire	5 134	550
Emissions d'emprunts	1 644	250
Remboursements d'emprunts	-224	-204
Autres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	6 554	596
Variation de trésorerie	-874	-243
Trésorerie d'ouverture	(252)	(15)
Trésorerie de clôture	(1 126)	(252)
Incidence des variations de cours des devises		

5 Variation des capitaux propres - part du groupe et intérêts minoritaires (en K€)

Montants en K€ Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires
					Ecarts de conversion	Ecarts de réévaluation	Titres de l'entreprise consolidante	Autres variations		
Exercice 30/06/2005	619	206	(402)	54					477	19
Affectation du résultat 2005			54	(54)						
Résultat de l'exercice 2006				430					430	7
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante										
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle										
Incidence des réévaluations										
Changements de méthodes comptables										
Frais imputés sur primes d'émission		(50)							(50)	
Augmentation de capital	84	516							600	
Autres mouvements			(9)							3
Exercice 30/06/2006	703	672	(357)	430					1 448	29
Affectation du résultat 2006			430	(430)						
Résultat de l'exercice 2007				(5 293)					(5 293)	(28)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante										
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle										
Incidence des réévaluations										
Variation des écarts de conversion										
Changements de méthodes comptables										
Imputation de l'écart d'acquisition sur les capitaux propres										
Frais imputés sur primes d'émission										
Augmentation de capital	690	4 445							5 135	
Autres mouvements										
Exercice 31/03/2007	1 393	5 117	73	(5 293)					1 290	1

6 Faits majeurs de l'exercice

6.1 Changements de dénomination et de forme sociale

La société Willy Bernard Finance SAS a changé de dénomination et de forme sociale en septembre 2006 pour devenir AB FENETRES GROUPE SA.

6.2 Inscription sur Alternext

La société AB FENETRES GROUPE a été introduite sur le marché ALTERNEXT d' Euronext Paris avec une première cotation le 2 novembre 2006.

6.3 Changement de date de clôture et de période de consolidation des exercices comptables des sociétés

La date de clôture des exercices comptables des sociétés du groupe est désormais le 31 Mars.

La précédente consolidation avait été établie en date du 30 juin 2006, l'ensemble des entreprises consolidées sauf l'entreprise consolidante clôturant leurs comptes à cette date.

Par conséquent, le présent exercice de consolidation porte sur la période « 1^{er} Juillet 2006 au 31 Mars 2007 » soit un exercice de 9 mois.

6.4 Augmentation de capital

La société mère AB FENETRES GROUPE a procédé sur la période du 1^{er} juillet 2006 au 31 mars 2007 à une augmentation de capital pour 690 k€ en nominal. La prime d'émission, après imputation des frais relatifs à l'opération s'élève à 4 445 k€.

6.5 Structure du capital AB Fenêtres Groupe

Par décision du 26 septembre 2006, la valeur nominale de chaque action de la société AB Fenêtre Groupe a été portée à 1 €, soit une division par 40.

6.6 Développement du réseau AB Fenêtres

Dans le cadre de son expansion, la société a ouvert 22 nouvelles succursales au cours de cet exercice 2006/2007 ; elle exploite, au 31 mars 2007, 39 succursales.

7 Activités et organigramme du groupe

7.1 Activité(s)

Le Groupe AB Fenêtres a pour secteur d'activité principal la fabrication, la vente et la pose de fenêtres.

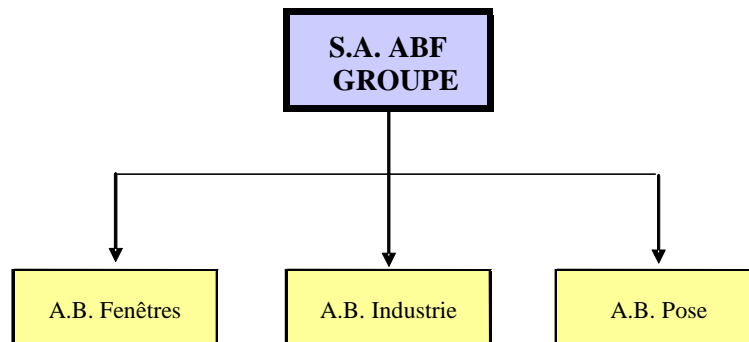
Le découpage de l'activité s'effectue comme suit :

AB Industrie a pour objet la fabrication de fenêtres

AB Fenêtres se charge de la commercialisation des produits

AB Pose est spécialisée dans la pose des fenêtres

7.2 Organigramme au 31 mars 2007



Au cours de l'exercice, la SAS WBF a changé de dénomination sociale au profit de « AB FENETRES Groupe » et la société BLG Production est devenue « AB Industrie ».

7.3 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthode consolidation 2007	Méthode consolidation 2006	% contrôle 2007	% contrôle 2006	% intérêt 2007	% intérêt 2006
SAS A.B.F Groupe	440 743 425	Le Mans (72)	IG	IG	Mère	Mère	100%	100%
A.B. Fenêtres	430 365 536	Le Mans (72)	IG	IG	99.80%	99.80%	99.80%	99.80%
A.B. Industrie	440 005 791	Le Mans (72)	IG	IG	99.88%	99.88%	99.88%	99.88%
A.B. Pose	440 695 740	Le Mans (72)	IG	IG	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%

8 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

8.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe AB Fenêtres sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1^{er} janvier 2000.

8.2 Modalités de consolidation

8.2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31/03/2007. Toutes les participations significatives dans lesquelles le Groupe AB FENETRES assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires » ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

8.2.2 Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

8.2.3 Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition et inscrits à leur juste valeur.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions (durée retenue : 5 ans).

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises sur une durée évaluée de la même manière que l'écart d'acquisition positif.

8.2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 mars 2007, d'une durée de 9 mois.

La société consolidante clôture au 31/03/2007 un exercice social de 18 mois.

Toutefois, un arrêté intermédiaire ayant été établi au 30 juin 2006, la période de consolidation retenue est bien de 9 mois, du 1^{er} juillet 2006 au 31 mars 2007.

8.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe AB FENETRES sont les suivants :

8.3.1 Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	OUI NON N/A	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	NON	8.3.4
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	NON	8.3.11
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	NON	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	N.A.	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	OUI	

8.3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

8.3.2.1 Frais de recherche et développement

Ils sont passés en charges.

8.3.2.2 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Logiciels	Linéaire	1 an

8.3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée réelle d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, en conformité avec le règlement CRC 2002-10 concernant la réforme des actifs.

Les principales durées d'utilisations retenues :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Matériel et outillage	durée d'usage	3 à 5 ans
Installations générales	durée réelle	4 à 10 ans
Matériel de transport	durée réelle	3 à 7 ans
Matériel de bureau	durée réelle	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	durée réelle	3 à 5 ans

8.3.4 Contrats de location-financement

Les contrats de location financement ne sont pas retraités.

8.3.5 Immobilisations financières

Ce poste est constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

8.3.6 Stocks et travaux en-cours

Les stocks de matériel, matières consommables sont évalués selon la méthode FIFO.

Les travaux en-cours sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et l'ensemble des charges directes. Ces coûts sont majorés d'une quote-part d'autres frais indirects de production.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition.

8.3.7 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

8.3.8 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

8.3.9 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise, des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99.02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

8.3.10 Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels.

Parmi ces provisions, on constate des éléments à caractère récurrent, tels que des garanties données aux clients.

8.3.11 Engagements de retraite et prestations assimilés

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

- Pour la population « cadres », l'ensemble de ces coûts fait l'objet d'une mention dans l'annexe mais n'est pas comptabilisé dans les comptes sociaux. Ces montants sont jugés non significatifs et ne font pas l'objet de retraitement dans les comptes consolidés.
- Pour la population « ouvriers », l'engagement futur des indemnités de départ en retraite est externalisé auprès d'un organisme de prévoyance.

8.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

8.3.13 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs suivants :

- 746 obligations convertibles en actions à tout moment. Cet emprunt obligataire court jusqu'au 18 juillet 2010.
- 4 218 bons de souscription d'actions émis en juin 2006, chaque BSA donnant droit de souscrire une action. Tous les BSA devront être exercés dans un délai de 5 ans et au plus tard le 9 juin 2010.



- 44 000 BSA émis en décembre 2006,
chaque bon donnant droit de souscrire une
action avant le 7 novembre 2011

- 619267 BSA émis en novembre 2006,
chaque bon donnant droit de souscrire une
action avant le 7 novembre 2011

- 80846 BSA émis en décembre 2006,
chaque bon donnant droit de souscrire une
action avant le 7 novembre 2011

9 Comparabilité des comptes

9.1 Proforma

Les comptes de l'exercice 2006-2007, clos le 31 mars 2007, portent sur une période de 9 mois.

Les comptes de l'exercice 2005-2006, clos le 30 juin 2006, portaient sur une période de 12 mois.

Afin de permettre la comparabilité des périodes, le compte de résultat consolidé comporte une colonne intitulée « proforma 2006 ». Les valeurs portées dans celle-ci correspondent aux contributifs sur 9 mois de la société consolidante et à 9/12^{ème} des contributifs des autres sociétés au titre de l'exercice 2005/2006.

9.2 Changements comptables

Les méthodes sont comparables entre les deux périodes présentées.

9.3 Variations de périmètre

Aucune variation constatée sur l'exercice.

9.4 Acquisitions ou cessions de participations post-clôture

La société AB Fenêtres Groupe a procédé à l'acquisition en juillet 2007 de 50% de la société de droit tchèque AQ OKNA, figurant parmi les leaders dans le secteur de la menuiserie industrielle en République tchèque.

9.5 Présentation des états financiers

Une insuffisance d'élimination d'opérations réciproques a été constatée au titre de la clôture au 30 juin 2006.

L'anomalie a été corrigée et impacte en minoration de 141 k€ les postes « autres créances » et « autres dettes » en colonne 2006 du bilan consolidé.

10 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (en K€)

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

10.1 Immobilisations incorporelles

	Exercice 2006	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Exercice 2007
Valeurs brutes							
Ecart d'acquisition (1)	607						607
Frais de recherche et développement							
Frais d'établissement							
Concessions, brevets, licences, logiciels	4	4					8
Fonds de commerce (2)	67	5					72
Autres immobilisations incorporelles							
Avances et acomptes versés							
Total	679	9					688
Amortissements							
Ecart d'acquisition (1)	(423)	(168)					(591)
Frais de recherche et développement							
Frais d'établissement							
Concessions, brevets, licences, logiciels	(3)	(2)					(5)
Fonds de commerce (2)							
Autres immobilisations incorporelles							
Avances et acomptes versés							
Total	(427)	(170)					(596)
Valeurs nettes							
Ecart d'acquisition (1)	184	(168)					16
Frais de recherche et développement							
Frais d'établissement							
Concessions, brevets, licences	1	2					3
Fonds de commerce (2)	67	5					72
Autres immobilisations incorporelles							
Avances et acomptes versés							
Total	252	(161)					92

(1) Les écarts d'acquisition portent sur les sociétés suivantes :

Entreprises concernées	Valeur brute			Amortissement			
	début d'exercice	Variation	Fin exercice	Début d'exercice	Dotation	Fin exercice	Durée (année)
ABI	163		163	(114)	(33)	(147)	5
AB Fenêtres	444		444	(309)	(135)	(444)	5
Total	607		607	(423)	(168)	(591)	

L'écart AB Fenêtres a fait l'objet d'un amortissement exceptionnel complémentaire au 31 mars 2007.

(2) Le solde du compte « fonds de commerce » se décompose comme suit :

	Exercice 2006	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 2007
Valeurs brutes							
Fond de commerce							
ABI	67						67
Droit au Bail		5					5
Total	67	5					72
Amortissements							
Total							
Valeurs nettes							
Fond de commerce							
ABI	67						67
Droit au Bail		5					5
Total	67	5					72

10.2 Immobilisations corporelles

	Exercice 2006	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 2007
Valeurs brutes							
Terrains							
Terrains en crédit-bail							
Constructions							
Constructions en crédit-bail							
Installations techniques, mat. & out.	40	31					71
Instal, mat. & out. en crédit-bail							
Autres immobilisations corporelles	364	70					434
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	404	101					505
Amortissements							
Terrains							
Terrains en crédit-bail							
Constructions							
Constructions en crédit-bail							
Installations techniques, mat. & out.	(30)	(5)					(35)
Instal, mat. & out. en crédit-bail							
Autres immobilisations corporelles	(163)	(48)					(211)
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(193)	(53)					(246)
Valeurs nettes							
Terrains							
Terrains en crédit-bail							
Constructions							
Constructions en crédit-bail							
Installations techniques, mat. & out.	10	26					36
Instal, mat. & out. en crédit-bail							
Autres immobilisations corporelles	201	22					223
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	211	48					259

10.3 Immobilisations financières

	Exercice 2006	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 2007
Valeurs brutes							
Titres de participations							
Créances rattachées à des participations							
Autres immobilisations financières	90	138	(8)				220
Titres mis en équivalence (1)							
Total	90	138	(8)				220
Provisions pour dépréciation							
Titres de participations							
Créances rattachées à des participations							
Autres immobilisations financières	(1)		1				0
Titres mis en équivalence							
Total	(1)		1				0
Valeurs nettes							
Titres de participations							
Créances rattachées à des participations							
Autres immobilisations financières	89	138	(7)				220
Titres mis en équivalence (1)							
Total	89	138	(7)				220

Le poste « Autres immobilisations financières » ne comprend pas de titres de participation, uniquement des dépôts et cautionnements.

10.4 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

	Exercice 2006	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 2007
<i>Valeurs brutes</i>							
Matières premières	207	317					524
En-cours							
Produits intermédiaires et finis	65	13					78
Marchandises	223	86					309
Total	495	416					911
<i>Provisions pour dépréciation</i>							
Matières premières							
En-cours							
Produits intermédiaires et finis							
Marchandises							
Total							
<i>Valeurs nettes</i>							
Matières premières	207	317					524
En-cours							
Produits intermédiaires et finis	65	13					78
Marchandises	223	86					309
Total	495	416					911

10.5 Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

<i>Valeurs Nettes</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Exercice 2007</i>	<i>< 1 an</i>	<i>> 1 an</i>
Avances et acomptes versés	189	0	0	
Clients et comptes rattachés	4 629	7 586	7 586	
Créances Fiscales et Sociales	3	2 144	2 144	
Autres Créances d'exploitation	803	378	378	
Comptes-courants débiteurs	315	61	61	
Débiteurs divers	26	41	41	
Charges constatées d'avance	44	27	27	
Charges à répartir				
<i>Sous-total</i>	<i>6 009</i>	<i>10 236</i>	<i>10 236</i>	<i>0</i>
Impôt différé actif	38	21	21	
Total	6 047	10 258	10 258	0

10.6 Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

	<i>Exercice 2006</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Variation périmètre</i>	<i>Ecarts de conversion</i>	<i>Autres variations</i>	<i>Exercice 2007</i>
Clients et comptes rattachés	155	1 852	(3)				2 004
Autres créances							
Total	155	1 852	(3)				2 004

10.7 Imposition différée

La prise en compte de l'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Variation</i>
Impôts différés actif	21	38	(17)
Impôts différés passif			
Impact sur les réserves consolidées	38		
Impact sur le résultat consolidé	(17)		

L'imposition différée se répartit de la manière suivante :

impact de l'Organic (comptes sociaux) : 11 k€

impact des marges sur stocks (retraitement) : 10 k€

Les pertes fiscales reportables non activés s'analysent comme suit :

<i>Sociétés</i>	<i>Pertes Reportables</i>
ABF GROUPE	808
ABF	4361
ABF POSE	443
Total (en base)	5612
Total IS	1871

10.8 Capitaux propres

10.8.1 Composition du capital social

Au 31 mars 2007, le capital social se compose de 1 379 728 actions d'une valeur nominale de 1 €.

10.8.2 Instruments Dilutifs de la Société ABF Groupe

Engagements sur les Obligations Convertibles en Actions

Les obligations produiront, à compter du jour de leur libération, un intérêt de 5% payable prorata temporis à terme échu annuellement et pour la première fois le 18 juillet 2004.

Toute somme non payée à l'échéance sera automatiquement majorée d'un intérêt de retard, calculé prorata temporis entre la date de l'échéance et la date de paiement effectif au taux de 8%.

En cas de conversion, l'intérêt sera servi jusqu'à la date de conversion.

Il sera servi à chaque obligation, en cas de non conversion, une prime de non conversion, décomptée prorata temporis entre la date de souscription et la date de remboursement, d'un montant calculé en vue de porter le taux global de rendement actuariel brut de chaque obligation non convertie à 8% l'an, soit :

une prime de non conversion de 73,85 euros par obligation pour l'échéance du 18/07/2009,

une prime de non conversion de 89,60 euros par obligation pour l'échéance du 18/07/2010.

Les obligations non converties seront remboursées par la société. Toute somme non payée à l'échéance sera automatiquement majorée d'un intérêt de retard, calculé prorata temporis entre la date de l'échéance et la date de paiement effectif au taux de 11%.

Les obligations converties en actions avant leur amortissement seront considérées comme amorties par anticipation et seront imputées sur les amortissements les plus proches.

En cas de remboursement par anticipation, la mise en demeure contiendra un décompte de remboursement anticipé comprenant le nominal des obligations non amorties et non converties ainsi que les intérêts échus à la date du remboursement par anticipation et une indemnité de remboursement anticipé qui portera le taux actuariel des obligations convertibles à 11% l'an.

En cas de cession par l'investisseur de la totalité de ses actions de la société, il aura la possibilité de demander concomitamment le remboursement anticipé de la totalité des obligations convertibles qu'il a souscrit.

Le décompte de remboursement anticipé comprendra le nominal des obligations non amorties et non converties ainsi que les intérêts échus à la date du remboursement par anticipation et une prime de non conversion qui portera le taux actuariel des obligations convertibles à 8% l'an, calculé entre la date de souscription des obligations et la date de remboursement anticipé correspondant au jour de la cession des actions WBF par l'investisseur.

Au 31 mars 2007, les intérêts courus sur l'emprunt obligataire sont constatés en dette pour 21 364 € et la prime de non conversion de l'emprunt obligataire est constatée pour un montant de 28 139 €.

Bons de Souscription d'Actions (BSA) :

- 1 L'assemblée générale **du 10 juin 2006** a approuvé l'émission de 4 218 bons de souscription d'actions (BSA), chaque BSA donnant le droit de souscrire une action. Tous les BSA devront être exercés dans un délai de 4 ans et au plus tard le 9 juin 2010.

Chaque BSA donne le droit de souscrire une action ordinaire, d'une valeur nominale de 40 €, pour un prix de souscription de 284,42 €, comprenant une prime d'émission de 244,42 €, payable en totalité lors de l'exercice du BSA.

Les BSA ont été attribués gratuitement aux bénéficiaires.

L'assemblée générale du **6 octobre 2006** a délégué toutes compétences (pour une durée de 26 mois – jusqu'au 5-12-2008) au Conseil d'Administration pour l'émission de 7 000 BSA pour un montant maximum de 7 000 €.

- 2 L'assemblée générale du 25 octobre 2006

A délégué toutes compétences (pour une durée de 26 mois – jusqu'au 24-12-2008) au Conseil d'Administration pour l'émission de 99 000 BSA pour un montant maximum de 99 000 €.

Le Conseil d'Administration du 21 décembre 2006, selon autorisation de l'assemblée générale du 25 octobre 2006, a émis 44 000 BSA, à un prix d'émission gratuit, chaque BSA donnant droit à une action, le prix de souscription de l'action étant de 8,54 €. La durée d'exercice de ces BSA est de 5 ans (au plus tard le 7 novembre 2011). Il reste 55 000 BSA à attribuer sur les 99 000.

- 3 L'assemblée générale du 8 novembre 2006 a ratifié l'émission de deux tranches de BSA :

Une première tranche de 619 267 BSA au prix de 0,000854 €, chaque BSA donnant droit à une action, le prix de souscription de l'action étant de 8,54 €. Cette tranche a été souscrite et l'augmentation de capital a été constatée.

Une deuxième tranche de 619.267 BSA au prix de 0,0001 €, chaque BSA donnant droit à une action, le prix de souscription de l'action étant de 8,54 €. La durée d'exercice de ces BSA est de 5 ans.

L'assemblée a également ratifié l'émission de 92 890 BSA au prix de 0,0001 €, chaque BSA donnant droit à une action, le prix de souscription de l'action étant de 8,54 €. La durée d'exercice de ces BSA est de 5 ans.

Elle a délégué toute compétence au Conseil d'Administration pour attribuer 3 515 actions gratuites, ces actions seront attribuées dans le cadre d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, dont elle délègue l'organisation au Conseil d'Administration.

Elle a délégué toutes compétences au Conseil d'Administration pour l'émission de 80 846 BSA, à un prix d'émission gratuit, chaque BSA donnant droit à une action, le prix de souscription de l'action étant de 7,11225 €. La durée d'exercice de ces BSA est de 5 ans. Le Conseil d'Administration du 21 décembre 2006, selon autorisation de l'assemblée générale du 8 novembre 2006, a émis 80 846 BSA (sur les 99 000), à un prix d'émission gratuit, chaque BSA donnant droit à une action, le prix de souscription de l'action étant de 7,11225 €. La durée d'exercice de ces BSA est de 5 ans (au plus tard le 7 novembre 2011).

Le détail de ces opérations a été communiqué aux assemblées générales concernées dans les rapports prévus par l'article L.255-184 du Code de Commerce. Les caractéristiques de ces plans sont récapitulées dans le tableau suivant :

Plan	1	2	3	4	5	6
Date de l'assemblée	10/06/2006	06/10/2006	25/10/2006	08/11/2006	08/11/2006	08/11/2006
Date du Conseil d'administration				12/10/2006	18/10/2006	18/10/2006
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	4218	x BSA pour 7000 € maxi	99000	619267	619267	92890
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs salariés)						
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	2109					92890
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des salariés						
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les actionnaires	2109			619267	619267	
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)						
Nombre de dirigeants concernés	1					1
Point de départ d'exercice d'options	10/06/2006					
Date d'expiration	09/06/2010	05/12/2008	24/12/2008	08/11/2011	08/11/2011	08/11/2011
Prix de souscription	284.49		8.54	8.54	8.54	8.54
Nombre d'actions souscrites au 31/03/2007				619267		

Attribution d'actions gratuites :

L'assemblée générale du 8 novembre 2006 a par ailleurs ratifié l'émission de 30 963 actions gratuites. Ces actions seront attribuées dans le cadre d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, dont elle délègue l'organisation au Conseil d'Administration.

10.9 Prise en charge par le groupe d'intérêts minoritaires négatifs

Des quotes-parts de pertes revenant théoriquement aux minoritaires et excédant leur mise de fonds ont été supportées par le groupe. En cas de retour bénéficiaire des filiales concernées, le groupe sera alors crédité jusqu'à ce que les parties antérieurement assumées soient éliminées.

<i>Sociétés</i>	<i>Impact en résultat de la prise en charge par le groupe (en k€)</i>
ABF	9
ABF Pose	206
	215

10.10 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2006	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Exercice 2007
Prov. pour garanties données aux clients	65	466		(65)				466
Prov. pour litiges	16	70		(8)				78
Prov. pour indemnités de départ en retraite								
Prov. pour médailles du travail								
Prov. pour impôts								
Autres prov. pour risques & charges		170						170
Ecarts d'acquisition négatifs								
Provisions impôts différés passif								
Total	81	706		(73)				714

Au 31 mars 2007, deux contrôles fiscaux sont en cours :

- chez AB Fenêtres, portant sur la Taxe sur la Valeur Ajoutée sur la période du 01/07/2003 au 31/12/2006 et sur les bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés sur la période du 01/07/2003 au 30/06/2006 ;
- chez AB Industrie, portant sur la Taxe sur la Valeur Ajoutée sur la période du 01/07/2003 au 31/12/2006 et sur les bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés sur les années 2004, 2005 et 2006.

Une dotation aux provisions pour risques de 100 K€ pour AB Fenêtres et de 70 K€ est constatée dans les comptes au 31 mars 2007.

10.11 Emprunts et dettes financières

10.11.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

	<i>Exercice 2006</i>	<i>Exercice 2007</i>	<i>< 1 an</i>	<i>1-5 ans</i>	<i>> 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles	250	250		250	
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	526	1 940	493	1 447	
Emprunts issus de location-financement					
Dettes financières diverses	15	155	155		
Concours bancaires courants	513	1 263	1 263		
Total emprunts et dettes financières	1 304	3 608	1 911	1 697	0

10.11.2 Variation des emprunts et dettes financières

	<i>Exercice 2006</i>	<i>Augmenta- tion</i>	<i>Diminution</i>	<i>Variation périmètre</i>	<i>Autres</i>	<i>Exercice 2007</i>
Emprunts obligataires convertibles	250					250
Autres emprunts obligataires	0					0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	526	1 644	225		(5)	1 940
Emprunts issus de location-financement	0					0
Dettes financières diverses	15	140				155
Concours bancaires courants	513	750				1 263
Total variation emprunts et dettes financières	1 304	2 534	225	0	(5)	3 608

Le détail des emprunts contractés au cours de l'exercice est le suivant :

<i>Emprunteur</i>	<i>Prêteur</i>	<i>Date de départ</i>	<i>Durée</i>	<i>Montant</i>
AB Fenêtres Groupe	Crédit Lyonnais	13/03/2007	60 mois	1 100
AB Fenêtres Groupe	Crédit Lyonnais	01/10/2006	60 mois	300
AB Fenêtres	Crédit Mutuel	25/08/2006	36 mois	100
AB Fenêtres	Crédit Mutuel	25/08/2006	36 mois	100
Divers				44
Total				1 644

10.11.3 Ventilation par principales devises

Tous les emprunts et dettes financières sont libellés en euros.

10.12 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	<i>Exercice 2006</i>	<i>Exercice 2007</i>	<i>< 1 an</i>	<i>1-5 ans</i>	<i>> 5 ans</i>
Fournisseurs	1 820	2 610	2 610		
Fournisseurs d'immobilisations					
Avances et acomptes reçus sur commande	139	5	5		
Dettes fiscales et sociales	1 650	3 315	3 315		
Autres Dettes d'exploitation	745	45	45		
Ecart de conversion passif					
Dettes diverses	137	458	458		
Produits constatés d'avance	2	0	0		
Total autres passifs à court terme	4 492	6 433	6 433	0	0

10.13 Engagements hors bilan

Les engagements donnés ou reçus par le groupe se ventilent de la manière suivante :

Catégorie d'engagement	Exercice 2007	Exercice 2006
Engagements donnés		
Avals		
Cautions		151
Hypothèques		
Effets escomptés non échus		
Gages et garanties	1 712	66
Engagements reçus		
Avals		
Garanties		
Cautions		
Effets escomptés non échus		

Le détail des engagements donnés sur l'exercice est le suivant :

Société	Bénéficiaire	Type	Date	Bien donné en garantie	Dette
AB Fenêtres	Crédit Mutuel	Nantissement	14/05/2004	Fonds commercial	30
AB Fenêtres	BPO	Nantissement	13/12/2005	Fonds commercial : Le Mans / Poitiers	105
AB Fenêtres	Crédit Mutuel	Nantissement	25/08/2006	Fonds commercial Brest	79
AB Fenêtres	Crédit Mutuel	Nantissement	25/08/2006	Fonds commercial Fleury sur Orne	79
AB Fenêtres					293
AB Fenêtres Groupe	Crédit Mutuel	Nantissement	01/10/2003	Parts AB Fenêtres	34
AB Fenêtres Groupe	Crédit Lyonnais	Nantissement	13/03/2007	Parts AB Fenêtres	1385
AB Fenêtres Groupe					1419
Total Groupe					1712

Engagement pris en matière de retraite :

Indemnités sur le personnel Cadre : 16 K€

10.14 Autres produits d'exploitation

Le montant des autres produits d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Proforma 2006</i>
Production stockée	13	54	40
Production immobilisée			
Produits sur opérations à long terme			
Subventions d'exploitation			
Reprises d'amortissements et de provisions	68	14	10
Transfert de charges d'exploitation	3		
Autres produits d'exploitation	22	0	
Total des autres produits d'exploitation	106	68	51

10.15 Autres achats et charges externes

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Proforma 2006</i>
Achats de sous-traitance	451	342	257
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	460	299	226
Autres services extérieurs	1 642	1 209	998
Autres charges externes	1 599	1 174	926
Total des Autres achats et charges externes	4 152	3 025	2 407

10.16 Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Proforma 2006</i>
Dotations aux amortissements d'exploitation	(55)	(62)	(50)
Dotations aux provisions d'exploitation	(2 319)	(151)	(114)
Total dotations aux amortissements et aux provisions	(2 374)	(213)	(164)

Les dotations aux provisions d'exploitation sont principalement composées de dotations aux provisions sur clients douteux pour 1 802 K€ et de provisions couvrant les montants à engager dans le cadre de prestations de Service après Vente auprès de clients pour 465 K€.

10.17 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Proforma 2006</i>
<i>Produits financiers</i>			
Reprises sur provisions et amortissements			
Produits de cessions VMP			
Autres produits de participation	24	20	18
Gains de change			
Autres produits financiers	6	0	0
Total	30	21	18
<i>Charges financières</i>			
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1)	(1)
Intérêts et charges assimilées	(105)	(55)	(47)
Pertes de change			
Total	(105)	(56)	(48)
<i>Résultat financier</i>	(75)	(36)	(30)

10.18 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Proforma 2006</i>
<i>Produits exceptionnels</i>			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1	23	19
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel			
- Sur cession d'éléments d'actif corporel			
- Sur cession de titres consolidés			
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier			
Autres produits exceptionnels			
Reprises de provisions et transferts de charges	8	13	10
Total	9	36	29
<i>Charges exceptionnelles</i>			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(169)	(150)	(116)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel			
- Sur cession d'éléments d'actif corporel			
- Sur cession de titres consolidés			
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier			
Autres charges exceptionnelles			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	(240)	(15)	(11)
Total	(409)	(165)	(127)
<i>Résultat exceptionnel</i>	<i>(400)</i>	<i>(129)</i>	<i>(98)</i>

10.19 Impôts sur les bénéfices

10.19.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>	<i>Proforma 2006</i>
Impôt exigible	142	(352)	(264)
Charge (produits) d'impôts différés	(17)	35	26
Impôts sur les résultats	125	(317)	(238)

10.19.2 Preuve d'impôt

<i>Rationalisation de l'impôt</i>	<i>Exercice 2007</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	(5 153)
<i>Neutralisation de la QP des résultats Stés M.E.</i>	
<i>Neutralisation des dot. Amorts sur EA des Stés M.E</i>	
Résultat retraité des sociétés M.E	(5 153)
Impôts sur les résultats (1)	(125)
<i>Résultat net avant impôt</i>	<i>(5 278)</i>
<Impôt théorique au taux en vigueur, 33.33%> (2)	(1 759)
Différence d'impôt (1) - (2)	1 634

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

<i>Analyse de cette différence d'impôt</i>	<i>Charges</i>	<i>Produits</i>
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables		236
Utilisation de reports déficitaires utilisés au cours de l'exercice		0
Pertes de filiales fiscalement déficitaires		(1 870)
Taux d'impôt réduits ou majorés pour certaines catégories d'opérations		
Taxation des résultats des sociétés étrangères à des taux différents		
Impôts différés non activés		
Total	0	(1 634)
Différence nette		1 634

10.20 Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	<i>Exercice 2007</i>	<i>Exercice 2006</i>
Cadres dirigeants	9	6
Employés - Ouvriers	262	105
Mis à disposition		
Total	271	111

10.21 Contrat de location financement et crédit bail

10.21.1 Location option d'achat (L.O.A)

Fin mars subsistent deux contrats L.O.A. dont les valeurs d'origine n'ont pas été transmises à la société.

La charge de l'exercice est de 44.5 K€.

Les redevances restant dues sont :

à moins d'un an	24.3 K€
à plus d'un an	<u>14.2</u> K€
	38.5 K€

10.21.2 Crédit Bail

En K€	Terrains	Constructions	Installations matériels outillages	Autres	Total
Valeur d'origine					
Amortissements :					
• Cumuls exercices antérieurs					
• Dotation de l'exercice			Non retraité	Non retraité	
Total					
Redevances payées :					
• Cumuls exercices antérieurs			33.7	22	55.7
• Exercices			6.3	5	11.3
Total			40	27	67
Redevances restant à payer :					
• A 1 an au plus			2	6.1	6.3
• A plus d'1 an et 5 ans au plus				0.2	0.2
• A plus de 5 ans					
Total			2	6.3	6.5
Valeur résiduelle :					
• A 1 an au plus			0.3		0.3
• A plus d'1 an et 5 ans au plus			0.1	0.3	0.4
• A plus de 5 ans					
Total			0.4	0.3	0.7

11 Autres informations

11.1 Information Sectorielle

Le groupe AB FENETRES intervient sur un seul secteur d'activité et uniquement en France.

11.2 Évènements postérieurs à la clôture

La société ABF GROUPE a procédé à une augmentation de capital en juillet 2007. Le total de cette levée représente 30 M€ dont 2,66 M€ d'augmentation de capital et 27,34 M€ de prime d'émission.

11.3 Dirigeants

11.3.1 Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction

Le montant global des rémunérations directes et indirectes allouées en 2006 aux dirigeants des sociétés du Groupe à raison de leur fonction n'est pas mentionné. Cette information aboutirait à communiquer des indications sur les montants individuels.

AB FENETRES GROUPE
SA au capital de 4.179.394 €
Siège social : 17 rue Galilée – 75016 PARIS
RCS PARIS B 440 743 425

RAPPORT DE GESTION

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 31 mars 2007, et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Les comptes de la société AB FENETRES GROUPE au 31 mars 2007 ont porté sur une durée de 18 mois, du 1^{er} octobre 2005 au 31 mars 2007.

La société a changé de siège social en cours d'exercice. Le nouveau siège social est maintenant situé au 16 rue Galilée, 75016 Paris.

- Situation et évolution de la société au cours de l'exercice

Le chiffre d'affaires de la Société, constitué principalement de diverses facturations à ses filiales, a augmenté fortement au cours de l'exercice écoulé, passant de 516 K€ pour l'exercice clos le 31 septembre 2005, à 2.196 K€ au cours de l'exercice écoulé. La hausse du chiffre d'affaires est uniquement liée à l'augmentation des charges supportées par la société pour le compte de ces filiales AB FENETRES, AB INDUSTRIE et AB POSE.

Le résultat d'exploitation de la société, déficitaire de 654 K€, est notamment lié à la constatation d'une provision pour dépréciation de la créance sur la société AB FENETRES pour un montant de 493 K€.

Le résultat financier présente une perte de 3.628 K€, liée essentiellement à la constatation d'une provision pour dépréciation du compte courant avec la société AB FENETRES pour un montant de 3.116 K€ (représentant 100 % du montant du compte courant au 31 mars 2007) et d'une provision pour dépréciation des titres AB FENETRES pour un montant de 557 K€ (représentant 100 % de la valeur nette comptable des titres au 31 mars 2007).

Finalement, le résultat net de la société au 31 mars 2007 s'élève à (4.314) K€.

Par ailleurs, les principaux indicateurs financiers des filiales au 31 mars 2007 sont les suivants :

AB FENETRES (exercice de 9 mois)

- Chiffre d'affaires : 11.533 K€
- Résultat d'exploitation : (4.549) K€
- Résultat net : (4.737) K€
- Total Bilan : 10.838 K€

Le chiffre d'affaires moyen mensuel de la société a augmenté de 28 % par rapport au 30 juin 2006. La perte enregistrée au 31 mars 2007 s'explique principalement par :

- la baisse du taux de marge opérationnelle lié au manque de capacités de production internes permettant de couvrir les besoins et au recours à la sous-traitance,
- l'impossibilité de convertir un portefeuille clients de 4,9 M€ au 31 mars 2007 en chiffre d'affaires du fait notamment du manque de capacités de production internes suffisantes,
- l'augmentation des charges d'exploitation liée notamment à l'ouverture de 22 agences sur l'exercice,
- une provision sur comptes clients de 2,3 M€ constatée sur l'exercice et liée principalement aux litiges rencontrés lors de la pose avec une clientèle de particuliers.

AB INDUSTRIE (exercice de 9 mois)

- Chiffre d'affaires : 1.730 K€
- Résultat d'exploitation : 160 K€
- Résultat net : 5 K€
- Total Bilan : 3.706 K€

AB INDUSTRIE est la filiale de production du Groupe AB FENETRES. Le chiffre d'affaires de la société est ainsi quasi-exclusivement réalisé avec la société AB FENETRES.

AB POSE (exercice de 9 mois)

- Chiffre d'affaires : 1.032 K€
- Résultat d'exploitation : (432) K€
- Résultat net : (469) K€
- Total Bilan : 1.567 K€

AB POSE est la filiale de pose et d'assemblage du Groupe AB FENETRES. Le chiffre d'affaires de la société est ainsi quasi-exclusivement réalisé avec la société AB FENETRES. La perte constatée au 31 mars 2007 est principalement lié à l'augmentation des charges de personnel, non compensée par l'évolution du chiffre d'affaires en relation directe avec l'incapacité de poser le portefeuille de la société AB FENETRES existant au 31 mars 2007.

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La société continue à supporter des charges de structure du Groupe AB Fenêtres (salaires, charges de fonctionnement) et refacture à ce titre aux filiales opérationnelles les charges engagées.

- Activité en matière de recherche et de développement

Au cours de l'exercice écoulé, notre Groupe n'a engagé aucune dépense de Recherche et Développement.

- Charges non déductibles (article 39-4 du CGI)

Nous vous informons que les dépenses et charges non déductibles des bénéficiaires assujettis à l'impôt sur les sociétés comptabilisées au cours de l'exercice écoulé s'élèvent à 22.233 €.

RESULTATS - AFFECTATION

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de 4.314.830 €.

Nous vous proposons également de bien vouloir affecter cette perte de l'exercice au poste « Report à Nouveau ».

CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L 227-10 et L 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous précisons qu'il n'a été conclu au titre de l'exercice écoulé aucune nouvelle convention donnant lieu à l'application de l'article 225-38.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

La Société détient les participations suivantes dans le capital d'autres sociétés :

- 99,8 % du capital de la SARL AB FENETRES,
- 99,8 % du capital de la SARL AB INDUSTRIE,

- 50% du capital de la SARL AB POSE.

AUTRES MANDATS DU PRESIDENT

Nous vous informons qu'au 31 mars 2007, Monsieur Willy BERNARD est en charge des mandats suivants :

- Gérant de la SARL AB FENETRES,
- Gérant de la SARL AB INDUSTRIE.

Nous vous invitons à adopter les résolutions qui sont soumises à votre vote.

Fait à Paris,
Le 31 Juillet 2007

Le Président

Bilan

SA ABF GROUPE

Au : 31/03/2007

N° SIRET 44074342500025

* Mission Comptes annuels-Voir le rapport de l'Expert Comptable

EUR

Actif		Exercice			Exercice précédent	
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	au : 30/09/2005	
Capital souscrit non appelé						
Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement					
	Frais de développement					
	Concessions, brevets et droits similaires					
	Fonds commercial (1)					
	Autres immobilisations incorporelles					
	Immobilisations incorporelles en cours					
	Avances et acomptes					
	Total					
Actif immobilisé	Immobilisations corporelles	Terrains				
		Constructions				
		Inst. techniques, mat. out. industriels				
		Autres immobilisations corporelles	132 512	36 226	96 285	7 413
		Immobilisations en cours				
		Avances et acomptes				
	Total	132 512	36 226	96 285	7 413	
Immobilisations financières (2)	Participations évaluées par équivalence					
	Autres participations	728 840	556 926	171 914	728 840	
	Créances rattachées à des participations					
	Titres immob. de l'activité de portefeuille					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts					
	Autres immobilisations financières	17 973		17 973	18 842	
	Total	746 813	556 926	189 887	747 683	
Total de l'actif immobilisé		879 326	593 152	286 173	755 096	
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements				
		En cours de production de biens				
		En cours de production de services				
		Produits intermédiaires et finis				
		Marchandises				
	Total					
Créances (3)	Avances et acomptes versés sur commandes				10 047	
	Clients et comptes rattachés	2 452 461	491 349	1 961 111	428 001	
	Autres créances	6 391 174	3 116 473	3 274 701	390 545	
	Capital souscrit et appelé, non versé					
	Total	8 843 636	3 607 822	5 235 813	818 547	
Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)					
	Instruments de trésorerie					
	Disponibilités	125 289		125 289		
	Total	125 289		125 289		
Charges constatées d'avance		22 720		22 720		
Total de l'actif circulant et des charges constatées d'avance		8 991 646	3 607 822	5 383 823	828 594	
Frais d'émission d'emprunts à étaler						
Primes de remboursement des emprunts						
Ecart de conversion actif						
Total de l'actif		9 870 972	4 200 975	5 669 996	1 583 691	
Renvois : (1) Dont droit au bail						
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières				17 973	18 842	
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)						
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks	Créances clients		

Bilan

SA ABF GROUPE

Au : 31/03/2007

EUR

* Mission Comptes annuels-Voir le rapport de l'Expert Comptable

Passif		Exercice	Exercice précédent
Capitaux propres	Capital (dont versé : 1 392 728)	1 392 728	618 800
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 116 681	206 415
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	5 998	5 998
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	139	139
	Report à nouveau	-23 383	-3 673
Résultats antérieurs en instance d'affectation			
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	-4 314 830	-19 710	
Situation nette avant répartition	2 177 333	807 970	
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Total	2 177 333	807 970	
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
Total			
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles	299 629	252 731
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 629 169	254 604
	Emprunts et dettes financières divers (3)	452 298	1 912
	Total	2 381 097	509 248
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	549 938	56 249
	Dettes fiscales et sociales	561 627	130 807
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		79 414	
Instruments de trésorerie			
Total	1 111 565	266 472	
Produits constatés d'avance			
Total des dettes et des produits constatés d'avance	3 492 663	775 720	
Ecarts de conversion passif			
Total du passif	5 669 996	1 583 691	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1),	1 105 000		
à plus d'un an	2 387 663	775 720	
à moins d'un an	203 661	153 582	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

SA ABF GROUPE

 Périodes 01/07/2004 30/09/2005 Durées 15 mois
 01/10/2005 31/03/2007 18 mois

EUR

* Mission Comptes annuels-Voir le rapport de l'Expert Comptable

		France	Exportation	Total	Exercice précédent	
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises					
	Production vendue { Biens Services	2 195 924		2 195 924	515 799	
	Chiffre d'affaires net	2 195 924		2 195 924	515 799	
	Production stockée					
	Production immobilisée					
	Produits nets partiels sur opérations à long terme					
	Subventions d'exploitation					
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 974	210	
	Autres produits			9	9	
		Total			2 197 907	516 019
Charges d'exploitation	Marchandises { Achats Variations de stocks					
	Matières premières et autres approvisionnements { Achats Variations de stocks			124		
	Autres achats et charges externes (3)			1 520 331	169 851	
	Impôts, taxes et versements assimilés			37 865	9 682	
	Salaires et traitements			546 369	246 766	
	Charges sociales			198 163	92 891	
	Dotations - sur immobilisations { amortissements provisions			28 127	3 098	
	d'exploitation - sur actif circulant			492 357	966	
	- pour risques et charges					
	Autres charges			28 554	10	
	Total			2 851 894	523 266	
Résultat d'exploitation				A	-653 987	-7 246
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée			B		
	Perte supportée ou bénéfice transféré			C		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			124 363		
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (4)				10 386	
	Autres intérêts et produits assimilés (4)					
	Reprises sur provisions et transferts de charges					
	Différences positives de change					
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
	Total			124 363	10 386	
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			3 673 399		
	Intérêts et charges assimilées (5)			78 980	22 466	
	Différences négatives de change					
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
	Total			3 752 379	22 466	
Résultat financier				D	-3 628 016	-12 080
Résultat courant avant impôts (± A ± B - C ± D)				E	-4 282 003	-19 327

Compte de résultat

SA ABF GROUPE

Périodes 01/07/2004 30/09/2005 Durées 15 mois
01/10/2005 31/03/2007 18 mois

* Mission Comptes annuels-Voir le rapport de l'Expert Comptable

EUR

		Total	Exercice précédent
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 002	107
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
Total		6 002	107
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	38 830	490
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total		38 830	490
Résultat exceptionnel		-32 827	-383
		F	
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H	
Bénéfice ou perte (± E ± F - G - H)		-4 314 830	-19 710
Renvois	(1) Dont { produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
	(2) Dont { charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs	2 427	
	(3) Y compris - redevances de crédit-bail mobilier	28 985	
	- redevances de crédit-bail immobilier	3 369	
	(4) Dont produits concernant les entités liées		
(5) Dont intérêts concernant les entités liées			

Comptabilité tenue en euros

Bilan actif (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

BILAN ACTIF	31/03/2007	30/09/2005
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
21810000 A.A.I. DIVERS	2 714.96	2 714.96
21820000 MATERIEL DE TRANSPORT	117 000.00	0.00
21830000 MAT.BUREAU ET MAT.INFORMATIQUE	12 797.55	12 797.55
TOTAL	132 512.51	15 512.51
AMORT. OU PROV. DES AUTRES IMMO. CORP.		
28181000 AMORT. A.A I. DIVERS	-1 221.37	-814.50
28182000 AMORT.MATERIEL DE TRANSPORT	-23 995.28	0.00
28183000 AMORT.MAT.BUREAU ET INFORMATIQ	-11 010.04	-7 284.42
TOTAL	-36 226.69	-8 098.92
AUTRES PARTICIPATIONS		
26100000 TITRES AB INDUSTRIES	171 098.50	171 098.50
26110000 PART AB FENETRES	556 926.00	556 926.00
26120000 REMIS ACHAT PART TITRES PERSO	816.00	816.00
TOTAL	728 840.50	728 840.50
PROV. SUR AUTRES PARTICIPATIONS		
29611000 PROVISION SUR TITRES DE PARTICIP.	-556 926.00	0.00
TOTAL	-556 926.00	0.00
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
27500000 DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	17 973.00	18 842.75
TOTAL	17 973.00	18 842.75
AVANCES ET ACOMPTES VERSEES SUR COM.		
40910000 AVANCES VERSEES SUR COMMANDES	0.00	10 047.12
TOTAL	0.00	10 047.12
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		
41110000 CLIENTS	1 163 178.93	238 207.60
41600000 CLIENTS DOUTEUX	0.00	1 155.34
41810000 CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	1 289 282.22	189 604.32
TOTAL	2 452 461.15	428 967.26
PROV. SUR CLIENTS & COMPTES RATTACHES		
49100000 PROV.PR DEPREC.COMPTES CLIENTS	-491 349.28	-966.00
TOTAL	-491 349.28	-966.00

Bilan actif (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

BILAN ACTIF	31/03/2007	30/09/2005
AUTRES CREANCES		
40971000 FOURNISSEURS EXPLOITATION DEBITEURS	5 828.62	35 057.70
40980000 RABAIS,REMISES,RISTOURNES A OBTENIR	13 876.59	0.00
42500000 PERSONNEL AVANCES ET ACOMPTES	1 500.00	6 000.00
44566000 TVA / AUTRES BIENS ET SERVICES	185 287.97	1 388.50
44567000 CREDIT DE TVA A REPORTER	101 034.00	0.00
44583000 TVA S/FNP	28 688.00	7 742.95
44583100 TVA A REGUL S/ACTIF	0.00	6 182.13
45180000 INT C/C A RECEVOIR	111 998.63	10 386.29
45510015 C/C AB FENETRES	3 116 473.42	5 310.16
45510016 C/C AB POSE	1 018 673.01	37 103.82
45530000 COMPTE COURANT AB INDUSTRIES	1 746 507.96	117 835.58
45540000 COMPTE COURANT SASU WRD	35 961.63	162 544.24
46720000 DEBITEURS DIVERS	25 345.11	743.44
46870000 PRODUITS A RECEVOIR	0.00	251.16
TOTAL	6 391 174.94	390 545.97
PROV. SUR AUTRES CREANCES		
49551000 PROVISION SUR CCT FILIALES	-3 116 473.42	0.00
TOTAL	-3 116 473.42	0.00
DISPONIBILITES		
51210000 BPO	555.77	0.00
51230000 BNP PARIBAS	7 567.06	0.00
51260000 LCL	117 167.08	0.00
TOTAL	125 289.91	0.00
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		
48600000 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	22 720.00	0.00
TOTAL	22 720.00	0.00

Bilan passif (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

BILAN PASSIF	31/03/2007	30/09/2005
CAPITAL		
10130000 CAPITAL SOUSCRIT APPELE VERSE	1 392 728.00	618 800.00
TOTAL	1 392 728.00	618 800.00
PRIMES D'EMISSION, DE FUSION , D'APPORT		
10410000 PRIMES D'EMISSION	5 116 681.60	206 415.66
TOTAL	5 116 681.60	206 415.66
RESERVE LEGALE		
10610000 RESERVE LEGALE	5 998.59	5 998.59
TOTAL	5 998.59	5 998.59
AUTRES RESERVES		
10680000 AUTRES RESERVES	139.90	139.90
TOTAL	139.90	139.90
REPORT A NOUVEAU		
11900000 REPORT A NOUVEAU(slde debit.	-23 383.82	-3 673.23
TOTAL	-23 383.82	-3 673.23
EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES		
16100000 EMPTS OBLIGATAIRES CONV. EN AC	250 126.34	250 126.34
16881000 INT COURUS/EMP OBLIGATAIRES CO	49 503.00	2 605.00
TOTAL	299 629.34	252 731.34
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES ETABL. CRED.		
16414000 EMPRUNTS AUPRES ETS CREDIT	1 100 000.00	0.00
16415000 PR-T 76000	17 033.00	48 243.61
16416000 PRET CREDIT MUTUEL	16 869.57	48 016.22
16418000 EMPRUNT CL 1	285 000.00	0.00
16884200 INTERETS COURUS S/EMPRUNTS	6 605.00	4 762.43
51210000 BPO	0.00	689.65
51219900 OUVERTURE CREDIT CT	0.00	140 000.00
51250000 CREDIT MUTUEL	201 842.50	12 661.79
51860000 INTERETS COURUS A PAYER AGIOS	1 819.37	230.58
TOTAL	1 629 169.44	254 604.28
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS		
45511000 C/C W.BERNARD	449 756.10	757.40
45580000 ASS.CPTES COURANTS INTS COURUS	2 542.65	1 155.37
TOTAL	452 298.75	1 912.77

Bilan passif (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

BILAN PASSIF	31/03/2007	30/09/2005
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		
40110000 FOURNISSEURS	428 434.51	9 223.00
40810000 FOURN. FACTURES NON PARVENUES	121 503.76	47 026.91
TOTAL	549 938.27	56 249.91
DETTES FISCALES ET SOCIALES		
42100000 PERSONNEL REMUNERATIONS DUES	38 887.90	18 794.84
42820000 DETTES PROV. CONGES A PAYER	10 350.00	4 994.56
43100000 URSSAF	43 437.86	20 359.60
43700000 ASSEDIC	4 685.88	1 411.17
43720000 MEDERIC	19 562.00	9 410.34
43721000 APRI PREVOYANCE	1 557.54	847.55
43820000 CHARGES SOC./CONGES A PAYER	3 653.00	1 723.12
43860000 AUTRES CHARGES A PAYER/ORG.SOC	5 935.15	1 793.00
43861000 AUTRES CHARGES A PAYER	8 200.90	0.00
44550000 TAXE SUR LE CA A DECAISSER	0.00	6 822.00
44572000 TVA COLLECTEE 19.6%	190 087.87	39 229.86
44584000 TVA A REGUL S/PASSIF	213 766.31	24 629.87
44820000 CHARGES FISCALES CONG. A PAYER	155.00	50.94
44860000 ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	21 348.00	741.00
TOTAL	561 627.41	130 807.85
AUTRES DETTES		
41970000 CLIENTS CREDITEURS	0.00	39 563.00
46721000 DEBITEURS DIVERS	0.00	39 851.71
TOTAL	0.00	79 414.71

Compte de résultat (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

COMPTE DE RESULTAT	31/03/2007	30/09/2005	%
PRODUCTION VENDUE (SERVICES)			
70600000 PRESTATIONS AB FENETRES	1 399 058.21	365 773.90	282.49
70610000 PRESTATION AB POSE	146 486.06	14 707.49	896.00
70620000 PRESTATIONS AB INDUSTRIES	268 323.08	71 356.56	276.03
70630000 PRESTATIONS WRD	98 984.41	62 995.65	57.13
70640000 PRESTATIONS IDEO	1 008.00	966.00	4.35
70821000 REFACT FGX 19.6	275 234.86	0.00	NS
70822000 REFACT FGX EXO	3 209.80	0.00	NS
70823000 COMMISSIONS S/VENTES CETELEM	3 620.07	0.00	NS
TOTAL	2 195 924.49	515 799.60	325.73
REPRISES SUR AMORT.&PROVIS.,TRANS. CHARG			
78174000 REP. PROV. DEPREC. CLIENTS & CREAN.	1 974.02	0.00	NS
79118000 TRANSFERT DE CHARGES	0.00	210.00	-100.00
TOTAL	1 974.02	210.00	840.01
AUTRES PRODUITS			
75800000 PRODUITS DIVERS GEST;COURANTE	9.21	9.98	-7.72
TOTAL	9.21	9.98	-7.72
ACHATS DE MAT. PREM.& AUTRES APPROV.			
60225000 FOURN. DE BUREAU	124.67	0.00	NS
TOTAL	124.67	0.00	NS
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			
60410000 SOUS TRAITANCE	35.00	0.00	NS
60610005 EDF	2 615.55	0.00	NS
60612000 ELECTRICITE	1 084.97	264.20	310.66
60613000 VETEMENTS DE TRAVAIL	2 530.69	0.00	NS
60614000 ESSENCE	11 735.03	0.00	NS
60615000 CARBURANT	89 402.40	88.94	*
60631000 PETIT EQUIPEMENT	2 133.73	2 758.09	-22.64
60640000 FOURNITURES ADMINISTRATIVES	2 990.22	5 829.38	-48.70
61120000 SOUS-TRAITANCE ADMINISTRATIVE	510 224.00	0.00	NS
61220000 CREDIT BAIL MOBILIER	839.61	0.00	NS
61228000 LIXBAIL PHOTO SHARP 555961F60	763.00	0.00	NS
61229000 LIXBAIL SHARP CONT 5880449F60	1 767.00	0.00	NS
61250000 CREDIT BAIL IMMOBILIER	28 661.29	0.00	NS
61251000 LIXBAIL SHARP CONT 612390F70	324.00	0.00	NS
61302000 LOYER TOURS	5 625.00	0.00	NS
61320000 LOCATIONS IMMOBILIERES	96 785.13	43 611.71	121.92
61350000 LOCATIONS MOBILIERES	421.54	0.00	NS
61350001 LOCATION VOITURE LE MANS	28 931.70	0.00	NS

Compte de résultat (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

COMPTE DE RESULTAT	31/03/2007	30/09/2005	%	
61350002	LOCATIONS IMMOBILIERES	589.02	0.00	NS
61350003	LOCATION VEHICULES DIVERS	137 199.85	0.00	NS
61351000	LOCATION MAT. SAUVEGARDE	1 564.68	1 080.00	44.88
61354200	LOCATION DIATONIS	141.66	0.00	NS
61372000	LOCATION AUTO REFACT.INTRA-GPE	763.76	0.00	NS
61400000	CHARGES LOCATIVES ET COPROPR	12 803.00	6 126.58	108.97
61510000	ENTRETIEN MATERIEL TRANSPORT	18 592.03	0.00	NS
61560000	MAINTENANCE ET CONTRAT ENTRET	871.10	0.00	NS
61600000	PRIMES ASSURANCES	17 040.37	0.00	NS
61610000	ASSURANCES FLOTTES AUTO	3 740.22	2 139.51	74.82
61620000	ASSURANCE RISQUE PROF LE MANS	1 279.90	1 134.41	12.83
61640000	ASSURANCES DIVERSES	335.11	0.00	NS
61810000	DOCUMENTATION GENERALE	157.86	600.61	-73.72
61830000	DOCUMENTATION TECHNIQUE	812.51	0.00	NS
61851000	CHALLENGE	9 658.00	0.00	NS
61872000	ABT.REFACT.FGX INTRA-GPE	946.00	0.00	NS
62100000	PERSONNEL EXTERIEUR ETS.	12 652.49	0.00	NS
62260000	HONORAIRES COMPTABILITE	108 500.00	4 600.00	*
62260200	HONORAIRES	12 481.07	3 950.00	215.98
62265000	HONORAIRES DIVERS	12 995.86	31 563.29	-58.83
62267200	HONORAIRES REFACT.INTRA-GPE	49 977.67	0.00	NS
62270000	FRAIS ACTES ET CONTENTIEUX	3 410.14	1 105.42	208.49
62280000	FRAIS TENUE COMPTABILITE	120.00	0.00	NS
62300000	PUBLICITE	18 032.07	1 175.00	*
62310000	ANNONCES ET INSERTION PUBLICIT	5 625.73	1 922.29	192.66
62340000	CADEAUX CLIENTELE	113.74	0.00	NS
62370100	SPONSORS	15 000.00	5 000.00	200.00
62372000	ANNONCES REFACT.FGX INTRA-GPE	11 602.50	0.00	NS
62410000	TRANSPORTS SUR ACHATS	1 250.30	33.27	*
62510000	VOYAGES ET DEPLACEMENTS	22 774.21	39 930.84	-42.97
62510100	PEAGES	24 219.13	0.00	NS
62510200	PARKING	555.80	0.00	NS
62511000	INDEMINITES KILOMETRIQUES	284.26	0.00	NS
62517200	VOYAGES ET DEPLAC. INTRA GROUPE	10 312.54	0.00	NS
62520000	FRAIS HOTEL DEPLACEMENT	8 184.58	0.00	NS
62530000	REPAS DEPLACEMENT	7 082.32	0.00	NS
62540000	DEPLACEMENTS	152 994.36	0.00	NS
62560000	MISSIONS ET RECEPTIONS	20 707.24	571.53	*
62600000	TELEPHONE 75.18.05	813.57	0.00	NS
62600150	TELEPHONE DIVERS	6 620.15	612.93	980.08
62601000	TELEPHONE 75.16.31	4 927.50	12 285.79	-59.89
62602000	TELECOPIE 72.32.41	855.26	0.00	NS
62610000	FRAIS AFFRANCHISSEMENT	0.00	18.29	-100.00
62640000	INTERNET WANADOO	496.09	0.00	NS
62700000	SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	8 554.73	3 279.90	160.82
62781000	COMMISSIONS SUR VIRMT	457.55	108.64	321.16
62781200	COMMISSIONS DE DECOUVERT	-121.97	0.00	NS
62781300	COMMISSIONS DIVERS	4 880.55	0.00	NS

Compte de résultat (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

COMPTE DE RESULTAT	31/03/2007	30/09/2005	%
62800000 COTISATIONS	156.00	0.00	NS
62810000 CONVENTION FREQUENCE PRO	451.31	61.00	639.85
TOTAL	1 520 331.68	169 851.62	795.09
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES			
63100000 CHARGES FISCALES SUR CONGES P	104.06	4.68	*
63330000 FORMATION CONTINUE	4 443.56	3 088.15	43.89
63350000 TAXE D'APPRENTISSAGE - ORG	4 030.80	1 202.00	235.34
63511000 TAXE PROFESSIONNELLE	1 294.00	755.75	71.22
63512000 TAXE FONCIERE	2 511.50	4 631.56	-45.77
63514000 TAXE /VEHICULES SOCIETE	19 610.00	0.00	NS
63540000 DROITS D'ENREGISTREMENT	3 634.00	0.00	NS
63581000 IFA	2 238.00	0.00	NS
TOTAL	37 865.92	9 682.14	291.09
SALAIRES ET TRAITEMENTS			
64110000 SALAIRES	541 014.18	246 911.61	119.11
64120000 CONGES PAYES	5 355.44	-145.46	*
TOTAL	546 369.62	246 766.15	121.41
CHARGES SOCIALES			
64510000 SECURITE SOCIALE	112 336.18	53 587.21	109.63
64520000 COTISATION GERANT	721.00	0.00	NS
64531000 IRSCO	0.00	1 756.64	-100.00
64532000 MEDERIC	55 355.48	23 356.81	137.00
64532100 APRI PREVOYANCE	4 853.45	2 319.98	109.20
64540000 ASSEDIC	8 176.63	4 239.95	92.85
64560000 CHARGES SOCIALES SUR CONGES P	1 929.88	-75.88	*
64610000 URSSAF	0.00	2 892.00	-100.00
64620000 ASSURANCE MALADIE	0.00	330.00	-100.00
64700000 AUTRES CHARGES SOCIALES	12 101.39	4 293.56	181.85
64750000 MEDECINE DU TRAVAIL	262.20	190.98	37.29
67245000 CHARGES S/EX ANTERIEUR	2 427.00	0.00	NS
TOTAL	198 163.21	92 891.25	113.33
DOTATIONS AUX AMORT.SUR IMMOBILISATIONS			
68112000 DOT AMORT IMMOS CORPORELLES	28 127.77	3 098.55	807.77
TOTAL	28 127.77	3 098.55	807.77
DOT. D'EXPLOITATIONS SUR ACTIFS CIRC.			
68174000 DOT.PROV.DEPR.CLIENTS &CREANCE	492 357.30	966.00	*
TOTAL	492 357.30	966.00	*

Compte de résultat (Détail)

SA ABF GROUPE

Dossier principal
Période du 01/10/2005 au 31/03/2007 (Clôture)

EUR

COMPTE DE RESULTAT	31/03/2007	30/09/2005	%
AUTRES CHARGES			
65110000 REDEVANCES CONCESSIONS BREVETS	2 012.46	0.00	NS
65300000 JETONS DE PRESENCE	7 000.00	0.00	NS
65410000 PERTES S/ CREANCES IRRECOUVRABLES	1 974.02	0.00	NS
65800000 CHARGES DIVERSES GEST COURANTE	17 568.20	10.51	*
TOTAL	28 554.68	10.51	*
PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATIONS			
76150000 INTERETS SUR CCT GROUPE	124 363.45	0.00	NS
TOTAL	124 363.45	0.00	NS
PROD. FIN. VAL. MOB. & CREANCES ACTIF IMMO.			
76200000 PROD.DES AUT.IMMOB.FINANCIERES	0.00	10 386.29	-100.00
TOTAL	0.00	10 386.29	-100.00
DOTATIONS FINANCIERES AUX AMORT. & PROVI			
68660000 DOT. DEPRECIATION CCT FILIALES	3 116 473.42	0.00	NS
68680000 DOT. DEPRECIATION TITRES DE PART.	556 926.00	0.00	NS
TOTAL	3 673 399.42	0.00	NS
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES			
66110000 INTERETS DES EMPRUNTS	11 471.42	0.00	NS
66116000 INT DES EMPRUNTS ET DETTES ASS	7 204.14	6 635.90	8.56
66117000 INT DETTES RATT A DES PARTICIP	46 898.00	12 506.32	274.99
66150000 INTERETS DES COMPTES COURANTS	7 588.74	2 205.72	244.05
66160000 ESCOMPTE	3 026.98	1 118.88	170.54
66170000 AGIOS, INTERETS DEBITEURS	2 790.78	0.00	NS
TOTAL	78 980.06	22 466.82	251.54
PRODUITS EXCEPT. SUR OP. DE GESTION			
77100000 PROD.EXCEPT./OPERAT.DE GESTION	5 951.01	107.04	*
77180000 PRODUITS EXCEPTIONNELS	51.52	0.00	NS
TOTAL	6 002.53	107.04	*
CHARGES EXCEPT. SUR OPERATION DE GESTION			
67100000 CHARGES EXCEP.OPERAT.GESTION	15 763.65	10.88	*
67120000 PEN.AMEND.FISC.& PEN.NON DEDUC	23 066.58	479.58	*
TOTAL	38 830.23	490.46	*

Soldes intermédiaires de gestion

SA ABF GROUPE

EUR

	01/10/2005	31/03/2007	Périodes	01/07/2004	30/09/2005	VARIATIONS
		18 mois	Durées		15 mois	
	% 100	2 196	Chiffre d'affaires H.T.		516	% 100 1 680
Ventes de Mises H.T.		2 196	Production vendue H.T.		516	Ventes de Mises H.T.
% 100			± Variation des stocks de production			% 100
-Coût des Mises vendues			+ Production immobilisée			-Coût des Mises vendues
%			Production de l'exercice		516	%
Marge Cciale		2 196			516	Marge Cciale
		=			=	
		2 196			516	
		-1 520	- Consommations en provenance des tiers (1)		-170	
%			Valeur ajoutée			%
100,0		675	+ Subventions d'exploitation		346	100,0
		-38	- Impôts et taxes		-10	
		-745	- Charges de personnel		-340	
-15,8		-107	Excédent brut d'exploitation		-3	-0,9
		-29	± Autres produits et charges de gestion courante		0	
		-33	± Produits et charges de gestion exceptionnels		0	
		-490	- Dotations / + Reprises de provisions à caractère de charges		-1	
-97,5		-659	Excédent brut d'exploitation corrigé		-5	-1,3
		45	± Coût - Produit net de financement		-12	
			- Impôt sur les bénéfices			
			- Participation			
-90,8		-613	Capacité d'autofinancement		-17	-4,8
			± Résultat sur cession d'éléments d'actif			
			- Dotations aux amortissements et provisions classées en fonds de roulement (+ Reprises)		-3	
		-3 702				
*****		-4 315	Résultat net		-20	-5,7
			Crédit-bail reclassé			
			Total			
			dont frais financiers			
			dont amortissements			

(1) Sauf crédit-bail

Comptabilité tenue en euros

Situation financière

SA ABF GROUPE

Date 31/03/2007

EUR

Biens		Au 31/03/2007	Au 30/09/2005	Financements		Au 31/03/2007	Au 30/09/2005
Biens stables	Immobilisations Corporelles	96	7	Financements stables	Fonds propres (Associés compris)	-3 288	487
	Participations et créances rattachées	172	729		Capital et réserves	6 492	828
	Autres immobilisations financières	18	19		- Non valeurs Plus ou moins values latentes		
	Titres de placement				Associés	-5 465	-321
	Autres immobilisations				Résultat de l'exercice (+ ou -)	-4 315	-20
					Subventions (nettes) Provisions pour pertes et charges		
	Total biens stables (II)	286	755		Financements à long et moyen terme	1 669	346
Fonds de roulement négatif (II-I)		1 905		Total financements stables (I)		-1 619	833
				Fonds de roulement (I-II)			78
Biens circulants Cycle d'exploitation	Stocks			Financements Cycle d'exploitation	Fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés	550	56
	Clients et cptes rattachés	1 961	428		Autres dettes d'exploitat.	562	170
	Autres valeurs	359	66				
	Total biens circulants (IV)	2 320	494		Total financements d'exploitation (III)	1 112	227
Besoin en fonds de roulement (IV-III)		1 208	268	Excédent de financement d'exploitation (III-IV)			
Liquidités et assimilés	Comptes à terme			Financements à court terme	Impôt société		
	Impôt société				Crédit d'escompte		
	Groupes Associés	-3 004	10		Dettes différées		
	Liquidités	125			Fournisseurs d'immobilisations		
	Divers	25	1		Découvert bancaire	202	153
					Divers	58	47
	Total liquidités (VI)	-2 854	11		Total financements à court terme (V)	260	201
Trésorerie positive (VI-V)				Trésorerie négative (V-VI)		3 114	189
Total des biens à financer (II+IV+VI)		-248	1 261	Total des financements (I+III+V)		-248	1 261

Tableau de financement

SA ABF GROUPE

Période : 01/10/2005

31/03/2007

EUR

		Fonds de roulement		Besoin en fonds de roulement Excédent de financement d'exploitation		Trésorerie
		Emplois	Ressources	Variations		Variations
				des biens	des financements	
Situation au 30/09/2005		78		BFR	-268	-189
Opérations de l'exercice						
Exploitation	Excédent brut d'exploitation (1)	659				
	Variations des :					
	Stocks					
	Clients et comptes rattachés			1 533		
	Autres valeurs			293		
Fournisseurs d'exploit. et comptes rattachés				494		
Autres dettes d'exploitation				391		
		-659		941		-1 599
Répartition	Coût ou produit net du financement					
	Impôt sur les bénéfices					
	Participation			45		
	CAF	-613				
	Distribution / Prélèvements					
AF	-613					
		45				45
Investissement	Investissements :					
	non financiers	117				
	financiers	13				
	Désinvestissements :					
non financiers						
financiers			14			
		-116				-116
Financement	Apports en capital			5 684		
	Emprunts souscrits			1 400		
	Remboursement capital					
	Remboursement emprunts	77				
	Autres financements	5 144				
			1 862			
Situation au 31/03/2007		FDR *	-1 905	- BFR	-1 208	= * -3 114

(1) EBE corrigé