

GRANDS MOULINS DE STRASBOURG S.A.

SERVICES ADMINISTRATIFS : 1, Place Henry Levy – B.P. 10080 - 67016 STRASBOURG CEDEX

SIEGE SOCIAL : 61, AVENUE D' IENA – 75116 PARIS

CODE ISIN : FR0000064180

**GROUPE
GRANDS MOULINS
DE STRASBOURG**

**COMPTES
CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2009**



BILAN ACTIF		31/12/2009	31/12/2008	Réf. Note
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles		21 551	22 195	note n° 5-1
Immobilisations corporelles		29 088	28 852	note n° 5-2
Immeubles de placement		1 354	1 354	note n° 5-2
Participations comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		143	164	
Autres actifs financiers		21 025	16 093	note n° 5-3
Impôts différés actif		1 723	1 916	note n° 5-4
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		74 884	70 574	
ACTIFS COURANTS				
Stocks		14 228	15 866	note n° 5-5
Clients		66 830	61 495	note n° 5-6
Autres débiteurs		6 520	7 770	note n° 5-7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		24 436	20 090	note n° 5-8
Actifs destinés à être cédés		0	0	
TOTAL ACTIFS COURANTS		112 014	105 221	
TOTAL DES ACTIFS		186 898	175 795	

BILAN PASSIF		31/12/2009	31/12/2008	Réf. Note
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		56 000	52 979	
Résultat de l'exercice		8 073	3 963	
Intérêts minoritaires		4 385	3 877	
TOTAL CAPITAUX PROPRES		68 459	60 818	note n° 5-9
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts portant intérêts		12 855	16 779	note n° 5-10
Provision pour pension et avantages assimilés		1 074	1 341	note n° 5-11
Autres provisions		172	81	note n° 5-12
Impôts différés passif		3 671	3 066	note n° 5-13
Autres dettes		742	574	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		18 515	21 841	
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs		19 943	21 940	
Part à court terme des emprunts portant intérêts		62 404	56 794	note n° 5-10
Passif d'impôt exigible		0	0	
Autres créditeurs		17 578	14 401	note n° 5-14
Autres provisions		0	0	
TOTAL PASSIFS COURANTS		99 925	93 135	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		186 898	175 795	

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2009		31/12/2008		Réf. Note
Chiffre d'affaires	242 387		277 202		Note n°7
Autres produits de l'activité	0		0		
Total produits	242 387	100,00%	277 202	100,00%	
Achats consommés	(148 154)	-61,12%	(188 782)	-68,10%	
Charges du personnel	(17 506)	-7,22%	(18 024)	-6,50%	
Charges externes	(51 600)	-21,29%	(48 920)	-17,65%	
Impôts et taxes	(7 178)	-2,96%	(6 005)	-2,17%	
Dotations aux amortissements	(4 752)	-1,96%	(5 019)	-1,81%	Note n°5.16
Dotations aux provisions	(1 680)	-0,69%	(1 957)	-0,71%	Note n°5.16
Variation de stocks produits finis & en cours de production	(15)	-0,01%	(2 321)	-0,84%	
Autres produits et charges d'exploitation	2 044	0,84%	1 486	0,54%	
Résultat opérationnel courant	13 548	5,59%	7 661	2,76%	
Autres produits et charges opérationnels	(23)	-0,01%	(24)	-0,01%	
Résultat opérationnel	13 525	5,58%	7 636	2,75%	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	470	0,19%	1 177	0,42%	Note n°5.18
Coût de l'endettement financier brut	(2 691)	-1,11%	(5 424)	-1,96%	Note n°5.17
Coût de l'endettement financier net	(2 221)	-0,92%	(4 247)	-1,53%	
Autres produits et charges financiers	174	0,07%	1 299	0,47%	Note n°5.19
Charge d'impôts	(3 098)	-1,28%	(765)	-0,28%	Note n°5.20
Résultat net des sociétés intégrées	8 380	3,46%	3 923	1,42%	
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(21)	-0,01%	29	0,01%	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	8 359	3,45%	3 952	1,43%	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	0		0		
Résultat net	8 359	3,45%	3 952	1,43%	
Part du groupe	8 073		3 963		
Intérêts minoritaires	287		(11)		
Résultat net part du groupe par action	96,256 €		47,248 €		Note n°5.15
Résultat net dilué part du groupe par action	96,256 €		47,248 €		
ETAT DU RESULTAT NET GLOBAL	31/12/2009		31/12/2008		Réf. Note
Résultat net part du groupe	8 073		3 963		
Ecart de conversion	0		0		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0		0		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0		0		
Réévaluation des immobilisations	(597)		870		
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	0		0		
Quote-part des gains & pertes comptabilisées directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0		0		
Impôts	0		0		
Total des gains & pertes comptabilisées directement en capitaux propres - part du groupe	(597)		870		
Résultat net et gains & pertes comptabilisées directement en capitaux propres - part du groupe	7 475		4 833		
Résultat net et gains & pertes comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires	235		62		
Résultat net et gains & pertes comptabilisées directement en capitaux propres	7 710		4 895		

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDES

En milliers d'euros

RUBRIQUES	31/12/2009	%	31/12/2008	%
Ventes de marchandises	17 244	7,11	26 184	9,53
- Coût d'achat des marchandises	9 406	3,88	12 998	4,73
MARGE COMMERCIALE	7 839	3,23	13 186	4,80
Production vendue	225 143		251 018	
+ Production stockée	579		484	
- Déstockage de production	593		2 804	
+ Production immobilisée	0		0	
PRODUCTION DE L'EXERCICE	225 128	92,89	248 697	90,47
PRODUCTION + VENTES	242 373	100,00	274 882	100,00
- Coût d'achat des marchandises	9 406	3,88	12 998	4,73
- Consommation provenance tiers	190 348	78,54	224 704	81,75
VALEUR AJOUTEE	42 619	17,58	37 179	13,53
+ Subventions d'exploitation	(146)	(0,06)	(71)	(0,03)
- Impôts et taxes	7 178	2,96	6 005	2,18
- Charges de personnel	17 506	7,22	18 024	6,56
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	17 789	7,34	13 080	4,76
+ Reprises, transfert charges	1 859	0,77	1 746	0,64
+ Autres produits	215	0,09	260	0,09
- Dotations amortissements, provisions	6 432	2,65	6 975	2,54
- Autres charges	915	0,38	1 224	0,45
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 516	5,16	6 887	2,51
+ Quote part opérations en commun	1 032	0,43	773	0,28
+ Produits financiers	1 766	0,73	3 119	1,13
- Quote part opérations en commun	0	0,00	0	0,00
- Charges financières	3 813	1,57	6 067	2,21
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	11 501	4,75	4 713	1,71
Produits exceptionnels	622	0,26	1 603	0,58
- Charges exceptionnelles	645	0,27	1 627	0,59
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(23)	(0,01)	(24)	(0,01)
- Impôt dus sur les sociétés	2 301	0,95	961	0,35
- Impôt différés sur les bénéfiques	797	0,33	(196)	(0,07)
Résultat des sociétés intégrés	8 380	3,46	3 923	1,43
RESULTAT SOCIETES M.E.	(21)	(0,01)	29	0,01
- Dotations amort.écart acquis.	0	0,00	0	0,00
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 359	3,45	3 952	1,44
RESULTAT GROUPE	8 073	3,33	3 963	1,44
RESULTAT HORS GROUPE	287	0,12	(11)	(0,00)
Produits cessions éléments actif	507	0,21	1 275	0,46
- Valeur comptable éléments cédés	176		1 483	
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS	331		(209)	

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'Euros

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total
<u>Capitaux propres au 31/12/2007</u>	3 000	6 251	-	33 740	9 710	52 701	3 810	56 511
I Résultat 2008	-	-	-	3 963	-	3 963	(11)	3 952
I Gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	870	870	73	943
I Résultat global	-	-	-	3 963	870	4 833	62	4 895
I Dividendes versés (hors groupe)	-	-	-	(159)	-	(159)	(0)	(160)
I Variation de périmètre	-	-	-	(444)	-	(444)	-	(444)
I Autres variations	-	-	-	11	-	11	5	16
<u>Capitaux propres au 31/12/2008</u>	3 000	6 251	-	37 110	10 580	56 941	3 877	60 818
I Résultat 2009	-	-	-	8 073	-	8 073	287	8 359
I Gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(597)	(597)	(52)	(649)
I Résultat global	-	-	-	8 073	(597)	7 475	235	7 710
I Dividendes versés (hors groupe)	-	-	-	(403)	-	(403)	(0)	(403)
I Variation de périmètre	-	-	-	48	-	48	272	320
I Autres variations	-	-	-	11	-	11	2	13
<u>Capitaux propres au 31/12/2009</u>	3 000	6 251	-	44 839	9 983	64 073	4 385	68 459

TABLEAU DE S FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'Euros

DU RESULTAT A LA TRESORERIE	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net	8 359	3 952
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	5 126	4 678
- Variation des impôts différés	792	196
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	61	208
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	14 217	8 643
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	8 212	2 031
Liaison Bilan		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 004	6 612
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	3 839	5 412
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	321	1 274
Evolution des prêts et autres immobilisations financières	839	500
Incidence des variations de périmètres	2	569
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	4 356	5 207
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	403	159
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	21	0
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	375	-
Emissions d'emprunts	3 310	6 180
Remboursements d'emprunts	7 119	7 620
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 858	1 599
Incidence des variations de cours des devises	-	-
Variations de trésorerie (A)	2 209	194
Trésorerie d'ouverture (B)	29 365	29 171
Trésorerie de clôture (C)	31 574	29 365
Ecart (A - (C - B))	-	0
La trésorerie au 31 Décembre se décompose de la manière suivante :	31/12/2009	31/12/2008
Valeurs mobilières de placement	3 156	1 162
Disponibilités	21 280	18 928
Concours bancaires courants	56 011	49 455
	31 574	29 365
L'endettement financier net au 31 Décembre est de :		
Endettement financier brut	19 248	24 118
Endettement financier net	50 823	53 483

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Arrêtés au 31 décembre 2009

SOMMAIRE:

1. Référentiel comptable

2. Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation

3. Evénements postérieurs

3.1 Risques liés à l'enquête de l'autorité de la concurrence

3.2 Création de sociétés

4. Périmètre de consolidation

5. Informations sur les comptes

• Bilan (ACTIF)

5.1. Immobilisations incorporelles (valeurs brutes et amortissements)

5.1.1. Immobilisations incorporelles – Mouvements de l'année

5.2. Immobilisations corporelles et immeubles de placement

5.2.1. Immobilisations corporelles – Biens pris en location financière ou crédit bail

5.2.1.1. Biens pris en location financière ou crédit bail – Mouvements de l'année

5.3. Autres actifs financiers

5.4. Actifs d'impôts différés

5.5. Stocks

5.6. Créances clients

5.7. Autres débiteurs

5.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

• Bilan (PASSIF)

5.9. Capitaux propres

5.9.1. Capital social

5.9.2. Réserves

5.10. Emprunts

5.11. Provisions pour pensions ou assimilés

5.12. Autres provisions non courantes

5.13. Passifs d'impôts différés

5.14. Autres créditeurs

• Compte de résultat

5.15. Résultat par action

5.16. Dotation aux amortissements et provisions

5.17. Coût de l'endettement financier net

5.18. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

5.19. Autres produits et charges financiers

5.20. Charges d'impôts

5.20.1 Impôts courants / Impôts différés

5.20.2 Preuve d'impôt

6. Autres informations

6.1. Informations sociales

6.2. Frais de recherche

6.3. Engagements hors bilan

6.3.1. Engagements financiers

6.3.2. Autres engagements

6.4. Transactions avec des sociétés liées

7. Compte de résultat par secteur d'activité

Note 1 : REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de l'exercice 2009 de la Société GRANDS MOULINS DE STRASBOURG, dont les actions sont cotées sur un marché réglementé de l'Union Européenne, ont été établis selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telle qu'approuvées par l'Union Européenne, en application du règlement (CE n°1606/2002 du 19 juillet 2002).

Néanmoins, afin de donner une image fidèle de la situation financière de l'entité, de sa performance financière et de ses flux de trésorerie, la société s'est écartée de l'application stricte du principe de juste valeur pour l'évaluation de ses droits de mouture, tel que détaillé au paragraphe 2.3

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société réuni le 29 avril 2010. Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'€uro.

Note 2 : PRINCIPES COMPTABLES

2.1. REGLES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

Les comptes des sociétés "contrôlées" sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle sur une société est présumé lorsque les GRANDS MOULINS DE STRASBOURG détiennent, directement ou indirectement, le droit de prendre les décisions d'ordre opérationnel et financier sur une entité.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux titres des sociétés sur lesquelles le groupe n'exerce pas d'influence notable, mais qui néanmoins représentent une activité et une quote-part du « résultat groupe » significative.

La mise en équivalence est appliquée aux titres des sociétés dans lesquelles le groupe dispose d'une influence notable sans pouvoir en exercer le contrôle. L'influence notable est supposée dès lors que le groupe détient plus de 20 % des droits de vote.

2.2. ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition sont égaux à la différence constatée à la date d'acquisition entre le coût d'acquisition et la part acquise dans la juste valeur des actifs, des passifs et des passifs éventuels identifiables.

Les écarts d'acquisition ne font plus l'objet d'amortissement à compter du 1^{er} janvier 2004. Ils figurent désormais à l'actif du bilan pour leur valeur nette comptable au 31 décembre 2003.

Les tests de valeur sont effectués chaque année pour valider les écarts d'acquisitions résiduels.

2.3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées :

1. des droits de mouture et contingents
2. de rachat de clientèle et fonds de commerce
3. de logiciels utilisés par le groupe, enregistrés au coût d'acquisition et amortis sur douze mois selon le mode linéaire.

➤ droits de mouture

La création des contingents de droits de mouture remonte à l'année 1936. A ce moment la répartition entre les moulins a été réalisée en fonction de l'écrasement réel de chacun des moulins à cette époque. La production de farines en France est subordonnée à la détention de droits de mouture. La commercialisation hors de France de farines produites en France est libre.

Au 31 décembre 2008 le groupe GRANDS MOULINS DE STRASBOURG disposait de 3.867.346 quintaux de droits de mouture.

Au 31 décembre 2009, suite à l'acquisition de droits de mouture auprès de différents moulins, le groupe GRANDS MOULINS DE STRASBOURG est donc propriétaire de 3.882.984 quintaux inscrits pour un montant de 14.050.999 € à l'actif du bilan.

Les droits de mouture dont les GRANDS MOULINS DE STRASBOURG sont propriétaires sont cependant inférieurs à la capacité de production de la Meunerie, car les écrasements réalisés et vendus à l'exportation ne sont pas concernés par les dispositions relatives aux droits de mouture.

La mise en œuvre de la norme IFRS-38 nécessite la réévaluation des droits de mouture à la valeur du marché. Le prix moyen des transactions des droits de mouture pour 2009 confirmé par l'ANMF est de 7,50 €/quintal.

Les informations recueillies traduisant l'absence d'un marché actif nous ont amené à ne pas retenir cette valorisation et à conserver la valeur confirmée par l'ANMF au 30 juin 2009, soit 5,00 € contre 5,23 € au 31 décembre 2008.

L'application de la valorisation confirmée par l'ANMF aurait conduit à une valorisation de 21.076.499 €, contre 14.050.999 € finalement retenue.

Il est rappelé que le décret d'application se rapportant à l'ordonnance n° 2006-594 du 23 mai 2006, concernant l'adaptation de la réglementation meunière en matière de contingent et de droits de mouture, a été publié au Journal Officiel du 25 mars 2009. Sans remettre en cause la définition du plafond d'écrasement, le décret précisait que ne s'imputent sur le contingent que les quantités de blé écrasées pour les farines destinées à la consommation humaine en France Métropolitaine. L'application de ce principe a pour conséquence d'exclure du décompte des contingents nécessaires les tonnages destinés à des sociétés exportatrices. Il nous semble que cette mesure pourrait entraîner un excédent de contingent sur le marché et donc une baisse de leur valeur.

Etat de passage des comptes sociaux aux comptes IFRS		31/12/2009	31/12/2008
COMPTES SOCIAUX			
* Valeur comptable dans les comptes sociaux (avant retraitement écarts acquisition)		8 904	8 846
* Valorisation quintaux lors de l'affectation des écarts d'acquisition		(2 029)	(2 029)
* Valeur comptable dans les comptes sociaux (après retraitement écarts acquisition)	(a)	6 875	6 817
<i>* Quantité en quintaux</i>		<i>3 882 984</i>	<i>3 867 346</i>
<i>* Quintaux valorisés lors de l'affectation des écarts d'acquisition</i>		<i>-654 000</i>	<i>-654 000</i>
<i>* Quantité en quintaux après retraitement écarts acquisitions)</i>	(b)	<i>3 228 984</i>	<i>3 213 346</i>
* Valeur au quintal	(a / b)	2,1293 €	2,1215 €
VALEUR MOYENNE (source A.N.M.F.)			
* Valeur moyenne au quintal (avant abattement)		5,000 €	5,230 €
* Abattement 10%		- 0,500 €	- 0,523 €
* Valeur au quintal (après abattement)	(c)	4,5000 €	4,7070 €
COMPTES CONSOLIDES IFRS			
* Valeur comptable calculée selon normes IFRS	(b x c)	14 530	15 125
COMPTES CONSOLIDES IFRS APRES APPLICATION DES POURCENTAGES D'INTERETS			
* Valeur comptable au bilan consolidé IFRS		14 051	14 679

2.4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées de bâtiments industriels et de stockage, de matériels de production destinés à la fabrication de farine, de malt, de beurre de cacahuètes et de moyens de production. Les immobilisations financées par crédit-bail ou location financement sont comptabilisées à l'actif.

Les amortissements sont déterminés sur la durée d'utilité estimée des immobilisations corporelles. Les terrains ne sont pas amortis. Les durées d'utilité, estimées à partir de la livraison à neuf, sont les suivantes :

POSTES	DUREE	MODE
Immeubles d'habitation	50 ans	Linéaire
Bâtiments industriels	20 ans	Linéaire
Matériel et outillage	5 à 15 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel et mobilier	10 à 5 ans	Linéaire
Matériel électronique	3 ans	Linéaire
Emballages récupérables	5 ans	Linéaire

2.5. IMMEUBLES DE PLACEMENT

Le groupe GRANDS MOULINS DE STRASBOURG possède à son actif plusieurs immeubles de placement dont la valeur nette comptable figure dans les comptes sociaux pour un montant total de 157.937 € au 31/12/2009 Dans le cadre de l'application de la norme IAS-40, il a été procédé à une réévaluation de ces biens.

Etat de passage des comptes sociaux aux comptes IFRS	31/12/2009	31/12/2008
COMPTES SOCIAUX		
* Valeur historique après amortissements	158	174
RETRAITEMENT		
* Ecart de réévaluation	1 195	1 180
COMPTES CONSOLIDES IFRS		
* Valeur au bilan consolidé IFRS	1 353	1 354

La valeur brute des immeubles au 31/12/2009 a été calculée sur la base des loyers perçus par les sociétés du groupe GRANDS MOULINS DE STRASBOURG à laquelle a été appliqué un taux de rendement de 5%. Conformément aux usages, une décote de 20% est venue grever la valeur brute des immeubles de placement au titre de l'occupation. Les amortissements enregistrés dans les comptes sociaux ont été annulés conformément à la norme IAS-40. Les valeurs des immeubles ainsi calculées au 31/12/2009 ont été reprises à l'identique depuis 2004.

2.6. DEPRECIATION DES ACTIFS

La norme IAS-36 prescrit de s'assurer que la valeur nette comptable des actifs non courants n'excède pas leur valeur recouvrable. Cette vérification a lieu systématiquement une fois par an pour les éléments incorporels possédant un marché actif. Elle est effectuée pour les autres actifs non courants lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

2.7. TITRES DE PARTICIPATIONS

Les titres des sociétés non consolidées détenues par les sociétés du Groupe figurent sous la rubrique « Titres de participation » pour leur valeur d'acquisition ou leur valeur réévaluée pour les titres détenus par la société mère.

Pour les titres cotés, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Pour les titres non cotés, la valeur d'inventaire est la valeur de marché.

Cependant, les participations ont été conservées à l'actif du bilan consolidé pour leurs valeurs historiques. C'est le cas notamment des participations dans les sociétés du groupe NEUHAUSER, BOULANGERIE NEUHAUSER et NEUHAUSER FINANCIERE SA, valorisées pour respectivement 1.633.897 € et 4.096.842 €. En effet, en l'absence d'un marché organisé des actions de ces sociétés, en l'absence d'informations sur l'existence d'éventuelles plus ou moins values latentes existantes sur les actifs de ces filiales et devant la difficulté à retenir une méthodes de valorisation pertinente pour estimer leurs valeurs, il nous a paru plus pertinent et plus prudent de conserver les valeurs historiques.

2.8. STOCKS

Les stocks sont constitués de matières consommables, produits finis, emballages et marchandises. Ils sont évalués à leur coût d'acquisition. Le coût d'entrée en stock tient compte des rabais, remises, ristournes ainsi que de l'escompte obtenu sur les règlements.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. L'éventuel coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Lorsque la valeur brute, telle que définie ci-dessus, ne peut pas être réalisée, une provision pour dépréciation des stocks est comptabilisée pour un montant égal à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et la valeur probable de réalisation.

Les coûts logistiques inclus dans la valorisation des stocks n'ont pas été retraités car leur impact est non significatif.

2.9. CREANCES CLIENTS

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances libellées en devises ont été converties au taux de clôture. Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées individuellement en fonction du risque encouru de non recouvrement.

2.10. IMPÔTS SUR LES BENEFICES ET INTEGRATION FISCALE

2.10.1. Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices correspond, d'une part à l'impôt à payer au titre de l'exercice et d'autre part, aux impôts différés. Ceux-ci sont comptabilisés lorsqu'il existe un décalage temporaire entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. En présence de déficits fiscaux ou de décalages temporaires susceptibles d'engendrer des allègements de charges d'impôt, l'impôt différé est constaté lorsque sa réalisation est probable.

2.10.2. Intégration fiscale

La société GRANDS MOULINS DE STRASBOURG est la société mère d'un groupe ayant opté pour l'application des dispositions relatives à l'intégration fiscale.

a. Périmètre d'intégration fiscale

Le périmètre d'intégration est composé des sociétés suivantes :

- GRANDS MOULINS DE STRASBOURG S.A.
- EUREXPAN S.A.
- GMS ALIMENTAIRE EURL
- GMS NEGOCE ALIMENTAIRE EURL
- GMS MEUNERIE S.A.S.
- GM AUBRY S.A.S

b. Modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du groupe.

Pour les sociétés GMS Alimentaire EURL, GMS Négoce Alimentaire EURL, GMS Meunerie S.A.S, GM Aubry S.A.S :

Les filiales versent à la société Grands Moulins de Strasbourg à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe et quel que soit le montant effectif dudit impôt, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat et / ou sa plus value nette à long terme de l'exercice si elle était imposée distinctement.

Toutefois, pour la détermination de sa contribution d'impôt telle que définie à l'alinéa ci-dessus, les filiales ne seront pas autorisées à tenir compte des déficits et moins-values à long terme antérieurs qu'elles auraient pu dégager depuis leur entrée dans le périmètre d'intégration formé par la société Grands Moulins de Strasbourg. Par ailleurs, ces déficits et moins-values à long terme ne donneront naissance à aucune créance des filiales sur la société Grands Moulins de Strasbourg, même dans le cas où cette dernière se serait constituée une créance sur le trésor en optant pour le report en arrière du déficit d'ensemble.

Pour la société Eurexpan SA :

La société Eurexpan versera à la société Grands Moulins de Strasbourg, à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe et quel que soit le montant effectif dudit impôt, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat et / ou sa plus value nette à long terme de l'exercice si elle était imposée distinctement, déduction fait par conséquent de l'ensemble des droits à imputation dont elles auraient bénéficié en l'absence d'intégration.

A la clôture d'un exercice déficitaire, les sociétés filiales ne seraient titulaires à raison de cette situation d'aucune créance sur la société mère du groupe, pas même dans le cas où cette dernière se serait constitué une créance sur le trésor en optant pour le report en arrière du déficit d'ensemble.

2.11. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé divisé par le nombre d'actions composant le capital social.

2.12. IMPOTS DIFFERES

La fiscalité différée correspond à l'impôt calculé et jugé récupérable sur les décalages temporaires d'imposition, les éventuels reports fiscaux déficitaires et certains retraitements de consolidation.

En outre, le montant d'impôt ainsi déterminé est, le cas échéant, influencé par la variation de la créance ou de la dette que provoque le changement du taux d'impôt sur les sociétés d'une année sur l'autre (méthode du report variable).

Pour l'arrêté au 31 décembre 2009 les impôts différés ont été calculés, pour les sociétés françaises, au taux de 33,333 %, identique à celui de l'exercice précédent.

Le calcul des impositions différées pour les sociétés françaises ne prend pas en compte la contribution sociale de 3,3% applicable aux exercices clos à partir du 1er janvier 2000 aux entreprises dont l'impôt sur les sociétés excède 763 000 Euros.

Pour les sociétés allemandes, le taux d'imposition applicable aux résultats de 2009 est de 30 % au lieu de 40 % pour l'exercice précédent.

2.13 TRAITEMENT DE LA COTISATION SUR LA VALEUR AJOUTEE (CVAE)

La CVAE a été considérée par le groupe comme une charge opérationnelle, la valeur ajoutée étant elle-même plus directement liée au chiffre d'affaires qu'au résultat

2.14 INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

Les avantages post emploi à prestations définies consentis par le groupe sont constitués par les indemnités de fin de carrière versées au moment du départ du salarié à la retraite en fonction de son ancienneté et de son dernier salaire annuel. Ces indemnités sont comptabilisées conformément aux normes IAS-19 et IAS-26 au passif au fur et à mesure de l'acquisition des droits en utilisant la méthode actuarielle appliquée à une estimation des salaires au moment du versement des indemnités. La juste valeur des fonds cantonnés auprès de fonds d'assurance pour couvrir la dette est déduite du passif.

2.15. INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Couverture de taux d'intérêt

Il a été souscrit un contrat de couverture de taux d'intérêt (Swap) sur l'Euribor 3 mois, pour un montant de 10.000 K€ permettant à la société de se garantir un taux maximum d'intérêt de 3,85 %. La valeur de marché de cet instrument financier au 31 décembre 2009 est de - 681 K€. Ce montant a été enregistré en charges financières de l'exercice 2009.

b) Contrat au Matif

Les opérations de couverture sur le MATIF ont pris fin courant 2009 entraînant une perte de 17.307 € qui avait fait l'objet d'une provision dans les comptes arrêtés au 31/12/2008.

2.16. DIVIDENDES PROPOSES

Le Conseil d'Administration du 29 Avril 2010 propose le versement d'un dividende de 318.694,60 €, soit 3,80 € par action.

Note 3 : EVENEMENTS POSTERIEURS

3.1. RISQUE LIE A L'ENQUETE DE L'AUTORITE DE LA CONCURRENCE

La société a fait l'objet d'un contrôle des services de l'Autorité de la Concurrence visant à déterminer d'éventuelles pratiques anticoncurrentielles dans le domaine de la vente de farines.

La notification de griefs établie par les rapporteurs auprès de l'Autorité de la Concurrence en date du 15 février 2010 fait état de pratiques qui relèveraient de mesures anticoncurrentielles, sans toutefois estimer le montant de l'amende qui pourrait être déterminée par l'Autorité de la Concurrence.

Le délai de réponse, a été fixé au 5 mai 2010. Dans sa réponse, la société rejettera l'ensemble des griefs qui lui ont été notifiés.

S'agissant d'un risque éventuel et non probable, aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre.

3.2. CREATION DE SOCIETES

- REISS MÜHLE GmbH
 - Siège : Schopfheimerstrasse-9 79541 LÖRRACH (Allemagne).
 - Activité : Moulin
 - Valeur d'acquisition des titres : 100.000 €
 - % de détention : 100,00 % par la société LÖFFEL MÜHLEN GmbH.

- DBP ILE DE France S.A.S.
 - Siège : 36-42 Avenue de la commune de Paris 91220 BRETIGNY/ORGE (France)
 - Activité : Fabrication, distribution de produits pour la boulangerie, pâtisserie, restauration
 - Nombre d'actions : 20.000 actions
 - Valeur des titres : 160.000 € (libération du capital à hauteur de 50 % soit 80.000 €)
 - % de détention : 80,00 % par la société MOULINS DELIGNE.

Note 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1. LISTE DES SOCIETES COMPRISES DANS LE PERIMETRE

Entreprise détenue	Siège	N° SIREN	Intérêt groupe	Intégration	Méthode (*)
GRANDS MOULINS DE STRASBOURG	Strasbourg (67)	552 095 598	100,00%	100,00%	IG
EUREXPAN	Strasbourg (67)	582 053 377	98,85%	100,00%	IG
FARINVEST	Strasbourg (67)	493 754 782	70,00%	100,00%	IG
GMS MEUNERIE	Strasbourg (67)	428 176 572	100,00%	100,00%	IG
GMS NEGOCE ALIMENTAIRE	Strasbourg (67)	420 945 701	95,08%	100,00%	IG
GMS ALIMENTAIRE	Strasbourg (67)	420 946 931	100,00%	100,00%	IG
GRANDS MOULINS AUBRY	Toul (54)	331 901 520	99,99%	100,00%	IG
RHEINTAL MÜHLE GmbH	Stutensee (Allemagne)		100,00%	100,00%	IG
MÜHLENWERKE Gbr	Stutensee (Allemagne)		100,00%	100,00%	IG
LÖFFEL MÜHLEN GmbH	Freiburg-Walterhofen (Allemagne)		51,00%	100,00%	IG
LÖFFEL LOGISTIK GmbH	Merdingen (Allemagne)		90,00%	100,00%	IG
SCI PORT DU RHIN	Strasbourg (67)	778 842 179	100,00%	100,00%	IG
SOCIETE MALTERIES D'ALSACE	Strasbourg (67)	348 350 257	50,00%	50,00%	IP
BACH MUHLE	Thann (68)	947 150 207	25,00%	25,00%	ME
LES MEULES DES FLANDRES	Vitry en Artois (62)	504 718 529	33,33%	33,33%	IP
S.M.D. PARTICIPATIONS	Chambly (60)	421 095 076	72,68%	100,00%	IG
MOULINS REUNIS DE LA SARTHE	Champagné (72)	326 152 337	72,68%	100,00%	IG
LA FOURNEE DU BOULANGER	Champagné (72)	517 911 343	72,68%	100,00%	IG
MOULINS DELIGNE	Chambly (60)	695 680 249	72,68%	100,00%	IG
TRANSPORTS MEUNERIE SERVICES	Bretigny sur Orge (91)	481 485 464	36,34%	36,98%	ME
SCI AVENIR	Chambly (60)	420 967 234	72,68%	100,00%	IG
LES MOULINS PYRENEENS	Saverdun (09)	493 077 937	36,34%	100,00%	IP
LA TOULOUSAIN DES FARINES	Sallèles d'Aude (11)	398 300 285	36,33%	100,00%	IP
MINOTERIE MERCIER CAPLA	Saverdun (09)	936 080 332	28,28%	100,00%	IP
DISTRIBUTION BOULANGERIE PATISSERIE	Saverdun (09)	413 889 882	16,01%	100,00%	IP

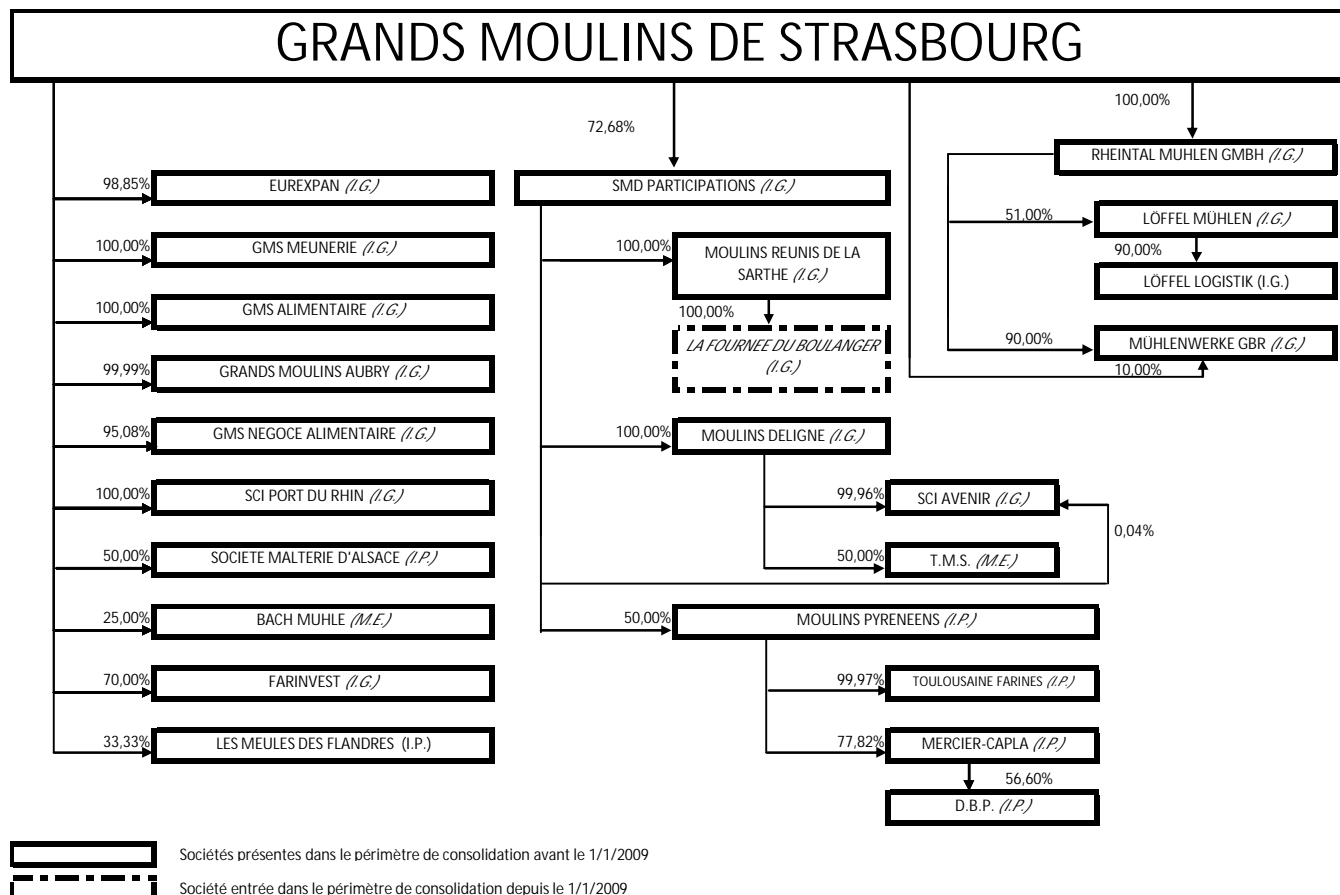
(*) I.G. : Intégration globale - I.P. : Intégration proportionnelle - M.E. : Mise en équivalence

4.2. SOCIETES NON COMPRISES DANS LE PERIMETRE

Les sociétés suivantes n'ont pas été intégrées dans le périmètre de consolidation en 2009 car elles ne représentent qu'un intérêt négligeable par rapport à l'objectif d'image fidèle de l'ensemble consolidé.

- S.A. SOFRACAL ayant son siège social 61 avenue d'Iéna à 75116 PARIS détenue à hauteur de 16,45 % par la S.A. EUREXPAN. Cette société est également exclue du périmètre du groupe en raison de l'absence de contrôle exercé par le groupe, SOFRACAL étant détenue à plus de 80 % par une autre société.
- SCI SOCIETE IMMOBILIERE DU SUD ayant son siège social 1 Place Henry Levy 67000 STRASBOURG détenue à hauteur de 50 % par la S.A. GRANDS MOULINS DE STRASBOURG.

4.3. ORGANIGRAMME DU PERIMETRE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2009



4.4. CHANGEMENTS INTERVENUS EN 2009

La société suivante a été intégrée au périmètre de consolidation en 2009 :

o CREATION DE SOCIETE

• LA FOURNEE DU BOULANGER

- Siège : 2 rue Jacques Guède 72470 CHAMPAGNE
- Activité : Boulangerie
- Nombre de titres détenus : 100 actions
- Valeur d'acquisition des titres : 10.000 €
- % de détention : 100,00 %
- Méthode d'intégration : Intégration globale

BILAN ACTIF

5.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Amort. Provisions	Net	Brut	Amort. Provisions	Net
Frais d'établissement	80	38	41	80	39	41
Frais recherche & développement	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences	1 123	960	163	1 091	820	270
Fonds comm. & autres imm. inc.	7 678	382	7 296	7 522	318	7 204
Droits de mouture & contingents	14 051	0	14 051	14 679	0	14 679
Total	22 931	1 380	21 551	23 372	1 177	22 195

5.1.1. Immobilisations incorporelles – Mouvements de l'année

	Augmentations	Diminutions
Frais d'établissement	0	1
Frais de recherche et développement	0	0
Concessions, brevets, licences	33	1
Fonds commercial & autres immo. incorp,	165	9
Droits de mouture & contingents	21	649
Total	218	659

5.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Amortiss. provisions	Net	Brut	Amortiss. provisions	Net
Terrains	2 862	264	2 598	2 792	228	2 563
Constructions	25 178	17 530	7 648	24 736	16 722	8 015
Installations techniques	46 703	30 654	16 049	44 312	27 689	16 623
Autres	6 927	3 937	2 990	6 512	3 777	2 735
En cours	1 187	30	1 157	290	20	270
Total	82 858	52 416	30 442	78 643	48 437	30 206

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût historique d'acquisition augmenté le cas échéant de frais accessoires. La valeur des immobilisations acquises en devises a été convertie au cours de douane du mois de l'opération.

Conformément à la réglementation comptable les escomptes sont déduits directement de la valeur brute des immobilisations.

Le montant des biens inscrits dans les immobilisations ci-dessus faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail ou d'une location financière se décompose comme suit :

5.2.1. Immobilisations corporelles – Biens pris en location financière ou crédit bail

	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Amortiss. provisions	Net	Brut	Amortiss. provisions	Net
Terrains	152	0	152	152	0	152
Constructions	1 683	631	1 052	1 683	547	1 136
Matériel et outillage	9 054	5 857	3 196	8 627	5 036	3 591
Autres imm. corporelles	2 713	1 566	1 148	2 635	1 531	1 104
Total	13 602	8 054	5 548	13 096	7 114	5 983

Certains contrats de crédit-bail mobilier ou de longue durée n'ont pas été retraités car ils ne représentent pas une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

5.2.1.1. Mouvements de l'année des biens pris en location financière ou crédit bail

	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions
Terrains	0	0	0
Constructions	0	0	0
Installations techniques	(0)	457	30
Autres immobilisations corporelles	(5)	438	354
En cours	0	0	0
Total	(6)	895	384

5.3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Capital souscrit non appelé	0	0	0	0	0	0
Titres de participation (a)	8 903	848	8 055	8 764	325	8 439
Créances sur participations	2 986	1 249	1 737	2 474	1 211	1 263
Autres titres immobilisés	70	0	69	70	0	70
Prêts (b)	12 825	2 010	10 815	7 632	1 797	5 835
Fonds de garantie, dépôts & cautionnements	401	52	349	538	52	486
Total	25 184	4 160	21 025	19 479	3 386	16 093

a) Détail du poste "Titres de participation"

	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
<u>EUREXPAN</u>	52	0	52	52	0	52
• SOFRACAL - Strasbourg	38	0	38	38	0	38
• KANSOUN - Luanda / Angola	14	0	14	14	0	14
<u>FARINVEST</u>	335	(335)	0	335	0	335
• SNGB - Burkina faso	335	(335)	0	335	0	335
<u>GRANDS MOULINS DE STRASBOURG</u>	7 686	(455)	7 231	7 686	(267)	7 419
• ADVENS Paris	693	0	693	693	0	693
• AU BON PAIN DE FRANCE	267	(267)	0	267	(267)	0
• BANETTE S.A.S. - Briare	157	0	157	157	0	157
• NEUHAUSER FINANCIERE S.A. - Folschviller	4 097	0	4 097	4 097	0	4 097
• NEUHAUSER BOULANGERIE S.A. - Folschviller (mise en équivalence)	1 893	0	1 893	1 893	0	1 893
• NEUHAUSER S.A. Boulangerie- Folschviller	222	0	222	222	0	222
• SUTTGARTER BACKERMUHLEN GmbH & Co - Stuttgart	175	(175)	0	175	0	175
• SUTTGARTER BACKERMUHLEN Verwaltung - Stuttgart	13	(13)	0	13	0	13
• STE MEUNERIE ET AVICOLE DU GABON - Libreville	4	0	4	4	0	4
• LE FOURNIL VOSGIEN. - Pierrel	9	0	9	9	0	9
• Affectation écart acquisition LTF SCI IMMOBILIERE DU SUD	55	0	55	55	0	55
• CFNR	100	0	100	100	0	100
	1	0	1	1	0	1
<u>GMS MEUNERIE</u>	150	0	150	0	0	0
• MOULIN DECOLLOGNE Précy sur Marne	150	0	150	0	0	0
<u>LA TOULOUSAIN DES FARINES</u>	8	0	8	9	0	9
• DIVERS	8	0	8	9	0	9
<u>LES MOULINS PYRENEENS</u>	545	0	545	555	0	555
• DIJON CEREALES MEUNERIE	545	0	545	555	0	555
<u>MINOTERIE MERCIER CAPLA</u>	49	(9)	41	52	(9)	43
• HYDRO - Saverdun	31	0	31	32	0	32
• DIVERS	18	(9)	10	20	(9)	11
<u>MOULINS DELIGNE</u>	55	(49)	7	55	(49)	6
• SOFILEVAIN	23	(21)	3	23	(21)	3
• SOFILEVAIN - Bornel	21	(23)	(3)	21	(23)	(3)
• SOFILEVAIN - Robert Pierre	5	(5)	0	5	(5)	0
• CREDIT COOPERATIF	6	0	6	6	0	6
• CREDIT AGRICOLE	1	0	1	0	0	0
<u>S.M.D. PARTICIPATIONS</u>	20	0	20	20	0	20
• CREDIT COOPERATIF	20	0	20	20	0	20
Total	8 903	(848)	8 055	8 764	(325)	8 439

Les titres Boulangerie Neuhauser pour un montant de mise en équivalence de 1 893 000 € correspondent à la valeur de sortie de consolidation à la date du 1^{er} janvier 1990.

b) Note sur le poste « prêts »

Cette rubrique comprend les prêts, avec ou sans intérêts accordés par la société mère et ses filiales les Moulins Réunis de la Sarthe, Rheintal Mühlen, GMS Meunerie, Grands Moulins Aubry, Moulin Deligne, La Toulousaine des Farines et Minoteries Mercier Capla à leur clientèle « boulangerie » servant à financer, soit des chambres à farines, soit de nouvelles installations, soit des agencements.

L'octroi de prêts est autorisé par l'article 12-1° de la loi bancaire prévoyant qu'une entreprise peut dans l'exercice de son activité professionnelle consentir à ses contractants des crédits commerciaux dès lors que ces opérations, sans être affectées à la couverture d'une vente précise, constituent le complément indispensable d'un contrat commercial.

5.4. ACTIFS IMPOTS DIFFERES

	31/12/2009	31/12/2008
Créances liées aux retraitements	613	700
Créances liées aux différences temporaires	1 110	1 217
Total	1 723	1 916

5.5. STOCKS

	31/12/2009			31/12/2008		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières	7 422	41	7 381	8 868	33	8 835
En cours de production	248	0	248	355	0	355
Produits intermédiaires & finis	4 355	0	4 355	4 265	0	4 265
Marchandises	2 254	10	2 243	2 411	0	2 411
Total	14 279	51	14 228	15 899	33	15 866

5.6. CREANCES CLIENTS

31/12/2009			31/12/2008		
Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
75 205	8 375	66 830	68 936	7 441	61 495

5.7. AUTRES DEBITEURS

	31/12/2009	31/12/2008
Avances et acomptes sur commandes	0	6
Autres créances	5 699	6 747
Ecart de conversion actif	0	0
Charges constatées d'avance	820	1 017
Charges à répartir	0	0
Total	6 520	7 770

5.8. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	31/12/2009	31/12/2008
Sicav monétaires	0	0
Titres placement & bons côtés	3 156	1 162
Autres valeurs mobilières	0	0
Disponibilités	21 280	18 928
Total	24 436	20 090

Le groupe a mis en place avec plusieurs de ses partenaires financiers une centralisation de trésorerie pour les sociétés détenues à plus de 95% par GRANDS MOULINS DE STRASBOURG. Cela conduit à constater des soldes de trésorerie positifs au niveau de certaines entités.

BILAN PASSIF

5.9. CAPITAUX PROPRES

5.9.1. Capital social

Le capital social est de 3.000.000 €uros. Il est constitué de 83 867 actions, de même catégorie et de même valeur nominale. Il est entièrement libéré.

La répartition du capital social est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions au 31/12/2009	% de capital au 31/12/2009	% de droits de votes au 31/12/2009	Nombre d'actions au 31/12/2008	% de capital au 31/12/2008	% de droits de votes au 31/12/2008
SOFRACAL	48 889	58,29%	58,29%	46 270	55,17%	55,17%
MOULINS SOUFFLET	20 813	24,82%	24,82%	20 813	24,82%	24,82%
Famille LEARY (a)	4 355	5,19%	5,19%	4 355	5,19%	5,19%
Public	9 810	11,70%	11,70%	12 429	14,82%	14,82%
Total	83 867	100,00%	100,00%	83 867	100,00%	100,00%

(a) Les 4355 actions détenues par la famille LEARY, font l'objet du démembrement de propriété suivant :

- Famille LEARY : Nue-propiété des 4355 actions
- SOFRACAL : Usufruit des 4355 actions

Les droits de vote attachés à ces actions sont exercés suivant les dispositions statutaires relatives aux actions dont la propriété est démembrée.

5.9.2. Réserves

Avant affectation du résultat, l'ensemble des réserves et résultat part de groupe, se décompose comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
<u>Primes liées au capital :</u>		
- Prime d'émission	0	0
- Prime de fusion	5 951	5 951
<u>Ecart de réévaluation</u>		
- Réévaluations légales	1 035	1 035
- Droits de mouture	7 804	8 402
- Immeubles de placement	1 144	1 144
<u>Réserves</u>		
- Réserve légale	300	300
- Réserves statutaires ou contractuelles	8 356	6 656
- Réserves réglementées	0	0
- Autres réserves	24 550	24 550
- Réserve du groupe	3 778	1 863
- Report à nouveau	82	77
Résultat groupe	8 073	3 963
Total	61 073	53 941

5.10. EMPRUNTS

Nature	31/12/2009	31/12/2008
<u>Part à long terme des emprunts portant intérêts :</u>		
Auprès d'établissement de crédit	10 503	13 791
Auprès d'établissement de crédit (loc. & C.B.)	2 352	2 988
Divers	0	0
Total	12 855	16 779
<u>Part à court terme des emprunts portant intérêts :</u>		
Auprès d'établissement de crédit	5 089	5 840
Auprès d'établissement de crédit (loc. & C.B.)	1 300	1 495
Concours bancaires	56 011	49 455
Divers	3	5
Total	62 404	56 794

Instruments financiers

La valeur de marché du contrat de couverture de taux d'intérêts (Swap) mentionné au § 2.14 a fait l'objet d'une comptabilisation au niveau du poste emprunts pour un montant de 681 K€.

Garanties données

- Nantissement des actions Grands Moulins Aubry en garantie du remboursement d'un emprunt dont le total s'élève à 321.450 € au 31.12.2009.
- Nantissement de 73.570 actions de la société DIJON CEREALES MEUNERIE en garantie du remboursement d'un emprunt dont le total s'élève à 1.164.089 € au 31.12.2009.

Covenants

Des emprunts pour un montant de 4.333.134 € sont concernés par des covenants. Par convention la société s'est engagée à respecter des ratios de solvabilité et de fonds propres.

Au 31.12.2009, la société respecte ces covenants et n'anticipe pas de difficultés à les respecter pour l'avenir.

Engagements financiers divers

Les Grands Moulins de Strasbourg se sont engagés par clause pari passu à ne consentir aucune hypothèque, aucun nantissement, gage ou autre droit sur tout ou partie de leurs actifs sans faire bénéficier les banques prêteuses de la même sûreté au même rang. Le solde des emprunts au 31.12.2009 concernés par cette clause pari passu se monte à 6.730.533 €.

5.11. PROVISIONS POUR PENSIONS OU ASSIMILES

<i>Actifs financiers de couverture</i>	
Valeur de début exercice	498
Variation de périmètre	(0)
Rendement des actifs	33
Prestations payées	0
Acquisitions / cessions	0
Variation de change	0
Valeur fin d'exercice	531
<i>Provision au bilan</i>	
Valeur actuelle des engagements couverts par des actifs	531
Juste valeur des actifs financiers	531
Valeur actuarielle des engagements non couverts par des actifs financiers	1 074
Gains / pertes actuarielles non encore reconnues	0
Provision au bilan	1 074
<i>Composantes de la charge annuelle</i>	
Coûts des services	0
Charges d'intérêt	0
Gains / pertes reconnus dans l'année	0
<i>Variation des provisions au bilan</i>	
Provision début d'exercice	1 341
Changement de périmètre	(305)
Départs en retraite	(18)
Autres départs	(6)
Charges de l'exercice	63
Provision à la fin de l'exercice	1 074
<i>Hypothèses actuarielles retenues</i>	
Taux d'actualisation	4,50%
dont taux d'inflation	2,00%
Taux d'augmentation des salaires	1,50%

5.12. AUTRES PROVISIONS NON COURANTES

Natures	31/12/2009	31/12/2008
Provisions pour litige Prud'homme (a)	149	37
Provisions sur litige qualité (b)	20	0
Provisions pour impôts (c)	3	17
Provisions pour cautions clients (d)	0	5
Provisions pour perte de change (e)	0	5
Provisions pour pertes s/marché à terme (f)	0	17
Total provisions non courantes	172	81

- a) Provisions pour litige Prud'homme :
- La société GRANDS MOULINS DE STRASBOURG a constaté en 2007 une provision de 36 517 € dans le cadre d'un litige qui l'oppose à l'un de ses salariés. Le salarié a été débouté en première instance, mais a fait appel de cette décision. La demande du salarié porte sur un montant total de 131.424 €.
 - La société MOULINS DELIGNE a constaté en 2009 une provision globale de 112.867 € dans le cadre de 2 litiges qui l'opposent à 2 salariés. Pour le premier dossier la provision constituée s'élève à 100.000 € alors que la demande du salarié s'élève à 176.000 €. Pour le second dossier, le jugement a déjà été prononcé et la provision de 12.867 € correspond au montant de la condamnation.
- b) Provisions pour litige qualité :
- La société GMS MEUNERIE a enregistré en 2009 une provision de 20.000 € se rapportant à un litige qualité qui l'oppose à un client
- c) Provisions pour impôts :
- La société MOULINS REUNIS DE LA SARTHE avait enregistré en 2008 une provision de 17 397 euros correspondant à la proposition de rectification suite au contrôle fiscal ayant eu lieu cette année là. Cette charge a été constatée sur l'exercice 2009 et la provision a été intégralement reprise.
 - La société MOULINS DELIGNE a constitué en 2009 provision pour impôt de 2.628 € consécutive à un contrôle fiscal portant sur la TVA.
- d) Provisions pour cautions clients :
- La société MINOTERIE MERCIER CAPLA faisait apparaître dans son bilan 2008 une provision de 4 909 € correspondant à des engagements de caution envers des clients. Cette provision a été entièrement reprise en 2009.
- e) Provisions pour pertes de change :
- Au 31/12/2008, la société GMS NEGOCE ALIMENTAIRE avait enregistré une provision pour perte de change pour un montant de 4.988 €. Cette charge a été constatée sur l'exercice 2009 et la provision a été intégralement reprise.
- f) Provisions pour pertes sur marché à terme :
- La société MOULINS REUNIS DE LA SARTHE avait enregistré en 2008 une provision destinée à couvrir une perte latente sur une position sur le MATIF pour un montant de 17 307 €. Cette charge a été constatée sur l'exercice 2009 et la provision a été intégralement reprise.

5.13. PASSIFS IMPOTS DIFFERES

	31/12/2009	31/12/2008
Dettes liées aux retraitements	3 671	3 066
Dettes liées aux différences temporaires	0	0
Total	3 671	3 066

5.14. AUTRES CREDITEURS

	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts et dettes financières diverses	10 249	8 448
Avances & acomptes sur commandes en cours	19	11
Dettes fiscales et sociales	5 774	4 705
Dettes sur immobilisations	1 483	1 173
Produits constatés d'avance	52	64
Ecart arrondi passif	0	0
Total	17 578	14 401

COMPTE DE RESULTAT

5.15. RESULTAT PAR ACTION

	31/12/2009			31/12/2008		
	Résultat global	Nombre d'actions	Résultat par action	Résultat global	Nombre d'actions	Résultat par action
Résultat net part du groupe	8 073	83 867	96,26 €	3 963	83 867	47,25 €
Résultat opérationnel courant avant impôt	13 548	83 867	161,54 €	7 661	83 867	91,34 €

5.16. DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	31/12/2009	31/12/2008
Dotations aux amortissements et aux provisions	6 432	6 975
Dont dotations aux amortissements :	4 752	5 019
Dont dotations aux provisions :	1 680	1 957
<i>* dont pour risques et charges</i>	<i>215</i>	<i>83</i>
<i>* dont sur immobilisations</i>	<i>10</i>	<i>20</i>
<i>* dont sur actif circulant</i>	<i>1 455</i>	<i>1 853</i>

5.17. COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2009	31/12/2008
Revenus sur placements	188	237
Produit de cession de valeurs mobilières	0	6
Autres produits	282	934
Produits de trésorerie et équivalents	470	1 177
Intérêts (*)	(2 691)	(5 424)
Coût de l'endettement financier brut	(2 691)	(5 424)
Coût de l'endettement financier net	(2 221)	(4 247)
<i>(*) Y compris les intérêts se rapportant aux retraitements des crédits baux et locations financières pour un montant de</i>	<i>238</i>	<i>236</i>

5.18. PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	31/12/2009	31/12/2008
Produits des autres val. mobilières et créances de l'actif immobilisé	188	237
Autres intérêts & produits assimilés	282	934
Produits nets de cession valeurs mobilières de placement	0	6
Total autres produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	470	1 177

5.19. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	31/12/2009	31/12/2008
Produits financiers des participations	906	1 252
Gain de change	260	365
Reprise de provisions	130	326
Ecart de conversion	0	(0)
Perte de change	(343)	(388)
Charges nettes sur cessions de val. mob. de placement	(6)	0
Dotations aux provisions financières	(773)	(256)
Total autres produits et charges financières	174	1 299

5.20. CHARGES D'IMPÔTS

5.20.1. Impôts courants / impôts différés

	31/12/2009	31/12/2008
Impôts courants	2 301	961
Impôts différés	797	(196)
Total impôt sur les bénéfices	3 098	765

5.20.2.. Preuve d'impôt

	31/12/2009	31/12/2008
Résultat avant Impôt	11 478	4 717
Charge d'impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante (33,33% en 2008 et 33,33 % en 2009)	3 826	1 556
Impact des différences de taux d'imposition	(25)	13
Impact des retraitements fiscaux	(703)	(803)
Total charge d'impôt effective	3 098	765

6.1. INFORMATIONS SOCIALES

● Sociétés intégrées globalement						
SOCIETES	31/12/2009					31/12/2008
	Cadres	Agents de maîtrise	Employés	Ouvriers	Total	Total
GRANDS MOULINS DE STRASBOURG	22	11	35	0	68	71
EUREXPAN	0	0	0	0	0	0
GMS MEUNERIE	1	5	2	90	98	95
GMS NEGOCE ALIMENTAIRE	1	0	1	0	2	3
GMS ALIMENTAIRE	0	0	0	7	7	7
GRANDS MOULINS AUBRY	1	1	2	5	9	9
RHEINTAL MÜHLE Gmbh	2	0	11	30	43	41
LÖFFEL MÜHLEN Gmbh	1	0	15	10	26	21
LOFFEL LOGISTIK	1	0	0	12	13	12
MÜHLENWERKE Gbr	0	0	0	0	0	0
SCI PORT DU RHIN	0	0	0	0	0	0
FARINVEST	0	0	0	0	0	0
S.M.D. PARTICIPATIONS	0	0	0	0	0	0
MOULINS REUNIS DE LA SARTHE	4	4	5	12	25	25
<i>LA FOURNEE DU BOULANGER (a)</i>	2	0	2	2	6	6
MOULINS DELIGNE	4	10	6	11	31	30
SCI AVENIR	0	0	0	0	0	0
Total	39	31	79	179	328	314

● Sociétés intégrées proportionnellement ou mises en équivalence						
SOCIETES	31/12/2009					31/12/2008
	Cadres	Agents de maîtrise	Employés	Ouvriers	Total	Total
SOCIETE MALTERIES D'ALSACE	2	5	1	17	25	25
BACH MUHLE	0	0	0	0	0	0
LES MEULES DES FLANDRES	0	0	0	0	0	0
T.M.S.	1	0	0	45	46	42
LES MOULINS PYRENEENS	0	0	0	0	0	0
LA TOULOUSAIN DE FARINES	3	9	3	26	41	38
MINOTERIE MERCIER CAPLA	4	6	5	20	35	33
DISTRIB. BOULANGERIE PATISSERIE	1	0	8	0	9	7
Total	11	20	17	108	156	145

Total général groupe	50	51	96	287	484	459
----------------------	----	----	----	-----	-----	-----

(a) Société entrée dans le périmètre de consolidation en 2009

6.2. FRAIS DE RECHERCHE

Nature	31/12/2009	31/12/2008
Personnel	135	132
Amortissement	15	19
Frais généraux	108	105
Total	258	256

Les frais identifiés ci-dessus correspondent à ceux mis en œuvre aux fins de développer de nouveaux produits correspondant à des demandes particulières de certains clients (améliorants moelleux, farines composées adaptées aux marchés d'export...)

A ce titre un crédit d'impôt recherche de 100.469 € a été enregistré.

6.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN

6.3.1. Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS BILAN			
Rubriques	Montant hors bilan N	Montant hors bilan N-1	Motif
Effets escomptés non échus	2 401	6 502	
Avals et cautions	0	0	
Autres engagements donnés (détaillé ci-dessous)	57 062	48 691	
Autres engagements reçus (détaillé ci-dessous)	21 933	1 933	
TOTAL	81 396	57 126	
Détail du poste ' Autres engagements donnés '			
Rubriques	Montant hors bilan N	Montant hors bilan N-1	Motif
Cautions	1 458	635	Garanties données envers des clients
Cautions & lettres d'intention	51 163	48 056	Garanties données envers des filiales
Avance en compte Dailly	4 441	0	Dailly
<i>Droit individuel de formation (DIF) - Nbre heures</i>	<i>29179</i>	<i>22530</i>	<i>Droits cumulés (2005 à 2009)</i>
Total	57 062	48 691	
Détail du poste ' Autres engagements reçus '			
Rubriques	Montant hors bilan N	Montant hors bilan N-1	Motif
Aval de traites	221	1 536	Avalisation de traites clients
Nantissement fonds de commerce	916	397	
Total	1 137	1 933	

Pour information :

Les engagements hors bilan concernant les sociétés intégrées proportionnellement ont été indiqués dans leur globalité.

Autres engagements financiers

Garanties données

- Nantissement des actions Grands Moulins Aubry en garantie du remboursement d'un emprunt dont le total s'élève à 321.450 € au 31.12.2009.
- Nantissement de 73.570 actions de la société DIJON CEREALES MEUNERIE en garantie du remboursement d'un emprunt dont le total s'élève à 1.164.089 € au 31.12.2009.

Covenants

Des emprunts pour un montant de 4.333.134 € sont concernés par des covenants. Par convention la société s'est engagée à respecter des ratios de solvabilité et de fonds propres.

Au 31.12.2009, la société respecte ces covenants et n'anticipe pas de difficultés à les respecter pour l'avenir.

Engagements financiers divers

- a) Les Grands Moulins de Strasbourg se sont engagés par clause pari passu à ne consentir aucune hypothèque, aucun nantissement, gage ou autre droit sur tout ou partie de leurs actifs sans faire bénéficier les banques prêteuses de la même sûreté au même rang Le solde des emprunts au 31.12.2009 concernés par cette clause pari passu se monte à 6.730.533 €.
- b) Des ventes à terme de devises ont été signées avec les banques :
- GMS MEUNERIE : 15.779.401 € (Contre-valeur en USD : 23.461.756 \$) avec des échéances allant du 20 janvier au 28 mai 2009.
 - GRANDS MOULINS DE STRASBOURG : 1.593.840 € (Contre-valeur en USD 2.271.063 \$) avec une échéance au 30 juin 2010.
 - GMS NEGOCE ALIMENTAIRE : 78.517 € (Contre-valeur en USD : 115.160 \$) avec une échéance au 26 février 2010.
- c) Des achats à terme ont été signés avec les banques
- - GMS NEGOCE ALIMENTAIRE : 200.196 € (Contre-valeur en USD : 290.001 \$) avec des échéances allant du 1^{er} février au 30 avril 2010.

6.3.2. Autres engagements

Engagements locations financières et crédit bail	31/12/2009	31/12/2008
Loyers à moins d'un an	1 538	1 790
Loyers de 1 à 5 ans	2 366	2 979
Loyers à plus de 5 ans	142	184
Total	4 046	4 954

6.4. TRANSACTIONS AVEC DES SOCIETES LIEES

	Charges	Produits	Créances	Dettes
Ventes de produits finis	0	0	0	0
Prestations de service	1 685	0	0	0
Produits financiers	0	6	0	0
Charges financières	52	0	0	0
Dividendes	243	0	0	0
Redevance marque	201	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Clients	0	0	7	0
Fournisseurs	0	0	0	578
Comptes courants	0	0	512	4 108
Total	2 180	6	519	4 686

Il s'agit des sociétés suivantes :

- SOFRACAL S.A.
- SCI SOCIETE IMMOBILIERE DU SUD

Note 7 : COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR D'ACTIVITE

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009	TOTAL GENERAL	DAKATINE	HOLDING	IMMOBILIER	MALTERIE	MEUNERIE	NEGOCE
Chiffre d'affaires	242 387	6 205	388	-	17 156	213 073	5 565
Autres produits de l'activité	-	-	-	-	-	-	-
Total produits	242 387	6 205	388	-	17 156	213 073	5 565
Achats consommés	- 148 154	- 2 694	-	-	- 12 294	- 129 537	- 3 629
Charges du personnel	- 17 506	- 333	- 3 728	-	- 610	- 12 660	- 176
Charges externes	- 51 600	- 596	- 6 751	- 54	- 2 791	- 41 158	- 250
Impôts et taxes	- 7 178	- 75	- 560	- 6	- 262	- 6 248	- 28
Dotations aux amortissements	- 4 752	- 81	- 1 581	- 618	- 413	- 2 042	- 18
Dotations aux provisions	- 1 680	- 10	- 187	-	- 5	- 1 476	- 2
Variation de stocks produits finis & en cours de production	- 15	- 83	-	-	- 412	- 344	-
Autres produits et charges d'exploitation	2 044	- 42	244	88	1 050	709	- 5
<i>Contrepartie Intra-groupe (Exploitation)</i>	- 0	- 931	12 808	379	- 5	- 11 081	- 1 169
Résultat opérationnel courant	13 548	1 361	634	- 210	2 239	9 236	288
Autres produits et charges opérationnels	- 23	- 20	86	-	- 34	- 60	5
Résultat opérationnel	13 525	1 340	720	- 210	2 205	9 176	292
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	470	-	15	2	36	367	49
Coût de l'endettement financier brut	- 2 691	- 56	- 1 295	- 17	- 23	- 1 275	- 24
<i>Contrepartie Intra-groupe (Financier)</i>	-	90	215	- 6	15	267	47
Coût de l'endettement financier net	- 2 221	34	- 1 065	- 21	28	- 1 175	- 22
Autres produits et charges financiers	174	0	273	0	0	224	126
Charge d'impôts	- 3 098	- 458	- 248	- 124	- 534	- 1 612	- 121
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	- 21	-	-	-	-	- 21	-
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	8 359	916	- 319	- 355	1 699	6 143	275
Résultat net d'impôt activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	8 359	916	- 319	- 355	1 699	6 143	275
Part du groupe	8 073	916	961	- 357	1 699	4 589	264
Intérêts minoritaires	287	-	- 1 280	2	-	1 553	11
Résultat par action	96,254 €	10,924 €	11,457 €	(4,258 €)	20,259 €	54,722 €	3,150 €
COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2008	TOTAL GENERAL	DAKATINE	HOLDING	IMMOBILIER	MALTERIE	MEUNERIE	NEGOCE
Résultat opérationnel	7 636	1 381	1 148	- 213	1 774	3 302	245
Résultat net	3 952	1 093	1 372	- 161	1 563	- 66	151