



RCS : FOIX

Code greffe : 0901

Documents comptables

## REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de FOIX atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1996 B 00099

Numéro SIREN : 407 659 069

Nom ou dénomination : CEM

Ce dépôt a été enregistré le 06/10/2017 sous le numéro de dépôt B2017/002316



124641

**DEPOT DES COMPTES ANNUELS**

n° de dépôt : **B2017/002316**  
n° de gestion : **1996B00099**  
n° SIREN : **407 659 069 RCS Foix**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Foix certifie avoir procédé le 06/10/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de la société :

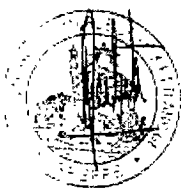
CEM - Société par actions simplifiée  
2 route du Vigné 09400 Bompas -FRANCE-

**date de clôture : 31/12/2016**

**Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.**

Concernant les événements RCS suivants :

**Dépôt des comptes annuels**



124641

Etats fiscaux

Présenté conformément à l'article 1099 du Code de Commerce

①

BILAN ACTIF

DG/P/N 2050 SD 2017

Désignation de l'entreprise		Date de l'exercice exprimée en nombre de mois		
CEM SAS		1   2		
Adresse de l'entreprise		Date de l'exercice précédent		
2 CHEMIN DU VIGNIE 09400 BOMPAS		1   2		
Numéro SIRET		Nouvel		
4 0 7 6 5 9 0 6 9 0 0 0 4 8		<input type="checkbox"/>		
		Encours N clos le		
		3 1 1 2 2 0 1 6		
		Brut	Net	
		1	2	
Capital inscrit non appelé (I)		AA		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC	
	Frais de développement *	CX	CC	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	
	Fonds commercial (2)	AH	AI	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	
	Avances et comptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM	
ACTIF IMMOBILISE * IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO	
	Constructions	AP	AQ	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	
	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	
Immobilisations en cours	AV	AW		
Avances et comptes	AX	AY		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT	
	Autres participations	CU	CV	
	Créances rattachées à des participations	BB	BC	
	Autres titres immobilisés	BD	BE	
	Prêts	BF	BG	
Autres immobilisations financières *	BH	BI		
<b>TOTAL (II)</b>		<b>BJ</b>	<b>BK</b>	
		5 916 645	464 496	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	BM
		En cours de production de biens	BN	BO
		En cours de production de services	BP	BQ
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS
		Marchandises	BT	BU
	CREANCES	Avances et comptes vendus sur commandes	BV	BW
		Clients et comptes rattachés (3) *	BX	BY
		Autres créances (3)	BZ	CA
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD	CE
Disponibilités	CF	CG		
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3) *	CH	CI	
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>CK</b>	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW		
	Frais de remboursement des obligations (V)	CM		
Ecart de conversion actif *	CN			
<b>TOTAL GENERAL (I + VI)</b>		<b>CC</b>	<b>CA</b>	
		16 614 468	2 668 837	
Remarque (1) Dont dû en fait		CF	CR	
(2) Part en nature d'un an de surévaluation financière név			(N) Part à plus d'un an	
Classe de réserve de précaution *	Immobilisable	Stocks	Créances	

Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 3023

*copie certifiée conforme à l'original*

②

BILAN — PASSIF avant répartition

DGFIP N° 2 51 SD 2017

Désignation de l'élément		CEM SAS	Montant
			Euros N
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou équivalent (1) * Exercices	500 000	DA align="right">500 000
	Primes d'émission de fusion d'apport		DB align="right">290 453
	Ecart de réévaluation (2) * dont écart d'équivalence	EI	DC
	Réserve légale (3)		DD align="right">50 000
	Reserves statutaires ou contractuelles		DE
	Reserves réglementées (3) * (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours	EI	DF
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants *)	EJ	DG align="right">10 618 580
	Report à nouveau		DH
	<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>		DI align="right">1 520 988
	Subventions d'investissement		DJ
	Provisions réglementées *		DK
	<b>TOTAL (II)</b>		DL align="right">12 980 021
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs		DM
	Avances conditionnées		DN
<b>TOTAL (III)</b>		DO	
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques		DP
	Provisions pour charges		DQ
<b>TOTAL (III)</b>		DR	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles		DS
	Autres emprunts obligataires		DT
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		DU align="right">92 248
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs	EI	DV align="right">624 709
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX align="right">79 845
	Dettes fiscales et sociales		DY align="right">112 120
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ
Autres dettes		EA align="right">56 687	
Compte réglé	Produits constatés d'avance (4)		EB
<b>TOTAL (IV)</b>		EC align="right">965 610	
	Ecart de conversion passif *		ED
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à V)</b>		EE align="right">13 945 631	
RENDUS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital		1B
	(2) Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1939)	1C
		Écart de réévaluation libre	1D
		Réserve de réévaluation (1976)	1E
	(3) Dont réserve spéciale des plus values à long terme *		1F
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		1G align="right">884 798	
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		1H	

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

SLOPE Emprunt - Comptable Janvier 2017 - Bilan passif bilan

③ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

DGFIP N° 2052-SD 2017

		Exercice N						
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA		FB		FC		
	Production vendue	Bénéfices *	FD		FE		FF	
			Pertes *	FG	327 498	FH		FI
	Chiffres d'affaires nets *	FJ		327 498	FK		FL	327 498
	Production stockée *					FM		
	Production immobilisée *					FN		
	Subventions d'exploitation					FO		
	Reprises sur amortissements et provisions transferts de charges * 19)					FP	62	
	Autres produits (1) (11)					FQ	35	
	<b>Total des produits d'exploitation (3) (I)</b>						FR	327 595
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane) *					FS		
	Variation de stock (marchandises) *					FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) *					FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements) *					FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *					FW	259 539	
	Impôts, taxes et versements assimilés *					FX	3 469	
	Salaires et traitements *					FY	149 077	
	Charges sociales (10)					FZ	55 101	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	dotations aux amortissements *				GA	11 712
			dotations aux provisions				GB	
		Sur actif circulant, dotations aux provisions *					GC	
	Pour risques et charges, dotations aux provisions					GD		
	Autres charges (12)					GE	514	
<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>						GF	479 411	
<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>						GG	(151 817)	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée *				(III)	GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré *				(IV)	GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	244 315	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	29 800	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	1 322 500	
	Différences positives de change					GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
<b>Total des produits financiers (V)</b>						GP	1 596 615	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *					GQ	300 195	
	Intérêts et charges assimilés (6)					GR	52 153	
	Différences négatives de change					GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
<b>Total des charges financières (VI)</b>						GU	352 348	
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>						GV	1 244 267	
<b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>						GW	1 092 450	

(RÉF. FIS. voir tableau n° 2052) \* Des implications concernant cette rubrique sont indiquées dans le mode n° 3032

PAGE Exploits-charge 11/10/2017 - Exploits-charge

④ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

DGI IP N° 2053-SD 2017

1. Le bilan, le compte de résultat et le compte de répartition des bénéfices sont établis en conformité avec le plan comptable général de l'entreprise.

Désignation de l'entreprise		CEM SAS		Neut <input type="checkbox"/>		
				Exercice N		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion			HA	17 940	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *			HB	4 026 326	
	Repuses sur provisions et transferts de charges			HC		
	Total des produits exceptionnels (*) (VII)			HD	4 044 266	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)			HE	3 956	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *			HF	2 207 432	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)			HG	2 204 341	
	Total des charges exceptionnelles (*) (VIII)			HH	4 415 728	
<b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>				HI	428 538	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			IJ			
Impôts sur les bénéfices *			IK			
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>				HL	6 768 476	
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>				HM	5 247 488	
<b>5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)</b>				HN	1 520 988	
RENVIS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme			HO	
	(2)	Dont	produits de locations immobilières		HY	
			produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		IG	
	(3)	Dont	Crédit bail mobilier *		HP	
			Crédit bail immobilier		HQ	
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)			IH	
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées			IJ	244 315
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées			IK	10 511
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art 238 bis du C.G.1.)			HX	
	(6ter)	Dont	amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art 217 octies)		RC	
			amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art 39 quinquies D)		RD	
	(9)	Dont transferts de charges			A1	62
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)			A2	
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)			A3	
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)			A4	
	(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles facultatives	A6	obligatoires	A9	
	(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe)			Exercice N	
				Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs			Exercice N		
				Charges antérieures	Produits antérieurs	

SAGE Experts-comptables Janvier 2017 - Etat précomptable

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

## Annexe aux comptes annuels

### PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2016 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2015 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 13 945 630,61 E.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 1 520 987,53 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 18/05/2017 par les dirigeants.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement comptable de l'Autorité des Normes Comptables.

**Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :**

- continuité de l'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

**Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :**

#### **Actif immobilisé**

##### **- Immobilisations incorporelles et corporelles :**

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes), ainsi que les coûts des emprunts directement attribuables à l'acquisition ou à la production d'immobilisations sont comptabilisés en charges.

##### **- Amortissements et dépréciations de l'actif immobilisé :**

En ce qui concerne les immobilisations décomposables, l'entreprise n'a déterminé aucun composant sur les biens figurant à l'actif. Lorsque des composants sont identifiés à l'occasion de réparations ou d'opérations sur les immobilisations, ils sont amortis sur leur durée de vie économique.

Pour les immobilisations non décomposables susceptibles de subir une dépréciation, elles sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée d'usage, au lieu de leur durée réelle d'utilisation, conformément à la mesure de simplification autorisée pour les PME (article 322-4-5, al.2 du PCG introduit par le règlement 2005-09 du CRC du 3 Novembre 2005).

- Informations spécifiques relatives à la 1<sup>ère</sup> application des nouvelles règles sur l'amortissement ou la dépréciation des fonds commerciaux

Les règles d'amortissement et de dépréciation des fonds commerciaux ont été modifiées pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à la transposition de la directive comptable européenne unique n°2013/34/UE du 26 juin 2013 – règlement ANC 2015-06.

Le règlement précise le traitement du fonds commercial en indiquant qu'il est présumé avoir une durée d'utilisation non limitée. Si une durée d'utilisation limitée peut être déterminée au regard des critères définis à l'article 214-1, le fonds commercial est amorti sur cette durée. Une dépréciation complémentaire peut être comptabilisée (dépréciation définitive et qui ne peut pas faire l'objet d'une reprise).

Il indique que pour les fonds commerciaux dont la durée d'utilisation est non limitée, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. La dépréciation s'apprécie par comparaison de la valeur nette comptable de l'actif avec sa valeur actuelle, celle-ci étant la plus élevée de la valeur vénale et de la valeur d'usage :

- la valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie,
- la valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. S'il n'est pas possible de déterminer la valeur actuelle de l'actif pris isolément, il convient de déterminer la valeur actuelle du groupe d'actifs auquel il appartient.

Il est précisé que les impacts éventuels de ce règlement sur les comptes de l'exercice doivent être traités de manière prospective.

- Application à cette société

En l'absence d'inscription d'un fonds commercial à l'actif, les changements introduits par le règlement ANC n°2015-06 n'ont pas eu d'effet sur les comptes de cet exercice.

***Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement***

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité.

A chaque, arrêté comptable, la société réalise une analyse des cette valeur d'utilité selon une approche multicritères reposant en particulier sur les prévisions d'activité attendues dans le cadre du business plan établi par le Groupe ainsi que sur des méthodes usuellement admises et pratiquées dans le secteur d'activité de la filiale.

**Actif circulant****- Créances :**

Elles sont évaluées à leur valeur nominale. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée du montant de la différence.

**Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi CICE****Montant du CICE sollicité**

Au titre de l'année civile 2016, le CICE sollicité par l'entreprise s'élève à un montant de 4 665 €uros. Ce crédit d'impôt est calculé sur la base des rémunérations éligibles au titre de ladite année civile, il sera imputé sur l'impôt société ou si celui-ci est insuffisant fera l'objet d'une demande de remboursement.

**Comptabilisation du CICE**

Conformément à l'avis ANC du 28 février 2013 le CICE a été comptabilisé en diminution des charges de personnel, il améliore ainsi le résultat d'exploitation.

**Utilisation du CICE de l'année précédente**

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises nous précisons l'utilisation de ce crédit d'impôt.

Le CICE sollicité au titre de l'année civile précédente 2015, d'un montant de 4 860 €uros est devenu disponible en trésorerie sur l'exercice clos le 31/12/2016, il a été utilisé pour le financement des actions suivantes :

<b>Utilisation du CICE</b>	<b>En % du montant</b>
Investissements	
Recrutement ou augmentation rémunération	
Formation	
Reconstitution du fonds de roulement	100%
Recherche, innovation, prospection nouveaux marchés.	
Transition écologique et énergétique	

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## NOTES SUR LE BILAN ACTIF

**Actif Immobilisé**

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 5 916 645 €uros

Actif Immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	122 364		7 191	115 173
Immobilisations financières	3 215 008	4 766 235	2 179 771	5 801 472
<b>TOTAL</b>	<b>3 337 371</b>	<b>4 766 235</b>	<b>2 186 962</b>	<b>5 916 645</b>

Amortissements et dépréciations d'actif = 464 496 €uros

Amortissements et dépréciations	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	107 619	11 712	4 530	114 801
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	1 372 000	300 195	1 322 500	349 695
<b>TOTAL</b>	<b>1 479 619</b>	<b>311 907</b>	<b>1 327 030</b>	<b>464 496</b>

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Immeuble 2el tarrascon vr cbi 082014	0	0	0	1 ans
Materiel d'exploitation	44 037	44 037	0	de 3 à 5 ans
Materiel de transport	68 368	68 368	0	5 ans
Materiel de bureau et informatique	1 391	1 391	0	3 ans
Mobilier	1 378	1 006	372	8 ans
<b>TOTAL</b>	<b>115 173</b>	<b>114 801</b>	<b>372</b>	

Etat des créances = 10 160 984 €uros

Etat des créances	Montant brut	Au net	A plus d'un an
Actif Immobilisé			
Actif circulant & charges d'avance	10 160 984	10 160 984	
<b>TOTAL</b>	<b>10 160 984</b>	<b>10 160 984</b>	

Provisions pour dépréciation = 2 204 341 €uros

Nature des dépréciations	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers		2 204 341			2 204 341
Comptes financiers					
<b>TOTAL</b>		<b>2 204 341</b>			<b>2 204 341</b>

Produits à recevoir par postes du bilan = 258 000 €uros

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	108 000
Autres créances	150 000
Disponibilités	
<b>TOTAL</b>	<b>258 000</b>

Charges constatées d'avance = 239 €uros

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## NOTES SUR LE BILAN PASSIF

**Capital social = 500 000 Euros**

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	6300	79,37	500 000
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés			
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>6300</b>	<b>79,37</b>	<b>500 000</b>

**Etat des dettes = 965 610 Euros**

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	92 248	11 436	49 490	31 322
Dettes financières diverses	624 709	624 709		
Fournisseurs	79 845	79 845		
Dettes fiscales & sociales	112 120	112 120		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	56 687	56 687		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>965 610</b>	<b>884 798</b>	<b>49 490</b>	<b>31 322</b>

**Charges à payer par postes du bilan = 59 660 Euros**

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	194
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	51 136
Dettes fiscales & sociales	8 330
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>59 660</b>

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

**Ventilation du chiffre d'affaires = 327 498 €uros**

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Pourcentage
Prestations de services	288 536	88,10 %
Produits des activités annexes	38 961	11,90 %
<b>TOTAL</b>	<b>327 498</b>	<b>100.00 %</b>

## AUTRES INFORMATIONS

**Rémunération des dirigeants**

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

**Effectif moyen**

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	3
Agents de maîtrise & techniciens	
Employés	3
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>

**Retraitement comptable :**

Les créances et dettes intra groupe en compte courant comptabilisées dans les comptes 171 et 267 ont fait l'objet d'un reclassement dans les comptes 451 ainsi que les provisions correspondantes.

**Plus value sur apport de titres :**

Selon l'acte du 26/01/2016, il a été convenu que 6 941 actions ordinaires de la société COMPAGNIE DES HAUTES CHUTES DE ROQUES SAS ont été apportées dans la société NOUVELLES ENERGIES HYDROLIQUES SAS via l'attribution de 4 671 016 actions à 1 €uros de nominal de la société NOUVELLES ENERGIES HYDROLIQUES SAS.

Cet apport de titres a généré une plus value qui s'élève à 2 466 245 €uros qui a fait l'objet du régime de faveur dans la cadre de l'article 210 B du CGI. Cette dernière a été comptabilisée en résultat exceptionnel.

**Complément de prix cession titres ESCO SNC:**

La société CEM SAS a cédé selon l'acte du 06/06/2009 l'intégralité des titres de la société ESCO SNC qu'elle détenait pour la somme de 50 000 €uros.

A cette cession, il a été adossé un complément de prix de 150 000 €uros à la condition que les recours engagés concernant l'annulation des permis de construire devant le Tribunal Administratif de TOULOUSE soient déboutés.

Suite à cette issue favorable en 2016, la société CEM SAS a bénéficié de ce complément de prix prévu par l'acte de 06/06/2009. La plus value dégagée sur 2016 qui s'élève à 150 000 €uros, a bénéficié du régime fiscal concernant les titres de participation. Cette dernière a été comptabilisée en résultat exceptionnel.

**Dividendes titres PYRANDES (CHILI) :**

La société CEM SAS a perçu sur l'exercice 2016 des dividendes sa filiale au CHILI, la société PYRANDES pour un montant de 125 000 Euros, Ce dividendes relevant du régime mère et fille en application de la convention fiscale franco-chilienne du 07/06/2004 art 10 et 22 1-B. et de l'exercice des droits de vote par CEM SAS donnant droit à l'application du régime mère et fille art 145 CGI ainsi que travaux préparatoire de la loi de finance 1993.

**Portage des titres NEH SAS par la société 3R SAS :**

Dans le cadre de l'augmentation de capital de la société NOUVELLES ENERGIES HYDROLIQUES SAS, la société CEM SAS s'est engagé à souscrire à cette augmentation à hauteur de 2 095 219 Euros via la souscription de 2 095 219 actions de préférence B.

N'ayant pu souscrire qu'à hauteur de 95 219 Euros, il a été convenu d'une convention de portage des 2 000 000 d'actions de préférence B par la société 3R SAS avec une promesse d'achat durant une période minimale de 4 mois et une période maximale de 24 mois de telle sorte que la société CEM SAS détienne à l'issue de cette opération, 2 095 219 actions de préférence B.

Cette opération figurant dans un protocole d'investissement doit être formalisée . Ainsi , aucun actif et aucun passif relatif à cette convention n'ont été comptabilisés dans les comptes clos au 31/12/2016.

Cette opération de portage fait l'objet d'une rémunération de la société 3R SAS via des intérêts financiers par la société CEM SAS pour la somme de 37 726 Euros.

**Dépréciation titres 2EI SAS :**

Suite aux difficultés économiques et aux pertes accumulées par la société 2EI SAS, il a été déprécié dans les comptes clos au 31/12/2016 les titres à hauteur de 300 195 Euros afin de traduite la perte de valeur des actions de cette dernière.

Cette provision a été comptabilisée en charge financière.

**Dépréciation titres et comptes courant LE CHATEAU DE ROQUES SNC :**

Suite aux difficultés au modèle économique à trouver son équilibre et aux pertes accumulées par la société LE CHATEAU DE ROQUES SNC, il a été déprécié dans les comptes clos au 31/12/2016 les titres à hauteur de 49 500 Euros afin de traduite la perte de valeur des actions de cette dernière. Cette provision a été comptabilisée en charge financière.

Il a été également déprécié les avances de trésorerie réalisées à la société LE CHATEAU DE ROQUES SNC à hauteur 2 204 341 Euros afin d'anticiper le risques de non recouvrement de cette créance. Cette provision a été comptabilisée en charge exceptionnelle.

Une reprise de 1 322 500 Euros a été constatée sur cette même opération (provision de 2014) en produit financier.

**Eléments concernant les entreprises liées :**

Postes	Entreprise liée CHGR SAS	Entreprise liée ZEI SAS	Entreprise liée CALVIERE SNC	Entreprise liée GREEN POWER DESIGN SARL	Entreprise liée LA LANDES DIZAUX SARL
Emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0	0
Autres dettes financières	0	0	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 190	0	0	0	0
Autres dettes	0	0	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	19 921	69 781	1 808	2 526	1860
Autres créances	0	0	0	0	0
Charges financières	0	0	0	0	0
Produits financiers	37 499	3 573	823	0	0

Postes	Entreprise liée MATCHE SNC	Entreprise liée LE CHATEAU DE ROQUES SNC	Entreprise liée SEBLA SARL	Entreprise liée SME SARL	Entreprise liée LES TALCS
Emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0	0
Autres dettes financières	0	0	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	0	0	0	0
Autres dettes	0	0	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	1 872	10 925	1 555	27 134	1 525
Autres créances	0	0	0	0	0
Charges financières	0	0	10 511	0	0
Produits financiers	2 432	29 951	0	2 802	2 535

Postes	Entreprise liée SCIDE LA FLEUR
Emprunts et dettes financières diverses	0
Autres dettes financières	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 600
Autres dettes	0
Créances clients et comptes rattachés	0
Autres créances	0
Charges financières	0
Produits financiers	0

\*Société détenue par CEM SAS

\*\*Société détenue par REGINA SAS

Aucune transaction significative ou à des conditions différentes de celles du marché n'a été conclue avec une partie liée.

Les transactions entre la mère et les filles ainsi que les transactions entre les sœurs détenues en totalité par une même mère sont exclues du champ d'information pour les parties liées et ne sont donc pas mentionnées.

#### Rémunération du commissaire aux comptes :

Conformément aux articles R123-198 9° et R223-14 17° du code de commerce, les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat, au 31/12/2016, s'élèvent à 4 000 € HT.

#### Engagements donnés :

La société CEM SAS a donné plusieurs engagements financiers auprès de ces filiales, à savoir :

- REGINA SAS : caution solidaire pour le remboursement des deux prêts souscrits auprès de la Caisse D'Epargne (capital + intérêts + frais) : l'en cours du capital restant dû au 31/12/2016 s'élève à 1 877 421 €,
- LA LANDES D'IZAUX SARL : caution solidaire à hauteur de 25% pour le remboursement du prêt souscrit auprès du Crédit Agricole (capital + intérêts + frais) : l'en cours du capital restant dû au 31/12/2016 s'élève à 724 428 €,
- 2EI SAS : caution solidaire pour la ligne de trésorerie à court terme de 550 000 € auprès de la Caisse d'Epargne (capital + intérêts + frais),
- 2EI SAS : caution solidaire sur quatre prêts souscrits auprès du Crédit Agricole (capital + intérêts + frais) : 1 240 900 €,
- BOIS GENERATION AVENIR SAS : caution solidaire à hauteur de 50% d'un prêt souscrit auprès du Crédit Agricole (capital + intérêts + frais) : 2 700 000 €,
- ABC SARL : caution solidaire à hauteur de 50% d'un prêt souscrit auprès de BPI FRANCE (capital + intérêts + frais) : 3 900 000 €.

#### Garanties et suretés réelles données :

La société CEM SAS a donné plusieurs garanties financières auprès de ces filiales, à savoir :

- LA LANDES D'IZAUX SARL : nantissement de la totalité des parts de la société LA LANDES D'IZAUX détenus par la société CEM SAS.

Annexe aux comptes annuels (suite)

**DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE**

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

**Produits à recevoir = 258 000 Euros**

Produits à recevoir sur cts et comptes rattachés	Montant
Clients factures à établir( 418100 )	108 000
<b>TOTAL</b>	<b>108 000</b>

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Debit cred divers produits à recevoir( 468700 )	150 000
<b>TOTAL</b>	<b>150 000</b>

**Charges constatées d'avance = 239 Euros**

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance( 486000 )	239
<b>TOTAL</b>	<b>239</b>

**Charges à payer = 59 660 Euros**

Emprunts & dettes auprès des élab. de crédit	Montant
Int courus sur emprunts bancaires( 168840 )	194
<b>TOTAL</b>	<b>194</b>

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs factures non parvenues( 408100 )	51 136
<b>TOTAL</b>	<b>51 136</b>

Dettes fiscales et sociales	Montant
Personnels congés à payer( 428200 )	4 662
Organismes sociaux charges sur congés payés( 438200 )	1 865
Etat charges à payer( 448600 )	1 803
<b>TOTAL</b>	<b>8 330</b>

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## RÉSULTATS DES 2 DERNIERS EXERCICES

Art : L.225 et L.225-91 du Code de Commerce

## Tableau

Nature des Indications / Périodes	31/12/2016	31/12/2015
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois
<b>I – Situation financière en fin d'exercice</b>		
a) Capital social	500 000	500 000
b) Nombre d'actions émises	6 300	6 300
c) Nombre d'obligations convertibles en actions		
<b>II – Résultat global des opérations effectives</b>		
a) Chiffre d'affaires hors taxes	327 498	169 575
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	2 714 735	33 794
c) Impôt sur les bénéfices		
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	2 714 735	33 794
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	1 520 988	17 200
f) Montants des bénéfices distribués		
g) Participation des salariés		
<b>III – Résultat des opérations réduit à une seule action</b>		
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	431	5
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	241	3
c) Dividende versé à chaque action		
<b>IV – Personnel :</b>		
a) Nombre de salariés	6	
b) Montant de la masse salariale	149 077	127 775
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	55 101	44 061

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avales donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
2EI SAS	50 000	-4 982	70%	300 185	0	378 444		8 896 310	18 555	
SME SARL	5 000	256 541	100%	5 000	5 000	80 723		579 433	79 100	
PERVU SNC	7 700	-16 007	70%	5 390	5 390	34 158		0	-6 020	
CALVIERE SNC	2 000	-88 993	99%	1 980	1 980	88 708		67 415	-91 049	
LES TALCS SNC	2 000	-301 557	99%	1 980	1 980	264 056		59 542	-145 852	
MATCHE SARL	2 000	-475 063	99%	1 980	1 980	286 825		183 896	-216 214	
SEBLA SARL	7 622	63 814	99%	180 439	180 439	0		140 104	293 389	4 980
REGINA SAS	2 000	103 187	95%	1 900	1 900	710 072		386 320	14 005	
CHAT ROQ SNC	50 000	-2 773 334	99%	49 500	0	3 138 729		44 239	-237 980	
SCI SAINT ROCH	762	86 082	98%	401 800	401 800	211 354		72 530	-69 185	
SCI DE LA FLEUR	457	-15 033	99%	30	30	0		12 000	8 198	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
ERA SNC	2 000	-4 747	50%	1 000	1 000	2 150		0	-12 314	
GP DESIGN SARL	50 000	-2 445	40%	20 000	20 000	22 833		557 967	55 624	
BGA SARL	100 000	-387 216	50%	50 000	50 000	1 770 464		879 969	125 330	
EREP SARL	7 700	-26 474	33%	2 541	2 541	0		0	-373	
NEH SAS	34 860 597	-1 996 192	14%	4 766 335	4 766 335	2 094 400		75 000	1 225 202	

**Créance et dettes :**

Comme mentionné dans la note détaillant les créances et dettes relatives à des entreprises liées, les soldes au 31/12/2016 entre la société CEM SAS et les autres sociétés de son groupe constituent la majeure partie des créances clients et des autres créances inscrites à l'actif.

Les provisions pour dépréciation d'actif tiennent compte des éventuels risques afférents à des sociétés liées ou avec un lien de participation, plus particulièrement :

- Certaines créances font l'objet d'un plan de remboursements ; le respect de celui-ci est un critère supplémentaire d'appréciation,
- Certaines créances n'ont fait l'objet d'aucune provision, compte tenu du fait qu'une transaction en cours prévoit leur reprise pour une valeur qui correspond, à minima, à la valeur nette comptable inscrite en comptabilité au 31/12/2016.



CEM  
Société par actions simplifiée  
au capital de 500 000 euros  
Siège social : 2, Route de Vigné  
09400 BOMPAS  
407 659 069 RCS FOIX

---

**RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT  
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 29 SEPTEMBRE 2017**

**Mesdames, Messieurs,**

Conformément à la loi et aux statuts de notre Société, nous vous avons réunis 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 décembre 2016 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

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

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports du Commissaire aux Comptes.

**ACTIVITE DE LA SOCIETE**

**Situation et évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice**

La société a poursuivi ses prestations, l'animation et la structuration du groupe, tout en réalisant les engagements. Une importante opération d'apport de titres a été effectuée.

**Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

Depuis le 31 décembre 2016, date de clôture de l'exercice, aucun événement important n'est à signaler.

**Activités en matière de recherche et de développement**

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

## **Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

La société devrait poursuivre son activité toute en cherchant les moyens de développer les investissements. Des cessions d'actifs sont également à prévoir. Les prises de participation effectuées pendant l'exercice doivent assurer les perspectives d'avenir du groupe.

## **Informations sur les délais de paiement des fournisseurs**

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Date échéance	Solde des dettes fournisseurs à 30 jours	Solde des dettes fournisseurs à 60 jours	Solde des dettes fournisseurs à 90 jours	Solde des dettes fournisseurs à 120 jours
31.12.2016	52 418,84 €	2 526,16 €	1 297 €	23 603 €
31.12.2015	107 251,57 €	1 719,60 €	3 633 €	12 600 €

## **FILIALES ET PARTICIPATIONS**

### **Prise de participation**

Au cours de l'exercice, la société a participé à l'augmentation de capital de la Société SAS NOUVELLES ENERGIES HYDRAULIQUES –NEH- pour laquelle nous détenons déjà des actions

### **Activité des filiales et participations**

Vous trouverez dans le tableau annexé à notre bilan des informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

Nous complétons ces informations par les éléments suivants :

. SAS 2EI

Capital détenu : 350 actions sur 500 actions soit 70 %

Activité : Réparation de gros matériels électriques, électroniques, vente, réparation appareils électriques, électroniques, hydrauliques, mécaniques ou pneumatiques, étude, réalisation de machines à commandes électriques ou électroniques, fabrication, montage et assemblage de pièces simples, ensembles et sous-ensembles de tôlerie, mécanique, activité de chaudronnerie, mécanique générale de précision, constructions métalliques....

. SARL SEBLA (SOCIETE D'EXPLOITATION DU BARRAGE DE LACOMBE)

Capital détenu : 498 parts sur 500 parts soit 99,60 %

Activité : Exploitation centrale hydroélectrique

. SOCIETE PIRANDES

Capital détenu : 25 %

Activité : Développement de projets de centrales hydroélectriques au Chili

. SNC PERVU

Capital détenu : 70 %

Activité : Exploitation centrale

. EREP

Capital détenu : 33 %

Activité : projet centrale

. SNC LE CHATEAU DE ROQUES

Capital détenu : 495 parts sur 500 parts soit 99 %

Activité : Location

. SNC LES TALCS

Capital détenu : 99 parts sur 100 parts soit 99 %

Activité : Production et vente d'énergie électrique

. SNC CALVIERE

Capital détenu : 99 parts sur 100 parts soit 99 %

Activité : Production et vente d'énergie électrique

. SNC MATCHE

Capital détenu : 99 parts sur 100 parts soit 99 %

Activité : Production et vente d'énergie électrique

. SARL S.M.E

Capital détenu : 500 parts soit 100 %

Activité : Entreprise générale de bâtiment (Etudes et travaux) – Entretien de tous immeubles et notamment affectés à des installations électriques – Entretien d'espaces verts, parcs et immeubles – Travaux d'installation et entretien de tous réseaux de distribution d'énergie et chauffage – Vente de tous produits et matériaux se rapportant aux activités ci-dessus

. SARL ODOUCE

Capital détenu : 1 part sur 200 parts soit 0,50 %

Activité : Prise de participation par achat, souscription, apport, fusion de tous biens immobiliers et valeurs mobilières dans toutes entités juridiques avec ou sans personnalité morale

. SARL GREEN POWER DESIGN

Capital détenu : 200 parts sur 500 parts soit 40 %

Activité : Etude et conception d'ouvrages de génie civil, structures, bâtiments et travaux publics, la maîtrise d'œuvre et le suivi des travaux associés à ces études

. SCI DE LA FLEUR

Capital détenu : 29 parts sur 30 parts soit 96,66 %

Activité : Propriété, gestion, administration et disposition des biens dont elle peut devenir propriétaire par voie d'achat échange apport ou autrement, tous placements de capitaux sous toutes formes

. SAS REGINA

Capital détenu : 19 actions sur 20 actions soit 95 %

Activité : Réalisation d'activités de soutien aux entreprises ainsi que des services administratifs et des travaux à façon divers

. SCI SAINT ROCH

Capital détenu : 49 parts sur 50 parts soit 98 %

Activité : Propriété, gestion, administration et disposition des biens dont elle peut devenir propriétaire par voie d'acquisition, d'échange, d'apport ou autrement, tous placements de capitaux sous toutes formes

. SNC ERA

Capital détenu : 100 parts sur 200 parts, soit 50 % du capital

Activité : Création et exploitation de centrales hydro électriques sur le territoire de la commune d'Ascou

. SAS BOIS GENERATION AVENIR – BGA –

Capital détenu : 500 actions sur 1 000 actions, soit 50 % du capital

Activité : Prise de participation dans toute société et groupement français ou étranger quelle qu'en soit la forme

. SAS HOLDING BULB MOULIN DE MOURLASSE

Capital détenu : 10 actions sur 1 000 actions, soit 1 % du capital

Activité : Prise de participation dans la SARL MOULIN DE MOURLASSE

. SAS NOUVELLES ENERGIES HYDRAULIQUES –NEH-

Capital détenu : La société CEM détient 13,67 % du capital de la société NEH et bénéficie d'un portage sur 5,73 % du capital

Activité : Détention de capital des sociétés CHCR et BREDAS ENERGIES

Les titres détenus dans la Société SAS COMPAGNIE DES HAUTES CHUTES DE ROQUES –CHCR- ont été apportés en capital dans la Société NEH

**Cession de participation**

Au cours de l'exercice écoulé, soit au 4.11.2016, nous avons cédé la participation que nous détenions dans le capital de la société GUITARD SARL, soit 15 parts sur les 30 parts composant le capital social de cette société.

## **RESULTATS - AFFECTATION**

### **Examen des comptes et résultats**

Nous allons vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires s'est élevé à 327 498 euros contre 169 575 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de 93,12 %

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 97 euros contre 163 euros pour l'exercice précédent

Le montant des achats et variations de stocks s'élève à 0 euro comme pour l'exercice précédent

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 259 539 euros contre 264 060 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de - 1,71 %

Le montant des impôts et taxes s'élève à 3 469 euros contre 4 850 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de - 28,47 %

Le montant des traitements et salaires s'élève à 149 077 euros contre 127 775 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de 16,67 %

Le montant des charges sociales s'élève à 55 101 euros contre 44 061 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 25,05 %

L'effectif salarié moyen à la clôture de l'exercice s'élève à 6 personnes contre 4 personnes à la clôture de l'exercice précédent

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 11 712 euros contre 16 594 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de - 29,42 %

Le montant des autres charges s'élève à 514 euros contre 6 euros pour l'exercice précédent

Les charges d'exploitation se sont élevées à 479 411 euros contre 457 347 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 4,82 %

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à - 151 817 euros contre - 287 609 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de 47,21 %

Compte tenu d'un résultat financier de 1 244 267 euros (681 726 euros pour l'exercice précédent), le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 1 092 450 euros contre 394 117 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 177,18 %

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de 428 538 euros contre - 376 917 euros pour l'exercice précédent.
- d'un impôt sur les sociétés nul comme pour l'exercice précédent,

le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 1 520 988 euros contre un bénéfice de 17 200 euros au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 8 742,95 %

Au 31 décembre 2016, le total du bilan de la Société s'élevait à 13 945 631 euros contre 13 074 045 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 6,66 %

### **Proposition d'affectation du résultat**

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 un bénéfice de 1 520 988 euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2016 de la manière suivante :

. En totalité au compte « autres réserves » soit ..... 1 520 988 €

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 12 980 021 €

### **Distributions antérieures de dividendes**

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

<b>Exercice Clos au</b>	<b>Revenus éligibles à l'abattement</b>		<b>Revenus non éligibles à l'abattement</b>
	<b>Dividendes</b>	<b>Autres revenus distribués</b>	
31.12.2015	0 €	0 €	0 €
31.12.2014	0 €	0 €	0 €
31.12.2013	63 000 €	0 €	0 €

### Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.

### CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous précisons qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

### ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Nous vous précisons qu'aucun mandat de dirigeant ou de Commissaire aux Comptes n'est arrivé à expiration.

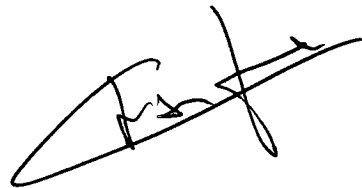
### Rémunération du Président

Nous vous demanderons de vous prononcer sur la rémunération du Président.

En conclusion, nous souhaitons que ces diverses propositions emportent votre approbation et que vous vouliez bien donner à votre Président quitus de sa gestion pour l'exercice social sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux Comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

**Jean-Michel ESTEBE**  
**Président**



CEM  
Société par actions simplifiée  
au capital de 500 000 euros  
Siège social : 2, Route de Vigné  
09400 BOMPAS  
407 659 069 RCS FOIX

---

**PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS  
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 29 SEPTEMBRE 2017**

L'an 2017, le 29 septembre, à 14 heures, les associés de la Société CEM se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, au siège social, sur convocation faite par lettre adressée le 13 septembre 2017 à chaque associé.

Sont présents :

. Jean-Michel ESTEBE,  
titulaire de 3 047 actions nominatives ordinaires en pleine propriété,

. Marielle ESTEBE,  
titulaire de 1 622 actions nominatives ordinaires en pleine propriété,

. Martial ESTEBE,  
titulaire de 1 622 actions nominatives ordinaires en pleine propriété,

. Simone ESTEBE,  
titulaire de 9 actions nominatives ordinaires en pleine propriété,

Total des actions des associés présents : 6 300 actions sur les 6 300 actions composant le capital social.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Jean-Michel ESTEBE, en sa qualité de Président de la Société.

Marielle ESTEBE est désignée comme secrétaire.

La société CQFD AUDIT, Commissaire aux Comptes de la Société, régulièrement convoquée, est absente et excusée.

Le Président de l'Assemblée constate que l'Assemblée Générale est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

DE  
1  
11E SE 011

Le Président de l'Assemblée dépose sur le bureau et met à la disposition de l'Assemblée :

- l'ordonnance délivrée par le Greffe du Tribunal de Commerce de FOIX suite à la requête déposée pour la prorogation du délai de tenue d'assemblée,
- les justificatifs des convocations régulières des associés,
- l'avis de réception et une copie de la lettre de convocation du Commissaire aux Comptes,
- l'inventaire et les comptes annuels comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, arrêtés au 31 décembre 2016,
- le rapport de gestion du Président,
- le rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels,
- le rapport du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées,
- un exemplaire des statuts de la Société,
- le texte des résolutions soumises au vote de l'Assemblée.

Le Président déclare que les documents visés ci-dessus ont été tenus à la disposition des associés au siège social, à compter de la convocation de l'Assemblée.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

### **ORDRE DU JOUR**

- Rapport de gestion du Président,
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels,
- Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce,
- Approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2016 et quitus au Président,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Rémunération du Président,
- Questions diverses,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Président présente à l'Assemblée les comptes de l'exercice écoulé, le rapport de gestion du Président et les rapports du Commissaire aux Comptes.

Puis le Président déclare la discussion ouverte.

Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

## PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En conséquence, l'Assemblée donne au Président quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Elle prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne comportent pas de dépenses non admises dans les charges déductibles au regard de l'article 39- 4 du Code général des impôts.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

## DEUXIEME RESOLUTION

### Affectation du résultat

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élevant à 1 520 988 euros de la manière suivante :

. En totalité au compte « autres réserves » soit ..... 1 520 988 €

### Rappel des dividendes distribués

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice Clos au	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividendes	Autres revenus distribués	
31.12.2015	0 €	0 €	0 €
31.12.2014	0 €	0 €	0 €
31.12.2013	63 000 €	0 €	0 €

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

YF ME SE 3 JM

### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées par l'article L. 227-10 du Code de commerce, et statuant sur ce rapport, prend acte qu'aucune convention de cette nature n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ratifie la rémunération de M. Jean-Michel ESTEBE, en sa qualité de Président, au titre de l'exercice clos au 31.12.2016, d'un montant de 4 376,25 € bruts par mois, soit une rémunération mensuelle nette toujours à 3 500 €, sachant qu'il bénéficie d'un contrat de prévoyance article 83.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

### **CINQUIEME RESOLUTION**

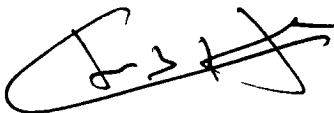
L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Président et au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des délibérations pour remplir toutes formalités légales consécutives à l'adoption des résolutions qui précèdent.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et tous les associés présents.

**Le Président et associé,  
Jean-Michel ESTEBE**



**Les associés,  
Martial ESTEBE**



**Marielle ESTEBE**



**Simone ESTEBE**



**Exemplaire destiné  
au GREFFE**

Christophe DOMENGES  
Marielle GALLO

**SAS CEM**

2 Chemin du Vignie

**09 400 BOMPAS**

---

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

*Exercice clos au 31/12/2016*

\*\*\*\*\*

**CQFD AUDIT**

48, rue de Cartou - 47000 AGEN -

SOCIETE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE D'AGEN,

SARL au Capital de 1 000 EUROS - Registre du Commerce et des Sociétés AGEN B 492 622 295- APE 6920 Z - SIRET 492 622 295 00011

## **SAS CEM**

2 Chemin du Vignie

**09 400 BOMPAS**

---

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

*Exercice clos au 31/12/2016*

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31/12/2016 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la SAS CEM, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. - Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de votre société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les opérations exceptionnelles intervenues au cours de l'exercice, dont les effets ont impacté les comptes annuels, et qui sont retracés dans la note « Autres informations » de l'annexe.

#### **CQFD AUDIT**

48, rue de Cartou - 47000 AGEN -

SOCIETE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE D'AGEN,

SARL au Capital de 1 000 EUROS - Registre du Commerce et des Sociétés AGEN B 492 622 295- APE 6920 Z - SIRET 492 622 295 00011

## **II. – Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Le paragraphe « Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement » de l'annexe expose que les titres de participation font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur historique et mentionne les principes retenus par votre société pour déterminer cette valeur d'utilité.

Nos travaux ont consisté à vérifier l'application de ces principes et à apprécier les données utilisées pour procéder à ces estimations. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

- Le paragraphe « Tableau des filiales et participations ; créances et dettes » de l'annexe expose les règles de dépréciation des créances détenues sur les filiales.

Nos travaux ont consisté à vérifier l'application de ces principes et à apprécier les données utilisées pour procéder à ces estimations. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

Enfin, dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues, des informations fournies dans les notes de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. - Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par le Président et dans les documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à AGEN  
Le 14 Septembre 2017



**CQFD AUDIT**  
**Christophe DOMENGES**  
Commissaire aux Comptes

### **CQFD AUDIT**

48, rue de Cartou – 47000 AGEN -

SOCIETE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE D'AGEN,

SARL au Capital de 1 000 EUROS – Registre du Commerce et des Sociétés AGEN B 492 622 295- APE 6920 Z - SIRET 492 622 295 00011

## Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort. dépréc.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
<b>Actif immobilisé</b>					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions	0		0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	44 037	44 037		9 942	- 9 942
Autres immobilisations corporelles	71 136	70 764	372	4 802	- 4 430
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	5 800 398		5 800 398	3 213 934	2 586 464
Créances rattachées à des participations		349 695	-349 695	-1 372 000	1 022 305
Autres titres immobilisés	1 074		1 074	1 074	
Prêts					
Autres immobilisations financières					
<b>TOTAL (I)</b>	<b>5 916 645</b>	<b>434 496</b>	<b>5 482 149</b>	<b>1 857 752</b>	<b>3 594 397</b>
<b>Actif circulant</b>					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	10 000		10 000	10 000	
Clients et comptes rattachés	246 906		246 906	116 620	130 286
Autres créances					
· Fournisseurs débiteurs					
· Personnel					
· Organismes sociaux					
· Etat, impôts sur les bénéfices					
· Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	21 248		21 248	37 825	- 16 577
· Autres	9 892 591	2 204 341	7 688 250	9 957 278	-2 269 028
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	406 334		406 334	406 334	
Disponibilités	120 505		120 505	127 829	- 7 324
Charges constatées d'avance	239		239		239
<b>TOTAL (II)</b>	<b>10 697 629</b>	<b>2 204 341</b>	<b>8 493 288</b>	<b>10 655 885</b>	<b>+2 162 103</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)					
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>16 614 468</b>	<b>2 668 837</b>	<b>13 945 631</b>	<b>12 513 637</b>	<b>1 431 994</b>

## Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : 500 000 Euros)	500 000	500 000	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	290 453	290 453	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	50 000	50 000	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	10 618 580	11 502 208	- 883 628
Report à nouveau		-900 828	900 828
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 520 988</b>	<b>17 200</b>	<b>1 503 788</b>
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>12 930 021</b>	<b>11 459 033</b>	<b>1 520 988</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>Provisions</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>			
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	92 248	102 878	- 10 630
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	624 709	676 731	- 52 022
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	79 845	176 547	- 96 702
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	8 912	6 285	2 627
. Organismes sociaux	25 621	22 331	3 290
. Etat, impôts sur les bénéfices	5 332	5 137	195
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	70 452	55 895	14 557
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	1 803	1 767	36
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	56 687	7 033	49 654
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>935 610</b>	<b>1 051 601</b>	<b>- 88 991</b>
Ecart de conversion passif(V)			
<b>TOTAL PASSIF (I+II+III+IV+V)</b>	<b>13 945 631</b>	<b>12 510 634</b>	<b>1 434 997</b>

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation	%
	France	Exportations	Total	Total			
Ventes de marchandises							
Production vendue biens							
Production vendue services	327 498		327 498	169 575	157 923	93,13	
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>327 498</b>		<b>327 498</b>	<b>169 575</b>	<b>157 923</b>	<b>93,13</b>	
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation reçues							
Reprises sur dépréc., prov. et amort., transfert de charges			62		62	N/S	
Autres produits			35	163	- 128	-78,53	
<b>Total des produits d'exploitation</b>			<b>327 595</b>	<b>169 738</b>	<b>157 857</b>	<b>93,00</b>	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock matières premières et autres approvisionnements							
Autres achats et charges externes			259 539	264 060	- 4 521	-1,71	
Impôts, taxes et versements assimilés			3 469	4 850	- 1 381	-28,47	
Salaires et traitements			149 077	127 775	21 302	16,67	
Charges sociales			55 101	44 061	11 040	25,06	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			11 712	16 594	- 4 882	-29,42	
Dotations aux dépréciations sur immobilisations							
Dotations aux dépréciations sur actif circulant							
Dotations aux provisions							
Autres charges			514	6	508	N/S	
<b>Total des charges d'exploitation</b>			<b>479 411</b>	<b>457 347</b>	<b>22 064</b>	<b>4,82</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-151 817</b>	<b>-237 609</b>	<b>195 792</b>	<b>47,21</b>	
Bénéfice attribué ou perte transférée							
Perte supportée ou bénéfice transféré							
Produits financiers de participations			244 315	707 875	- 463 560	-65,49	
Produits des autres valeurs mobilières							
Autres intérêts et produits assimilés			29 800		29 800	N/S	
Reprises financ. sur dépréc. et prov., transferts de charges			1 322 500		1 322 500	N/S	
Différences positives de change							
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement							
<b>Total des produits financiers</b>			<b>1 596 615</b>	<b>707 875</b>	<b>888 740</b>	<b>125,55</b>	
Dotations financières aux amort., dépréciations et provisions			300 195		300 195	N/S	
Intérêts et charges assimilées			52 153	26 149	26 004	99,45	
Différences négatives de change							
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement							
<b>Total des charges financières</b>			<b>352 348</b>	<b>26 149</b>	<b>326 199</b>	<b>N/S</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>1 244 267</b>	<b>601 726</b>	<b>562 541</b>	<b>82,52</b>	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>			<b>1 092 450</b>	<b>394 117</b>	<b>698 333</b>	<b>177,19</b>	

## Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2016</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2015</b> (12 mois)	Variation	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	17 940	3 772	14 168	375,61
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 826 326		4 826 326	N/S
Reprises except. sur dépréc. et provisions, transferts de charges				
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>4 844 266</b>	<b>3 772</b>	<b>4 840 494</b>	<b>N/S</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 956	380 689	- 376 733	-98,96
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 207 432		2 207 432	N/S
Dotations except. aux amort., dépréciations et provisions	2 204 341		2 204 341	N/S
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>4 415 728</b>	<b>380 689</b>	<b>4 035 039</b>	<b>N/S</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>428 538</b>	<b>-376 917</b>	<b>805 455</b>	<b>213,70</b>
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices				
<b>Total des Produits</b>	<b>6 768 476</b>	<b>881 385</b>	<b>5 887 091</b>	<b>667,94</b>
<b>Total des charges</b>	<b>5 247 488</b>	<b>864 185</b>	<b>4 383 303</b>	<b>507,22</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 520 988</b>	<b>17 200</b>	<b>1 503 788</b>	<b>N/S</b>
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

# **CEM SAS**

## **Annexe aux comptes annuels**



## Annexe aux comptes annuels

### PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2016 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2015 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 13 945 630,61 E.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 1 520 987,53 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 18/05/2017 par les dirigeants.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement comptable de l'Autorité des Normes Comptables.

**Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :**

- continuité de l'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

**Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :**

#### **Actif immobilisé**

##### **- Immobilisations incorporelles et corporelles :**

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes), ainsi que les coûts des emprunts directement attribuables à l'acquisition ou à la production d'immobilisations sont comptabilisés en charges.

##### **- Amortissements et dépréciations de l'actif immobilisé :**

En ce qui concerne les immobilisations décomposables, l'entreprise n'a déterminé aucun composant sur les biens figurant à l'actif. Lorsque des composants sont identifiés à l'occasion de réparations ou d'opérations sur les immobilisations, ils sont amortis sur leur durée de vie économique.

Pour les immobilisations non décomposables susceptibles de subir une dépréciation, elles sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée d'usage, au lieu de leur durée réelle d'utilisation, conformément à la mesure de simplification autorisée pour les PME (article 322-4-5, al.2 du PCG introduit par le règlement 2005-09 du CRC du 3 Novembre 2005).

- Informations spécifiques relatives à la 1<sup>ère</sup> application des nouvelles règles sur l'amortissement ou la dépréciation des fonds commerciaux

Les règles d'amortissement et de dépréciation des fonds commerciaux ont été modifiées pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à la transposition de la directive comptable européenne unique n°2013/34/UE du 26 juin 2013 – règlement ANC 2015-06.

Le règlement précise le traitement du fonds commercial en indiquant qu'il est présumé avoir une durée d'utilisation non limitée. Si une durée d'utilisation limitée peut être déterminée au regard des critères définis à l'article 214-1, le fonds commercial est amorti sur cette durée. Une dépréciation complémentaire peut être comptabilisée (dépréciation définitive et qui ne peut pas faire l'objet d'une reprise).

Il indique que pour les fonds commerciaux dont la durée d'utilisation est non limitée, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. La dépréciation s'apprécie par comparaison de la valeur nette comptable de l'actif avec sa valeur actuelle, celle-ci étant la plus élevée de la valeur vénale et de la valeur d'usage :

- la valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie,
- la valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. S'il n'est pas possible de déterminer la valeur actuelle de l'actif pris isolément, il convient de déterminer la valeur actuelle du groupe d'actifs auquel il appartient.

Il est précisé que les impacts éventuels de ce règlement sur les comptes de l'exercice doivent être traités de manière prospective.

- Application à cette société

En l'absence d'inscription d'un fonds commercial à l'actif, les changements introduits par le règlement ANC n°2015-06 n'ont pas eu d'effet sur les comptes de cet exercice.

***Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement***

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité.

A chaque arrêté comptable, la société réalise une analyse de cette valeur d'utilité selon une approche multicritères reposant en particulier sur les prévisions d'activité attendues dans le cadre du business plan établi par le Groupe ainsi que sur des méthodes usuellement admises et pratiquées dans le secteur d'activité de la filiale.

**Actif circulant****- Créances :**

Elles sont évaluées à leur valeur nominale. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée du montant de la différence.

**Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi CICE****Montant du CICE sollicité**

Au titre de l'année civile 2016, le CICE sollicité par l'entreprise s'élève à un montant de 4 665 €uros. Ce crédit d'impôt est calculé sur la base des rémunérations éligibles au titre de ladite année civile, il sera imputé sur l'impôt société ou si celui-ci est insuffisant fera l'objet d'une demande de remboursement.

**Comptabilisation du CICE**

Conformément à l'avis ANC du 28 février 2013 le CICE a été comptabilisé en diminution des charges de personnel, il améliore ainsi le résultat d'exploitation.

**Utilisation du CICE de l'année précédente**

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises nous précisons l'utilisation de ce crédit d'impôt.

Le CICE sollicité au titre de l'année civile précédente 2015, d'un montant de 4 860 €uros est devenu disponible en trésorerie sur l'exercice clos le 31/12/2016, il a été utilisé pour le financement des actions suivantes :

<b>Utilisation du CICE</b>	<b>En % du montant</b>
Investissements	
Recrutement ou augmentation rémunération	
Formation	
Reconstitution du fonds de roulement	100%
Recherche, innovation, prospection nouveaux marchés.	
Transition écologique et énergétique	

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## NOTES SUR LE BILAN ACTIF

**Actif immobilisé**

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 5 916 645 Euros

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	122 364		7 191	115 173
Immobilisations corporelles	3 215 008	4 766 235	2 179 771	5 801 472
Immobilisations financières				
<b>TOTAL</b>	<b>3 337 371</b>	<b>4 766 235</b>	<b>2 186 962</b>	<b>5 916 645</b>

Amortissements et dépréciations d'actif = 464 496 Euros

Amortissements et dépréciations	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	107 619	11 712	4 530	114 801
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	1 372 000	300 195	1 322 500	349 695
<b>TOTAL</b>	<b>1 479 619</b>	<b>311 907</b>	<b>1 327 030</b>	<b>464 496</b>

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Immeuble 2ei tarrascon vr cbi 082014	0	0	0	1 ans
Materiel d'exploitation	44 037	44 037	0	de 3 à 5 ans
Materiel de transport	68 368	68 368	0	5 ans
Materiel de bureau et informatique	1 391	1 391	0	3 ans
Mobilier	1 378	1 006	372	8 ans
<b>TOTAL</b>	<b>115 173</b>	<b>114 801</b>	<b>372</b>	

Etat des créances = 10 160 984 Euros

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé			
Actif circulant & charges d'avance	10 160 984	10 160 984	
<b>TOTAL</b>	<b>10 160 984</b>	<b>10 160 984</b>	

Provisions pour dépréciation = 2 204 341 Euros

Nature des dépréciations	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non-utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers		2 204 341			2 204 341
Comptes financiers					
<b>TOTAL</b>		<b>2 204 341</b>			<b>2 204 341</b>

Produits à recevoir par postes du bilan = 258 000 Euros

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	108 000
Autres créances	150 000
Disponibilités	
<b>TOTAL</b>	<b>258 000</b>

Charges constatées d'avance = 239 Euros

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## NOTES SUR LE BILAN PASSIF

**Capital social = 500 000 Euros**

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	6300	79,37	500 000
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés			
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>6300</b>	<b>79,37</b>	<b>500 000</b>

**Etat des dettes = 965 610 Euros**

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	92 248	11 436	49 490	31 322
Dettes financières diverses	624 709	624 709		
Fournisseurs	79 845	79 845		
Dettes fiscales & sociales	112 120	112 120		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	56 687	56 687		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>965 610</b>	<b>884 798</b>	<b>49 490</b>	<b>31 322</b>

**Charges à payer par postes du bilan = 59 660 Euros**

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	194
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	51 136
Dettes fiscales & sociales	8 330
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>59 660</b>

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

**Ventilation du chiffre d'affaires = 327 498 €uros**

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Taux
Prestations de services	288 536	88,10 %
Produits des activités annexes	38 961	11,90 %
<b>TOTAL</b>	<b>327 498</b>	<b>100.00 %</b>

## AUTRES INFORMATIONS

**Rémunération des dirigeants**

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

**Effectif moyen**

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	3
Agents de maîtrise & techniciens	
Employés	3
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>

**Retraitement comptable :**

Les créances et dettes intra groupe en compte courant comptabilisées dans les comptes 171 et 267 ont fait l'objet d'un reclassement dans les comptes 451 ainsi que les provisions correspondantes.

**Plus value sur apport de titres :**

Selon l'acte du 26/01/2016, il a été convenu que 6 941 actions ordinaires de la société COMPAGNIE DES HAUTES CHUTES DE ROQUES SAS ont été apportées dans la société NOUVELLES ENERGIES HYDROLIQUES SAS via l'attribution de 4 671 016 actions à 1 €uros de nominal de la société NOUVELLES ENERGIES HYDROLIQUES SAS.

Cet apport de titres a généré une plus value qui s'élève à 2 466 245 €uros qui a fait l'objet du régime de faveur dans la cadre de l'article 210 B du CGI. Cette dernière a été comptabilisée en résultat exceptionnel.

**Complément de prix cession titres ESCO SNC:**

La société CEM SAS a cédé selon l'acte du 06/06/2009 l'intégralité des titres de la société ESCO SNC qu'elle détenait pour la somme de 50 000 €uros.

A cette cession, il a été adossé un complément de prix de 150 000 €uros à la condition que les recours engagés concernant l'annulation des permis de construire devant le Tribunal Administratif de TOULOUSE soient déboutés.

Suite à cette issue favorable en 2016, la société CEM SAS a bénéficié de ce complément de prix prévu par l'acte de 06/06/2009. La plus value dégagée sur 2016 qui s'élève à 150 000 €uros, a bénéficié du régime fiscal concernant les titres de participation. Cette dernière a été comptabilisée en résultat exceptionnel.

**Dividendes titres PYRANDES (CHILI) :**

La société CEM SAS a perçu sur l'exercice 2016 des dividendes sa filiale au CHILI, la société PYRANDES pour un montant de 125 000 Euros, Ce dividendes relevant du régime mère et fille en application de la convention fiscale franco-chilienne du 07/06/2004 art 10 et 22 1-B. et de l'exercice des droits de vote par CEM SAS donnant droit à l'application du régime mère et fille art 145 CGI ainsi que travaux préparatoire de la loi de finance 1993.

**Portage des titres NEH SAS par la société 3R SAS :**

Dans le cadre de l'augmentation de capital de la société NOUVELLES ENERGIES HYDROLIQUES SAS, la société CEM SAS s'est engagé à souscrire à cette augmentation à hauteur de 2 095 219 Euros via la souscription de 2 095 219 actions de préférence B.

N'ayant pu souscrire qu'à hauteur de 95 219 Euros, il a été convenu d'une convention de portage des 2 000 000 d'actions de préférence B par la société 3R SAS avec une promesse d'achat durant une période minimale de 4 mois et une période maximale de 24 mois de telle sorte que la société CEM SAS détienne à l'issue de cette opération, 2 095 219 actions de préférence B.

Cette opération figurant dans un protocole d'investissement doit être formalisée . Ainsi , aucun actif et aucun passif relatif à cette convention n'ont été comptabilisés dans les comptes clos au 31/12/2016.

Cette opération de portage fait l'objet d'une rémunération de la société 3R SAS via des intérêts financiers par la société CEM SAS pour la somme de 37 726 Euros.

**Dépréciation titres 2EI SAS :**

Suite aux difficultés économiques et aux pertes accumulées par la société 2EI SAS, il a été déprécié dans les comptes clos au 31/12/2016 les titres à hauteur de 300 195 Euros afin de traduite la perte de valeur des actions de cette dernière.

Cette provision a été comptabilisée en charge financière.

**Dépréciation titres et comptes courant LE CHATEAU DE ROQUES SNC :**

Suite aux difficultés au modèle économique à trouver son équilibre et aux pertes accumulées par la société LE CHATEAU DE ROQUES SNC, il a été déprécié dans les comptes clos au 31/12/2016 les titres à hauteur de 49 500 Euros afin de traduite la perte de valeur des actions de cette dernière. Cette provision a été comptabilisée en charge financière.

Il a été également déprécié les avances de trésorerie réalisées à la société LE CHATEAU DE ROQUES SNC à hauteur 2 204 341 Euros afin d'anticiper le risques de non recouvrement de cette créance. Cette provision a été comptabilisée en charge exceptionnelle.

Une reprise de 1 322 500 Euros a été constatée sur cette même opération (provision de 2014) en produit financier.

**Eléments concernant les entreprises liées :**

Postes	Entreprise liée CHCR SAS*	Entreprise liée 2EI SAS*	Entreprise liée CALVIERE SNC*	Entreprise liée GREEN POWER DESIGN SARL*	Entreprise liée LA LANDES D'IZAUX SARL*
Emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0	0
Autres dettes financières	0	0	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 190	0	0	0	0
Autres dettes	0	0	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	19 921	69 781	1 808	2 526	1860
Autres créances	0	0	0	0	0
Charges financières	0	0	0	0	0
Produits financiers	37 499	3 573	823	0	0

Postes	Entreprise liée MATCHE SNC*	Entreprise liée LE CHATEAU DE ROQUES SNC*	Entreprise liée SEBLA SARL	Entreprise liée SME SARL	Entreprise liée LES TALCS*
Emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0	0
Autres dettes financières	0	0	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	0	0	0	0
Autres dettes	0	0	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	1 872	10 925	1 555	27 134	1 525
Autres créances	0	0	0	0	0
Charges financières	0	0	10 511	0	0
Produits financiers	2 432	29 951	0	2 802	2 535

Postes	Entreprise liée SCI DE LA FLEUR*
Emprunts et dettes financières diverses	0
Autres dettes financières	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 600
Autres dettes	0
Créances clients et comptes rattachés	0
Autres créances	0
Charges financières	0
Produits financiers	0

\*Société détenue par CEM SAS

\*\*Société détenue par REGINA SAS

Aucune transaction significative ou à des conditions différentes de celles du marché n'a été conclue avec une partie liée.

Les transactions entre la mère et les filles ainsi que les transactions entre les sœurs détenues en totalité par une même mère sont exclues du champ d'information pour les parties liées et ne sont donc pas mentionnées.

#### Rémunération du commissaire aux comptes :

Conformément aux articles R123-198 9° et R223-14 17° du code de commerce, les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat, au 31/12/2016, s'élèvent à 4 000 € HT.

#### Engagements donnés :

La société CEM SAS a donné plusieurs engagements financiers auprès de ces filiales, à savoir :

- REGINA SAS : caution solidaire pour le remboursement des deux prêts souscrits auprès de la Caisse d'Épargne (capital + intérêts + frais) : l'en cours du capital restant dû au 31/12/2016 s'élève à 1 877 421 €,
- LA LANDES D'IZAUX SARL : caution solidaire à hauteur de 25% pour le remboursement du prêt souscrit auprès du Crédit Agricole (capital + intérêts + frais) : l'en cours du capital restant dû au 31/12/2016 s'élève à 724 428 €,
- 2EI SAS : caution solidaire pour la ligne de trésorerie à court terme de 550 000 € auprès de la Caisse d'Épargne (capital + intérêts + frais),
- 2EI SAS : caution solidaire sur quatre prêts souscrits auprès du Crédit Agricole (capital + intérêts + frais) : 1 240 900 €,
- BOIS GENERATION AVENIR SAS : caution solidaire à hauteur de 50% d'un prêt souscrit auprès du Crédit Agricole (capital + intérêts + frais) : 2 700 000 €,
- ABC SARL : caution solidaire à hauteur de 50% d'un prêt souscrit auprès de BPI FRANCE (capital + intérêts + frais) : 3 900 000 €,
- MATCHE SNC : caution solidaire du prêt souscrit auprès de la Caisse d'Épargne (capital + intérêts + frais) : 340 000 €.

***Engagements reçus :***

Le prêt souscrit par la société CEM SAS de 140 000 € souscrit auprès du Crédit Agricole est garanti par l'hypothèque du terrain inscrit à l'actif du bilan de la SCI DE LA FLEUR.

***Garanties et suretés réelles données :***

La société CEM SAS a donné plusieurs garanties financières auprès de ces filiales, à savoir :

- LA LANDES D'IZAUX SARL : nantissement de la totalité des parts de la société LA LANDES D'IZAUX détenus par la société CEM SAS.

Annexe aux comptes annuels (suite)

**DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE**

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

**Produits à recevoir = 258 000 Euros**

Produits à recevoir sur cts et comptes rattachés	Montant
<i>Clients factures à établir ( 418100 )</i>	108 000
<b>TOTAL</b>	<b>108 000</b>

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
<i>Debit cred divers produits à recevoir( 468700 )</i>	150 000
<b>TOTAL</b>	<b>150 000</b>

**Charges constatées d'avance = 239 Euros**

Charges constatées d'avance	Montant
<i>Charges constatees d'avance( 486000 )</i>	239
<b>TOTAL</b>	<b>239</b>

**Charges à payer = 59 660 Euros**

Emprunts & dettes auprès des étab. de crédit	Montant
<i>Int courus sur emprunts bancaires( 168840 )</i>	194
<b>TOTAL</b>	<b>194</b>

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
<i>Fournisseurs factures non parvenues( 408100 )</i>	51 136
<b>TOTAL</b>	<b>51 136</b>

Dettes fiscales et sociales	Montant
<i>Personnels congés à payer( 428200 )</i>	4 662
<i>Organismes sociaux charges sur congés payés( 438200 )</i>	1 865
<i>Etat charges à payer( 448600 )</i>	1 803
<b>TOTAL</b>	<b>8 330</b>

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## RÉSULTATS DES 2 DERNIERS EXERCICES

Art : L.225 et L.225-91 du Code de Commerce

Tableau

Nature des Indications / Périodes	31/12/2016	31/12/2015
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois
<b>I – Situation financière en fin d'exercice</b>		
a ) Capital social	500 000	500 000
b ) Nombre d'actions émises	6 300	6 300
c ) Nombre d'obligations convertibles en actions		
<b>II – Résultat global des opérations effectives</b>		
a ) Chiffre d'affaires hors taxes	327 498	169 575
b ) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	2 714 735	33 794
c ) Impôt sur les bénéfices		
d ) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	2 714 735	33 794
e ) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	1 520 988	17 200
f ) Montants des bénéfices distribués		
g ) Participation des salariés		
<b>III – Résultat des opérations réduit à une seule action</b>		
a ) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	431	5
b ) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	241	3
c ) Dividende versé à chaque action		
<b>IV – Personnel :</b>		
a ) Nombre de salariés	6	
b ) Montant de la masse salariale	149 077	127 775
c ) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	55 101	44 061

## Annexe aux comptes annuels (suite)

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
2EI SAS	50 000	-4 982	70%	300 185	0	378 444		8 896 310	18 555	
SME SARL	5 000	256 541	100%	5 000	5 000	80 723		579 433	79 100	
PERVU SNC	7 700	-16 007	70%	5 390	5 390	34 158		0	-6 020	
CALVIÈRE SNC	2 000	-88 993	99%	1 980	1 980	88 708		67 415	-91 049	
LES TALCS SNC	2 000	-301 557	99%	1 980	1 980	264 056		59 542	-145 852	
MATCHE SNC	2 000	-475 063	99%	1 980	1 980	286 825		183 896	-216 214	
SEBLA SARL	7 622	63 814	99%	180 439	180 439	0		140 104	293 389	4 980
REGINA SAS	2 000	103 187	95%	1 900	1 900	710 072		386 320	14 005	
CHAT ROQ SNC	50 000	-2 773 334	99%	49 500	0	3 138 729		44 239	-237 980	
SCI SAINT ROCH	762	86 082	98%	401 800	401 800	211 354		72 530	-69 185	
SCI DE LA FLEUR	457	-15 033	99%	30	30	0		12 000	8 198	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
ERA SNC	2 000	-4 747	50%	1 000	1 000	2 150		0	-12 314	
GP DESIGN SARL	50 000	-2 445	40%	20 000	20 000	22 833		557 967	55 624	
BGA SARL	100 000	-387 216	50%	50 000	50 000	1 770 464		879 969	125 330	
EREP SARL	7 700	-26 474	33%	2 541	2 541	0		0	-373	
NEH SAS	34 860 597	-1 996 192	14%	4 766 335	4 766 335	2 094 400		75 000	1 225 202	

**Créance et dettes :**

Comme mentionné dans la note détaillant les créances et dettes relatives à des entreprises liées, les soldes au 31/12/2016 entre la société CEM SAS et les autres sociétés de son groupe constituent la majeure partie des créances clients et des autres créances inscrites à l'actif.

Les provisions pour dépréciation d'actif tiennent compte des éventuels risques afférents à des sociétés liées ou avec un lien de participation, plus particulièrement :

- Certaines créances font l'objet d'un plan de remboursements ; le respect de celui-ci est un critère supplémentaire d'appréciation,
- Certaines créances n'ont fait l'objet d'aucune provision, compte tenu du fait qu'une transaction en cours prévoit leur reprise pour une valeur qui correspond, à minima, à la valeur nette comptable inscrite en comptabilité au 31/12/2016.