

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2014 B 01407  
Numéro SIREN : 501 418 495  
Nom ou dénomination : FINANCIERE PICHET

Ce dépôt a été enregistré le 28/08/2019 sous le numéro de dépôt 92322



20190923222018

DATE DEPOT : 28/08/2019

N° DE DEPOT : 92322

N° GESTION : 2014B01407

N° SIREN : 501418495

DENOMINATION : FINANCIERE PICHET

ADRESSE : 3 rue des Saussaies 75008 Paris

MILLESIME : 2018

**FINANCIERE PICHET**  
Société par Actions Simplifiée au capital de 504.204.931 euros  
Siège social : 3 rue des Saussaies - 75008 PARIS  
501 418 495 RCS PARIS

Greffé du tribunal  
de commerce de Paris  
Comptes annuels déposés le :

29 AOUT 2019

Sous le N°: 92322 *[Signature]*

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 24 JUIN 2019**

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018

TROISIEME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevant à 14 511 436 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	14 511 436 euros
Diminué de la dotation de 5% à la réserve légale	- 725 572 euros
Soit un total distribuable de	<u>13 785 864 euros</u>
A titre de dividendes	1 500 000 euros
Soit 70,66 euros par action (valeur arrondie)	
Le solde	12 285 864 euros

Est affecté en totalité au compte "Autres Réserves" qui s'élève ainsi à 118 145 100 euros.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 631 751 815 euros.

Le dividende serait mis en paiement au plus tard au 31 juillet 2019.

L'Assemblée Générale prend acte que les associés ont été informés que :

- depuis le 1er janvier 2018, les revenus distribués sont soumis à un prélèvement forfaitaire unique (PFU ou "flat tax") de 30%, soit 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu et 17,2% de prélèvements sociaux,
- le prélèvement forfaitaire obligatoire non libératoire de l'impôt sur le revenu est maintenu mais son taux est aligné sur celui du PFU (12,8% - CGI, art. 117 quater),
- peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune) ; la demande de dispense doit être formulée, sous la responsabilité de l'associé, au plus tard le 30 novembre de l'année précédant le paiement du dividende,

- l'option pour une imposition du dividende au barème progressif reste possible et doit être indiquée sur la déclaration de revenus ; dans ce cas, le prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% sera déduit de l'impôt dû. L'abattement de 40% sera maintenu mais les prélèvements sociaux seront assis sur le montant avant abattement.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 1 500 000 euros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

Il a en outre été rappelé aux associés que, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes versés aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis aux mêmes règles que le prélèvement mentionné à l'article 117 quater du Code général des impôts, c'est-à-dire prélevés à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France, et versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

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

Exercices clos le	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividendes	Autres revenus distribués	
31 décembre 2017	2 000 000 €	2 000 000 € (*)	0
31 décembre 2016	1 650 000 €	0	0
31 décembre 2015	1 500 000 €	350 000 € (**)	0


(\*) Un acompte sur dividende a été décidé par décision du Président en date du 9 février 2018.

(\*\*) Cette distribution décidée le 26 Avril 2017 a été réalisée par prélèvement sur le compte « autres réserves ».

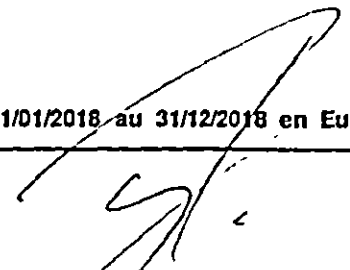
#### Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 24 JUIN 2019

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

Certifié conforme  
Le Président  
Patrice PICHET



## BILAN ACTIF



**CERTIFIÉ CONFORME  
À L'ORIGINAL**

	2018			2017
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	175 437		175 437	236 644
<i>Total Immobilisations incorporelles</i>	175 437		175 437	236 644
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	693 822	214 283	479 539	184 934
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total Immobilisations corporelles</i>	693 822	214 283	479 539	184 934
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	533 512 993		533 512 993	533 512 947
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	6 377 000		6 377 000	6 377 000
<i>Total Immobilisations financières</i>	539 889 993		539 889 993	539 889 947
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>540 759 251</b>	<b>214 283</b>	<b>540 544 868</b>	<b>540 311 525</b>
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	543 866		543 866	508 690
<i>Total des stocks</i>	543 866		543 866	508 690
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes	175 331		175 331	89 005
Clients et comptes rattachés	5 652 689		5 652 689	5 346 174
Autres créances	96 546 423	55 901	96 490 522	92 659 943
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	102 374 443	55 901	102 318 542	98 095 123
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	30 276 710		30 276 710	25 158 075
<i>Total disponibilités et divers</i>	30 276 710		30 276 710	25 158 075
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>133 195 019</b>	<b>55 901</b>	<b>133 139 118</b>	<b>123 761 887</b>
Charges constatées d'avance	18 767		18 767	17 478
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>673 973 037</b>	<b>270 184</b>	<b>673 702 854</b>	<b>654 090 890</b>

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

## BILAN PASSIF

	2018	2017
Capital social ou individuel Dont versé : 504 204 931	504 204 931	504 204 931
Primes d'émission, de fusion, d'apport	358 026	358 026
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	8 318 187	7 518 726
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	105 859 236	94 669 494
Report à nouveau		
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	14 511 436	15 989 203
<i>Total situation nette</i>	<i>633 251 816</i>	<i>622 740 380</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>633 251 816</b>	<b>622 740 380</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	22 893 674	26 606 683
Emprunts et dettes financières divers	15 288 157	12 801 799
<i>Total dettes financières</i>	<i>38 181 830</i>	<i>39 408 482</i>
<b>Dettes d'exploitation</b>		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	980 992	428 683
Dettes fiscales et sociales	1 288 215	1 493 369
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 269 207</i>	<i>1 922 052</i>
<b>Dettes diverses</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		19 977
<i>Total dettes diverses</i>		<i>19 977</i>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>40 451 038</b>	<b>41 350 511</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>673 702 854</b>	<b>664 090 890</b>

## COMPTES DE RESULTAT

	2018			2017
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	7 592 613		7 592 613	6 686 372
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>7 592 613</b>		<b>7 592 613</b>	<b>6 686 372</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			1 246 216	1 454 207
Autres produits (1) (11)			286	2 756
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)</b>			<b>8 839 115</b>	<b>8 143 335</b>
<b>Charges externes</b>				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)			(35 176)	(99 237)
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			88 047	161 453
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			7 836 662	6 280 083
<i>Total charges externes</i>			<i>7 889 533</i>	<i>6 342 300</i>
<b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>			<b>192 084</b>	<b>300 408</b>
<b>Charges de personnel</b>				
Salaires et traitements			999 025	976 940
Charges sociales (10)			430 625	404 375
<i>Total charges de personnel</i>			<i>1 429 649</i>	<i>1 381 315</i>
<b>Dotations d'exploitation</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			75 277	52 378
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<i>Total dotations d'exploitation</i>			<i>75 277</i>	<i>52 378</i>
<b>Autres charges (12)</b>			<b>600 000</b>	<b>600 000</b>
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>10 186 543</b>	<b>8 676 400</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(1 347 428)</b>	<b>(533 065)</b>
<b>Opérations en commun</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée			1 518	1 929
Perte supportée ou bénéfice transféré				1 321 575
<b>Produits financiers</b>				
Produits financiers de participations (5)			13 500 000	15 900 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			111 944	94 197
Autres intérêts et produits assimilés (5)			806 799	1 196 926
Reprises sur provisions et transferts de charges			500 000	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>14 818 743</b>	<b>17 181 123</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions				500 000
Intérêts et charges assimilées (6)			715 680	781 202
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>			<b>715 680</b>	<b>1 281 202</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>14 203 063</b>	<b>15 899 021</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>			<b>12 857 153</b>	<b>14 047 210</b>

## COMPTES DE RESULTAT (Suite)

	2018	2017
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		150 015
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 167	7 500
Reprises sur provisions et transferts de charges		193 150
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>4 167</b>	<b>350 665</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	108 199	386 300
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	506 507	12 515
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>614 706</b>	<b>398 815</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(610 539)</b>	<b>(48 150)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(2 264 822)	(1 990 143)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>23 763 543</b>	<b>25 687 052</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>9 252 107</b>	<b>9 697 849</b>
<b>BENEFICE ou PERTE</b>	<b>14 511 436</b>	<b>15 989 203</b>

(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme

(2) Dont produits de locations immobilières

(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(3) Dont crédit-bail mobilier

(3) Dont crédit-bail immobilier

(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(5) Dont produits concernant les entreprises liées

798 867

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

75 385

(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général

14 000

(6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes

(6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles

(9) Dont transferts de charges

1 246 216

(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant

(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)

(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

600 000

## IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2018	Augmentations	
		Réévaluations courant 2018	Acquisitions courant 2018
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	236 644		0
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>236 644</b>		<b>0</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres Immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	88 415		158 423
- Matériel de transport	147 207		7 800
- Matériel de bureau et mobilier Informatique	38 609		184 666
- Emballages récupérables et divers	51 000		25 500
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>325 232</b>		<b>376 389</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	534 012 947		46
Autres titres Immobilisés			
Prêts et autres Immobilisations financières	6 377 000		
<b>Total Immobilisations financières</b>	<b>540 389 947</b>		<b>46</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>540 951 823</b>		<b>376 435</b>

	Diminutions		Valeur brute fin 2018	Valeur d'origine
	Virements courant 2018	Cessions courant 2018		
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		61 207	175 437	
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>		<b>61 207</b>	<b>175 437</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres Immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			246 839	
- Matériel de transport		7 800	147 207	
- Matériel de bureau et Informatique, mobilier			223 276	
- Emballages récupérables et divers			76 500	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Total Immobilisations corporelles</b>		<b>7 800</b>	<b>693 822</b>	
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		500 000	533 512 993	
Autres titres Immobilisés				
Prêts et autres Immobilisations financières			6 377 000	
<b>Total Immobilisations financières</b>		<b>500 000</b>	<b>539 889 993</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>569 007</b>	<b>540 759 251</b>	

## AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2018	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2018
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et de dev.				
Autres immobilisations incorporelles				
<i>Total Immobilisations incorporelles</i>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
<b>Constructions :</b>				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
<b>Autres Immobilisations corporelles :</b>				
- Installations générales, agencements, emén. divers	14 403	18 356		32 760
- Matériel de transport	115 378	12 160	1 293	126 245
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	10 517	44 761		55 278
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total Immobilisations corporelles</i>	140 298	75 277	1 293	214 283
<b>TOTAL GENERAL</b>	140 298	75 277	1 293	214 283

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortissements à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais d'établissements							
Autres immobilisations incorporelles							
<i>Total Immobilisations incorporelles</i>							
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains							
<b>Constructions :</b>							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
<b>Autres Immobilisations corporelles</b>							
- Inst gén., egcemnt et améngmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
<i>Total Immobilisations corporelles</i>							
Frais d'acquisition de titres de participations							
<b>TOTAL GENERAL</b>							
<b>TOTAL GENERAL non ventilé</b>							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2018
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

## PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2018	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 2018
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
<b>Provisions réglementées</b>						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
<i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
<b>TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES</b>						
<b>Provisions pour risques et charges</b>						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>						
Autres provisions pour risques et charges						
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>						
<b>Provisions pour dépréciation</b>						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières	500 000	(500 000)	500 000			
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations	55 901					55 901
<b>TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>555 901</b>	<b>(500 000)</b>	<b>500 000</b>			<b>55 901</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>555 901</b>	<b>(500 000)</b>	<b>500 000</b>			<b>55 901</b>
		Dont dotations et reprises d'exploitation				
		Dont dotations et reprises financières	500 000			
		Dont dotations et reprises exceptionnelles				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

## ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
<b>Actif Immobilisé</b>				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	6 377 000	6 377 000		6 377 000
<i>Total actif immobilisé</i>	<i>6 377 000</i>	<i>6 377 000</i>		<i>6 377 000</i>
<b>Actif circulant</b>				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	5 652 689	5 652 689		5 346 174
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	30 000	30 000		30 000
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	431 485	431 485		2 058 240
Taxe sur la valeur ajoutée	21 574	21 574		7 227
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	11 502	11 502		165 794
Groupe et associés (2)	95 962 227	95 962 227		90 826 185
Débiteurs divers	89 635	89 635		38 791
<i>Total actif circulant</i>	<i>102 199 112</i>	<i>102 199 112</i>		<i>98 472 411</i>
Charges constatées d'avance	18 767	18 767		17 478
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>108 594 879</b>	<b>108 594 879</b>		<b>104 866 689</b>
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	22 893 674	8 345 532	11 651 494	2 896 648	26 606 683
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	980 992	980 992			428 683
Personnel et comptes rattachés	46 804	46 804			49 677
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	131 780	131 780			176 635
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	939 495	939 495			990 994
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	170 137	170 137			276 063
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	15 288 157	15 288 157			12 801 799
Autres dettes					19 977
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>40 451 038</b>	<b>25 902 896</b>	<b>11 651 494</b>	<b>2 896 648</b>	<b>41 350 511</b>
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		1 880 676			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

# **FINANCIERE PICHET**

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**Exercice clos le 31 décembre 2018**

**CABINET LASSUS & ASSOCIES**

**MAZARS**

## **CABINET LASSUS & ASSOCIES**

82 AVENUE DE TIVOLI - C.S. 20038 - 33491 LE BOUSCAT CEDEX

TEL : +33(0)5 56 02 08 18 - FAX +33(0)5 56 08 05 29

SOCIETE CIVILE PROFESSIONNELLE DE COMMISSAIRES AUX COMPTES - SOCIETE INSCRITE SUR LA LISTE  
NATIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, RATTACHEE A LA CRCC DE BORDEAUX  
CAPITAL DE 38 112,25 EUROS - RCS BORDEAUX 349 440 844

## **MAZARS & ASSOCIES**

SIEGE SOCIAL : 61, QUAI DE PALUDATE - 33800 BORDEAUX

TEL : +33 (0)5 57 54 31 31 - FAX : +33 (0)5 57 54 31 30

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES - SOCIETE INSCRITE SUR LA LISTE  
NATIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, RATTACHEE A LA CRCC DE BORDEAUX  
CAPITAL DE 1 000 000 EUROS - RCS BORDEAUX 435 055 850

# **FINANCIERE PICHET**

**Société par actions simplifiée au capital de 504 204 931 €**

**Siège social : 3 rue des Saussaies 75008 PARIS**

**RCS PARIS 501 418 495**

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**Exercice clos le 31 décembre 2018**

**CABINET LASSUS & ASSOCIES**

**MAZARS**

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée générale de la société FINANCIERE PICHET,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société FINANCIERE PICHET relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 la société à la fin de cet exercice.

### Fondement de l'opinion

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

**FINANCIERE PICHET**

*Comptes Annuels*

*Exercice clos le  
31 décembre 2018*

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les notes 1.2.2 « Immobilisations, Participations, autres titres immobilisés » et 1.2.4 « Créances et dettes » de l'annexe aux comptes annuels exposent les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations financières et aux créances.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société et des estimations significatives utilisées pour l'arrêté des comptes, nous avons revu, sur la base des éléments disponibles à ce jour, l'approche retenue et nous avons apprécié les évaluations qui en résultent. Ces travaux nous ont permis de vérifier le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus ainsi que des informations fournies dans les notes de l'annexe et de nous assurer du caractère raisonnable des estimations utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 du Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son

opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que des informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent des opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

*Fait au Bouscat et à Bordeaux, le 11 juin 2019*

Les commissaires aux comptes

CABINET LASSUS &  
ASSOCIES

MICHEL DELBAST

MAZARS & ASSOCIES

ALAIN CIAVANCE

**SAS FINANCIERE PICHET**  
3 RUE DES SALUSSAIES  
75008 PARIS  
Etats financiers au : 31/12/2018

---

## Sommaire

---

<b>1. Informations Générales .....</b>	<b>3</b>
<b>1.1 Présentation de la Société .....</b>	<b>3</b>
1.1.1 Activité de l'entreprise .....	3
1.1.2 Lieu d'exploitation de l'activité de l'entreprise .....	3
1.1.3 Convention d'intégration fiscale .....	3
<b>1.2 Principes, règles et méthodes comptables .....</b>	<b>4</b>
1.2.1 Immobilisations incorporelles et corporelles .....	5
1.2.2 Immobilisations Participations, autres titres immobilisés .....	5
1.2.3 Valeurs Mobilières de Placement .....	5
1.2.4 Créances et dettes .....	6
1.2.5 Stock .....	6
1.2.6 Chiffre d'affaires .....	6
1.2.7 Provisions pour risques et charges .....	6
<b>2. Commentaires relatifs aux Etats Financiers .....</b>	<b>6</b>
2.1 Faits Marquants .....	6
2.2 Notes Relatives à certains postes du bilan .....	7
2.2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles .....	7
2.2.2 Immobilisations financières et VMP .....	7
2.2.3 Créances et dettes d'exploitation .....	7
2.2.4 Stock .....	7
2.2.5 Provisions inscrites au bilan .....	7
2.2.6 Engagements Hors Bilan .....	8
2.3 Informations sur les entreprises liées .....	8
2.3.1 Créances et dettes Intra-groupes .....	8
2.3.2 Produits et charges financières intra groupe .....	9
2.4 Evènements Post Clôture .....	9
2.5 Notes relatives à certains postes du compte de résultat .....	9
2.5.1 Chiffre d'affaires .....	9
2.5.2 Résultat Exceptionnel .....	10
<b>3. Autres Informations et tableaux .....</b>	<b>10</b>
3.1 Autres Informations .....	10
3.1.1 Montant des honoraires CAC .....	10
3.1.2 Crédit Impôts Compétitivité Emploi .....	10
3.1.3 Rémunérations .....	11
3.1.4 Dividendes .....	11
3.1.5 Effectif moyen .....	11
3.1.6 Ventilation de l'imposition et variation de la dette future d'impôts .....	11
3.1.7 Transaction avec les parties liées .....	11

3.2	Tableau des réserves et capitaux propres.....	11
3.3	Tableaux complémentaires de l'annexe .....	12

## 1. Informations Générales

Pour l'exercice clos au 31/12/2018, le total du bilan avant répartition est de 673 702 853 euros et le compte de résultat dégage un bénéfice de 14 511 436 euros. L'annexe, les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

### 1.1 Présentation de la Société

#### 1.1.1 Activité de l'entreprise

La SAS FINANCIERE PICHET a pour principale activité d'accompagner et assurer le développement des filiales dans leurs différentes activités. Cela comprend notamment :

- La commercialisation et la promotion Immobilière
- L'administration de biens
- La location de bureaux, logements et commerces
- L'exploitation hôtelière
- L'activité viticole

#### 1.1.2 Lieu d'exploitation de l'activité de l'entreprise

Le lieu d'exploitation de la SAS FINANCIERE PICHET se trouve à Paris (75 008), à l'adresse du siège Social.

#### 1.1.3 Convention d'intégration fiscale

Une convention fiscale a été signée entre les entités SAS FINANCIERE PICHET et ses filiales dans le cadre du régime de l'intégration fiscale des groupes de sociétés prévu aux articles 223A et suivant du code général des impôts.

La convention retenue pour la répartition de l'impôt prévoit que les charges d'impôt sont supportées par la société Intégrée comme en l'absence d'intégration fiscale.

Financière Pichet	Le groupe sans intégration fiscale	Le groupe avec intégration fiscale	Economies d'impôts 2018 générées par la
résultat fiscal = base imposition	47 009 855	39 196 445	
IS taux normal + contribution	16 134 335	14 702 119	1 432 216
Credits d'impôts ( CICE,mécénat )	-1 386 482	-1 386 482	
IS total	14 747 853	13 315 637	1 432 216

La société mère Intégrante est la SAS FINANCIERE PICHET. Les économies d'impôt réalisées par le groupe sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice.

La société mère est tête de groupe de l'ensemble Intégré fiscalement qui comprend en outre les filiales

suivantes :

- PROMOTION PICHET
- FONCIERE PICHET
- KARIBA
- TREYERAN
- ECOTECH
- IG2P
- PROMOBAT
- PICHET IMMOBILIER
- PICHET INVEST
- PAPB
- PATRIMOINE IMMOBILIER SERVICE
- IMMOBILIERE DE LA FERTE
- PICHET IMMOBILIER SERVICE
- PICHET ASSURANCES
- GESTHOTEL
- GESTFAC
- IMMOLOG
- IMMO HOTEL
- IMMO COM
- OREE DES VIGNES
- ASAH
- GESTNEJAN
- GESTNAVAL
- GESTLEROI
- GESTORLY
- GESTPESSAC
- GESTHOTEICH
- GESTOCEANIDES
- GESTPARKWAY
- GESTDUNKERQUE
- GESTSAINTEX
- GESTLAC
- GESTALLIES
- FOCH ARENE
- CHATEAU LES CARMES HAUT BRION
- GESTSACLAY
- GESTLEGRAND
- 40 AV AUGUSTIN DUMONT

## 1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables ci-dessous décrites correspondent aux règles et méthodes comptables du groupe Pichet.

Les conventions comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

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

Les comptes annuels de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément :

- Aux dispositions des articles L 123-12 à L 123-28 du Code de commerce ;
- Aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France : le règlement de l'ANC 2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, a été homologué par arrêté du 26 décembre 2016.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques (Code du commerce - art. L 123-18 ; Plan Comptable Général - article 213-1).

Les comptes annuels de la société FINANCIERE PICHET sont présentés en euros.

La société qui établit les comptes consolidés est la société SAS FINANCIERE PICHET, société par actions simplifiée au capital de 504 204 931 € ayant pour siège social 3 Rue des Saussaies à PARIS (75008) et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 501 418 495.

### 1.2.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations), ou à leur coût de production.

L'amortissement linéaire est pratiqué à titre économique. Les durées d'amortissement les plus généralement retenues ont été les suivantes :

Nature	Durée
Logiciels	1 à 5 ans
Matériel et outillage	8 ans
Installat° générales, agencés aménag divers	5 à 10 ans
Matériel de transport	1 à 5 ans
Matériel de Bureau & informatique	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	3 à 10 ans

### 1.2.2 Immobilisations Participations, autres titres immobilisés

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisitions).

Elles ne font l'objet d'une dépréciation qu'en présence d'indicateurs de perte de valeur.

### 1.2.3 Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement ont été enregistrées à leur coût d'acquisition. En cas de cessions concernant des titres de même nature conférant les mêmes droits, le prix de revient des titres cédés a été déterminé selon la méthode « premier entré, premier sorti ».

À la clôture de chaque exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée si la valeur comptable est supérieure :

- pour les titres cotés, ou titres d'OPCVM à la valeur du marché
- pour les titres de créances négociables, à leur valeur probable de réalisation

#### 1.2.4 Créances et dettes

Les comptes clients sont évalués à leurs valeurs actuelles, c'est-à-dire à leurs valeurs nominales éventuellement diminuées par la constitution d'une provision pour dépréciations dès lors qu'un risque d'irrécouvrabilité total ou partiel de la créance existe (CNC, doc. 79, octobre 1989) et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

Les dettes comptabilisées au bilan de la société correspondent à une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

#### 1.2.5 Stock

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée. Les stocks peuvent être dépréciés par voie de provision afin de tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Les stocks de programmes en cours de développement sont évalués au prix de revient. Ce dernier comprend le prix d'acquisition des terrains, les frais annexes, les taxes, le coût des V.R.D. (Voirie Réseaux Divers), le coût de construction et d'aménagement de zones modèles, les frais fonciers, ainsi que les honoraires et commissions inhérents aux mandats délivrés par la société. Le prix de revient inclut également les frais financiers.

Des dépréciations des stocks et/ou une perte à terminaison sont constituées pour couvrir les pertes prévisibles à terminaison, lesquelles sont évaluées à partir d'une analyse des données économiques et financières prévisionnelles de chaque projet.

#### 1.2.6 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est régi par des conventions entre les sociétés filiales et la SAS Financière Pichet.

#### 1.2.7 Provisions pour risques et charges

Les provisions qui figurent au passif du bilan au titre des litiges font l'objet d'une revue semestrielle par les départements juridique et comptable. Les provisions antérieurement constituées sont revues et réévaluées sur la base de l'état des procédures en cours. De nouvelles provisions sont éventuellement constituées en fonction du risque appréhendé individuellement pour les nouveaux litiges. La constitution d'une provision n'est pas conditionnée à l'existence ou non d'une procédure en justice, mais liée au fondement du risque.

## 2. Commentaires relatifs aux Etats Financiers

### 2.1 Faits Marquants

La SAS FINANCIERE PICHET a pour principale activité d'accompagner et d'assurer le

développement des filiales dans leurs différentes activités.

L'année 2018 est marquée par une augmentation du chiffre d'affaires de 13.5%.

## 2.2 Notes Relatives à certains postes du bilan

### 2.2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les principales variations du poste d'immobilisations corporelles et incorporelles concernent les éléments suivants :

- Agencement du siège social
- Mobilier
- Œuvres d'art

### 2.2.2 Immobilisations financières et VMP

Les principales variations du poste immobilisations financières de la SAS FINANCIERE PICHET se décomposent comme suit :

- Sortie titres sefaireaider.com à hauteur de 500 000 €

### 2.2.3 Créances et dettes d'exploitation

Les comptes clients sont constitués de la facturation d'honoraires d'assistance et de la refacturation des charges aux SCCV et aux filiales.

A la clôture 2018, le montant des créances clients pour 5 652 689 € se décompose ainsi :

- Clients Groupe : 5 581 902 € dont 5 578 800 € de factures à établir
- Clients Hors Groupe : 70 787 € dont 8 400 € de factures à établir

Les dettes fournisseurs à hauteur de 980 992 € se décomposent ainsi :

- Fournisseurs Groupe : 605 723 € dont 0 € de factures non parvenues
- Fournisseurs Hors Groupe : 375 269 € dont 195 590 € de factures non parvenues

### 2.2.4 Stock

Sur l'exercice 2018, le stock s'élève à 543 866 €.

La variation s'élève à 35 176 €, essentiellement achats de vins.

### 2.2.5 Provisions inscrites au bilan

#### 2.2.5.1 Provisions pour risques et charges

Néant.

#### 2.2.5.2 Provisions pour dépréciation sur actifs financiers et actifs circulants

Néant.

## 2.2.6 Engagements Hors Bilan

### 2.2.6.1 Engagement de départ à la retraite

Les engagements de départ à la retraite de la SAS FINANCIERE PICHET relèvent du cadre légal. En cas de départ volontaire du salarié, les Indemnités seront déterminées comme suit :

Ancienneté du salarié	Montant de l'indemnité
10 ans minimum et moins de 15 ans	1/2 mois de salaire
15 ans minimum et moins de 20 ans	1 mois de salaire
20 ans minimum et moins de 30 ans	1 mois et demi de salaire
au moins 30 ans	2 mois de salaire

Compte tenu de ces hypothèses, la valeur actuelle probable des engagements n'est pas significative à la clôture.

### 2.2.6.2 Engagements de garantie : cautionnement, avals et garanties

Aucune sureté réelle significative n'est accordée par la société SAS Financière Pichet à des tiers. Les sûretés personnelles suivantes existent au cours de l'exercice 2017 :

Entités	Montant 2018	Montant 2017
IMMO HOTEL - PRÊT CE FC	135 024	150 039
IMMOCOM - PRÊT CEAPC - PALATINE - CIC	8 598 608	10 668 170
IMMOLOG - PRÊT CF	487 637	512 656
ESPACE COMMERCIAL LES OCEANIDES	23 400 000	17 843 939
EUROPI - PRÊT SG	3 848 274	4 408 096
PROMOTION PICHET	635 988	844 618
GESTFAC - PRÊT HSBC	171 506	510 752
LES CARMES HAUT BRION - BPI	2 695 471	2 885 752
IMMO BUREAUX	6 625 219	7 064 092
	<b>46 597 727</b>	<b>44 888 114</b>

## 2.3 Informations sur les entreprises liées

### 2.3.1 Créances et dettes Intra-groupes

Les principales créances Intra-groupes se trouvent ventilées dans les postes suivants :

Créances Intra-groupe	Montant 2018	Montant 2017
Clients	3 102	127 649
Clients Facture à établir	5 578 800	5 172 000
Comptes courants	95 165 360	89 251 967
Intérêts sur C/C courus à recevoir	796 867	1 196 926
<b>Total</b>	<b>100 544 129</b>	<b>99 778 542</b>

Les principales dettes Intra-groupe se trouvent ventilées dans les postes suivants :

Dettes Intra-groupe	Montant 2018	Montant 2017
Fournisseurs	605 722	0
Fournisseurs F.N.P	0	4 788
Comptes courants	14 492 645	12 622 165
Intérêts CC à payer	75 385	112 437
Clients créditeurs ( avoirs...)	0	17 273
<b>Total</b>	<b>15 173 752</b>	<b>12 756 663</b>

### 2.3.2 Produits et charges financières Intra groupe :

Les principaux produits et charges financières intragroupes hors dividendes et dépréciation des titres de participation se composent de la rémunération des comptes courants d'associés.

Nature	Montant 2018	Montant 2017
Produits Intragroupe	796 867	1 196 926
Charges Intragroupe	75 385	112 437

## 2.4 Evènements Post Clôture

Néant.

## 2.5 Notes relatives à certains postes du compte de resultat

### 2.5.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 est de 7 592 613 €. Il se compose principalement de facturation d'honoraires d'assistance aux filiales et SCCV ainsi que la facturation des loyers de Pessac et de Paris.

Ventilation par secteur d'activité :

Catégorie	Montant 2018	Montant 2017
Honoraires d'assistance	4 656 000	4 310 000
Rémunération des cautions	0	0
Loyer	2 936 613	2 376 372
<b>Total</b>	<b>7 592 613</b>	<b>6 686 372</b>

#### Ventilation par marché géographique :

Les filiales et SCCV ont, à de rares exceptions près, leur siège social sur Pessac. De ce fait, la ventilation par marché géographique n'ajoute pas d'information pertinente à la lecture des comptes annuels.

#### 2.5.2 Résultat Exceptionnel

Le résultat exceptionnel est négatif de 610 540 €, s'expliquant principalement par la cession des titres sefaireaider.com.

### 3. Autres informations et tableaux

---

#### 3.1 Autres Informations

##### 3.1.1 Montant des honoraires CAC

Au titre de l'exercice 2018, les honoraires comptabilisés relatifs à la mission des commissaires aux comptes sont de 56 100 € hors taxes.

##### 3.1.2 Crédit Impôts Compétitivité Emploi

L'article 244 quater C du CGI prévoit que le crédit d'impôt a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de leur fonds de roulement. L'entreprise ne peut ni financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans l'entreprise. » Cette doctrine a été reprise dans la loi de finances 2015 (Loi n° 2014-1654 de finances pour 2015 du 29 décembre 2014 article 76).

En conséquence, le bilan de l'utilisation du CICE est le suivant :

- Augmentation des recrutements (salariés ou intérimaires)
- Investissement corporel
- La prospection de nouveaux marchés.

La société n'a pas demandé de préfinancement ou mobilisation de créance du CICE au cours de l'année 2014, 2015, 2016, 2017 et 2018. Ce dernier représente sur l'exercice une somme de 1 891 euros, imputée au titre de l'impôt sur les sociétés de 2018.

La société mère du groupe (voir 1.1.3. convention d'intégration fiscale) est substituée aux sociétés du groupe pour l'imputation sur le montant de l'IS dont elle est redevable au titre de chaque exercice des CICE dégagés par chaque société de ce groupe.

### 3.1.3 Rémunérations

Les rémunérations allouées au titre de l'exercice aux membres des organes d'administration et de direction à raison de leurs fonctions ne sont pas mentionnées car elles conduiraient à donner une information à caractère individuel.

### 3.1.4 Dividendes

La distribution de dividendes relative au résultat 2017 pour 4 000 000 € a été mise en paiement en 2018.

### 3.1.5 Effectif moyen

L'effectif moyen 2018 des salariés se décompose comme suit :

Catégorie	2018	2017	2016
Cadres	5	5	5
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

### 3.1.6 Ventilation de l'imposition et variation de la dette future d'impôts

L'impôt est imputable dans sa totalité à la partie d'exploitation.

Les décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable de produits ou de charges concerne principalement les éléments suivants :

- C3S

### 3.1.7 Transaction avec les parties liées

Aucune transaction n'a été conclue à des conditions anormales de marché entre la SAS FINANCIERE PICHET et ses principaux actionnaires et membres du conseil d'administration.

## 3.2 Tableau des réserves et capitaux propres

Montants	2017	2017	2017	2018
Capital social	-504 204 931			-504 204 931
Prime d'apport	-358 025			-358 025
Réserve légale	-7 518 725		799 461	-8 318 188
Réserves diverses	-84 669 494		11 189 742	-105 859 238
Résultat bénéficiaire 2017	-15 989 203	15 989 203		0
Résultat bénéficiaire 2018			14 511 436	-14 511 436
<b>TOTAUX</b>	<b>-952 770 378</b>	<b>15 989 203</b>	<b>26 500 639</b>	<b>-933 251 815</b>

La société a distribué un dividende de 4 000 000 € en 2018.

### 3.3 Tableaux complémentaires de l'annexe

Les tableaux suivants sont joints à l'annexe :

- Bilan Actif et Passif
- Comptes de résultat
- Tableau des immobilisations
- Tableau des amortissements
- Tableau des provisions
- Echéances des créances et dettes
- Charges à payer et Produits à recevoir
- Charges et produits constatés d'avance
- Charges et produits exceptionnels
- Détails des transferts de charges
- Composition du capital social
- Engagements financiers donnés
- Ventilation du chiffre d'affaires
- Variation des impôts différés ou latents
- Listes des filiales et participations

Les tableaux suivants sont exclus car non applicables pour la société Financière Pichet

- Crédit-bail
- Résultat des 5 derniers exercices

## BILAN ACTIF

	2018			2017
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	175 437		175 437	236 644
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>175 437</b>		<b>175 437</b>	<b>236 644</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	693 822	214 283	479 539	184 934
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>693 822</b>	<b>214 283</b>	<b>479 539</b>	<b>184 934</b>
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	533 512 993		533 512 993	533 512 947
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	6 377 000		6 377 000	6 377 000
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>539 889 993</b>		<b>539 889 993</b>	<b>539 889 947</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>540 759 251</b>	<b>214 283</b>	<b>540 544 968</b>	<b>540 311 525</b>
<b>Stocks</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	543 866		543 866	508 690
<b>Total des stocks</b>	<b>543 866</b>		<b>543 866</b>	<b>508 690</b>
<b>Créances (3)</b>				
Avances et acomptes versés sur commandes	175 331		175 331	89 005
Clients et comptes rattachés	5 652 689		5 652 689	5 346 174
Autres créances	98 546 423	55 901	98 490 522	92 659 943
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Total des créances</b>	<b>102 374 443</b>	<b>55 901</b>	<b>102 318 642</b>	<b>88 095 123</b>
<b>Disponibilités et divers</b>				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	30 276 710		30 276 710	25 158 075
<b>Total disponibilités et divers</b>	<b>30 276 710</b>		<b>30 276 710</b>	<b>25 158 075</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>133 195 019</b>	<b>55 901</b>	<b>133 139 118</b>	<b>123 761 887</b>
Charges constatées d'avance	18 767		18 767	17 478
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>673 973 037</b>	<b>270 184</b>	<b>673 702 854</b>	<b>664 090 880</b>

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

## BILAN PASSIF

	2018	2017
Capital social ou individuel      Dont versé :      504 204 931	504 204 931	504 204 931
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	358 028	358 026
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	8 318 187	7 518 726
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	105 859 236	94 669 494
Report à nouveau		
<b>Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>14 511 436</b>	<b>15 889 203</b>
<i>Total situation nette</i>	<i>633 251 816</i>	<i>622 740 380</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>633 251 816</b>	<b>622 740 380</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	22 893 874	26 608 683
Emprunts et dettes financières divers	15 288 157	12 801 799
<i>Total dettes financières</i>	<i>38 181 830</i>	<i>39 408 482</i>
<b>Dettes d'exploitation</b>		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	980 992	428 683
Dettes fiscales et sociales	1 288 215	1 493 369
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 269 207</i>	<i>1 922 052</i>
<b>Dettes diverses</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		19 977
<i>Total dettes diverses</i>		<i>19 977</i>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>40 451 038</b>	<b>41 350 511</b>
Ecart de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>673 702 854</b>	<b>664 090 890</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	2018			2017
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	7 592 613		7 592 613	6 686 372
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>7 592 613</b>		<b>7 592 613</b>	<b>6 686 372</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			1 246 216	1 454 207
Autres produits (1) (11)			288	2 756
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)</b>			<b>8 839 115</b>	<b>8 143 335</b>
<b>Charges externes</b>				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)			(35 176)	(99 237)
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			88 047	161 453
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			7 838 662	8 280 083
<i>Total charges externes</i>			<i>7 889 533</i>	<i>6 342 300</i>
<b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>			<b>192 084</b>	<b>300 408</b>
<b>Charges de personnel</b>				
Salaires et traitements			999 025	976 940
Charges sociales (10)			430 625	404 375
<i>Total charges de personnel</i>			<i>1 429 649</i>	<i>1 381 315</i>
<b>Dotations d'exploitation</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			75 277	52 378
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<i>Total dotations d'exploitation</i>			<i>75 277</i>	<i>52 378</i>
<b>Autres charges (12)</b>			<b>600 000</b>	<b>600 000</b>
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>10 186 543</b>	<b>8 676 400</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(1 347 428)</b>	<b>(533 065)</b>
<b>Opérations en commun</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée			1 518	1 929
Perte supportée ou bénéfice transféré				1 321 575
<b>Produits financiers</b>				
Produits financiers de participations (5)			13 500 000	15 800 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			111 944	94 197
Autres intérêts et produits assimilés (5)			806 789	1 196 926
Reprises sur provisions et transferts de charges			500 000	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>14 918 743</b>	<b>17 181 123</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions				500 000
Intérêts et charges assimilées (6)			715 680	791 202
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>			<b>715 680</b>	<b>1 291 202</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>14 203 063</b>	<b>15 899 921</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>			<b>12 857 153</b>	<b>14 047 210</b>

## COMpte DE RESULTAT (Suite)

	2018	2017
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		150 015
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 167	7 500
Reprises sur provisions et transferts de charges		193 150
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>4 167</b>	<b>350 665</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	108 199	388 300
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	506 507	12 515
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>614 706</b>	<b>398 815</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(610 539)</b>	<b>(48 160)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(2 264 822)	(1 990 143)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>23 763 543</b>	<b>25 687 052</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>9 252 107</b>	<b>9 687 849</b>
<b>BENEFICE ou PERTE</b>	<b>14 511 436</b>	<b>15 989 203</b>

(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme

(2) Dont produits de locations immobilières

(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(3) Dont crédit-bail mobilier

(3) Dont crédit-bail immobilier

(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(5) Dont produits concernant les entreprises liées

796 887

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

75 385

(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général

14 000

(6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes

(6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles

(9) Dont transferts de charges

1 248 218

(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant

(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)

(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

600 000

## IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2018	Augmentations	
		Réévaluations courant 2018	Acquisitions courant 2018
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	236 644		0
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>236 644</b>		<b>0</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	88 415		158 423
- Matériel de transport	147 207		7 800
- Matériel de bureau et mobilier informatique	38 609		184 666
- Emballages récupérables et divers	51 000		25 500
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>325 232</b>		<b>376 389</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	534 012 947		48
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	6 377 000		
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>540 389 947</b>		<b>48</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>540 951 823</b>		<b>376 435</b>

	Diminutions		Valeur brute fin 2018	Valeur d'origine
	Virements courant 2018	Cessions courant 2018		
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		81 207	175 437	
<b>Total immobilisations incorporelles</b>		<b>81 207</b>	<b>175 437</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			246 839	
- Matériel de transport		7 800	147 207	
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			223 276	
- Emballages récupérables et divers			78 500	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Total immobilisations corporelles</b>		<b>7 800</b>	<b>693 822</b>	
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		500 000	533 512 993	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			6 377 000	
<b>Total immobilisations financières</b>		<b>500 000</b>	<b>539 889 993</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>569 007</b>	<b>540 759 251</b>	

## AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2018	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2018
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Autres immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
<b>Constructions :</b>				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agencemts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
<b>Autres immobilisations corporelles :</b>				
- Installations générales, agencements, amén. divers	14 403	16 356		32 760
- Matériel de transport	115 378	12 160	1 293	126 245
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	10 517	44 761		55 278
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	140 298	75 277	1 293	214 283
<b>TOTAL GENERAL</b>	140 298	75 277	1 293	214 283

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortissements à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais d'établissements							
Autres immobilisations incorporelles							
<i>Total immobilisations incorporelles</i>							
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains							
<b>Constructions :</b>							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agencemts et améngmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
<b>Autres immobilisations corporelles</b>							
- Inst gén., agencemnt et améngmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
<i>Total immobilisations corporelles</i>							
Frais d'acquisition de titres de participations							
<b>TOTAL GENERAL</b>							
<b>TOTAL GENERAL non ventilé</b>							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2018
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

## PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2018	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 2018
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
<b>Provisions réglementées</b>						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
<i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
<b>TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES</b>						
<b>Provisions pour risques et charges</b>						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>						
Autres provisions pour risques et charges						
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>						
<b>Provisions pour dépréciation</b>						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières	500 000	(500 000)	500 000			
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations	55 801					55 801
<b>TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>555 801</b>	<b>(500 000)</b>	<b>500 000</b>			<b>55 801</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>555 801</b>	<b>(500 000)</b>	<b>500 000</b>			<b>55 801</b>
	Dont dotations et reprises d'exploitation					
	Dont dotations et reprises financières		500 000			
	Dont dotations et reprises exceptionnelles					
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

## ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
<b>Actif Immobilisé</b>				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	6 377 000	6 377 000		6 377 000
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>6 377 000</b>	<b>6 377 000</b>		<b>6 377 000</b>
<b>Actif circulant</b>				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	5 652 689	5 652 689		5 346 174
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	30 000	30 000		30 000
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	431 485	431 485		2 058 240
Taxe sur la valeur ajoutée	21 574	21 574		7 227
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	11 502	11 502		165 794
Groupe et associés (2)	95 862 227	95 862 227		80 826 185
Débiteurs divers	89 635	89 635		38 791
<b>Total actif circulant</b>	<b>102 199 112</b>	<b>102 199 112</b>		<b>98 472 411</b>
Charges constatées d'avance	18 767	18 767		17 478
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>108 594 879</b>	<b>108 594 879</b>		<b>104 866 889</b>
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	22 893 674	8 345 532	11 651 494	2 898 648	26 606 683
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	980 992	980 992			428 683
Personnel et comptes rattachés	46 804	46 804			49 677
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	131 780	131 780			178 635
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	939 495	939 495			990 994
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	170 137	170 137			278 083
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	15 288 157	15 288 157			12 601 799
Autres dettes					19 977
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>40 451 038</b>	<b>25 902 898</b>	<b>11 651 494</b>	<b>2 898 648</b>	<b>41 350 611</b>
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		1 880 678			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

## CHARGES A PAYER

Nature des charges	2018	2017
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	48 617	
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<b>48 617</b>	
<b>Dettes d'exploitation</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	195 590	311 006
Dettes fiscales et sociales	1 062 531	1 010 074
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<b>1 258 121</b>	<b>1 321 080</b>
<b>Dettes diverses</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<i>Total dettes diverses</i>		
<b>Autres</b>		
Interets courus à payer	75 385	112 437
<i>Total autres dettes</i>	<b>75 385</b>	<b>112 437</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 382 323</b>	<b>1 433 517</b>

Provision congés à payer : 46 648 €

Provision charges sociales cp : 8 297 €

Provision taxe apprentissage : 6 547 €

Provision formation continue : 5 538 €

Tva sue Fae : 931 200 €

Provision trésor public : 64 000 €

Total : 1 062 531 €

### PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2018	2017
<b>Immobilisations financières</b>		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total Immobilisations financières</i>		
<b>Créances</b>		
Créances clients et comptes rattachés	5 587 200	5 172 000
Autres créances	11 502	165 794
<i>Total créances</i>	<i>5 598 702</i>	<i>5 337 794</i>
<b>Disponibilités et divers</b>		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
<b>Autres</b>		
TVA sur factures non parvenues		789
Intérêts courus à recevoir	798 867	1 196 826
CICE	1 891	2 106
associé dividende à payer		
<i>Total autres</i>	<i>798 758</i>	<i>1 199 821</i>
<b>TOTAL</b>	<b>8 397 460</b>	<b>8 537 615</b>

Clients facture à établir : 5 587 200 €

Reclamation CVAE : 11 502 €

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2018	2017
<b>Charges d'exploitation :</b>		
Assurances	3 622	2 244
Foires et exposition honoraires		
Autres	15 145	15 234
<i>Total charges d'exploitation</i>	<i>18 767</i>	<i>17 478</i>
<b>Charges financières :</b>		
<i>Total charges financières</i>		
<b>Charges exceptionnelles :</b>		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
<b>TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>18 767</b>	<b>17 478</b>
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	18 767	17 478

Nature des produits		
<b>Produits d'exploitation :</b>		
<i>Total produits d'exploitation</i>		
<b>Produits financiers :</b>		
<i>Total produits financiers</i>		
<b>Produits exceptionnels :</b>		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
<b>TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		
<b>TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>		

## CHARGES EXCEPTIONNELLES

Nature des charges	2018	2017
<b>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</b>		
Pénalités sur marchés		
Pénalités et amendes fiscales et pénales	229	
Dons, libéralités		
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice		
Subventions accordées		
Rappels d'impôts		
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	107 970	386 300
<i>Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>	<i>108 199</i>	<i>386 300</i>
<b>Charges sur exercices antérieurs</b>		
<b>Valeurs comptables des éléments d'actif cédés</b>		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	6 507	12 500
Immobilisations financières	500 000	15
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total valeur comptables des éléments d'actifs cédés</i>	<i>506 507</i>	<i>12 515</i>
<b>Autres charges exceptionnelles</b>		
Malis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Malis provenant du rachat de titres propres		
Charges exceptionnelles diverses		
<i>Total autres charges exceptionnelles</i>		
<b>Autres</b>		
<i>Total autres</i>		
<b>Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions</b>		
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>614 706</b>	<b>398 815</b>

cession titres de participation : 500 000 €

sortie Immobilisation : 6 507 €

## PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des produits	2018	2017
<b>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</b>		
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes		
Libéralités reçues		
Rentrées sur créances amorties		
Subventions d'équilibre		
Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)		150 000
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		15
<i>Total produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>		<i>150 015</i>
<b>Produits sur exercices antérieurs</b>		
<b>Produits des cessions d'éléments d'actif</b>		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	4 167	7 500
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total produits des cession d'éléments d'actif</i>	<i>4 167</i>	<i>7 500</i>
<b>Quote-part des subventions d'investissement virées au résultat</b>		
<b>Autres produits exceptionnels</b>		
Bonis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres		
Produits exceptionnels divers		
<i>Total autres produits exceptionnels</i>		
<b>Autres</b>		
<i>Total autres</i>		
<b>Reprises sur provisions et transferts de charges</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>4 167</b>	<b>157 515</b>



## CRÉDIT BAIL

Immobilisations en crédit-bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		de l'exercice	cumulées	
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL</b>				

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
<b>TOTAL</b>							

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Closure N-1	créés pendant l'exercice N	remboursée pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	21 227			21 227	23 753,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
<b>Total</b>	<b>21 227</b>			<b>21 227</b>	

## RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2014	2015	2018	2017	2018
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	500 000 650	504 204 931	504 204 931	504 204 931	504 204 931
Nombre des actions ordinaires existantes	21 050	21 227	21 227	21 227	21 227
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
<u>Nombre max d'actions futures à créer :</u>					
Per conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffres d'affaires hors taxes	4 005 409	4 803 108	6 163 500	8 686 372	7 592 813
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	28 291 121	24 640 937	9 038 382	14 358 288	11 821 891
Impôt sur les bénéfices	(774 015)	(1 309 290)	(1 298 813)	(1 990 143)	(2 264 822)
Participation, Intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	28 983 301	25 621 457	10 004 703	15 989 203	14 511 438
Résultat distribué	1 500 000	1 500 000	1 500 000	2 000 000	4 000 000
<b>Résultats par action</b>					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	1 377,00	1 171,60	486,97	751,00	663,52
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	1 376,88	1 207,02	471,32	753,25	683,63
Dividende attribué à chaque action	71,26	70,66	70,66	94,22	188,44
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	5	5	6	5	5
Montant de la masse salariale de l'exercice	683 175	805 058	932 961	976 940	999 025
Sommes versées au titre des avantages sociaux	253 689	305 755	344 559	404 375	430 625



## EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2018	2017
Cadres	5	5
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Autres :		
TOTAL	5	5

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	2018			2017			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Loyer	2 938 613		2 938 613	2 376 372		2 376 372	23,56 %
Honoraires assistance	4 656 000		4 656 000	4 310 000		4 310 000	8,03 %
Rémunération caution							
<b>TOTAL</b>	<b>7 592 613</b>		<b>7 592 613</b>	<b>6 686 372</b>		<b>6 686 372</b>	<b>13,55 %</b>

## VARIATIONS DES IMPÔTS DIFFÉRÉS OU LATENTS

Nature	Début exercice		Variations		Fin d'exercice		Impôt différé ou latent
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF	
Taux d'impôt:							
Décalages certains ou éventuels Provisions réglementées							
<b>TOTAL</b>							
Subventions d'investissement							
Charges non déductibles temporairement							
<b>TOTAL</b>							
Produits non taxables temporairement - plus-values nettes à court terme - plus-values de fusion - plus-values à long terme différées							
Charges déduites (ou produits imposables) fiscalement et non encore comptabilisés Ecart de conversion passif Ecart de conversion actif							
<b>TOTAL</b>							
Éléments à imputer Oùficits reportables fiscalement Amortissements différés Moins-values à long terme Autres							
<b>TOTAL</b>							
Éléments de taxation éventuelle Plus-values sur éés d'actif non am. Réserve spéc. des plus-values à LT Réserve spéc. des profits de constr. Autres							
<b>TOTAL</b>							
<b>TOTAL GENERAL</b>							

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et re- port à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
SAS PROMOTION PICHET	6 000 000		100	500 000 650	500 000 650	68 100 951	635 968	55 054 293	5 891 985	10 000 000
SAS FONCIERE PICHET	160 102		100	4 669 801	4 669 801	13 008 106		426 794	1 520 000	
SAS PATRIMOINE IMMO SERV	16 008 500		100	16 008 500	16 008 500				1 334 048	1 500 000
SCEA CARMES HAUT BRION	13 128 060		98	12 796 814	12 796 914	16 056 302	2 695 471	2 755 483	(441 380)	
ALL SUITES APPART	1 000		100	1 000	1 000			920 866	2 145 821	2 000 000
3 RUE DES SAUSSAIES	1 525		1	15	15			1 562 544	(55 831)	
53 COURS DESBIEY	1 525		1	15	15			54 307	80 776	
PEUGUE 1	1 525		1	15	15				(2 339)	
PEUGUE 2	1 525		1	15	15				(2 706)	
DUNEA	1 525		1	15	15				(16 137)	
40 AVENUE AUGUSTIN DUMO	1 525		1	15	15			588 112	(13 224)	