

RCS : BAYONNE  
Code greffe : 6401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 00205  
Numéro SIREN : 498 457 217  
Nom ou dénomination : A.J.E PARTICIPATIONS

Ce dépôt a été enregistré le 04/05/2020 sous le numéro de dépôt 2100



## COMPTE DE RESULTAT

Présenté en Euros

| RUBRIQUES                                                          | France            | Export | 31/12/2018<br>(12 mois) | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises                                             |                   |        |                         |                         |
| Production vendue biens                                            |                   |        |                         |                         |
| Production vendue services                                         | 198 139,63        |        | 198 139,63              | 173 857,21              |
| <b>Chiffres d'affaires Nets</b>                                    | <b>198 139,63</b> |        | <b>198 139,63</b>       | <b>173 857,21</b>       |
| Production stockée                                                 |                   |        |                         |                         |
| Production immobilisée                                             |                   |        |                         |                         |
| Subventions d'exploitation reçues                                  |                   |        |                         |                         |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges                 |                   |        | 328 135,57              | 14 489,40               |
| Autres produits                                                    |                   |        | 96,20                   | 1,26                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                           |                   |        | <b>526 371,40</b>       | <b>188 347,87</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                                  |                   |        | 122 372,27              | 127 048,36              |
| Impôts, taxes et versements assimilés                              |                   |        | 14 572,00               | 13 522,40               |
| Salaires et traitements                                            |                   |        |                         | 14 000,00               |
| Charges sociales                                                   |                   |        | 2 246,28                | 8 266,91                |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                   |                   |        | 109 657,76              | 165 520,00              |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                       |                   |        |                         |                         |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                       |                   |        | 13 417,00               |                         |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                   |                   |        |                         | 7 925,00                |
| Autres charges                                                     |                   |        | 10 057,81               |                         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                            |                   |        | <b>272 323,12</b>       | <b>336 282,67</b>       |
| <b>R E S U L T A T E X P L O I T A T I O N</b>                     |                   |        | <b>254 048,28</b>       | <b>-147 934,80</b>      |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                              |                   |        | 29 806,40               |                         |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                              |                   |        |                         | 21 816,80               |
| Produits financiers de participations                              |                   |        |                         |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières                             |                   |        | 17 377,00               | 14 062,77               |
| Autres intérêts et produits assimilés                              |                   |        | 650 584,57              | 984 894,45              |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                   |                   |        | 74 912,00               | 335 895,00              |
| Différences positives de change                                    |                   |        | 2 379,16                | 1 823,02                |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement            |                   |        |                         |                         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                               |                   |        | <b>745 252,73</b>       | <b>1 336 675,24</b>     |
| Dotations financières aux amortissements et provisions             |                   |        | 649 418,00              | 74 912,00               |
| Intérêts et charges assimilées                                     |                   |        | 92 484,89               | 290 324,37              |
| Différences négatives de change                                    |                   |        | 1,10                    |                         |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement        |                   |        |                         | 115 864,66              |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>                               |                   |        | <b>741 903,99</b>       | <b>481 101,03</b>       |
| <b>R E S U L T A T F I N A N C I E R</b>                           |                   |        | <b>3 348,74</b>         | <b>855 574,21</b>       |
| <b>R E S U L T A T C O U R A N T A V A N T I M P O T</b>           |                   |        | <b>287 203,42</b>       | <b>685 822,61</b>       |



## COMPTE DE RESULTAT

Présenté en Euros

| RUBRIQUES                                                  | 31/12/2018<br>(12 mois) | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 6 360,01                | 5 177,52                |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           |                         |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           | 129 003,00              |                         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                    | <b>135 363,01</b>       | <b>5 177,52</b>         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          |                         |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          |                         |                         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions |                         |                         |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                   |                         |                         |
| <b>R E S U L T A T E X C E P T I O N N E L</b>             | <b>135 363,01</b>       | <b>5 177,52</b>         |
| Participation des salariés                                 |                         |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                   | -9 163,00               | 240 257,00              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                  | <b>1 436 793,54</b>     | <b>1 530 200,63</b>     |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                   | <b>1 005 064,11</b>     | <b>1 079 457,50</b>     |
| <b>R E S U L T A T N E T</b>                               | <b>431 729,43</b>       | <b>450 743,13</b>       |
| Dont Crédit-bail mobilier                                  |                         |                         |
| Dont Crédit-bail immobilier                                |                         |                         |



## BILAN ACTIF

*Présenté en Euros*

|                                                   | 31/12/2018<br>(12 mois) |                     |                      | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
|                                                   | Brut                    | Amort.Déprect°.     | Net                  | Net                     |
| Capital souscrit non appelé                       |                         |                     |                      |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              |                         |                     |                      |                         |
| Frais d'établissement                             |                         |                     |                      |                         |
| Recherche et développement                        |                         |                     |                      |                         |
| Concessions, brevets, droits similaires           |                         |                     |                      |                         |
| Fonds commercial                                  | 150 000,00              |                     | 150 000,00           | 150 000,00              |
| Autres immobilisations incorporelles              |                         |                     |                      |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                |                         |                     |                      |                         |
| Avances & acomptes sur immo. Incorpor.            |                         |                     |                      |                         |
| Terrains                                          | 226 307,23              |                     | 226 307,23           | 125 769,41              |
| Constructions                                     | 2 253 341,50            | 387 931,81          | 1 865 409,69         | 889 792,74              |
| Installations tech., matériel et outillage indus. | 92 000,00               | 92 000,00           |                      |                         |
| Autres immobilisations corporelles                | 199 088,48              | 31 212,93           | 167 875,55           | 23 900,08               |
| Immobilisations en cours                          |                         |                     |                      | 660 281,49              |
| Avances & acomptes                                |                         |                     |                      |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                |                         |                     |                      |                         |
| Participat° évaluées selon mise en équival.       |                         |                     |                      |                         |
| Autres participations                             | 1 060 000,00            |                     | 1 060 000,00         | 1 018 000,00            |
| Créances rattachées à des participations          | 1 552 555,10            |                     | 1 552 555,10         | 596 185,00              |
| Autres titres immobilisés                         |                         |                     |                      |                         |
| Prêts                                             |                         |                     |                      |                         |
| Autres immobilisations financières                | 30,00                   |                     | 30,00                | 30,00                   |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                           | <b>5 533 322,31</b>     | <b>511 144,74</b>   | <b>5 022 177,57</b>  | <b>3 463 958,72</b>     |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                         |                         |                     |                      |                         |
| Matières premières, approvisionnements            |                         |                     |                      |                         |
| En-cours de production de biens                   |                         |                     |                      |                         |
| En-cours de production de services                |                         |                     |                      |                         |
| Produits intermédiaires et finis                  |                         |                     |                      |                         |
| Marchandises                                      |                         |                     |                      |                         |
| Avances & acomptes versés sur commandes           |                         |                     |                      |                         |
| <b>CREANCES</b>                                   |                         |                     |                      |                         |
| Clients et comptes rattachés                      | 36 655,86               | 13 417,00           | 23 238,86            | 19 840,01               |
| Fournisseurs débiteurs                            | 1 003,77                |                     | 1 003,77             |                         |
| Personnel                                         |                         |                     |                      |                         |
| Organismes sociaux                                |                         |                     |                      |                         |
| Etat, impôts sur les bénéfices                    | 102 658,00              |                     | 102 658,00           |                         |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires             | 20 241,65               |                     | 20 241,65            | 26 845,50               |
| Autres                                            |                         |                     |                      |                         |
| Capital souscrit et appelé, non versé             |                         |                     |                      |                         |
| Valeurs mobilières de placement                   | 32 082 363,40           | 649 418,00          | 31 432 945,40        | 32 003 733,58           |
| Disponibilités                                    | 299 925,52              |                     | 299 925,52           | 147 883,76              |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                  |                         |                     |                      |                         |
| Charges constatées d'avance                       | 7 467,69                |                     | 7 467,69             | 1 265,68                |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                            | <b>32 550 315,89</b>    | <b>662 835,00</b>   | <b>31 887 480,89</b> | <b>32 199 568,53</b>    |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices        |                         |                     |                      |                         |
| Primes de remboursement des obligations           |                         |                     |                      |                         |
| Ecart de conversion actif                         |                         |                     |                      |                         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>38 083 638,20</b>    | <b>1 173 979,74</b> | <b>36 909 658,46</b> | <b>35 663 527,25</b>    |



**BILAN PASSIF**

*Présenté en Euros*

|                                                        | <b>31/12/2018<br/>(12 mois)</b> | <b>31/12/2017<br/>(12 mois)</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Capital social ou individuel                           | 132 860,00                      | 132 860,00                      |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ...             | 6 522 055,74                    | 6 522 055,74                    |
| Ecarts de réévaluation                                 |                                 |                                 |
| Réserve légale                                         | 13 286,00                       | 13 286,00                       |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                                 |                                 |
| Réserves réglementées                                  |                                 |                                 |
| Autres réserves                                        | 16 514 595,35                   |                                 |
| Report à nouveau                                       |                                 | 16 863 852,22                   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                          | <b>431 729,43</b>               | <b>450 743,13</b>               |
| Subventions d'investissement                           |                                 |                                 |
| Provisions réglementées                                |                                 |                                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>23 614 526,52</b>            | <b>23 982 797,09</b>            |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                                 |                                 |
| Avances conditionnées                                  |                                 |                                 |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                                 |                                 |
| Provisions pour risques                                |                                 | 136 928,00                      |
| Provisions pour charges                                | 217 500,00                      | 261 000,00                      |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>217 500,00</b>               | <b>397 928,00</b>               |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                              |                                 |                                 |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                                 |                                 |
| Autres Emprunts obligataires                           |                                 |                                 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 8 968 598,18                    | 8 572 018,15                    |
| Découverts, concours bancaires                         | 3 818 658,82                    | 2 357 340,10                    |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 1 180,00                        |                                 |
| Associés                                               | 155,85                          | 593,96                          |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours        |                                 |                                 |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                           |                                 |                                 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 28 445,10                       | 41 930,63                       |
| Personnel                                              |                                 |                                 |
| Organismes sociaux                                     |                                 |                                 |
| Etat, impôts sur les bénéfices                         |                                 | 233 660,00                      |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires                  | 9 218,86                        | 5 835,00                        |
| Etat, obligations cautionnées                          |                                 |                                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés                      | 240 000,00                      | 3 091,40                        |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                 |                                 |                                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 5 846,13                        | 4 029,44                        |
| Autres dettes                                          | 3 900,00                        | 62 491,48                       |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                                 |                                 |
| Produits constatés d'avance                            | 1 629,00                        | 1 812,00                        |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>13 077 631,94</b>            | <b>11 282 802,16</b>            |
| Ecart de conversion passif                             |                                 |                                 |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>36 909 658,46</b>            | <b>35 663 527,25</b>            |



## **ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS**

### **PRINCIPES - REGLES ET METHODES COMPTABLES**

---

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

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Sauf indication contraire, les montants sont exprimés en Euros.

#### **I – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

Aucun événement ayant une incidence significative sur les états financiers et leur comparabilité par rapport à l'exercice précédent n'est à mentionner sur l'exercice.

#### **II – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

##### **1. PRINCIPES GENERAUX**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2018 ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016.

##### **2. CHANGEMENT DE METHODE**

Aucun changement de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Aucun changement de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

##### **3. MODE ET METHODE D'EVALUATION**

###### **➤ Immobilisations Incorporelles et Corporelles**

###### **✓ Coût d'entrée**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles sont comptabilisés directement en charges.

###### **✓ Amortissements**

Lorsque les éléments constitutifs d'un actif ont des utilisations différentes (composants), ils font l'objet, s'ils sont significatifs, d'une comptabilisation séparée et d'un plan d'amortissement spécifique.

Toutefois, la société étant en dessous des seuils prévus par le décret 2005-1757 du 30 décembre 2005 (total bilan ≤ 3,65 M€ ; chiffre d'affaires ≤ 7,3 M€ ; effectif ≤ 50) et par mesure de simplification, l'amortissement économique pour dépréciation a été calculé sur la durée d'usage fiscale pour les immobilisations non décomposables.

###### **➤ Immobilisations Financières et Valeurs Mobilières de Placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Les frais d'acquisition d'immobilisations financières sont comptabilisés en charges.



**➤ Créances, Dettes et Liquidités**

Les créances, dettes et liquidités sont évaluées pour leur valeur nominale.

Pour les créances, une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire (en pratique la valeur probable de recouvrement) est inférieure à la valeur comptable.

**➤ Opérations en devises**

Les opérations en devises sont comptabilisées au cours du jour. Les écarts constatés sur l'exercice entre le cours d'enregistrement et le cours du jour du règlement sont comptabilisés en différences de change dans le résultat financier.

A la clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères sont converties aux cours de clôture.

Les opérations faisant l'objet d'une couverture de change sont enregistrées au cours de la couverture.

**➤ Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont évaluées en fonction du risque estimé par l'entreprise en tenant compte des derniers éléments connus à la date d'arrêté et conformément au principe de prudence.

La différence entre le risque estimé et le risque maximal, correspondant par exemple aux demandes des parties adverses en cas de litige, correspond à un passif éventuel mentionné en annexe du tableau des provisions pour risques et charges.

**A.J.E PARTICIPATIONS**  
**Société par actions simplifiée**  
**au capital de 132 860 euros**  
**Siège social : Naguile - 79 Route de l'Adour, 64990 LAHONCE**  
**498 457 217 RCS BAYONNE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DU 28 JUIN 2019**

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

**DEUXIEME RÉOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevant à 431 729,43 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice ..... 431 729,43 euros

En totalité au compte "autres réserves" ..... 431 729,43 euros  
qui s'élève ainsi à 16 946 324,78 euros.

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 le 31 décembre 2015** : Néant

**Exercice clos le 31 décembre 2016** : Néant

**Exercice clos le 31 décembre 2017** :

- 1 200 000,00 euros, soit 90,32 euros par titre
- dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 1 200 000,00 euros

**Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 28 juin 2019**

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

**Certifié conforme**  
**Le Président**

DocuSigned by:

*Jean Louis BRAITMAN*

F560658A14754D9...



## COMPTE DE RESULTAT

Présenté en Euros

| RUBRIQUES                                                          | France            | Export | 31/12/2018<br>(12 mois) | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises                                             |                   |        |                         |                         |
| Production vendue biens                                            |                   |        |                         |                         |
| Production vendue services                                         | 198 139,63        |        | 198 139,63              | 173 857,21              |
| <b>Chiffres d'affaires Nets</b>                                    | <b>198 139,63</b> |        | <b>198 139,63</b>       | <b>173 857,21</b>       |
| Production stockée                                                 |                   |        |                         |                         |
| Production immobilisée                                             |                   |        |                         |                         |
| Subventions d'exploitation reçues                                  |                   |        |                         |                         |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges                 |                   |        | 328 135,57              | 14 489,40               |
| Autres produits                                                    |                   |        | 96,20                   | 1,26                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                           |                   |        | <b>526 371,40</b>       | <b>188 347,87</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                                  |                   |        | 122 372,27              | 127 048,36              |
| Impôts, taxes et versements assimilés                              |                   |        | 14 572,00               | 13 522,40               |
| Salaires et traitements                                            |                   |        |                         | 14 000,00               |
| Charges sociales                                                   |                   |        | 2 246,28                | 8 266,91                |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                   |                   |        | 109 657,76              | 165 520,00              |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                       |                   |        |                         |                         |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                       |                   |        | 13 417,00               |                         |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                   |                   |        |                         | 7 925,00                |
| Autres charges                                                     |                   |        | 10 057,81               |                         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                            |                   |        | <b>272 323,12</b>       | <b>336 282,67</b>       |
| <b>R E S U L T A T   E X P L O I T A T I O N</b>                   |                   |        | <b>254 048,28</b>       | <b>-147 934,80</b>      |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                              |                   |        | 29 806,40               |                         |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                              |                   |        |                         | 21 816,80               |
| Produits financiers de participations                              |                   |        |                         |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières                             |                   |        | 17 377,00               | 14 062,77               |
| Autres intérêts et produits assimilés                              |                   |        | 650 584,57              | 984 894,45              |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                   |                   |        | 74 912,00               | 335 895,00              |
| Différences positives de change                                    |                   |        | 2 379,16                | 1 823,02                |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement            |                   |        |                         |                         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                               |                   |        | <b>745 252,73</b>       | <b>1 336 675,24</b>     |
| Dotations financières aux amortissements et provisions             |                   |        | 649 418,00              | 74 912,00               |
| Intérêts et charges assimilées                                     |                   |        | 92 484,89               | 290 324,37              |
| Différences négatives de change                                    |                   |        | 1,10                    |                         |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement        |                   |        |                         | 115 864,66              |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>                               |                   |        | <b>741 903,99</b>       | <b>481 101,03</b>       |
| <b>R E S U L T A T   F I N A N C I E R</b>                         |                   |        | <b>3 348,74</b>         | <b>855 574,21</b>       |
| <b>R E S U L T A T   C O U R A N T   A V A N T   I M P O T</b>     |                   |        | <b>287 203,42</b>       | <b>685 822,61</b>       |



## COMPTE DE RESULTAT

Présenté en Euros

| RUBRIQUES                                                  | 31/12/2018<br>(12 mois) | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 6 360,01                | 5 177,52                |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           |                         |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           | 129 003,00              |                         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                    | <b>135 363,01</b>       | <b>5 177,52</b>         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          |                         |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          |                         |                         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions |                         |                         |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                   |                         |                         |
| <b>R E S U L T A T E X C E P T I O N N E L</b>             | <b>135 363,01</b>       | <b>5 177,52</b>         |
| Participation des salariés                                 |                         |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                   | -9 163,00               | 240 257,00              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                  | <b>1 436 793,54</b>     | <b>1 530 200,63</b>     |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                   | <b>1 005 064,11</b>     | <b>1 079 457,50</b>     |
| <b>R E S U L T A T N E T</b>                               | <b>431 729,43</b>       | <b>450 743,13</b>       |
| Dont Crédit-bail mobilier                                  |                         |                         |
| Dont Crédit-bail immobilier                                |                         |                         |



## BILAN ACTIF

*Présenté en Euros*

|                                                   | 31/12/2018<br>(12 mois) |                     |                      | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
|                                                   | Brut                    | Amort.Déprect°.     | Net                  | Net                     |
| Capital souscrit non appelé                       |                         |                     |                      |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              |                         |                     |                      |                         |
| Frais d'établissement                             |                         |                     |                      |                         |
| Recherche et développement                        |                         |                     |                      |                         |
| Concessions, brevets, droits similaires           |                         |                     |                      |                         |
| Fonds commercial                                  | 150 000,00              |                     | 150 000,00           | 150 000,00              |
| Autres immobilisations incorporelles              |                         |                     |                      |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                |                         |                     |                      |                         |
| Avances & acomptes sur immo. Incorpor.            |                         |                     |                      |                         |
| Terrains                                          | 226 307,23              |                     | 226 307,23           | 125 769,41              |
| Constructions                                     | 2 253 341,50            | 387 931,81          | 1 865 409,69         | 889 792,74              |
| Installations tech., matériel et outillage indus. | 92 000,00               | 92 000,00           |                      |                         |
| Autres immobilisations corporelles                | 199 088,48              | 31 212,93           | 167 875,55           | 23 900,08               |
| Immobilisations en cours                          |                         |                     |                      | 660 281,49              |
| Avances & acomptes                                |                         |                     |                      |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                |                         |                     |                      |                         |
| Participat° évaluées selon mise en équival.       |                         |                     |                      |                         |
| Autres participations                             | 1 060 000,00            |                     | 1 060 000,00         | 1 018 000,00            |
| Créances rattachées à des participations          | 1 552 555,10            |                     | 1 552 555,10         | 596 185,00              |
| Autres titres immobilisés                         |                         |                     |                      |                         |
| Prêts                                             |                         |                     |                      |                         |
| Autres immobilisations financières                | 30,00                   |                     | 30,00                | 30,00                   |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                           | <b>5 533 322,31</b>     | <b>511 144,74</b>   | <b>5 022 177,57</b>  | <b>3 463 958,72</b>     |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                         |                         |                     |                      |                         |
| Matières premières, approvisionnements            |                         |                     |                      |                         |
| En-cours de production de biens                   |                         |                     |                      |                         |
| En-cours de production de services                |                         |                     |                      |                         |
| Produits intermédiaires et finis                  |                         |                     |                      |                         |
| Marchandises                                      |                         |                     |                      |                         |
| Avances & acomptes versés sur commandes           |                         |                     |                      |                         |
| <b>CREANCES</b>                                   |                         |                     |                      |                         |
| Clients et comptes rattachés                      | 36 655,86               | 13 417,00           | 23 238,86            | 19 840,01               |
| Fournisseurs débiteurs                            | 1 003,77                |                     | 1 003,77             |                         |
| Personnel                                         |                         |                     |                      |                         |
| Organismes sociaux                                |                         |                     |                      |                         |
| Etat, impôts sur les bénéfices                    | 102 658,00              |                     | 102 658,00           |                         |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires             | 20 241,65               |                     | 20 241,65            | 26 845,50               |
| Autres                                            |                         |                     |                      |                         |
| Capital souscrit et appelé, non versé             |                         |                     |                      |                         |
| Valeurs mobilières de placement                   | 32 082 363,40           | 649 418,00          | 31 432 945,40        | 32 003 733,58           |
| Disponibilités                                    | 299 925,52              |                     | 299 925,52           | 147 883,76              |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                  |                         |                     |                      |                         |
| Charges constatées d'avance                       | 7 467,69                |                     | 7 467,69             | 1 265,68                |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                            | <b>32 550 315,89</b>    | <b>662 835,00</b>   | <b>31 887 480,89</b> | <b>32 199 568,53</b>    |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices        |                         |                     |                      |                         |
| Primes de remboursement des obligations           |                         |                     |                      |                         |
| Ecart de conversion actif                         |                         |                     |                      |                         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>38 083 638,20</b>    | <b>1 173 979,74</b> | <b>36 909 658,46</b> | <b>35 663 527,25</b>    |



**BILAN PASSIF**

*Présenté en Euros*

|                                                        | <b>31/12/2018<br/>(12 mois)</b> | <b>31/12/2017<br/>(12 mois)</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Capital social ou individuel                           | 132 860,00                      | 132 860,00                      |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ...             | 6 522 055,74                    | 6 522 055,74                    |
| Ecarts de réévaluation                                 |                                 |                                 |
| Réserve légale                                         | 13 286,00                       | 13 286,00                       |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                                 |                                 |
| Réserves réglementées                                  |                                 |                                 |
| Autres réserves                                        | 16 514 595,35                   |                                 |
| Report à nouveau                                       |                                 | 16 863 852,22                   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                          | <b>431 729,43</b>               | <b>450 743,13</b>               |
| Subventions d'investissement                           |                                 |                                 |
| Provisions réglementées                                |                                 |                                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>23 614 526,52</b>            | <b>23 982 797,09</b>            |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                                 |                                 |
| Avances conditionnées                                  |                                 |                                 |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                                 |                                 |
| Provisions pour risques                                |                                 | 136 928,00                      |
| Provisions pour charges                                | 217 500,00                      | 261 000,00                      |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>217 500,00</b>               | <b>397 928,00</b>               |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                              |                                 |                                 |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                                 |                                 |
| Autres Emprunts obligataires                           |                                 |                                 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 8 968 598,18                    | 8 572 018,15                    |
| Découverts, concours bancaires                         | 3 818 658,82                    | 2 357 340,10                    |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 1 180,00                        |                                 |
| Associés                                               | 155,85                          | 593,96                          |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours        |                                 |                                 |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                           |                                 |                                 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 28 445,10                       | 41 930,63                       |
| Personnel                                              |                                 |                                 |
| Organismes sociaux                                     |                                 |                                 |
| Etat, impôts sur les bénéfices                         |                                 | 233 660,00                      |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires                  | 9 218,86                        | 5 835,00                        |
| Etat, obligations cautionnées                          |                                 |                                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés                      | 240 000,00                      | 3 091,40                        |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                 |                                 |                                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 5 846,13                        | 4 029,44                        |
| Autres dettes                                          | 3 900,00                        | 62 491,48                       |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                                 |                                 |
| Produits constatés d'avance                            | 1 629,00                        | 1 812,00                        |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>13 077 631,94</b>            | <b>11 282 802,16</b>            |
| Ecart de conversion passif                             |                                 |                                 |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>36 909 658,46</b>            | <b>35 663 527,25</b>            |



## **ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS**

### **PRINCIPES - REGLES ET METHODES COMPTABLES**

---

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

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Sauf indication contraire, les montants sont exprimés en Euros.

#### **I – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

Aucun événement ayant une incidence significative sur les états financiers et leur comparabilité par rapport à l'exercice précédent n'est à mentionner sur l'exercice.

#### **II – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

##### **1. PRINCIPES GENERAUX**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2018 ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016.

##### **2. CHANGEMENT DE METHODE**

Aucun changement de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Aucun changement de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

##### **3. MODE ET METHODE D'EVALUATION**

###### **➤ Immobilisations Incorporelles et Corporelles**

###### **✓ Coût d'entrée**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles sont comptabilisés directement en charges.

###### **✓ Amortissements**

Lorsque les éléments constitutifs d'un actif ont des utilisations différentes (composants), ils font l'objet, s'ils sont significatifs, d'une comptabilisation séparée et d'un plan d'amortissement spécifique.

Toutefois, la société étant en dessous des seuils prévus par le décret 2005-1757 du 30 décembre 2005 (total bilan ≤ 3,65 M€ ; chiffre d'affaires ≤ 7,3 M€ ; effectif ≤ 50) et par mesure de simplification, l'amortissement économique pour dépréciation a été calculé sur la durée d'usage fiscale pour les immobilisations non décomposables.

###### **➤ Immobilisations Financières et Valeurs Mobilières de Placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.  
Les frais d'acquisition d'immobilisations financières sont comptabilisés en charges.



**➤ Créances, Dettes et Liquidités**

Les créances, dettes et liquidités sont évaluées pour leur valeur nominale.

Pour les créances, une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire (en pratique la valeur probable de recouvrement) est inférieure à la valeur comptable.

**➤ Opérations en devises**

Les opérations en devises sont comptabilisées au cours du jour. Les écarts constatés sur l'exercice entre le cours d'enregistrement et le cours du jour du règlement sont comptabilisés en différences de change dans le résultat financier.

A la clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères sont converties aux cours de clôture.

Les opérations faisant l'objet d'une couverture de change sont enregistrées au cours de la couverture.

**➤ Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont évaluées en fonction du risque estimé par l'entreprise en tenant compte des derniers éléments connus à la date d'arrêté et conformément au principe de prudence.

La différence entre le risque estimé et le risque maximal, correspondant par exemple aux demandes des parties adverses en cas de litige, correspond à un passif éventuel mentionné en annexe du tableau des provisions pour risques et charges.

**A.J.E PARTICIPATIONS**  
**Société par actions simplifiée**  
**au capital de 132 860 euros**  
**Siège social : Naguile - 79 Route de l'Adour, 64990 LAHONCE**  
**498 457 217 RCS BAYONNE**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DU 28 JUIN 2019**

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

**DEUXIEME RÉOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevant à 431 729,43 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice ..... 431 729,43 euros

En totalité au compte "autres réserves" ..... 431 729,43 euros  
qui s'élève ainsi à 16 946 324,78 euros.

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 le 31 décembre 2015** : Néant

**Exercice clos le 31 décembre 2016** : Néant

**Exercice clos le 31 décembre 2017** :

- 1 200 000,00 euros, soit 90,32 euros par titre
- dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 1 200 000,00 euros

**Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 28 juin 2019**

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

**Certifié conforme**  
**Le Président**

DocuSigned by:

*Jean Louis BRAITMAN*

F560658A14754D9...

CABINET D'AUDIT LISSARRAGUE

*Société de commissariat aux comptes inscrite près la Cour d'Appel de Pau*

1 Avenue de Montbrun

64600 ANGLET

---

**Rapport du Commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

SAS A.J.E. PARTICIPATIONS

Naguile

64 990 LAHONCE

Exercice clos le 31 décembre 2018

Ce rapport comporte 23 pages dont 19 pages concernant les états financiers

CABINET D'AUDIT LISSARRAGUE  
*Société de commissariat aux comptes inscrite près la Cour d'Appel de Pau*

1 Avenue de Montbrun

64600 ANGLET

---

**SAS A.J.E. PARTICIPATIONS**  
**Naguile**  
**64990 LAHONCE**

Exercice clos le 31 décembre 2018

Messieurs les Actionnaires,

**I. 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 A.J.E. PARTICIPATIONS 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.

**II. 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 du commissaire 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 1er 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.

### **III. 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 appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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.

### **IV. Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles 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 du président et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

### **V. 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 la présidence.

### **VI. Responsabilités du commissaire 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.

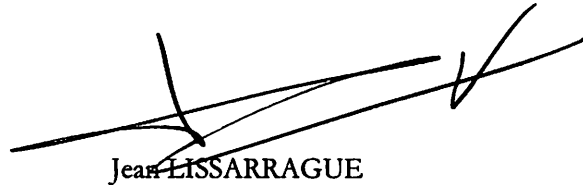
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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 les 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 les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

A Anglet, le 15 juin 2019  
Pour Cabinet d'Audit Lissarrague  
Commissaire aux comptes



Jean LISSARRAGUE



**BILAN ACTIF**

*Présenté en Euros*

|                                                   | 31/12/2018<br>(12 mois) |                  |                   | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|
|                                                   | Brut                    | Amort.Déprect°.  | Net               | Net                     |
| Capital souscrit non appelé                       |                         |                  |                   |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              |                         |                  |                   |                         |
| Frais d'établissement                             |                         |                  |                   |                         |
| Recherche et développement                        |                         |                  |                   |                         |
| Concessions, brevets, droits similaires           |                         |                  |                   |                         |
| Fonds commercial                                  | 150 000                 |                  | 150 000           | 150 000                 |
| Autres immobilisations incorporelles              |                         |                  |                   |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                |                         |                  |                   |                         |
| Avances & acomptes sur immo. Incorpor.            |                         |                  |                   |                         |
| Terrains                                          | 226 307                 |                  | 226 307           | 125 769                 |
| Constructions                                     | 2 253 342               | 757 594          | 1 495 747         | 889 793                 |
| Installations tech., matériel et outillage indus. | 92 000                  | 92 000           |                   |                         |
| Autres immobilisations corporelles                | 199 088                 | 31 213           | 167 876           | 23 900                  |
| Immobilisations en cours                          |                         |                  |                   | 660 281                 |
| Avances & acomptes                                |                         |                  |                   |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                |                         |                  |                   |                         |
| Participat° évaluées selon mise en équival.       |                         |                  |                   |                         |
| Autres participations                             | 1 060 000               |                  | 1 060 000         | 1 018 000               |
| Créances rattachées à des participations          | 1 552 555               |                  | 1 552 555         | 596 185                 |
| Autres titres immobilisés                         |                         |                  |                   |                         |
| Prêts                                             |                         |                  |                   |                         |
| Autres immobilisations financières                | 30                      |                  | 30                | 30                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                           | <b>5 533 322</b>        | <b>880 807</b>   | <b>4 652 515</b>  | <b>3 463 959</b>        |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                         |                         |                  |                   |                         |
| Matières premières, approvisionnements            |                         |                  |                   |                         |
| En-cours de production de biens                   |                         |                  |                   |                         |
| En-cours de production de services                |                         |                  |                   |                         |
| Produits intermédiaires et finis                  |                         |                  |                   |                         |
| Marchandises                                      |                         |                  |                   |                         |
| Avances & acomptes versés sur commandes           |                         |                  |                   |                         |
| <b>CREANCES</b>                                   |                         |                  |                   |                         |
| Clients et comptes rattachés                      | 36 656                  | 13 417           | 23 239            | 19 840                  |
| Fournisseurs débiteurs                            | 1 004                   |                  | 1 004             |                         |
| Personnel                                         |                         |                  |                   |                         |
| Organismes sociaux                                |                         |                  |                   |                         |
| Etat, impôts sur les bénéfices                    | 123 359                 |                  | 123 359           |                         |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires             | 20 242                  |                  | 20 242            | 26 846                  |
| Autres                                            |                         |                  |                   |                         |
| Capital souscrit et appelé, non versé             |                         |                  |                   |                         |
| Valeurs mobilières de placement                   | 32 082 363              | 649 418          | 31 432 945        | 32 003 734              |
| Disponibilités                                    | 299 926                 |                  | 299 926           | 147 884                 |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                  |                         |                  |                   |                         |
| Charges constatées d'avance                       | 7 468                   |                  | 7 468             | 1 266                   |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                            | <b>32 571 017</b>       | <b>662 835</b>   | <b>31 908 182</b> | <b>32 199 569</b>       |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices        |                         |                  |                   |                         |
| Primes de remboursement des obligations           |                         |                  |                   |                         |
| Ecarts de conversion actif                        |                         |                  |                   |                         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>38 104 339</b>       | <b>1 543 642</b> | <b>36 560 697</b> | <b>35 663 527</b>       |



**BILAN PASSIF**

|                                                        | <i>Présenté en Euros</i>        |                                 |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                        | <b>31/12/2018<br/>(12 mois)</b> | <b>31/12/2017<br/>(12 mois)</b> |
| Capital social ou individuel                           | 132 860                         | 132 860                         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ...             | 6 522 056                       | 6 522 056                       |
| Ecarts de réévaluation                                 |                                 |                                 |
| Réserve légale                                         | 13 286                          | 13 286                          |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                                 |                                 |
| Réserves réglementées                                  |                                 |                                 |
| Autres réserves                                        | 16 514 595                      |                                 |
| Report à nouveau                                       |                                 | 16 863 852                      |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                          | <b>82 768</b>                   | <b>450 743</b>                  |
| Subventions d'investissement                           |                                 |                                 |
| Provisions réglementées                                |                                 |                                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>23 265 565</b>               | <b>23 982 797</b>               |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                                 |                                 |
| Avances conditionnées                                  |                                 |                                 |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                                 |                                 |
| Provisions pour risques                                |                                 | 136 928                         |
| Provisions pour charges                                | 217 500                         | 261 000                         |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>217 500</b>                  | <b>397 928</b>                  |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                              |                                 |                                 |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                                 |                                 |
| Autres Emprunts obligataires                           |                                 |                                 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 8 968 598                       | 8 572 018                       |
| Découverts, concours bancaires                         | 3 818 659                       | 2 357 340                       |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 1 180                           |                                 |
| Associés                                               | 156                             | 594                             |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours        |                                 |                                 |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                           |                                 |                                 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 28 445                          | 41 931                          |
| Personnel                                              |                                 |                                 |
| Organismes sociaux                                     |                                 |                                 |
| Etat, impôts sur les bénéfices                         |                                 | 233 660                         |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires                  | 9 219                           | 5 835                           |
| Etat, obligations cautionnées                          |                                 |                                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés                      | 240 000                         | 3 091                           |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                 |                                 |                                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 5 846                           | 4 029                           |
| Autres dettes                                          | 3 900                           | 62 491                          |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                                 |                                 |
| Produits constatés d'avance                            | 1 629                           | 1 812                           |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>13 077 632</b>               | <b>11 282 802</b>               |
| Ecart de conversion passif                             |                                 |                                 |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>36 560 697</b>               | <b>35 663 527</b>               |



## COMPTE DE RESULTAT

Présenté en Euros

| RUBRIQUES                                                          | France         | Export | 31/12/2018<br>(12 mois) | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises                                             |                |        |                         |                         |
| Production vendue biens                                            |                |        |                         |                         |
| Production vendue services                                         | 198 140        |        | 198 140                 | 173 857                 |
| <b>Chiffres d'affaires Nets</b>                                    | <b>198 140</b> |        | <b>198 140</b>          | <b>173 857</b>          |
| Production stockée                                                 |                |        |                         |                         |
| Production immobilisée                                             |                |        |                         |                         |
| Subventions d'exploitation reçues                                  |                |        |                         |                         |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges                 |                |        | 32 406                  | 14 489                  |
| Autres produits                                                    |                |        | 96                      | 1                       |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                           |                |        | <b>230 641</b>          | <b>188 348</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                                  |                |        | 122 372                 | 127 048                 |
| Impôts, taxes et versements assimilés                              |                |        | 14 572                  | 13 522                  |
| Salaires et traitements                                            |                |        |                         | 14 000                  |
| Charges sociales                                                   |                |        | 2 246                   | 8 267                   |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                   |                |        | 183 590                 | 165 520                 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                       |                |        |                         |                         |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                       |                |        | 13 417                  |                         |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                   |                |        |                         | 7 925                   |
| Autres charges                                                     |                |        | 10 058                  |                         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                            |                |        | <b>346 256</b>          | <b>336 283</b>          |
| <b>RESULTAT EXPLOITATION</b>                                       |                |        | <b>-115 614</b>         | <b>-147 935</b>         |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                              |                |        | 29 806                  |                         |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                              |                |        |                         | 21 817                  |
| Produits financiers de participations                              |                |        |                         |                         |
| Produits des autres valeurs mobilières                             |                |        | 17 377                  | 14 063                  |
| Autres intérêts et produits assimilés                              |                |        | 650 585                 | 984 894                 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                   |                |        | 74 912                  | 335 895                 |
| Différences positives de change                                    |                |        | 2 379                   | 1 823                   |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement            |                |        |                         |                         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                               |                |        | <b>745 253</b>          | <b>1 336 675</b>        |
| Dotations financières aux amortissements et provisions             |                |        | 649 418                 | 74 912                  |
| Intérêts et charges assimilées                                     |                |        | 92 485                  | 290 324                 |
| Différences négatives de change                                    |                |        | 1                       |                         |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement        |                |        |                         | 115 865                 |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>                               |                |        | <b>741 904</b>          | <b>481 101</b>          |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                          |                |        | <b>3 349</b>            | <b>855 574</b>          |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                |                |        | <b>-82 459</b>          | <b>685 823</b>          |



## COMPTE DE RESULTAT

Présenté en Euros

| RUBRIQUES                                                  | 31/12/2018<br>(12 mois) | 31/12/2017<br>(12 mois) |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 6 360                   | 5 178                   |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           |                         |                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           | 129 003                 |                         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                    | <b>135 363</b>          | <b>5 178</b>            |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          |                         |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          |                         |                         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions |                         |                         |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                   |                         |                         |
| <b>R E S U L T A T E X C E P T I O N N E L</b>             | <b>135 363</b>          | <b>5 178</b>            |
| Participation des salariés                                 |                         |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                   | -29 864                 | 240 257                 |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                  | <b>1 141 064</b>        | <b>1 530 201</b>        |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                   | <b>1 058 296</b>        | <b>1 079 458</b>        |
| <b>R E S U L T A T N E T</b>                               | <b>82 768</b>           | <b>450 743</b>          |
| Dont Crédit-bail mobilier                                  |                         |                         |
| Dont Crédit-bail immobilier                                |                         |                         |



## **ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS**

### **PRINCIPES - REGLES ET METHODES COMPTABLES**

---

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

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Sauf indication contraire, les montants sont exprimés en Euros.

#### **I – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

Aucun événement ayant une incidence significative sur les états financiers et leur comparabilité par rapport à l'exercice précédent n'est à mentionner sur l'exercice.

#### **II – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

##### **1. PRINCIPES GENERAUX**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2018 ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016.

##### **2. CHANGEMENT DE METHODE**

Aucun changement de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Aucun changement de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

##### **3. MODE ET METHODE D'EVALUATION**

###### **➤ Immobilisations Incorporelles et Corporelles**

###### **✓ Coût d'entrée**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires)  
Les frais d'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles sont comptabilisés directement en charges.

###### **✓ Amortissements**

Lorsque les éléments constitutifs d'un actif ont des utilisations différentes (composants), ils font l'objet, s'ils sont significatifs, d'une comptabilisation séparée et d'un plan d'amortissement spécifique.

Toutefois, la société étant en dessous des seuils prévus par le décret 2005-1757 du 30 décembre 2005 (total bilan ≤ 3,65 M€ ; chiffre d'affaires ≤ 7,3 M€ ; effectif ≤ 50) et par mesure de simplification, l'amortissement économique pour dépréciation a été calculé sur la durée d'usage fiscale pour les immobilisations non décomposables.

###### **➤ Immobilisations Financières et Valeurs Mobilières de Placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Les frais d'acquisition d'immobilisations financières sont comptabilisés en charges.



**➤ Créances, Dettes et Liquidités**

Les créances, dettes et liquidités sont évaluées pour leur valeur nominale.

Pour les créances, une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire (en pratique la valeur probable de recouvrement) est inférieure à la valeur comptable.

**➤ Opérations en devises**

Les opérations en devises sont comptabilisées au cours du jour. Les écarts constatés sur l'exercice entre le cours d'enregistrement et le cours du jour du règlement sont comptabilisés en différences de change dans le résultat financier.

A la clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères sont converties aux cours de clôture.

Les opérations faisant l'objet d'une couverture de change sont enregistrées au cours de la couverture.

**➤ Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont évaluées en fonction du risque estimé par l'entreprise en tenant compte des derniers éléments connus à la date d'arrêté et conformément au principe de prudence.

La différence entre le risque estimé et le risque maximal, correspondant par exemple aux demandes des parties adverses en cas de litige, correspond à un passif éventuel mentionné en annexe du tableau des provisions pour risques et charges.

## NOTES SUR LE BILAN ACTIF

### *Actif immobilisé*

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

Immobilisations brutes = 5 533 322 €

| Actif immobilisé              | A l'ouverture    | Augmentation     | Diminution       | A la clôture     |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | 150 000          |                  |                  | 150 000          |
| Immobilisations corporelles   | 2 396 961        | 1 249 450        | 875 674          | 2 770 737        |
| Immobilisations financières   | 1 614 215        | 1 187 596        | 189 226          | 2 612 585        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>4 161 176</b> | <b>2 437 046</b> | <b>1 061 900</b> | <b>5 533 322</b> |

Amortissements et dépréciations d'actif = 880 807 €

| Amortissements et dépréciations    | A l'ouverture  | Augmentation   | Diminution | A la clôture   |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles      |                |                |            |                |
| Immobilisations corporelles        | 697 217        | 183 590        |            | 880 807        |
| Titres mis en équivalence          |                |                |            |                |
| Autres Immobilisations financières |                |                |            |                |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>697 217</b> | <b>183 590</b> |            | <b>880 807</b> |

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

| Nature des biens immobilisés   | Montant          | Amortis.       | Valeur nette     | Durée          |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Droit au bail                  | 150 000          | 0              | 150 000          | Non amortiss.  |
| Terrain tarnos                 | 91 469           | 0              | 91 469           | Non amortiss.  |
| Terrain lormont                | 34 300           | 0              | 34 300           | Non amortiss.  |
| Terrain naguile                | 100 538          | 0              | 100 538          | Non amortiss.  |
| Bureaux tarnos (gsf)           | 299 209          | 148 158        | 151 051          | Non amortiss.  |
| Hangar depot tarnos bab echaf) | 178 501          | 88 091         | 90 410           | Non amortiss.  |
| Bureaux tarnos (bab echaf.)    | 206 615          | 103 310        | 103 306          | Non amortiss.  |
| Bureaux tarnos (matebat)       | 288 626          | 144 315        | 144 311          | Non amortiss.  |
| Batiment lormont (kfc)         | 505 700          | 252 850        | 252 850          | Non amortiss.  |
| Construction naguile           | 402 151          | 7 751          | 394 401          | de 20 à 30 ans |
| Amenagement naguile pro        | 230 471          | 7 971          | 222 500          | de 12 à 30 ans |
| Amenagements naguile apt       | 142 069          | 5 149          | 136 919          | de 12 à 30 ans |
| Materiel                       | 92 000           | 92 000         | 0                | Non amortiss.  |
| Instal./agenc.divers           | 24 555           | 9 315          | 15 239           | Non amortiss.  |
| Materiel de transport          | 130 000          | 8 631          | 121 369          | 10 ans         |
| Materiel informatique          | 9 199            | 4 822          | 4 378            | 3 ans          |
| Mobilier                       | 35 335           | 8 445          | 26 889           | de 5 à 12 ans  |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>2 920 737</b> | <b>880 807</b> | <b>2 039 930</b> |                |



*Etat des créances = 1 741 313 €*

| Etat des créances                  | Montant brut     | A un an        | A plus d'un an   |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Actif immobilisé                   | 1 552 585        |                | 1 552 585        |
| Actif circulant & charges d'avance | 188 728          | 188 728        |                  |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1 741 313</b> | <b>188 728</b> | <b>1 552 585</b> |

*Dépréciations = 662 835 €*

| Nature des dépréciations | A l'ouverture | Augmentation   | Reprises      | A la clôture   |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Stocks et en-cours       |               |                |               |                |
| Comptes de tiers         | 9 873         | 13 417         | 9874          | 13 417         |
| Comptes financiers       | 74 912        | 649 418        | 74 912        | 649 418        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>84 785</b> | <b>662 835</b> | <b>84 785</b> | <b>662 835</b> |

*Charges constatées d'avance = 7 468 €*

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

## NOTES SUR LE BILAN PASSIF

*Capital social = 132 860 €*

| Mouvements des titres           | Nombre        | Val. nominale | Capital social |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Titres en début d'exercice      | 13 286        | 10            | 132 860        |
| Titres émis                     |               |               |                |
| Titres remboursés ou annulés    |               |               |                |
| <b>Titres en fin d'exercice</b> | <b>13 286</b> | <b>10</b>     | <b>132 860</b> |

*Variations capitaux propres :*

|                                 | Capital        | Réserves et Prime de fusion | Report A Nouveau | Résultat de l'exercice | Total Capitaux propres |
|---------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Situation à la clôture N-1      | 132 860        | 6 535 342                   | 16 863 852       | 450 743                | 23 982 797             |
| Affectation de résultat         |                | 450 743                     |                  | -450 743               |                        |
| Dividendes                      |                | -800 000                    |                  |                        | - 800 000              |
| Résultat de l'exercice          |                |                             |                  | 82 768                 | 82 768                 |
| Décision                        |                | 16 863 852                  | -16 863 852      |                        |                        |
| Subventions d'investissement    |                |                             |                  |                        |                        |
| <b>Situation à la clôture N</b> | <b>132 860</b> | <b>23 049 937</b>           | <b>0</b>         | <b>82 768</b>          | <b>23 265 565</b>      |

*Provisions = 217 500 €*

| Nature des provisions             | A l'ouverture  | Augmentation | Diminution     | A la clôture   |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Provisions réglementées           |                |              |                |                |
| Provisions pour risques & charges | 397 928        |              | 180 428        | 217 500        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>397 928</b> |              | <b>180 428</b> | <b>217 500</b> |

Les reprises de provisions pour risques et charges au 31.12.2018 sont composées de :

- 1/10<sup>ème</sup> de la reprise de provision pour impôt différé concernant l'imposition de la plus-value d'apport sur la fusion avec la SARL AJE en 2014, reprise sur 10 ans pour 43 500€
- Reprise de la provision pour garantie de passif concernant la SAS RAMERY pour 129 003€
- Reprise de la provision pour litige avec le TASS concernant un litige sur la cotisation RSI pour 7 925 €

Le solde des provisions au 31/12/2018 s'élève à 217 500 € et correspond au solde de l'impôt différé concernant l'imposition de la plus-value d'apport avec la SARL AJE en 2014.



*Etat des dettes = 13 077 632 €*

| Etat des dettes             | Montant total     | De 0 à 1 an       | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Etablissements de crédit    | 12 787 257        | 12 787 257        |              |               |
| Dettes financières diverses | 1 336             | 156               | 1 180        |               |
| Fournisseurs                | 28 445            | 28 445            |              |               |
| Dettes fiscales & sociales  | 249 219           | 249 219           |              |               |
| Dettes sur immobilisations  | 5 846             | 5 846             |              |               |
| Autres dettes               | 3 900             |                   |              | 3 900         |
| Produits constatés d'avance | 1 629             | 1 629             |              |               |
| <b>TOTAL</b>                | <b>13 077 632</b> | <b>13 072 552</b> | <b>1 180</b> | <b>3 900</b>  |

*Charges à payer par postes du bilan = 9 679 €*

| Charges à payer                | Montant      |
|--------------------------------|--------------|
| Emp. & dettes établ. de crédit |              |
| Emp.& dettes financières div.  |              |
| Fournisseurs                   | 9 679        |
| Dettes fiscales & sociales     |              |
| Autres dettes                  |              |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>9 679</b> |

*Produits constatés d'avance = 1 629 €*

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.



**NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

*Ventilation du chiffre d'affaires = 198 140 €*

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

| Nature du chiffre d'affaires | Montant HT     | Taux            |
|------------------------------|----------------|-----------------|
| LOCATIONS                    | 198 140        | 100%            |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>198 140</b> | <b>100.00 %</b> |

*Autres informations relatives au compte de résultat*

Les postes de charges et produits composant le résultat de l'exercice figurent au compte de résultat des états financiers.  
On pourra s'y reporter ainsi qu'à la plaquette financière annuelle, documents qui fournissent une information plus détaillée.



**AUTRES INFORMATIONS**

*Evènements postérieurs à la clôture :*

Survenance d'un évènement significatif survenu entre la date de clôture et la date d'établissement des comptes.

*Honoraires des Commissaires Aux Comptes*

|                                                                     | Montant      |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes          | 4 230        |
| Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de service |              |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>4 230</b> |

*Engagements Financiers donnés :*

| Nature des engagements donnés                          | Montant          |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 8 200 000        |
| Engagement par signature, cautions et avals            | 28 500           |
| Autres engagements                                     |                  |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>8 228 500</b> |

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont garantis pour un montant de 8 200 000€ par un contrat de capitalisation figurant dans les valeurs mobilières de placement

**Entreprises Liées : Eléments concernant les entreprises liées et les participations**

| POSTES                                                     | MONTANT CONCERNANT<br>LES ENTREPRISES |                                                         |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                            | liées                                 | avec lesquelles<br>la Sté a un lien<br>de participation |
| Avances et acomptes sur immobilisations                    |                                       |                                                         |
| Participations                                             |                                       | 615 000                                                 |
| Créances rattachées à des participations                   |                                       | 1 552 555                                               |
| Prêts                                                      |                                       |                                                         |
| Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant) |                                       |                                                         |
| Créances clients et comptes rattachés                      |                                       |                                                         |
| Autres créances                                            |                                       |                                                         |
| Capital souscrit appelé non versé                          |                                       |                                                         |
| Emprunts obligataires convertibles                         |                                       |                                                         |
| Autres emprunts obligataires                               |                                       |                                                         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit     |                                       |                                                         |
| Emprunts et dettes financières divers                      |                                       |                                                         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours           |                                       |                                                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                   |                                       |                                                         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés            |                                       |                                                         |
| Autres dettes                                              |                                       |                                                         |
| Produits de participation                                  |                                       |                                                         |
| Autres produits financiers                                 |                                       |                                                         |
| Charges financières                                        |                                       | 17 377                                                  |



**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.

*Charges constatées d'avance = 7 468 €*

| <b>Charges constatées d'avance</b>   | <b>Montant</b> |
|--------------------------------------|----------------|
| Charges constat.d'avance( 48600000 ) | 7 468          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>7 468</b>   |

*Charges à payer = 9 679 €*

| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>Montant</b> |
|-------------------------------------------------|----------------|
| Fournis.fact.non parvenue( 40810000 )           | 9 679          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>9 679</b>   |

*Produits constatés d'avance = 1 629 €*

| <b>Produits constatés d'avance</b>  | <b>Montant</b> |
|-------------------------------------|----------------|
| Prod.constates d'avance( 48700000 ) | 1 629          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>1 629</b>   |

## 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 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>      |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
| <b>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</b>                                     |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
| Les Pierres de l'Atlantique                                                           | 150 000        | 375 154                      | 99.80                             | 295 000                         | 295 000                         | 1 489 892                              | 28 500                              | 449 742                            | 394 423                           |
| SCI PAU 3                                                                             | 1 000          | 3 714                        | 80.00                             | 309 000                         | 309 000                         | 31 426                                 |                                     | 80 280                             | 37 258                            |
|                                                                                       |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
|                                                                                       |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
|                                                                                       |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
| <b>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</b>                                   |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
| Galerie Anne Broitman                                                                 | 74 000         | - 49 441                     | 32.43                             | 11 000                          | 11 000                          | 31 238                                 |                                     | 29 993                             | - 35 612                          |
|                                                                                       |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
|                                                                                       |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
|                                                                                       |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
|                                                                                       |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
| <b>B – Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b> |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |
| <b>- Filiales non reprises en A:</b>                                                  |                |                              |                                   |                                 |                                 |                                        |                                     |                                    |                                   |

*Observations complémentaires*