

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2002 B 04263  
Numéro SIREN : 419 397 062  
Nom ou dénomination : FINANCIERE LINCOLN

Ce dépôt a été enregistré le 31/10/2019 sous le numéro de dépôt 115254

## DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 31-10-2019

N° DE DEPOT : 115254

N° GESTION : 2002B04263

N° SIREN : 419397062

DENOMINATION : FINANCIERE LINCOLN

ADRESSE : 17 r Quentin Bauchart 75008 Paris

MILLESIME : 2018

CERTIFIE CONFORME



## SA FINANCIERE LINCOLN

Numéro SIRET : 41939706200052

Code APE : 6420Z

17 RUE  
QUENTIN BAUCHART  
75008 PARIS

COMPTES ANNUELS

ARRÊTÉ AU 31/12/2018

## Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)
	Brut	Amort.prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
<b>Actif immobilisé</b>				
Frais d'établissement				
Rcherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporellas				
Avances et acomptas sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions	120 000	30 247	89 753	95 753
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	117 443	2 426	115 017	113 152
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise an équivalence				
Autres participations	93 418 822	34 699 212	58 719 610	66 058 355
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	2 730 311		2 730 311	
Autres immobilisations financières	17 973		17 973	741
<b>TOTAL (I)</b>	<b>96 404 549</b>	<b>34 731 684</b>	<b>61 672 665</b>	<b>66 266 001</b>
<b>Actif circulant</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production da biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances at acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	1 821 111	1 505 186	315 925	296 456
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs	370		370	4 199
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	2 026 052		2 026 052	1 993 637
. Autres	84 391 767	854 813	83 538 954	87 605 287
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	18 541		18 541	14 202
Disponibilités	34 761		34 761	23 495
Instrumentas de trésorerie				
Charges constatées d'avance	1 163		1 163	801
<b>TOTAL (II)</b>	<b>88 293 765</b>	<b>2 359 999</b>	<b>85 933 766</b>	<b>89 938 076</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primas de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>184 698 314</b>	<b>37 091 883</b>	<b>147 606 431</b>	<b>156 206 077</b>

## Bilan (suite)

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2018</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2017</b> (12 mois)
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital social ou individuel (dont versé : 654 025)	654 025	654 025
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	11 862 401	11 862 401
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	65 403	65 403
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	1 146	1 146
Autres réserves	934 500	934 500
Report à nouveau	81 633 671	82 172 187
Résultat de l'exercice	-2 932 441	409 820
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Résultat de l'exercice précédent à affecter		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>92 218 705</b>	<b>98 099 483</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL (II)</b>		
<b>Provisions pour risques et charges</b>		
Provisions pour risques	17 000 000	17 000 000
Provisions pour charges		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>17 000 000</b>	<b>17 000 000</b>
<b>Emprunts et dettes</b>		
Emprunts obligataires convertibles	380 256	37 556
Autres Emprunts obligataires	14 900 000	14 900 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts	16 017 885	16 017 650
. Découverts, concours bancaires	299 326	95 447
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés	5 910 080	9 851 769
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	407 540	419 401
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel	79 089	48 027
. Organismes sociaux	82 927	56 948
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	302 318	298 286
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés	5 232	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 074	1 381 510
Instrument de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>38 387 726</b>	<b>43 106 594</b>
Ecart de conversion passif(V)		
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>147 606 431</b>	<b>156 206 077</b>

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	
	France	Exportations	Total	Total
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	546 103		546 103	515 486
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>546 103</b>		<b>546 103</b>	<b>515 486</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges				
Autres produits			1 231	315
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>547 334</b>	<b>515 801</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 approv.)				
Autres achats et charges externes			559 589	487 994
Impôts, taxes et versements assimilés			11 126	1 635
Salaires et traitements			372 351	315 037
Charges sociales			161 821	120 239
Dotations aux amortissements sur immobilisations			7 867	6 558
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			60 315	60 000
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>1 173 070</b>	<b>991 464</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-625 735</b>	<b>-475 663</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			7 986 802	
Produits des autres valeurs mobilières et créances				
Autres intérêts et produits assimilés			527 216	622 463
Reprises sur provisions et transferts de charges				954 984
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>8 514 017</b>	<b>1 577 447</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			8 129 834	1 000 000
Intérêts et charges assimilés			2 973 310	187 167
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>11 103 144</b>	<b>1 187 167</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-2 589 127</b>	<b>390 279</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-3 214 862</b>	<b>-85 384</b>

## Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2018</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2017</b> (12 mois)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 124	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>9 124</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	141 624	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>141 624</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-132 500</b>	
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-414 921	-495 204
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>9 070 476</b>	<b>2 093 247</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>12 002 917</b>	<b>1 663 427</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-2 932 441</b>	<b>409 820</b>
Dont Crédit-bail mobilier		
Dont Crédit-bail immobilier		

## Annexes Légales 2019

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018 dont le total est de 147 606 431,16 E et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -2 932 441,45 E, présenté sous forme de liste.

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.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

#### **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens, dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

Les amortissements ont été calculés sur une durée normale d'utilisation des biens, soit selon le mode linéaire, soit selon le mode dégressif. La société utilise au maximum les possibilités offertes par la législation en vigueur.

#### **IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (Voir tableau des filiales et participations joint en annexe).

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

La valeur d'inventaire des titres de participation est déterminée par référence à la quote-part de la situation nette. Des provisions pour dépréciations sont constituées si la valeur d'utilité de ces titres, appréciée en fonction de l'actif net réévalué et du résultat des sociétés concernées, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition. En cas de valeur d'utilité négative, des provisions sont constituées à hauteur de la quote-part de participation dans le capital social de la société.

Les valeurs mobilières (Sicav de trésorerie) figurant au bilan sont évaluées à leurs coût historique ou pour leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure.

### **CREANCES ET DETTES**

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.  
Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### **AUTRES CREANCES**

Ce poste correspond à des avances de trésorerie rémunérées au taux de EURIBOR 1 mois + 0.60 % et EURIBOR 3 mois + 2.5 % consenties par la société SA FINANCIERE LINCOLN.

### **EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES**

Ce poste correspond à des avances faites par les associés à la SA FINANCIERE LINCOLN.

### **Changements de méthode**

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 2014 homologué par arrêté du 8 septembre 2014
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce.

### **Informations complémentaires pour donner une image fidèle**

#### **INTEGRATION FISCALE :**

La société Financière Lincoln est tête de groupe d'intégration fiscale.  
En cas de déficit, l'économie d'impôt est conservée par la société tête de groupe.

#### **FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE :**

Dans le courant de l'exercice écoulé, la SA FINANCIERE LINCOLN a décidé la dissolution anticipée sans liquidation, en application de l'article 1844-5, alinéa 3 du Code Civil de la société SC ARAGON filiale à 100%. Le transfert universel de patrimoine est intervenu à l'issue du délai d'opposition des créanciers, soit le 25 janvier 2018.

Aux termes d'un acte sous seings privés en date du 1<sup>er</sup> octobre 2018, la SA FINANCIERE LINCOLN est créancière auprès de Mme Simonne GIRAUD, associée de la SCI CAULAINCOURT détenant 9.600 parts, des sommes de :

- 1.600.000 €
- 913.490,54 €
- 216.820,75 €

Pour sûreté et garantie du remboursement desdites sommes, Madame Simonne GIRAUD affecte à titre de nantissement au profit de la Société les 9.600 parts sociales de 0,15 € chacune lui appartenant dans la SCI CAULAINCOURT.

Dans le courant de l'exercice écoulé, la SA FINANCIERE LINCOLN a également décidé la dissolution anticipée sans liquidation, en application de l'article 1844-5, alinéa 3 du Code Civil, des sociétés SCI FONTENAY, SNC 1-MORIZET, SNC 78-CLICHY, SNC LINCOLN GESTION, filiales à 100%. Le transfert universel de patrimoine est intervenu à l'issue du délai d'opposition des créanciers, soit le 29 décembre 2018.

La SA FINANCIERE LINCOLN s'est portée caution solidaire des actes de prêt de la société SNC HESPERIE DEVELOPPEMENT le 15 juin 2018 pour un montant de 2.392.000 €.

La SA FINANCIERE LINCOLN s'est retirée totalement de la SARL BERING moyennant le remboursement de ses apports à la valeur nominale, soit pour les 6.099 parts, la somme de 7.623,75 €.

La SA FINANCIERE LINCOLN s'est également retirée totalement des sociétés SNCI DES ROCHES et SCI 602-VITRY moyennant respectivement le remboursement de ses apports à la valeur nominale, soit pour les 100 parts, la somme de 1.500 € dans la SNCI DES ROCHES et la somme de 1 € pour la part détenue dans la SCI 602-VITRY.

Le 25 janvier 2018, la SA FINANCIERE LINCOLN a porté sa participation de 99,47 % à 99,99 % dans le capital de la SARL BELVEDERE par la transmission universelle du patrimoine de la SC ARAGON à son profit.

### ***Événements postérieurs à la clôture***

Néant

## ETAT DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation au cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre	120 000		
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	113 710		3 733
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL</b>	<b>233 710</b>		<b>3 733</b>
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	92 627 733		938 665
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	741		2 747 544
<b>TOTAL</b>	<b>92 628 474</b>		<b>3 686 209</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>92 862 184</b>		<b>3 689 942</b>

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Rév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre			120 000	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			117 443	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>			<b>237 443</b>	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations	147 576		93 418 822	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			2 748 285	
<b>TOTAL</b>	<b>147 576</b>		<b>96 167 107</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>147 576</b>		<b>96 404 549</b>	

## ETAT DES AMORTISSEMENTS

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	24 247	6 000		30 247
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	558	1 867		2 426
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL</b>	<b>24 805</b>	<b>7 867</b>		<b>32 672</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>24 805</b>	<b>7 867</b>		<b>32 672</b>

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant le provision pour emort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre	6 000				
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 867				
Emballages récupérables et divers					
<b>TOTAL</b>	<b>7 867</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 867</b>				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

## ETAT DES PROVISIONS

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL Provisions réglementées</b>				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions	17 000 000			17 000 000
<b>TOTAL Provisions</b>	<b>17 000 000</b>			<b>17 000 000</b>
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	26 569 378     1 505 186 854 813	8 129 834		34 699 212     1 505 186 854 813
<b>TOTAL Dépréciations</b>	<b>28 929 377</b>	<b>8 129 834</b>		<b>37 059 211</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>45 929 377</b>	<b>8 129 834</b>		<b>54 059 211</b>
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		8 129 834		

Titres mis en équivalence : montant dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1-5e CGI.

## ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	2 730 311		2 730 311
Autres immobilisations financières	17 973		17 973
Clients douteux ou litigieux	1 798 787	1 798 787	
Autres créances clients	22 324	22 324	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéficiaires			
- T.V.A	2 026 052	2 026 052	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	89 029	89 029	
- Divers			
Groupe et associés	84 298 988	84 298 988	
Débiteurs divers	6 120	6 120	
Charges constatées d'avance	1 163	1 163	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>90 988 747</b>	<b>88 240 462</b>	<b>2 748 285</b>
Montant des prêts accordés dans l'exercice	2 730 311		
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	380 256	380 256		
Autres emprunts obligataires	14 900 000		14 900 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	299 326	299 326		
- plus d'un an	16 017 885	17 885	16 000 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	407 540	407 540		
Personnel et comptes rattachés	79 089	79 089		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	82 927	82 927		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéficiaires				
- T.V.A	302 318	302 318		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	5 232	5 232		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	5 910 080	5 910 080		
Autres dettes	3 074	3 074		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>38 387 726</b>	<b>7 487 726</b>	<b>30 900 000</b>	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

**PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR**

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
<b>CREANCES</b>	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances (dont avoirs à recevoir :                    )	
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	
<b>DISPONIBILITES</b>	
<b>TOTAL</b>	

**CHARGES A PAYER ET AVOIRS A ETABLIR**

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	398 141
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	53 014
Dettes fiscales et sociales	118 135
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :                    )	244
<b>TOTAL</b>	<b>569 533</b>

**CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	1 163	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>1 163</b>	

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	654 025 356	0,001
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	654 025 356	0,001

## ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	27 943 850
Engagements en matière de pensions	
Autres engagements donnés :	
<b>TOTAL</b>	<b>27 943 850</b>
Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	27 943 850
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties	
Autres engagements reçus :	
<b>TOTAL</b>	
Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

**HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	18 000
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	
<b>TOTAL</b>	<b>18 000</b>

**EFFECTIF MOYEN**

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	3	
Agents de maîtrise et techniciens	1	
Employés		
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	

## INFORMATION CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

(Article R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Présenté en Euros

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentés par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation	
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations	93 418 822		
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<b>Total immobilisations</b>	<b>93 418 822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Créances</b>			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances	84 391 767		
Capital souscrit, appelé, non versé			
<b>Total Créances</b>	<b>84 391 767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
<b>Dettes</b>			
Autres emprunts convertibles			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dette fournisseurs et comptes rattachés	314 406		
Autres dettes			
<b>Total dettes</b>	<b>314 406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

POSTES DU COMPTE RESULTAT	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
<b>Charges et produits financiers</b>		
Produits financiers	7 986 802	
Charges financières	-8 129 834	
<b>Total</b>	<b>-143 032</b>	<b>0</b>

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

SA FINANCIERE LINCOLN	CAPITAL	CAPITAUX PROPRES AUTRES QUE LE CAPITAL & LE RESULTAT	QUOTE-PART DU CAPITAL DETENU %	VALEUR COMPTABLE DES TITRES	Prêts et Avances en Immobilisations Financières	CAUTIONS & AVALS DONNES PAR SAS FL	C. A. HT DU DERNIER EXERCICE	RESULTATS (BENEFICE OU PERTE)	DIVIDENDES ENCAISSES
<b>A/ RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS</b>									
<b>1/ Filiales (-50% du capital détenu)</b>									
TITRES MAJART	7625	-17 185	0,02%	1,25				-314	25 573
TITRES THALIE	332 101	6 575 157	0,37%	15 205,00			3 972 616	1 598 359	1 179 745
TITRES MONTESSUY	1 500	-259 692	1,00%	15,00				-35 675	
TITRES IROISE	61 000	-1 013 714	0,02%	600,00				-412 558	
TITRES FIW	248 100	24 837	0,12%	263 137,00				-81 502	
<b>2/ Filiales (+50% du capital détenu)</b>									
TITRES FULTON	250 560,90	18 738 264	53,80%	5 787 555,51			391	4 860 935	6 647 432
TITRES OMNIUM LINCOLN	1 500,00	-1 076 791	99,00%	1 485,00				593 880	
TITRES MAGELLAN	1 000,00	-97 546	99,90%	999,00				-40 092	
TITRES BELVEDERE	817 086,22	93 094	99,4708%	36 255 920,48			50 000	5 383 952	4 931 550
TITRES HEBRIDES	12 004 800	-707 502	99,99%	12 002 832,25				-214 158	
TITRES FONCIERE MATIGNON	75 280,00	-14 426 140	100,00%	117 515,20				-2 279 259	
TITRES QUENTIN	6 001 500,00	-87 957	100,00%	6 001 500,00			310 390	-26 200	
TITRES LD COURTAËGE	1 000,00	-2 574	100,00%	1 000,00				-1 768	
TITRES HOUSTON	1 000,00	-9 558	99,90%	999,00				-8 780	
TITRES WANDEL	7 625,00	-949 041	99,98%	7 623,75				-593 142	
TITRES SARL SCL		0	100,00%	1 000 000,00					
TITRES L DEVELOPPT	51 498	10 392	99,9600%	3 842 581,60			0	423 641	780 487
TITRES MAF	7 625,00	-1 841 624	100,00%	7 625,00				250 157	427 356
TITRES PARK	1 000	-6 938	99,90%	999,00				-6 380	
TITRES IRMINGER	28 012 725	-524 442	99,98%	28 008 132,75				-552 981	
ALBORAN	7 625,00	0	99,98%	7 623,75				-1 082	
TITRES ANADYR	7 625,00	0	99,98%	7 624,00				-748	
TITRES AQABA	7 625,00	0	99,98%	7 624,00				-748	
TITRES ARIAKE	7 625,00	0	99,98%	7 624,00				-748	
TITRES GK ASSENSLING		0	100,00%	72 600,00					

l'article L.232-23 du code commerce confirme l'exception pour les sociétés par actions (y compris pour les SA à Directoire et Conseil de Surveillance) qui ne sont pas cotées et qui n'ont donc pas l'obligation de déposer le rapport de gestion et par ricochet le RGE qui est désormais annexé au rapport de gestion dans lequel sont mentionnées les observations du Conseil de Surveillance.

**Lionel PALICOT**

COMMISSAIRE AUX COMPTES

99, Bd de Belgique  
78 110 LE VESINET  
Tél. 01 39 52 18 71

**FINANCIERE LINCOLN**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 654 025,35 Euros  
17, rue Quentin Bauchart  
75 008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels  
Exercice clos le 31 décembre 2018

**Lionel PALICOT**

COMMISSAIRE AUX COMPTES  
99, Bd de Belgique  
78 110 LE VESINET  
Tél. 01 39 52 18 71

## **FINANCIERE LINCOLN**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 31.12.2018**

A l'assemblée générale de la société FINANCIERE LINCOLN,

#### **OPINION**

En exécution de la mission qui m'a été confiée par l'assemblée générale, j'ai effectué l'audit des comptes annuels de la société **FINANCIERE LINCOLN** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **FONDEMENT DE L'OPINION**

##### **Référentiel d'audit**

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Les responsabilités qui m'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**

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

#### **JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

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

Les titres de participation, dont le montant brut figurant au bilan au 31 décembre 2018 s'établit à 93.418.822 €, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans le paragraphe « Immobilisations financières » de la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Mes travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société, et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

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

#### **VERIFICATIONS SPECIFIQUES**

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

#### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

#### **Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

J'atteste de l'existence, dans le rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

#### **Autres informations**

En application de la loi, je me suis assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

#### **RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS**

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

**RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS**

Il m'appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Mon 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, ma 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.

Le Vésinet, le 13 juin 2019

Le Commissaire aux Comptes



Lionel PALICOT

# **SA FINANCIERE LINCOLN**

Numéro SIRET : **41939706200052**

Code APE : **6420Z**

**17 RUE  
QUENTIN BAUCHART  
75008 PARIS**

**COMPTES ANNUELS**

**AU 31/12/2018**

## Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
<b>Actif immobilisé</b>				
Frais d'établissement				
Recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions	120 000	30 247	89 753	95 753
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	117 443	2 428	115 017	113 152
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autras participations	93 418 822	34 699 212	58 719 610	66 058 355
Créances rattachées à des participations				
Autras titres immobilisés				
Prêts	2 730 311		2 730 311	
Autras immobilisations financières	17 973		17 973	741
<b>TOTAL (I)</b>	<b>96 404 549</b>	<b>34 731 884</b>	<b>61 672 665</b>	<b>66 268 001</b>
<b>Actif circulant</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	1 821 111	1 505 186	315 925	296 456
Autras créances				
· Fournisseurs débiteurs	370		370	4 199
· Personnel				
· Organismes sociaux				
· Etat, impôts sur les bénéfices				
· Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	2 026 052		2 026 052	1 993 637
· Autres	84 391 767	854 813	83 536 954	87 605 287
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	18 541		18 541	14 202
Disponibilités	34 761		34 761	23 495
Instruments de trésorerie				
Charges constatées d'avance	1 163		1 163	801
<b>TOTAL (II)</b>	<b>88 293 765</b>	<b>2 359 999</b>	<b>85 933 766</b>	<b>89 938 076</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>184 698 314</b>	<b>37 091 883</b>	<b>147 606 431</b>	<b>156 206 077</b>

## Bilan (suite)

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2018</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2017</b> (12 mois)
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital social ou individuel (dont versé : 654 025)	654 025	654 025
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	11 862 401	11 862 401
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	65 403	65 403
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	1 146	1 146
Autres réserves	934 500	934 500
Report à nouveau	81 633 671	82 172 187
Résultat de l'exercice	-2 932 441	409 820
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Résultat de l'exercice précédent à affecter		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>92 218 705</b>	<b>96 099 483</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL (II)</b>		
<b>Provisions pour risques et charges</b>		
Provisions pour risques	17 000 000	17 000 000
Provisions pour charges		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>17 000 000</b>	<b>17 000 000</b>
<b>Emprunts et dettes</b>		
Emprunts obligataires convertibles	380 256	37 556
Autres Emprunts obligataires	14 900 000	14 900 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts	16 017 885	16 017 650
. Découverts, concours bancaires	299 326	95 447
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés	5 910 080	9 851 769
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	407 540	419 401
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel	79 089	48 027
. Organismes sociaux	82 927	56 948
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	302 318	298 286
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés	5 232	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 074	1 381 510
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>38 387 726</b>	<b>43 106 594</b>
Ecart de conversion passif(V)		
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>147 606 431</b>	<b>156 206 077</b>

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	
	France	Exportations	Total	Total
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	546 103		546 103	515 486
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>546 103</b>		<b>546 103</b>	<b>515 486</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges				
Autres produits			1 231	315
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>547 334</b>	<b>515 801</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 approv.)				
Autres achats et charges externes			559 589	487 994
Impôts, taxes et versements assimilés			11 126	1 635
Salaires et traitements			372 351	315 037
Charges sociales			161 821	120 239
Dotations aux amortissements sur immobilisations			7 867	6 558
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			60 315	60 000
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>1 173 070</b>	<b>991 464</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-625 735</b>	<b>-475 663</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			7 986 802	
Produits des autres valeurs mobilières et créances				
Autres intérêts et produits assimilés			527 216	622 463
Reprises sur provisions et transferts de charges				954 984
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>8 514 017</b>	<b>1 577 447</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			8 129 834	1 000 000
Intérêts et charges assimilées			2 973 310	187 167
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>11 103 144</b>	<b>1 187 167</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-2 589 127</b>	<b>390 279</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-3 214 862</b>	<b>-85 384</b>

## Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2018</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2017</b> (12 mois)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 124	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>9 124</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	141 624	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>141 624</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-132 500</b>	
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-414 921	-495 204
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>9 070 476</b>	<b>2 093 247</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>12 002 917</b>	<b>1 683 427</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-2 932 441</b>	<b>409 820</b>
Dont Crédit-bail mobilier		
Dont Crédit-bail immobilier		

## Annexe

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018 dont le total est de 147 606 431,16 E et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -2 932 441,45 E, présenté sous forme de liste.

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.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens, dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

Les amortissements ont été calculés sur une durée normale d'utilisation des biens, soit selon le mode linéaire, soit selon le mode dégressif. La société utilise au maximum les possibilités offertes par la législation en vigueur.

### **IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (Voir tableau des filiales et participations joint en annexe).

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

La valeur d'inventaire des titres de participation est déterminée par référence à la quote-part de la situation nette. Des provisions pour dépréciations sont constituées si la valeur d'utilité de ces titres, appréciée en fonction de l'actif net réévalué et du résultat des sociétés concernées, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition. En cas de valeur d'utilité négative, des provisions sont constituées à hauteur de la quote-part de participation dans le capital social de la société.

Les valeurs mobilières (Sicav de trésorerie) figurant au bilan sont évaluées à leurs coût historique ou pour leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure.

### **CREANCES ET DETTES**

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

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### **AUTRES CREANCES**

Ce poste correspond à des avances de trésorerie rémunérées au taux de EURIBOR 1 mois + 0.60 % et EURIBOR 3 mois + 2.5 % consenties par la société SA FINANCIERE LINCOLN.

### **EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES**

Ce poste correspond à des avances faites par les associés à la SA FINANCIERE LINCOLN.

### **INTEGRATION FISCALE**

La société Financière Lincoln est tête de groupe d'intégration fiscale.

En cas de déficit, l'économie d'impôt est conservée par la société tête de groupe.

**INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTIES LIEES**

Les transactions avec les parties liées, au sens de l'article R 123-1991 du Code de Commerce, ne présentent pas d'importance significative et/ou ont été conclues à des conditions de marché. En conséquence, aucune information spécifique n'est à donner à ce titre.

**Changements de méthode**

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le plan comptable général tel que présenté par le règlement n°2017-03 adopté par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) le 3 novembre 2017,
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce.

**Informations complémentaires pour donner une image fidèle****FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE :**

Dans le courant de l'exercice écoulé, la SA FINANCIERE LINCOLN a décidé la dissolution anticipée sans liquidation, en application de l'article 1844-5, alinéa 3 du Code Civil de la société SC ARAGON filiale à 100%. Le transfert universel de patrimoine est intervenu à l'issue du délai d'opposition des créanciers, soit le 25 janvier 2018.

Aux termes d'un acte sous seings privés en date du 1<sup>er</sup> octobre 2018, la SA FINANCIERE LINCOLN est créancière auprès de Mme Simonne GIRAUD, associée de la SCI CAULAINCOURT détenant 9.600 parts, des sommes de 1.600.000 €, 913.490,54 €, 216.820,75 €.

Pour sûreté et garantie du remboursement desdites sommes, Madame Simonne GIRAUD affecte à titre de nantissement au profit de la Société les 9.600 parts sociales de 0,15 € chacune lui appartenant dans la SCI CAULAINCOURT.

Dans le courant de l'exercice écoulé, la SA FINANCIERE LINCOLN a également décidé la dissolution anticipée sans liquidation, en application de l'article 1844-5, alinéa 3 du Code Civil, des sociétés SCI FONTENAY, SNC 1-MORIZET, SNC 78-CLICHY, SNC LINCOLN GESTION, filiales à 100%. Le transfert universel de patrimoine est intervenu à l'issue du délai d'opposition des créanciers, soit le 29 décembre 2018.

La SA FINANCIERE LINCOLN s'est portée caution solidaire des actes de prêt de la société SNC HESPERIE DEVELOPPEMENT le 15 juin 2018 pour un montant de 2.392.000 €.

La SA FINANCIERE LINCOLN s'est retirée totalement de la SARL BERING moyennant le remboursement de ses apports à la valeur nominale, soit pour les 6.099 parts, la somme de 7.623,75 €.

La SA FINANCIERE LINCOLN s'est également retirée totalement des sociétés SNCI DES ROCHES et SCI 602-VITRY moyennant respectivement le remboursement de ses apports à la valeur nominale, soit pour les 100 parts, la somme de 1.500 € dans la SNCI DES ROCHES et la somme de 1 € pour la part détenue dans la SCI 602-VITRY.

Le 25 janvier 2018, la SA FINANCIERE LINCOLN a porté sa participation de 99,47 % à 99,99 % dans le capital de la SARL BELVEDERE par la transmission universelle du patrimoine de la SC ARAGON à son profit.

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :**

Néant

## ETAT DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre	120 000		
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	113 710		3 733
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL</b>	<b>233 710</b>		<b>3 733</b>
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	92 627 733		938 665
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	741		2 747 544
<b>TOTAL</b>	<b>92 628 474</b>		<b>3 686 209</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>92 862 184</b>		<b>3 689 942</b>

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre			120 000	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			117 443	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>			<b>237 443</b>	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations	147 576		93 418 822	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			2 748 285	
<b>TOTAL</b>	<b>147 576</b>		<b>96 167 107</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>147 576</b>		<b>96 404 549</b>	

## ETAT DES AMORTISSEMENTS

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	24 247	6 000		30 247
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	558	1 867		2 426
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL</b>	<b>24 805</b>	<b>7 867</b>		<b>32 672</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>24 805</b>	<b>7 867</b>		<b>32 672</b>

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre	6 000				
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 867				
Emballages récupérables et divers					
<b>TOTAL</b>	<b>7 867</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 867</b>				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

## ETAT DES PROVISIONS

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprisee	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL Provisions réglementées</b>				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions	17 000 000			17 000 000
<b>TOTAL Provisions</b>	<b>17 000 000</b>			<b>17 000 000</b>
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	26 569 378	8 129 834		34 699 212
	1 505 186			1 505 186
	854 813			854 813
<b>TOTAL Dépréciations</b>	<b>28 929 377</b>	<b>8 129 834</b>		<b>37 059 211</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>45 929 377</b>	<b>8 129 834</b>		<b>54 059 211</b>
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		8 129 834		

Titres mis en équivalence : montant dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1-5e CGI.

## ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	2 730 311		2 730 311
Autres immobilisations financières	17 973		17 973
Clients douteux ou litigieux	1 798 787	1 798 787	
Autres créances clients	22 324	22 324	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	2 026 052	2 026 052	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	89 029	89 029	
- Divers			
Groupe et associés	84 298 988	84 298 988	
Débiteurs divers	6 120	6 120	
Charges constatées d'avance	1 163	1 163	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>90 988 747</b>	<b>88 240 462</b>	<b>2 748 285</b>
Montant des prêts accordés dans l'exercice	2 730 311		
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	380 256	380 256		
Autres emprunts obligataires	14 900 000		14 900 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	299 326	299 326		
- plus d'un an	16 017 885	17 885	16 000 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	407 540	407 540		
Personnel et comptes rattachés	79 089	79 089		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	82 927	82 927		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	302 318	302 318		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	5 232	5 232		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	5 910 080	5 910 080		
Autres dettes	3 074	3 074		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>38 387 726</b>	<b>7 487 726</b>	<b>30 900 000</b>	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

**PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR**

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
<b>CREANCES</b>	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances (dont avoirs à recevoir :                    )	
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	
<b>DISPONIBILITES</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

**CHARGES A PAYER ET AVOIRS A ETABLIR**

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	398 141
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	53 014
Dettes fiscales et sociales	118 135
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :                    )	244
<b>TOTAL</b>	<b>569 533</b>

**CHARGES CONSTATEES D'AVANCE ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	1 163	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>1 163</b>	

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	654 025 356	0,001
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	654 025 356	0,001

**VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET**

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	
Ventes de produits finis	
Prestations de services	546 103
<b>TOTAL</b>	<b>546 103</b>

Répartition par marché géographique	Montant
France	546 103
Etranger	
<b>TOTAL</b>	<b>546 103</b>

**HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	18 000
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	
<b>TOTAL</b>	<b>18 000</b>

**EFFECTIF MOYEN**

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	7	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	2	
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>	<b>9</b>	

**PRODUITS EXCEPTIONNELS**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du Code de Commerce)

	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 124	775 600
<b>TOTAL</b>	<b>9 124</b>	

**CHARGES EXCEPTIONNELLES**

	Montant	Imputé au compte
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	141 624	675 600
<b>TOTAL</b>	<b>141 624</b>	

## ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	27 943 850
Engagements en matière de pensions	
Autres engagements donnés :	
<b>TOTAL</b>	<b>27 943 850</b>
Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	27 943 850
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties	
Autres engagements reçus :	
<b>TOTAL</b>	
Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

SA FINANCIERE LINCOLN	CAPITAL	CAPITAUX PROPRES AUTRES QUE LE CAPITAL & LE RESULTAT	QUOTE-PART DU CAPITAL DETENU %	VALEUR COMPTABLE DES TITRES	Prêts et Avances en Immobilisations Financières	CAUTIONS & AVALS DONNES PAR SAS FL	C. A. HT DU DERNIER EXERCICE	RESULTATS (BENEFICE OU PERTE)	DIVIDENDES ENCAISSES
<b>A/ RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS</b>									
<b>1/ Filiales (-50% du capital détenu)</b>									
TITRES MA ART	7825	-17 185	0,02%	1,25				-314	25 573
TITRES THALIE	332 101	6 575 157	0,37%	15 205,00			3 972 616	1 588 359	1 179 745
TITRES MONTESSUY	1 500	-259 892	1,00%	15,00				-35 875	
TITRES IROISE	61 000	-1 013 714	0,02%	600,00				-412 558	
TITRES FIW	248 100	24 837	0,12%	263 137,00				-81 502	
<b>2/ Filiales (+50% du capital détenu)</b>									
TITRES FULTON	250 580,90	18 738 264	53,80%	5 787 555,51			391	4 860 935	8 647 432
TITRES OMNIUM LINCOLN	1 500,00	-1 076 791	99,00%	1 485,00				583 880	
TITRES MAGELLAN	1 000,00	-87 546	99,90%	999,00				-40 092	
TITRES BELVEDERE	817 086,22	93 094	98,4708%	36 255 920,48			50 000	5 383 952	4 931 550
TITRES HEBRIDES	12 004 800	-707 502	99,98%	12 002 832,25				-214 158	
TITRES FONCIERE MATIGNON	75 280,00	-14 428 140	100,00%	117 515,20				-2 279 259	
TITRES QUENTIN	6 001 500,00	-87 957	100,00%	6 001 500,00			310 380	-28 200	
TITRESLD COURTAGE	1 000,00	-2 574	100,00%	1 000,00				-1 768	
TITRES HOUSTON	1 000,00	-9 556	99,90%	999,00				-9 780	
TITRES WANDEL	7 625,00	-949 041	99,98%	7 623,75				-593 142	
TITRES SARL SCL		0	100,00%	1 000 000,00					
TITRES L DEVELOPPT	51 496	10 392	99,9800%	3 842 561,60			0	423 641	760 487
TITRES MAF	7 625,00	-1 841 624	100,00%	7 625,00				250 157	427 356
TITRES PARK	1 000	-6 938	99,90%	999,00				-6 360	
TITRES IRMINGER	28 012 725	-524 442	99,98%	28 008 132,75				-552 881	
ALBORAN	7 625,00	0	99,98%	7 623,75				-1 092	
TITRES ANADYR	7 625,00	0	99,98%	7 624,00				-748	
TITRES ACABA	7 625,00	0	99,98%	7 624,00				-748	
TITRES ARIAKE	7 625,00	0	99,98%	7 624,00				-748	
TITRES GK ASSEMBLING		0	100,00%	72 800,00					



**FINANCIERE LINCOLN**  
Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance  
au capital de 654.025,35 euros  
Siège social : 17, rue Quentin Bauchart 75008 PARIS  
419 397 062 R.C.S. PARIS

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DU 28 JUIN 2019**

**AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter comme suit la perte nette comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevant à (2.932.441) € :

- Perte de l'exercice .....(2.932.441) €

- Report à nouveau.....81.633.671€

- Formant un résultat distribuable de .....78.701.230 €

A titre de dividendes aux actionnaires, la somme de .....699.807,13 €

Soit 0,00107 € pour chacune des 654 025 356 actions  
composant le capital social (0,107 € pour 100 actions)

- Le solde au report à nouveau.....78.001.422,87 €

La mise en paiement de ce dividende interviendra d'ici le 30 septembre 2019 au plus tard.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons les distributions de dividendes intervenues au cours des trois derniers exercices :

<b>EXERCICES</b>	<b>DIVIDENDE PAR PART</b>	<b>NOMBRE DE PARTS</b>
01/01/2015 au 31/12/2015	0,00145 €	654.025.356 parts
01/01/2016 au 31/12/2016	0,00145 €	654.025.356 parts
01/01/2017 au 31/12/2017	0,00145 €	654.025.356 parts

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**