



RCS : BOBIGNY
Code greffe : 9301

Documents comptables

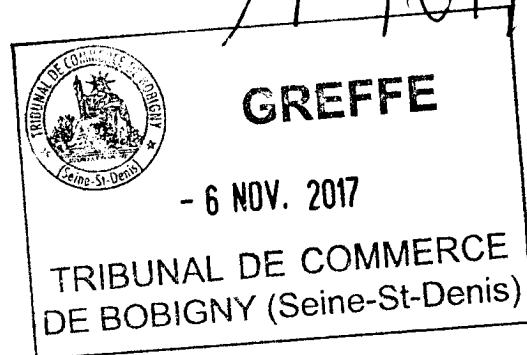
REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1998 B 04245
Numéro SIREN : 421 065 251
Nom ou dénomination : AEL

Ce dépôt a été enregistré le 06/11/2017 sous le numéro de dépôt 19699



SAS A.E.L.

**100, Avenue du
Général LECLERC
93500 PANTIN**

Etats de Synthèse

Au 31 Décembre 2016

Désignation de l'entreprise SAS A. E. L.

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12

Adresse de l'entreprise 100 Avenue du Général Leclerc 93692 PANTIN CEDEX

Durée de l'exercice précédent* 12

Numéro SIRET* 4 2 1 0 6 5 2 5 1 0 0 0 1 7

Néant ☐ *Exercice N clos le,
31/12/2016

		Brut 1		Amortissements, provisions 2		Net 3
Capital souscrit non appelé (I)		AA				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC		
	Frais de développement *	CX		CQ		
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	18 952	AG	15 586	3 366
	Fonds commercial (1)	AH	30 000	AI		30 000
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	445 000	AK		445 000
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
	Terrains	AN		AO		
	Constructions	AP		AQ		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	39 084	AS	39 084	
	Autres immobilisations corporelles	AT	267 159	AU	240 865	26 293
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Immobilisations en cours	AV		AW		
	Avances et acomptes	AX	2 676	AY		2 676
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
	Autres participations	CU	1 627 679	CV	851 116	776 563
	Créances rattachées à des participations	BB	454 501	BC		454 501
	Autres titres immobilisés	BD		BE		
	Prêts	BF		BG		
	Autres immobilisations financières*	BH	103 919	BI		103 919
	TOTAL (II)	BJ	2 988 973	BK	1 146 652	1 842 320
STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
	En cours de production de biens	BN		BO		
	En cours de production de services	BP		BQ		
	Produits intermédiaires et finis	BR	73 517	BS	49 473	24 044
	Marchandises	BT	1 217 631	BU	478 085	739 545
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW		
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	579 860	BY	56 153	523 707
	Autres créances (3)	BZ	102 350	CA		102 350
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE		
	Disponibilités	CF	338 881	CG		338 881
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	122 774	CI		122 774
	TOTAL (III)	CJ	2 435 016	CK	583 712	1 851 304
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW				
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM				
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN	2 605			2 605
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	5 426 595	1A	1 730 364	3 696 231
		CP				
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes		(3) Part à plus d'un an		CR
Clause de réserve de propriété : *	Immobilisations :	Stocks :		Créances :		

Désignation de l'entreprise		SAS A . E . L .		Néant ☐ *	
				Exercice N	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 250 000)	DA	250 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB			
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	25 000		
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG			
	Report à nouveau	DH	2 535 235		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	(591 266)		
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK			
		TOTAL (I)	DL	2 218 969	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
	TOTAL (II)	DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	2 605		
	Provisions pour charges	DQ			
	TOTAL (III)	DR	2 605		
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	117 220		
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	1 627		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	971 044		
	Dettes fiscales et sociales	DY	184 881		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
	Autres dettes	EA	199 882		
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB			
	TOTAL (IV)	EC	1 474 655		
	Ecarts de conversion passif* (V)	ED			
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	3 696 231		
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B			
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Ecart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C			
		1D			
		1E			
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
	(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	1 474 655		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	2 136			

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

Désignation de l'entreprise :SAS A . E . L .

Néant ☐ *

		Exercice N					
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	1 502 856	FB	4 735 306	FC	6 238 163
	Production vendue biens * services *	FD		FE	506	FF	506
		FG	51 367	FH	186 144	FI	237 512
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	1 554 224	FK	4 921 956	FL	6 476 181
	Production stockée*					FM	(6 432)
	Production immobilisée*					FN	
	Subventions d'exploitation					FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	573 010
	Autres produits (1) (11)					FQ	15 339
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	7 058 098
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	4 046 607
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(73 455)
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	24 522
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	7 306
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	1 446 909
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	58 077
	Salaires et traitements*					FY	445 443
	Charges sociales (10)					FZ	176 366
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations – dotations aux amortissements* – dotations aux provisions*				GA	23 161
						GB	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*				GC	550 702
		Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD	2 605
	Autres charges (12)					GE	51 173
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	6 759 421
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	298 677
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*					GH	
	Perte supportée ou bénéfice transféré*					GI	
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	9 357
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	71 764
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	
	Différences positives de change					GN	6 110
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	
CHARGES FINANCIÈRES	Total des produits financiers (V)					GP	87 232
	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	851 116
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	35 238
	Différences négatives de change					GS	28 472
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	
	Total des charges financières (VI)					GU	914 826
	2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	(827 593)
	3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	(528 916)

Désignation de l'entreprise SAS A . E . L .

Néant ☐ *

		Exercice N			
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	31 968		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB			
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	31 968		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	3 204		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	95 734		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG			
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	98 939		
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(66 970)		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ			
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(4 620)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	7 177 300		
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	7 768 567		
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	(591 266)		
(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		HO		
(2) Dont	produits de locations immobilières		HY		
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		IG		
(3) Dont	- Crédit-bail mobilier *		HP	21 987	
	- Crédit-bail immobilier		HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		IH		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		IJ		
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		IK		
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)		HX		
(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC		
	Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)		RD		
(9)	Dont transferts de charges		A1	15 050	
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)		A2		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4	950	
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives	A6	obligatoires	A9	
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :		Exercice N		
			Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
Pénalités, amendes fiscales et pénales			3 204		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés			85 016		
Autres charges			10 718		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion				31 968	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N		
			Charges antérieures	Produits antérieurs	

Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/16	Net au 31/12/15
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	18 952	15 586	3 366	3 366
Fonds commercial	30 000		30 000	30 000
Autres immobilisations incorporelles	445 000		445 000	445 000
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	39 085	39 085		
Autres immobilisations corporelles	267 159	240 866	26 293	130 971
Immob. en cours / Avances & acomptes	2 676		2 676	
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	2 082 182	851 116	1 231 066	2 167 786
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	103 919		103 919	128 023
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	2 988 973	1 146 653	1 842 321	2 905 146
Stocks				
Matières premières et autres approv.				7 307
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	73 518	49 473	24 045	26 170
Marchandises	1 217 631	478 086	739 546	677 984
Créances				
Clients et comptes rattachés	579 861	56 153	523 708	266 084
Fournisseurs débiteurs	33 852		33 852	21 191
Personnel	250		250	600
Etat, Impôts sur les bénéfices	38 008		38 008	39 579
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	14 435		14 435	12 211
Autres créances	15 806		15 806	19 671
Divers				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	338 882		338 882	251 108
Charges constatées d'avance	122 775		122 775	211 904
TOTAL ACTIF CIRCULANT	2 435 017	583 712	1 851 305	1 533 808
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion - Actif	2 606		2 606	612
COMPTES DE REGULARISATION	2 606		2 606	612
TOTAL ACTIF	5 426 596	1 730 365	3 696 231	4 439 566

Bilan

	Net au 31/12/16	Net au 31/12/15
PASSIF		
Capital social ou individuel	250 000	250 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	25 000	25 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	2 535 236	2 804 310
Résultat de l'exercice	-591 267	-69 074
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 218 969	3 010 236
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	2 606	612
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 606	612
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>	115 083	319 812
<i>Découverts et concours bancaires</i>	2 137	2 146
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	117 220	321 958
Emprunts et dettes financières diverses	1 628	2 990
Emprunts et dettes financières diverses - Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	971 044	842 577
<i>Personnel</i>	39 487	42 450
<i>Organismes sociaux</i>	38 726	54 683
<i>Etat, Impôts sur les bénéfices</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	18 828	6 367
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	87 841	85 873
Dettes fiscales et sociales	184 881	189 373
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	199 882	67 307
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	1 474 656	1 424 206
Ecart de conversion - Passif		4 512
TOTAL PASSIF	3 696 231	4 439 566

Compte de résultat

	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	%	du 01/01/15 au 31/12/15 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
PRODUITS						
Ventes de marchandises	6 238 163	96,32	6 443 558	96,66	-205 395	-3,19
Production vendue	238 018	3,68	222 545	3,34	15 473	6,95
Production stockée	-6 432	-0,10	6 237	0,09	-12 669	-203,13
Subventions d'exploitation						
Autres produits	588 350	9,08	658 211	9,87	-69 861	-10,61
Total	7 058 099	108,99	7 330 551	109,97	-272 452	-3,72
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises	4 046 607	62,48	4 278 984	64,19	-232 376	-5,43
Variation de stock (m/ses)	-73 456	-1,13	282 430	4,24	-355 886	-126,01
Achats de m.p & aut.approv.	24 523	0,38	28 081	0,42	-3 558	-12,67
Variation de stock (m.p.)	7 307	0,11	-7 307	-0,11	14 614	-200,00
Autres achats & charges externes	1 446 909	22,34	1 391 049	20,87	55 860	4,02
Total	5 451 890	84,18	5 973 237	89,61	-521 347	-8,73
MARGE SUR M/SES & MAT	1 606 209	24,80	1 357 314	20,36	248 895	18,34
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	58 078	0,90	51 349	0,77	6 729	13,10
Salaires et Traitements	445 444	6,88	538 848	8,08	-93 405	-17,33
Charges sociales	176 366	2,72	211 633	3,17	-35 267	-16,66
Amortissements et provisions	576 469	8,90	635 656	9,54	-59 186	-9,31
Autres charges	51 174	0,79	3 120	0,05	48 054	NS
Total	1 307 531	20,19	1 440 606	21,61	-133 075	-9,24
RESULTAT D'EXPLOITATION	298 678	4,61	-83 292	-1,25	381 970	-458,59
Produits financiers	87 233	1,35	103 817	1,56	-16 584	-15,97
Charges financières	914 826	14,13	60 320	0,90	854 506	NS
Résultat financier	-827 594	-12,78	43 497	0,65	-871 090	NS
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	-528 916	-8,17	-39 796	-0,60	-489 121	NS
Produits exceptionnels	31 969	0,49			31 969	
Charges exceptionnelles	98 939	1,53	33 179	0,50	65 761	198,20
Résultat exceptionnel	-66 971	-1,03	-33 179	-0,50	-33 792	101,85
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-4 620	-0,07	-3 900	-0,06	-720	18,46
RESULTAT DE L'EXERCICE	-591 267	-9,13	-69 074	-1,04	-522 193	755,99

COMPTES ANNUELS

2016

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS A.E.L.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016, dont le total est de 3 696 231 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 591 267 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2016 au 31/12/2016.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 12/05/2017 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2016 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Installations techniques : 5 à 10 ans
- * Matériel et outillage industriels : 5 à 10 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Règles et méthodes comptables

Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est prise en compte lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Créances

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

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2016 a été constaté pour un montant de 12 154 euros. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les

Règles et méthodes comptables

sociétés dû au titre de cet exercice.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial	30 000			30 000
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	463 952			463 952
Immobilisations incorporelles	493 952			493 952
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	39 085			39 085
- Installations générales, agencements aménagements divers	337 490		142 870	194 620
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	75 920	3 500	6 881	72 540
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes		2 676		2 676
Immobilisations corporelles	452 495	6 176	149 751	308 920
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	2 167 786	9 358	94 962	2 082 182
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	128 023	8 000	32 104	103 919
Immobilisations financières	2 295 809	17 358	127 066	2 186 101
ACTIF IMMOBILISE	3 242 256	23 534	276 817	2 988 973

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		6 176	17 358	23 534
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice		6 176	17 358	23 534
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions		149 751	127 066	276 817
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice		149 751	127 066	276 817

Immobilisations incorporelles

Fonds commercial

	31/12/2016
Éléments achetés	30 000
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	30 000

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	15 586			15 586
Immobilisations incorporelles	15 586			15 586
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	39 085			39 085
- Installations générales, agencements aménagements divers	217 109	19 488	61 760	174 837
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	65 331	3 673	2 974	66 029
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	321 524	23 161	64 735	279 951
ACTIF IMMOBILISE	337 110	23 161	64 735	295 537

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 363 407 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	454 502		454 502
Prêts			
Autres	103 919		103 919
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	579 861	579 861	
Autres	102 350	102 350	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	122 775	122 775	
Total	1 363 407	804 986	558 421

Prêts accordés en cours d'exercice

Prêts récupérés en cours d'exercice

Produits à recevoir

	Montant
INTERETS COURUS CCE	5 506
INTERETS COURUS ISRAEL	61 111
INTERETS COURUS CREA UK	9 332
CLIENTS FACTURES A ETABLIR	72 673
PRODUIT A RECEVOIR	15 806
Total	164 427

Notes sur le bilan

Dépréciation des actifs

Dépréciation des stocks

Les stocks font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 527 559 euros.

Provision sur stocks:

La provision pour dépréciation des stocks est calculée selon le principe suivant:

- collection 2014 : 10 %
- collection 2013 : 30 %
- collection 2012 : 30 %
- collection 2011 : 50 %
- collection 2010 : 70 %
- collections antérieures : 90 %

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 250 000,00 euros décomposé en 500 titres d'une valeur nominale de 500,00 euros.

Provisions

Notes sur le bilan

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change	612	2 606	612		2 606
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	612	2 606	612		2 606
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		2 606	612		
Financières					
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 1 474 656 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	2 137	2 137		
- à plus de 1 an à l'origine	115 083	115 083		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	1 628	1 628		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	971 044	971 044		
Dettes fiscales et sociales	184 881	184 881		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	199 882	199 882		
Produits constatés d'avance				
Total	1 474 656	1 474 656		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	204 729			
(**) Dont envers les associés				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP	128 647
BANQUE INTERETS COURUS	2 137
INT. COURUS S/EMPRUNT	1 628
DETTES PROVIS. CONGES PAY	39 487
CHARGES SOCIALES S/CONGÉS	17 374
FORMATION CONTINUE	5 818
TAXE D APPRENTISSAGE	2 983
TAXE S/ VEHICULE SOCIETE	166
CONTRIBUTION FNCIP	61
CVAE	2 858
TAXE DE L HABILLEMENT	2 955
Total	204 113

Notes sur le bilan

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES AVANCE	122 775		
Total	122 775		

Notes sur le compte de résultat

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 7 500 euros

Honoraire des autres services : 0 euros

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Engagements de caution	185 321
Avals et cautions	185 321
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	6 221
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	191 542

- Dont concernant :
- Les dirigeants
 - Les filiales
 - Les participations
 - Les autres entreprises liées
 - Engagements assortis de suretés réelles

Autres informations

Engagements reçus

	Montant en euros
Plafonds des découverts autorisés	
Avals et cautions	
Autres engagements reçus	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 29 328 euros

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière de reconstitution du fonds de roulement.

A.E.L.
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 250.000 euros
5, Z.A.C. de l'OURCQ
93500 PANTIN
RCS BOBIGNY B 421 065 251

Copie certifiée conforme

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 JUIN 2017

L'AN DEUX MILLE DIX SEPT
Et le trente Juin

Les Actionnaires de la Société **A.E.L.**, Société par Actions Simplifiée au capital de **250.000 euros** divisé en **500 actions** de **500 euros** chacune, dont le siège social est situé **5, Z.A.C. de l'OURCQ 93500 PANTIN**, ont tenu au siège social, une Assemblée Générale Ordinaire.

La séance est ouverte sous la présidence de **Monsieur Victor BITTON, Président.**

Monsieur Jean Marc EL NOUCHI de la Société HAUSSMANN AUDIT CONSULTANTS, Commissaire aux Comptes est absent et excusé.

Le président constate que les actionnaires présents ou régulièrement représentés possèdent au moins la moitié des actions, et qu'en conséquence, l'assemblée peut valablement délibérer.

Le président dépose sur le bureau et met à la disposition de l'assemblée,

La feuille de présence,
L'Inventaire des valeurs actives et passives de la société,
Le Rapport de Gestion du Président,
Les Rapports du Commissaires aux Comptes,
Le texte des résolutions soumises à l'approbation de l'Assemblée.

Le président déclare que l'Inventaire, le Bilan, le Compte de Résultat, le Rapport de Gestion de la Présidence et les Rapports du Commissaire aux Comptes, la liste des actionnaires, le texte des résolutions proposées, ainsi que tous les autres documents et renseignements prévus par la loi et les règlements ont été tenus à la disposition des actionnaires au siège social, à compter de la convocation de l'assemblée.

L'assemblée lui donne acte de cette déclaration.



Le président rappelle à l'assemblée qu'elle est réunie pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Lecture du Rapport de Gestion de la Présidence sur l'activité de la société pendant l'exercice clos le **31 Décembre 2016**,

Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exécution de sa mission,

Approbation des comptes de l'exercice clos le **31 Décembre 2016**,

Quitus à la Présidence,

Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de Commerce,

Affectation du résultat de l'exercice,

Pouvoir pour formalités.

Le président donne lecture du Rapport de Gestion de la présidence, ainsi que des Rapports du Commissaire aux Comptes.

La discussion est ouverte. Diverses observations sont présentées, puis la discussion close et personne ne demandant plus la parole, le président met successivement aux voix les résolutions suivantes figurant à l'ordre du jour de la présente assemblée.

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture du Rapport de Gestion du président et du Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'activité de la société au cours de l'exercice clos le **31 Décembre 2016**, ainsi que toutes explications complémentaires fournies oralement, approuve dans toutes leurs parties le Rapport de Gestion de la présidence et les comptes annuels arrêtés à la date du **31 Décembre 2016**, tels qu'ils sont présentés.

L'assemblée générale approuve en conséquence, les actes de gestion accomplis par le président au cours de l'exercice écoulé dont le compte rendu lui a été fait, et donne quitus entier et sans réserve au président de sa gestion pour ledit exercice.

Cette résolution, mise aux voix, **est adoptée à l'unanimité.**



DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, approuve la proposition d'affectation du résultat telle qu'elle lui a été présentée par le Président et décide en conséquence, d'affecter la perte s'élevant à 591.266,82 euros au débit du compte « Report à Nouveau ».

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du C.G.I., nous vous rappelons le montant des dividendes mis en paiement depuis la constitution de la société :

Exercice	Dividendes	Revenus éligibles à l'abattement
2016	200.000 euros	200.000 euros
2015	200.000 euros	200.000 euros
2014	200.000 euros	200.000 euros

Cette résolution, mise aux voix, **est adoptée à l'unanimité.**

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture du Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de Commerce, déclare approuver les termes dudit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, **est adoptée à l'unanimité.**

M.B

V.B

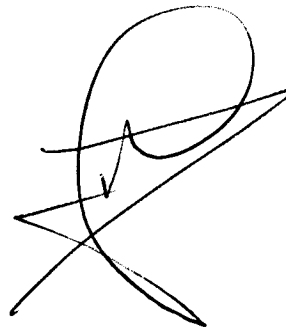
QUATRIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal pour l'accomplissement des formalités de publicité et de dépôt au Greffe du Tribunal de Commerce.

Cette résolution, mise aux voix, **est adoptée à l'unanimité.**

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

DE TOUT CE QUE DESSUS, il a été dressé le présent procès-verbal, qui après lecture a été signé par les actionnaires présents ou représentés.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Ming' followed by a long, sweeping horizontal stroke.A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'R' or 'B' shape with a long, sweeping horizontal stroke extending to the right.

Copie certifiée conforme

A.E.L.
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 250.000 euros
5, Z.A.C. de l'OURCQ
93500 PANTIN
RCS BOBIGNY B 421 065 251

**RAPPORT DE GESTION L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 JUIN 2017
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Chère Actionnaire,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle pour vous rendre compte de l'activité de notre société et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le **31 Décembre 2016**, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Votre Commissaire aux Comptes vous donnera dans son rapport toute information quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers ont été arrêtés 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 d'établissement et de présentation des comptes annuels.

M. B

V. B

ACTIVITE DE L'EXERCICE

Ainsi que vous pouvez le constater, l'activité réalisée au cours de l'exercice écoulé se traduit par un chiffre d'affaires hors taxes qui s'est élevé à 6.476.181 euros, contre 6.666.103 euros, pour l'exercice précédent, représentant une diminution de 3 % par rapport à l'exercice précédent.

Notre marge brute globale s'élevant à 2.432.424 euros représente 38 % du chiffre d'affaires hors taxes, contre une marge brute globale de 2.051.023 euros pour l'exercice précédent, soit 31 % du chiffre d'affaires.

Les charges externes s'élèvent à 1.414.565 euros contre 1.351.920 euros au titre de l'exercice précédent.

Les frais de personnel, y compris les charges sociales, sont passés de 750.482 euros à 621.810 euros, soit une diminution de 17 %, par rapport à l'exercice précédent.

Il a été procédé à des dotations aux amortissements pour 25.767 euros contre 60.351 euros pour l'exercice précédent.

Les provisions ont, quant à elles, été dotées pour un montant de 550.702 euros, contre 575.916 euros pour le précédent exercice.

L'ensemble des produits et des charges d'exploitation dégage un résultat d'exploitation de 298.678 euros contre une perte d'exploitation 83.292 euros pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015.

Le résultat financier accuse une perte de 827.594 euros, contre un bénéfice financier de 43.497 euros pour l'exercice précédent.

Cette perte financière est consécutive à la dotation aux provisions de 851.826 euros que nous avons dû constater concernant les titres de l'une de nos filiales.

La perte exceptionnelle s'élève à 66.971 euros contre une perte exceptionnelle de 33.179 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu des produits et des charges de toutes natures, l'activité de l'exercice écoulé se traduit par une perte nette comptable de 591.267 euros.



PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Ainsi que vous pouvez le constater, déduction faite de toutes charges et de tous amortissements, les comptes qui vous sont présentés font ressortir une perte comptable de 591.266,82 euros, que nous vous proposons d'affecter au débit du compte « Report à Nouveau ».

ANALYSE DE LA SITUATION PATRIMONIALE

Le fonds de roulement est positif de 491.731 euros, il a augmenté de 66.829 euros par rapport au précédent exercice.

Cette situation résulte de la différence entre les ressources dégagées au cours de l'exercice et les emplois effectués.

Ainsi, durant l'exercice, les principales ressources ont été les suivantes :

- Capacité d'autofinancement	283.010 euros
- Diminution d'immobilisations	212.082 euros

Les principaux emplois ont été les suivants :

- Remboursement d'emprunts	204.738 euros
- Augmentation d'immobilisation	23.533 euros
- Distribution de dividendes	200.000 euros

La trésorerie nette est positive de 336.745 euros, contre une trésorerie nette positive de 248.962 euros à la clôture du précédent exercice.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice de la société.

ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Notre activité se poursuit sans bureau de style et sans recherche et développement.

M.B

V.B

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

Conformément aux dispositions des articles L.411-6-1 et D.441-4 du Code de Commerce, nous vous indiquons que le solde des dettes de la société à l'égard de ses fournisseurs s'élève à la clôture des deux derniers exercices :

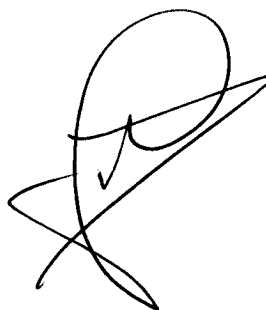
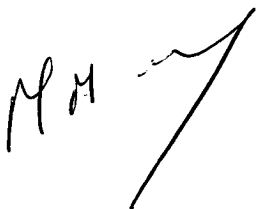
	de 0 à 30 jours	de 31 à 60 jours	de 31 à 90 jours
Exercice clos le 31/12/15	59.577,45 euros	23.124,31 euros	650.451,60 euros
Exercice clos le 31/12/16	210.707,55 euros	(-) 6.256,90 euros	604.431,59 euros

IDENTITE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

En application des dispositions de l'article L. 233-13 du Code de Commerce, nous mentionnons l'identité des personnes physiques ou morales détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales.

Madame Margalith BITTON
Monsieur Victor BITTON

490 actions sur 500
10 actions sur 500



ACTIVITE DE LA FILIALE

SAS CREA CONCEPT EUROPE

Au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2016, la Société CREA CONCEPT EUROPE a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 2.298.993 euros et une perte de 1.183.565 euros.

RAPPEL DES DIVIDENDES ANTERIEUREMENT DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du C.G.I., nous vous rappelons le montant des dividendes qui ont été mis en distribution au titre des trois exercices précédents.

2016	200.000 euros	200.000 euros
2015	200.000 euros	200.000 euros
2014	200.000 euros	200.000 euros

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'article 223 du C.G.I., nous vous informons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal au sens des dispositions de l'article 39-4 du même code, et en particulier :

- Amortissements excédentaires 20.387 euros

EVOLUTIONS PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans un contexte économique difficile, nous espérons maintenir notre niveau d'activité et clôturer l'exercice en position bénéficiaire, grâce à la réduction de nos charges externes.

CONCLUSIONS

Nous espérons que les résolutions qui vous sont proposées recevront votre agrément, et que vous voudrez bien donner quitus de sa gestion à votre Présidence pour l'exercice clos le **31 Décembre 2016.**

Le Président
Victor BITTON



SOCIETE D'EXPERTISE COMPTABLE
ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA REGION PARISIENNE
ET A LA COMPAGNIE REGIONALE DE PARIS

36 RUE DE LABORDE
75008 PARIS
TELEPHONE : 01 58 22 27 60
TELECOPIE : 01 45 22 18 61

H A U S S M A N N A U D I T C O N S U L T A N T S

A.E.L.

**Société par Actions Simplifiée
au capital de 250.000 Euros**

**100, Avenue du Général LECLERC
93500 PANTIN
RCS BOBIGNY B 421 065 251**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Sur l'exercice clos le 31 Décembre 2016

A.E.L.

Exercice 2016

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

A.E.L.

Société par Actions Simplifiée
au capital de 250.000 Euros

100, Avenue du Général LECLERC
93500 PANTIN
RCS BOBIGNY B 421 065 251

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

De l'exercice clos le 31 Décembre 2016

Aux Associés,

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

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

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

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, et qui ont porté notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de commentaire particulier.

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

III - Vérifications et informations spécifiques

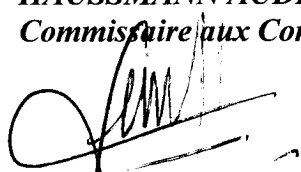
Nous avons également procédé, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

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

**Paris,
Le 14 Juin 2017**

HAUSSMANN AUDIT CONSULTANTS
Commissaire aux Comptes



Jean Marc NOUCHI
Commissaire aux Comptes