

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 : 2011 B 17366

Numéro SIREN : 534 107 958

Nom ou dénomination : Us Real Estate 270

Ce dépôt a été enregistré le 06/07/2018 sous le numéro de dépôt 56491

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 06-07-2018

N° DE DEPOT : 056491

N° GESTION : 2011B17366

N° SIREN : 534107958

DENOMINATION : Us Real Estate 270

ADRESSE : 4 place Raoul Dautry 75015 Paris

MILLESIME : 2017

Certifié conforme

A. Monnier

N MONNIER

***US Real Estate 270 SAS
4, place Raoul Dautry
75015 - PARIS***

***Comptes de l'exercice clos
le 31 Décembre 2017***

**US Real Estate
270 SAS**

SOMMAIRE

I - BILAN

Page 4

II - COMPTE DE RESULTAT

Page 6

III - ANNEXES

Page 7 à 17

**US Real Estate
270 SAS**

I - BILAN

US Real Estate 270 SAS - BILAN 2017

ACTIF

PASSIF
En €

POSTES	COMPTES N			COMPTES N-1	POSTES	COMPTES N		COMPTES N-1
	BRUT	AMORT & PROV	NET			N	N-1	
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	Capital social	120 012 000	120 012 000	
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	Réserve légale	374 614	13 700	
Immobilisations financières	230 108 886	-	230 108 886	231 037 328	Report à nouveau	-	-	
					Résultat de l'exercice	5 877 195	7 019 114	
					Amortissement dérogatoire	-	-	
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	230 108 886	-	230 108 886	231 037 328	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	126 263 809	127 044 814	
Créances clients et comptes rattachés	-	-	-	-	Emprunts & dettes auprès des ets de crédit	-	-	
Autres créances	-	-	-	-	Dettes fournisseurs & comptes rattachés	45 043	39 499	
Disponibilités	690 603	-	690 603	1 416 710	Dettes fiscales & sociales	-	-	
					Concours bancaires			
					Autres dettes	104 490 637	105 369 725	
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	690 603	-	690 603	1 416 710	TOTAL DETTES (II)	104 535 680	105 409 224	
Charges constatées d'avance	-	-	-	-	Produits constatés d'avance	-	-	
TOTAL REGULARISATION (III)	-	-	-	-	TOTAL REGULARISATION (III)	-	-	
TOTAL ACTIF (I + II + III)	230 799 489	-	230 799 489	232 454 038	TOTAL PASSIF (I + II + III)	230 799 489	232 454 038	

II - COMPTE DE RESULTAT

US Real Estate 270 SAS - COMPTE DE RESULTAT 2017

POSTES DE CHARGES	Montants N	Montants N-1	POSTES DE PRODUITS	Montants N
CHARGES D'EXPLOITATION :			PRODUITS D'EXPLOITATION	
- Autres achats et charges externes	58 595	40 639	- Autres prestations de services	-
- Impôts, taxes & versements assimilés	743	2 773		
- Amortissement immobilisations corporelles	-	-		
TOTAL (I)	59 338	43 412	TOTAL (I)	-
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS	
- Dotation aux provisions	-	-	- Reprises sur provisions	-
- Intérêts comptes courants	1 770 627	825 406	- Revenus de titres de participations	7 639 332
- Perte de change(Rééval des devises)	-		- Divers	19 165
			- Profit de change sur remboursement	48 663
TOTAL (II)	1 770 627	825 406	TOTAL (II)	7 707 160
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :	
- Amortissement dérogatoire	-	-	- Reprises sur provisions	
- Dotation aux provisions	-	-		
- Sur opérations en capital	-	-	TOTAL (III)	-
TOTAL (III)	-	-		
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	1 829 965	868 818	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	7 707 160
- Impôt	-	(2 185)	RESULTAT = BENEFICE	
	5 877 195	7 019 114	RESULTAT = PERTE	
TOTAL GENERAL	7 707 160	7 885 747	TOTAL GENERAL	7 707 160

III - ANNEXES

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

NOTE 3 - CAPITAL

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

NOTE 5 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

NOTE 6 - COMPTES DE REGULARISATION

NOTE 7 - PRODUITS A RECEVOIR

NOTE 8 - CHARGES A PAYER

NOTE 9 - COMPTE DE RESULTAT

- a. Soldes intermédiaires de gestion
- b. Résultat courant

NOTE 10 - AUTRES INFORMATIONS

- a. Capacité d'autofinancement
- b. Tableau de financement

NOTE 11 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

Annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2016 d'une durée de 12 mois caractérisées par les éléments suivants :

- Un remboursement de l'investissement effectué est intervenu au cours de l'exercice 2017 pour un montant de 12,4 M€ (14 M\$).
- les capitaux propres sont positifs et supérieurs à la moitié du capital social depuis 2012.

L'activité de la société a débuté en mai 2014 pour des investissements aux Etats-Unis se portant à plus de 231 millions d'euros à la clôture de l'exercice, dont 11,5 millions d'euros au cours de l'exercice 2017.

Le principal actionnaire CNP Assurances s'est engagé à soutenir sa filiale et cela conforte le principe de la continuité d'exploitation

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général.

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 immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production sans incorporation, le cas échéant, des intérêts spécifiques à cette production.

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

Les données financières indiquées ci-après sont exprimées en euros.

NOTE 3 - CAPITAL

A/ Composition du capital social

En €

ACTIONNAIRES	ACTIONS	Valeur Nominale	VALEURS
- CNP ASSURANCES	13 700	8 760,00	120 012 000,00
TOTAL	13 700		120 012 000,00

B/ Capitaux propres

	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat N-1	Augmentation K	TRANSFERT	Dividendes distribués	Résultat (N)	Situation à la fin de l'exercice
Capital	120 012 000,00	-	-	-	-	-	120 012 000,00
Prime d'émission	-	-	-	-	-	-	-
Réserves légale	13 700,00	360 914,00	-	-	-	-	374 614,00
Report à nouveau	-	-	-	-	-	-	-
Résultat	7 019 113,88	360 914,00	-	-	6 658 200,00	5 877 194,98	5 877 194,86
TOTAL	127 044 813,88	-	-	-	-6 658 200,00	5 877 194,98	126 263 808,86

Catégories	Nombres de titres			Valeur nominale
	A l'ouverture de l'exercice	créés pendant l'exercice	Diminutions pendant l'exercice	
Actions	13 700	0	0	8 760,00
			Reboursés pendant l'exercice	0

La totalité du capital est détenue en totalité par CNP Assurances (13 700 actions).

US Real Estate 270 SAS

NOTE 4 - DETAIL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont constituées de Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille. Ils représentent les investissements réalisés en dollars américains aux Etats-Unis par le portefeuille 270 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

(En €)	Ouverture	Mouvements de l'année	Clôture
	Entrée	Sortie	
CNP - CRE 270	231 037 327,86	11 490 612,34	230 108 885,82
TOTAL	231 037 327,86	11 490 612,34	230 108 885,82

Le montant total des investissements réalisés en USD sont les suivants:

(En USD)	Ouverture	Mouvements de l'année	Clôture
	Entrée	Sortie	
CNP - CRE 270	260 451 260,22	12 824 580,00	259 275 840,22
TOTAL	260 451 260,22	12 824 580,00	259 275 840,22

Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre 2017

CNP - CRE 270	1,1268	1,1273
---------------	---------------	---------------

NOTE 5 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

En €

CREANCES	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE	
		- 1 AN	+ 1 AN
Créances d'exploitation	-	-	-
Créances diverses	-	-	-
TOTAL	-	-	-

En €

DETTES	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Emprunts & dettes auprès des ets de crédit	-	-	-	-
Dettes d'exploitation	45 043	45 043	-	-
Dettes fournisseurs et cptes rattachés (CAC) (1)	45 043	45 043	-	-
Dettes fiscales et sociales (2)	-	-	-	-
Autres dettes (3)	104 490 637	104 490 637	-	-
TOTAL	104 535 680	104 535 680	-	-

(1) Honoraires des commissaires aux comptes : * 9 600 € TTC correspondant à la mission d'audit légal des comptes Mazars de US Real Estate 270. S.A.S.
* 11 423,33 € TTC correspondant aux honoraires PWC (13 700 USD)
* 6 019,20 € TTC correspondant aux honoraires TAJ conseiller fiscal
Remunération de Gérance à CNP ASSURANCES: 18 000 € TTC

(2) Provision pour IS

(3) Position de change : - 271 063€
Compte courant : 102 991 073 €
Intérêts sur compte courant : 1 770 627 €

NOTE 6 - COMPTES DE REGULARISATION : Charges & produits constatés d'avance

POSTES DU BILAN	CHARGES	PRODUITS
Charges et produits d'exploitation	-	-
Charges et produits financiers	-	-
Charges et produits exceptionnels	-	-
TOTAL	-	-

NOTE 7 - PRODUITS A RECEVOIR :

CREANCES	MONTANTS
Créances clients et comptes rattachés	-
Autres créances	-
TOTAL	-

NOTE 8 - CHARGES A PAYER :

	En €
DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	45 043
Dettes fiscales et sociales	-
TOTAL	45 043

NOTE 9 - COMPTE DE RESULTAT :

a. Soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS (colonne 1)		CHARGES (colonne 2)		SOLDES INTERMEDIAIRES DES EXERCICES (colonne 1 - colonne 2)		2017	2016
VENTES DE MARCHANDISES		COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES		MARGE COMMERCIALE		-	-
Production vendue	-	ou destockage de production	-	Production de l'exercice	-	-	-
Production stockée	-	TOTAL	-	Valeur ajoutée	(58 595)	(58 595)	(40 639)
Production immobilisée	-	Consom.exerc.priv.iers	58 595	Excédent brut	743		
TOTAL	-	Impôts,taxes & verst.assim	743	(ou insuffisance brute)		(59 338)	(43 412)
Production de l'exercice	-	Charges de personnel	743	d'exploitation			
Marge commerciale	-	TOTAL	-				
TOTAL	-	ou insuffisance brute exploit	-	Résultat d'exploitation	(59 338)	(59 338)	(43 412)
Valeur ajoutée	(58 595)	Dotations amort & prov	-	(bénéfice ou perte)			
Subvention d'exploitation	-	Autres charges	-				
TOTAL	(58 595)	TOTAL	-				
Excédent brut d'exploitation	(59 338)	ou résultat d'exploitation	-				
Reprise s/charges & transf	-	ou quotes-parts result s/op	-				
Autres produits	-	faites en commun	-				
TOTAL	(59 338)	Charges financières	1 770 627	Résultat cour.av.impôts	5 877 195	5 877 195	7 016 929
Résultat d'exploitation	(59 338)	TOTAL	1 770 627	(bénéfice ou perte)			
Quotes-parts result s/op	-	Charges exceptionnelles	-	Résultat excep(bénéfice/pert)			
faites en commun	-	ou résultat cour.av.impôt	-				
Produits financiers	7 707 160	ou résultat exceptionnel	-				
TOTAL	7 647 822	Impôts sur les bénéfices	-	Résultat de l'exercice	5 877 195	5 877 195	824 319
Produits exceptionnels	-	TOTAL	-	+values s/cess.élem.aktif			
Résultat courant av.impôts	5 877 195	Valeur compt.éléments cédés	-				
Résultat exceptionnel	-						
TOTAL	5 877 195						
Produits cession elem.aktif	-						

En €

**US Real Estate
270 SAS**

b - Résultat courant

En €

POSTES	MONTANT
<i>Résultat courant</i>	5 877 195
Autres achats et charges externes	(59 338)
Revenus titres de participations	7 639 332
Produit de change	48 663
Divers	(1 751 462)
Impôt sur les bénéfices	-
<i>Résultat exceptionnel</i>	-
TOTAL	5 877 195

NOTE 10 - AUTRES INFORMATIONS
a - Capacité d'autofinancement

En €

	Exercice 2017	Exercice 2016
<i>Exédent brut d'exploitation</i>	(59 338)	(43 412)
<i>Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges</i>	-	-
<i>Autres produits d'exploitation</i>	-	-
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-	-
<i>Produits financiers</i>	7 707 160	7 885 747
<i>Charges financières</i>	(1 770 627)	(825 406)
<i>Produits exceptionnels</i>	-	-
<i>Charges exceptionnelles</i>	-	-
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	-	2 185
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	5 877 195	7 019 114
	Exercice 2017	Exercice 2016
<i>Dotation aux amortissements et provisions de charges</i>		-
<i>Provision pour dépréciation des quirats</i>	-	-
<i>Reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation</i>		-
<i>Provision pour risques</i>	-	-
<i>Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif</i>	-	-
<i>Produits de cessions</i>		-
<i>Reprise sur provisions</i>	-	-
<i>Résultat de l'exercice</i>	5 877 195	7 019 114
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	5 877 195	7 019 114

b - Tableau de financement

En €

Calcul de variation fonds de roulement net global		Exercice 2017	Exercice 2016	
Ressources durables :				
Capacité d'autofinancement de l'exercice		5 877 195	7 019 114	
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé				
Augmentation des capitaux propres		(6 658 200)	119 054 625	
Augmentation de dettes financières		-	-	
TOTAL DES RESSOURCES (I)		(781 005)	126 073 739	
Emplois stables :				
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé		(928 442)	102 940 721	
Remboursement de dettes financières		-	-	
TOTAL DES EMPLOIS (II)		(928 442)	102 940 721	
Variation du fonds de roulement net global :				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)		147 437	23 133 018	
Utilisat. variation fonds de roulement net global				
	Exercice 2017			Exercice 2016
	Besoins (1)	Dégagt (2)	Solde (2-1)	Solde
Variations "Exploitation"				
<i>"Variation des actifs d'exploitation"</i>				
Stocks et encours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances client, cptes rattachés et autres	-	-	-	-
<i>"Variation des dettes d'exploitation"</i>				
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	5 544	-	(5 544)	(905)
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	5 544	-	(5 544)	(905)
Variations "hors exploitation"				
<i>Variation des autres débiteurs</i>				
	(879 088)	-	879 088	23 914 965
<i>Variation des autres créditeurs</i>				
	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE HORS "EXPLOITATION"	(879 088)	-	879 088	23 914 965
Variations "trésorerie"				
<i>Variations "trésorerie"</i>				
Variation des disponibilités		(726 107)	(726 107)	(781 042)
C - VARIATION NETTE TRESORERIE"	-	(726 107)	(726 107)	(781 042)
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)		147 437	23 133 018	

NOTE 11 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES SIENNERS EXERCICES

NATURE DES INDICATEURS	2017	2016	2015	2014	2013
EN €					
1. Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital	120 012 000	120 012 000	117 000	127 000	127 000
b) Nombre d'actions émises	13 700	13 700	13 700	13 700	13 700
c) Nombre d'évaluations convertibles en actions					
2. Résultat global des opérations effectuées					
a) Chiffre d'affaires hors taxes			1 340 629	(14 672)	(8 941)
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	5 877 195	7 019 114			
c) Impôts sur les bénéfices					
d) Résultat après impôts, amortissements et provisions	5 877 195	7 019 114	824 319	(14 672)	(8 941)
e) Montant des dividendes distribués	6 609 200	820 372			
3. Résultat des opérations zébrées à une action					
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	428,98	512,34	58,22	(1,1)	(0,9)
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	428,98	512,34	60,17	(1,1)	(0,9)
c) Dividende versé à chaque action	486,00	59,86			

2014	2015
127 000	127 000
13 700	13 700
-14 672	5 877 195
-1 07	428 99
-1 07	428 99

				2017	
F2380	12	FG	1010000000	Capital Souscrit Appele Verse	-120 012 000,00
F2380	12	FG	1061000000	Reserve Legale	-374 614,00
F2380	12	FG	1200000000	Resultat de l'exercice	0,00
F2380	12	FG	2730000000	Titres Immobilis Activ Portef	230 108 885,82
F2380	12	FG	4080000000	Factures non parvenues	-45 042,53
F2380	12	FG	4551000000	Cc Cnp	-102 991 072,94
F2380	12	FG	4551600000	Cc Cnp Interet	-1 770 627,28
F2380	12	FG	4730000000	Perte De Change Lat - Pos Opér	271 062,80
F2380	12	FG	4881000000	Ecarts Conversion Euro - Comm	-0,01
F2380	12	FG	5121812976	Banque CACEIS	690 603,12
F2380	12	FG	6220000000	Rem. Interm. Et honoraires	37 239,07
F2380	12	FG	6225000000	Rémunérations de gestions	21 000,00
F2380	12	FG	6270000000	Frais Bancaires	356,01
F2380	12	FG	6351100000	CFE	76,00
F2380	12	FG	6370000000	Impots Taxes (Autres Organism)	667,06
F2380	12	FG	6615000000	Interets Debiteurs	-19 165,16
F2380	12	FG	6618800000	Remunerations Versees	1 770 627,28
F2380	12	FG	6650000000	Perte De Change	0,00
F2380	12	FG	7611000000	Revenus Titres Participations	-7 639 332,10
F2380	12	FG	7657000000	Profit Change S/ rmbt titres	-48 663,14

US REAL ESTATE 270
Société par actions simplifiée au capital de 120 012 000 €
4, Place Raoul Dautry – 75015 PARIS
534 107 958 R.C.S. Paris

Assemblée du 29 juin 2018

L'an deux mille dix- huit,
Le 29 juin,
Au 4 place Raoul Dautry 75015 PARIS,
A 9 heures,

L'associée unique de la société, CNP ASSURANCES, s'est réunie au siège social, sur convocation du Président, M. MONNIER.

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

- la feuille de présence,
- le rapport du Président,
- l'ordre du jour,
- les projets de résolutions.

ORDRE DU JOUR :

- *Lecture du rapport de gestion établi par le Président,*
- *Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017,*
- *Quitus au Président,*
- *Affectation des résultats,*
- *Conventions réglementées,*
- *Distribution des dividendes,*
- *Dépenses somptuaires, (article L 223 quater du code général des impôts),*
- *Point concernant l'article L. 225-129-6 du Code de commerce (L. 3332-18 à L. 3332-24 du Code du travail),*
- *Point concernant les articles L 233-12 et L233-13 du code de commerce, relatifs à la réglementation des seuils de la répartition du capital social,*
- *Renouvellement du mandat de président,*
- *Fin du mandat de la Directrice générale, et son remplacement par la SICAC,*
- *Renouvellement du mandat des Commissaires aux Comptes titulaires,*
- *Renouvellement du Commissaire aux Comptes suppléant,*

- *Questions diverses,*
- *Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.*

L'Associée unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes de cet exercice.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur.

PREMIERE RESOLUTION

Au 31 décembre 2017, les principaux postes du bilan et du compte de résultat sont les suivants :

Capitaux propres	126 263 809 €
Dettes	104 535 680 €
Immobilisations financières	230 108 886 €
Total Bilan	230 799 489 €
Produits	7 707 160 €
Charges	1 829 965 €
Résultat de l'exercice	5 877 195 €

L'Associée unique approuve, également, les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

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

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

DEUXIEME RESOLUTION

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2017 soit la somme de 5 877 195€, comme suit :

La somme de 301 295 €
à titre de réserve légale

La somme de 972 700 €
Au titre du report à nouveau

La somme de 4 603 200 €
au titre de dividende à l'associé unique

Ainsi, et sous réserve de votre approbation, le dividende est fixé à 336 € par part.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

TROISIEME RESOLUTION

Un avenant à la convention d'avance en compte courant en date du 11 juillet 2016 a permis de mettre en place de manière rétroactive au 1^{er} juillet 2016 une rémunération de l'avance d'associés au taux maximum fiscalement déductible. Cette convention s'est poursuivie en 2017.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

QUATRIEME RESOLUTION

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, le Président appelle qu'au titre des trois derniers exercices, une première distribution de dividendes a été versée à chaque action pour un montant de 59€ 88 en 2016 au titre de l'exercice 2015 et de 486 € en 2017 au titre de l'exercice 2016.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

CINQUIEME RESOLUTION

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, l'Associée unique prend acte qu'il n'existe aucune dépense somptuaire au sens de l'article 39-4 dudit Code.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

SIXIEME RESOLUTION

L'Associée unique, rappelant que la société ne dispose pas de salariés, précise qu'il n'y pas lieu de convoquer d'assemblée générale extraordinaire, conformément à l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, pour délibérer sur une éventuelle augmentation de capital dans les conditions fixées prévues aux articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

SEPTIEME RESOLUTION

CNP Assurances détenant la totalité du capital de la SAS REAL ESTATE 270, il n'y a pas lieu à information en vertu de la réglementation des seuils de la répartition du capital social conformément aux articles L. 233-12 et L. 233-13 du Code de commerce.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

HUITIEME RESOLUTION

L'associée unique, prenant acte de l'expiration des fonctions de Président de Monsieur MONNIER Nicolas, nommé par assemblée générale mixte du 30 juin 2014 pour une durée de 4 ans décide de le renouveler dans ses fonctions pour une nouvelle durée de 4 ans, venant à expiration à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021. approuvés en 2022.

Pour l'exercice de ses fonctions, le Président reçoit les mêmes pouvoirs dont il jouissait.

Monsieur MONNIER fait savoir qu'il accepte le renouvellement de son mandat et déclaré satisfaire à toutes les conditions requises par la loi, les règlements et les statuts de la Société.

NEUVIEME RESOLUTION

L'associée unique, prenant acte de l'expiration des fonctions de la Directrice générale de Mme DUCABLE Virginie, nommée par assemblée générale mixte du 30 juin 2014 pour une durée de 4 ans décide de procéder à son remplacement par la SOCIETE IMMOBILIERE DE CONSTRUCTION ET D'ACQUISITION DE LA CNP (SICAC) , société civile au capital de 52 500 €, dont le siège social est situé 4 place Raoul DAUTRY, 75015 PARIS, inscrite au RCS PARIS sous le n° 323 707 968, pour une durée de 4 ans, venant à expiration à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuvés en 2022,

Laquelle sera représentée par Mme Virginie DUCABLE, demeurant professionnellement 4 place Raoul Dautry 75015 Paris, en qualité de représentant permanent.

La SOCIETE IMMOBILIERE DE CONSTRUCTION ET D'ACQUISITION DE LA CNP (SICAC) accepte cette fonction et déclare ne faire l'objet d'aucune incapacité, interdiction ou incompatibilité susceptible de lui interdire l'accès à ladite fonction.

Sous réserve des pouvoirs expressément réservés à l'Associé Unique par la loi et les statuts de la Société, la SOCIETE IMMOBILIERE DE CONSTRUCTION ET D'ACQUISITION DE LA CNP (SICAC) disposera des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société.

DIXIEME RESOLUTION

Le président rappelle que les Commissaires aux comptes ayant ont été nommés aux termes des statuts modifiés par AG mixte du 17 décembre 2013 (article 22) pour 6 exercices ; « *leurs fonctions expirant après l'assemblée générale ordinaire qui statue sur les comptes du 6^{ème} exercice* ».

Sur proposition du Président, l'associée unique décide de renouveler dans ses fonctions pour une durée de 6 années :

- La SA d'expertise comptable et commissariat aux comptes MAZARS au capital de 8 320 000 euros inscrite au RCS NANTERRE sous le numéro est 784 824 153,

soit jusqu'à l'assemblée appelée à délibérer en 2024 sur les comptes clos le 31 décembre 2023.

La société MAZARS remercie l'associée de la confiance qui lui est témoignée ayant accepté le renouvellement de ce mandat.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

ONZIEME RESOLUTION

L'associée unique propose en conséquence, de renouveler le mandat de M. BARBET MASSIN pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'assemblée appelée à délibérer en 2024 sur les comptes clos le 31 décembre 2023

Ce dernier remercie l'associée unique de la confiance qui lui est témoignée et déclare accepter cette mission pour une durée de 6 ans.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

DOUZIEME RESOLUTION

L'Associée unique confère tous pouvoirs au porteur de l'original, d'un extrait ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt, et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution est adoptée par l'associée CNP ASSURANCES.

L'ordre du jour étant épuisé, le Président déclare la séance levée.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé, après lecture, par l'Associée unique et le Président.

Pour la SAS Real Estate 270

Pour CNP Assurances

Nicolas MONNIER



Antoine LISSOWSKI



MAZARS

US REAL ESTATE 270

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

Exercice clos le 31 décembre 2017

MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX
TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIÈGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

US REAL ESTATE 270

Société par actions simplifiée au capital de 120 012 000 euros
4 Place Raoul Dautry 75 015 Paris
RCS PARIS 534 107 958

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'associée unique,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société US REAL ESTATE 270 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'associé unique

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation

et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que des informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent des opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Courbevoie, le 28 juin 2018

Le Commissaire aux comptes

MAZARS



OLIVIER LECLERC

US Real Estate 270 SAS
4, place Raoul Dautry
75015 - PARIS

Comptes de l'exercice clos
le 31 Décembre 2017

**US Real Estate
270 SAS**

SOMMAIRE

I - BILAN	<i>Page 4</i>
II - COMPTE DE RESULTAT	<i>Page 6</i>
III - ANNEXES	<i>Page 7 à 17</i>

**US Real Estate
270 SAS**

I - BILAN

US Real Estate 270 SAS - BILAN 2017

ACTIF

PASSIF
En €

POSTES	COMPTES N			COMPTES N-1	POSTES	COMPTES N	COMPTES N-1
	BRUT	AMORT & PROV	NET				
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	Capital social	120 012 000	120 012 000
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	Réserve légale	374 614	13 700
Immobilisations financières	230 108 886	-	230 108 886	231 037 328	Report à nouveau	-	-
					Résultat de l'exercice	5 877 195	7 019 114
					Amortissement dérogatoire	-	-
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	230 108 886	-	230 108 886	231 037 328	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	126 263 808	127 044 814
Créances clients et comptes rattachés	-	-	-	-	Emprunts & dettes auprès des ets de crédit	-	-
Autres créances	-	-	-	-	Dettes fournisseurs & comptes rattachés	45 043	39 499
Disponibilités	690 603	-	690 603	1 416 710	Dettes fiscales & sociales	-	-
					Concours bancaires	-	-
					Autres dettes	104 490 637	105 369 725
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	690 603	-	690 603	1 416 710	TOTAL DETTES (II)	104 535 680	105 409 224
Charges constatées d'avance	-	-	-	-	Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL REGULARISATION (III)	-	-	-	-	TOTAL REGULARISATION (III)	-	-
TOTAL ACTIF (I + II+III)	230 799 489	-	230 799 489	232 454 038	TOTAL PASSIF (I + II+III)	230 799 489	232 454 038

II - COMPTE DE RESULTAT

US Real Estate 270 SAS - COMPTE DE RESULTAT 2017

		En €			
POSTES DE CHARGES	Montants N	Montants N-1	POSTES DE PRODUITS	Montants N	Montants N-1
CHARGES D'EXPLOITATION :			PRODUITS D'EXPLOITATION		
- Autres achats et charges externes	58 595	40 639	- Autres prestations de services	-	-
- Impôts, taxes & versements assimilés	743	2 773			
- Amortissement immobilisations corporelles	-	-			
TOTAL (I)	59 338	43 412			
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Dotation aux provisions	-	-	- Reprises sur provisions	-	-
- Intérêts comptes courants	1 770 627	825 406	- Revenus de titres de participations	7 639 332	7 844 866
- Perte de change(Rééval des devises)	-	-	- Divers	19 165	15 688
TOTAL (II)	1 770 627	825 406	- Profit de change sur remboursement	48 663	25 213
			TOTAL (II)	7 707 160	7 885 747
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
- Amortissement dérogatoire	-	-	- Reprises sur provisions	-	-
- Dotation aux provisions	-	-			
- Sur opérations en capital	-	-	TOTAL (III)	-	-
TOTAL (III)	-	-			
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	1 829 965	868 818	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	7 707 160	7 885 747
- Impôt	-	(2 185)			
RESULTAT = BENEFICE	5 877 195	7 019 114	RESULTAT = PERTE		
TOTAL GENERAL	7 707 160	7 885 747	TOTAL GENERAL	7 707 160	7 885 747

III - ANNEXES

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

NOTE 3 - CAPITAL

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

NOTE 5 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

NOTE 6 - COMPTES DE REGULARISATION

NOTE 7 - PRODUITS A RECEVOIR

NOTE 8 - CHARGES A PAYER

NOTE 9 - COMPTE DE RESULTAT

- a. Soldes intermédiaires de gestion
- b. Résultat courant

NOTE 10 - AUTRES INFORMATIONS

- a. Capacité d'autofinancement
- b. Tableau de financement

NOTE 11 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

Annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2017 d'une durée de 12 mois caractérisées par les éléments suivants :

- Un remboursement de l'investissement effectué est intervenu au cours de l'exercice 2017 pour un montant de 12,4 M€ (14 M\$).
- les capitaux propres sont positifs et supérieurs à la moitié du capital social depuis 2012.

L'activité de la société a débuté en mai 2014 pour des investissements aux Etats-Unis se portant à plus de 230 millions d'euros à la clôture de l'exercice, dont 11,5 millions d'euros au cours de l'exercice 2017.

Le principal actionnaire CNP Assurances s'est engagé à soutenir sa filiale et cela conforte le principe de la continuité d'exploitation

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général.

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 immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production sans incorporation, le cas échéant, des intérêts spécifiques à cette production.

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

Les données financières indiquées ci-après sont exprimées en euros.

NOTE 3 - CAPITAL

A/ Composition du capital social

En €

ACTIONNAIRES	ACTIONS	Valeur Nominale	VALEURS
- CNP ASSURANCES	13 700	8 760.00	120 012 000.00
TOTAL	13 700		120 012 000.00

B/ Capitaux propres

	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat N-1	Augmentation K	TRANSFERT	Dividendes distribués	Résultat (N)	Situation à la fin de l'exercice
Capital	120 012 000.00	-	-	-	-	-	120 012 000.00
Prime d'émission	-	-	-	-	-	-	-
Réserves légale	13 700.00	360 914.00	-	-	-	-	374 614.00
Report à nouveau	-	-	-	-	-	-	-
Résultat	7 019 113.88	360 914.00	-	-	6 658 200.00	5 877 194.98	5 877 194.86
TOTAL	127 044 813.88	-	-	-	-6 658 200.00	5 877 194.98	126 263 808.86

Catégories	Nombres de titres				Valeur nominale
	A l'ouverture de l'exercice	créés pendant l'exercice	Diminutions pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions	13 700	0	0	0	8 760.00

La totalité du capital est détenue en totalité par CNP Assurances (13 700 actions).

US Real Estate 270 SAS

NOTE 4 - DETAIL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont constituées de Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille. Ils représentent les investissements réalisés en dollars américains aux Etats-Unis par le portefeuille 270 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

	(En €)		Mouvements de l'année		Clôture
	Ouverture		Entrée	Sortie	
CNP - CRE 270	231 037 327.86		11 490 612.34	12 419 054.38	230 108 885.82
TOTAL	231 037 327.86		11 490 612.34	12 419 054.38	230 108 885.82

Le montant total des investissements réalisés en USD sont les suivants:

	(En USD)		Mouvements de l'année		Clôture
	Ouverture		Entrée	Sortie	
CNP - CRE 270	260 451 260.22		12 824 580.00	14 000 000.00	259 275 840.22
TOTAL	260 451 260.22		12 824 580.00	14 000 000.00	259 275 840.22

Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre 2017

CNP - CRE 270	2017	2016
	1.1268	1.1273

NOTE 5 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

En €

CREANCES	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE	
		- 1 AN	+ 1 AN
Créances d'exploitation	-	-	-
Créances diverses	-	-	-
TOTAL	-	-	-

En €

DETTES	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Emprunts & dettes auprès des ets de crédit	-	-	-	-
Dettes d'exploitation	45 043	45 043	-	-
Dettes fournisseurs et cptes rattachés (CAC) (1)	45 043	45 043	-	-
Dettes fiscales et sociales (2)	-	-	-	-
Autres dettes (3)	104 490 637	104 490 637	-	-
TOTAL	104 535 680	104 535 680	-	-

(1) Honoraires des commissaires aux comptes : * 9 600 € TTC correspondant à la mission d'audit légal des comptes Mazars de US Real Estate 270. S.A.S.
*11 423,33 € TTC correspondant aux honoraires PWC (13 700 USD)
* 6 019,20 € TTC correspondant aux honoraires TAJ conseiller fiscal
Remunération de Gérance à CNP ASSURANCES: 18 000 € TTC

(2) Provision pour IS

(3) Position de change : - 271 063€
Compte courant : 102 991 073 €
Intérêts sur compte courant : 1 770 627 €

NOTE 6 - COMPTES DE REGULARISATION : Charges & produits constatés d'avance

POSTES DU BILAN	CHARGES	PRODUITS
Charges et produits d'exploitation	-	-
Charges et produits financiers	-	-
Charges et produits exceptionnels	-	-
TOTAL	-	-

NOTE 7 - PRODUITS A RECEVOIR :

CREANCES	MONTANTS
Créances clients et comptes rattachés	-
Autres créances	-
TOTAL	-

NOTE 8 - CHARGES A PAYER :

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	45 043
Dettes fiscales et sociales	-
TOTAL	45 043

NOTE 9 - COMPTE DE RESULTAT :

a. Soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS (colonne 1)		CHARGES (colonne 2)		SOLDES INTERMEDIAIRES DES EXERCICES (colonne 1 - colonne 2)		2017	2018
En €							
VENTES DE MARCHANDISES		COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES		MARGE COMMERCIALE		-	-
Production vendue	-	ou destockage de production	-	Production de l'exercice	-	-	-
Production stockée	-	TOTAL	-				
Production immobilisée	-						
TOTAL	-						
Production de l'exercice	-						
Marge commerciale	-						
TOTAL	-						
Valeur ajoutée	(58 595)	Consom.exerc.prov.tiers	58 595	Valeur ajoutée	(58 595)	(58 595)	(40 639)
Subvention d'exploitation	-	Impôts,taxes & verst.assim	743	Excédent brut (ou insuffisance brute)	-	-	-
TOTAL	(58 595)	Charges de personnel	-				
Excédent brut d'exploitation	(59 338)	TOTAL	743	Excédent brut (ou insuffisance brute)	(59 338)	(59 338)	(43 412)
Reprise s/charges & transf	-	ou insuffisance brute exploit	-				
Autres produits	-	Dotations amort & prov	-				
TOTAL	(59 338)	Autres charges	-	Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)	(59 338)	(59 338)	(43 412)
Résultat d'exploitation	(59 338)	TOTAL	-				
Quotes-parts resultat s/op faites en commun	-	ou résultat d'exploitation	-				
Produits financiers	7 707 160	ou quotes-parts resultat s/op faites en commun	-				
TOTAL	7 647 822	Charges financières	1 770 627	Résultat cour.av. impôts (bénéfice ou perte)	5 877 195	5 877 195	7 016 929
Produits exceptionnels	-	TOTAL	1 770 627	Résultat excep(bénéfice/pert)	-	-	-
Résultat courant av. impôts	5 877 195	Charges exceptionnelles	-				
Résultat exceptionnel	-	ou résultat cour.av. impôt	-				
TOTAL	5 877 195	ou résultat exceptionnel	-				
Produits cession élém.actif	-	Impôts sur les bénéfices	-	Résultat de l'exercice	5 877 195	5 877 195	824 319
	-	TOTAL	-	+ -values s/ress.élem.actif	-	-	-
	-	Valeur compt.éléments cédés	-				

b - Résultat courant

En €

POSTES	MONTANT
<i>Résultat courant</i>	5 877 195
Autres achats et charges externes	(59 338)
Revenus titres de participations	7 639 332
Produit de change	48 663
Divers	(1 751 462)
Impôt sur les bénéfices	-
<i>Résultat exceptionnel</i>	-
TOTAL	5 877 195

NOTE 10 - AUTRES INFORMATIONS
a - Capacité d'autofinancement

En €

	Exercice 2017	Exercice 2016
<i>Exédent brut d'exploitation</i>	(59 338)	(43 412)
<i>Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges</i>	-	-
<i>Autres produits d'exploitation</i>	-	-
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-	-
<i>Produits financiers</i>	7 707 160	7 885 747
<i>Charges financières</i>	(1 770 627)	(825 406)
<i>Produits exceptionnels</i>	-	-
<i>Charges exceptionnelles</i>	-	-
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	-	2 185
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	5 877 195	7 019 114
	Exercice 2017	Exercice 2016
<i>Dotations aux amortissements et provisions de charges</i>		-
<i>Provision pour dépréciation des quirats</i>	-	-
<i>Reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation</i>		-
<i>Provision pour risques</i>	-	-
<i>Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif</i>	-	-
<i>Produits de cessions</i>		-
<i>Reprise sur provisions</i>	-	-
<i>Résultat de l'exercice</i>	5 877 195	7 019 114
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	5 877 195	7 019 114

b - Tableau de financement

En €

Calcul de variation fonds de roulement net global		Exercice 2017	Exercice 2016
Ressources durables :			
Capacité d'autofinancement de l'exercice		5 877 195	7 019 114
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé			
Augmentation des capitaux propres		(6 658 200)	119 054 625
Augmentation de dettes financières		-	-
TOTAL DES RESSOURCES (I)		(781 005)	126 073 739
Emplois stables :			
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé		(928 442)	102 940 721
Remboursement de dettes financières		-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)		(928 442)	102 940 721
Variation du fonds de roulement net global :			
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)		147 437	23 133 018
Utiliser variation fonds de roulement net global		Exercice 2017	
		Besoins (1)	Dégagés (2)
			Solde (2-1)
			Exercice 2016
			Solde
Variations "Exploitation"			
"Variation des actifs d'exploitation"			
Stocks et encours	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-
Créances client, cptes rattachés et autres	-	-	-
"Variation des dettes d'exploitation"			
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	5 544	-	(5 544)
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-
			-
			-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	5 544	-	(5 544)
Variations "hors exploitation"			
Variation des autres débiteurs			
	(879 088)	-	879 088
Variation des autres créditeurs			
	-	-	-
B - VARIATION NETTE HORS "EXPLOITATION"	(879 088)	-	879 088
Variations "trésorerie"			
Variations "trésorerie"			
Variation des disponibilités		(726 107)	(726 107)
			(781 042)
			-
C - VARIATION NETTE TRÉSORERIE"	-	(726 107)	(781 042)
Variation fonds roulement net global			
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)		147 437	23 133 018

NOTE 11 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 6 DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	En €					
	2017	2016	2015	2014	2013	
1 - Situation financiers en fin d'exercice						
a) Capital	120 012 000	120 012 000	137 000	137 000	137 000	
b) Nombre d'action émises	13 700	13 700	13 700	13 700	13 700	
c) Nombre d'obligations convertibles en actions						
2 - Résultat global des opérations effectives						
a) Chiffre d'affaires hors taxes						
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	5 877 195	7 019 114	1 345 629	(14 672)	(6 644)	
c) Impôts sur les bénéfices						
d) Résultat après impôts, amortissements et provisions	5 877 195	7 019 114	824 319	(14 672)	(6 644)	
e) Montant des bénéfices distribués	8 658 200	820 375				
3 - Résultat des opérations ramenés à une action						
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	428,99	512,34	98,22	(1,1)	(0,5)	
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	428,99	512,34	60,17	(1,1)	(0,5)	
c) Dividende versé à chaque action	486,00	59,88				