

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 : 1994 B 09248

Numéro SIREN : 332 235 423

Nom ou dénomination : BELLECHASSE

Ce dépôt a été enregistré le 01/08/2018 sous le numéro de dépôt 73740

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 01-08-2018

N° DE DEPOT : 073740

N° GESTION : 1994B09248

N° SIREN : 332235423

DENOMINATION : BELLECHASSE

ADRESSE : 134 bd Haussmann 75008 Paris

MILLESIME : 2017

Bellechasse

134 Bd Haussmann

75008 Paris

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2017

	Page
- Bilan actif-passif	1 et 2
- Compte de résultat	3 et 4
- Détail des comptes bilan actif passif	5 à 9
- Détail compte de résultat	10 à 15

Certifié conforme



BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires						
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	51 014	8 887	42 127	42 830	703	1.64
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	7 610 438	43 694	7 566 744	7 140 942	425 802	5.96	
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts	4 879 314		4 879 314		4 879 314		
Autres immobilisations financières	124 140		124 140	123 800	340	0.27	
TOTAL II	12 664 906	52 581	12 612 325	7 307 571	5 304 753	72.59	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN COURS						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services	79 900		79 900		79 900	
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	CRÉANCES (3)						
	Clients et Comptes rattachés	3 137 170		3 137 170	3 051 814	85 356	2.80
	Autres créances	16 457 294	123 894	16 333 401	16 574 028	240 627	1.45
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement							
Disponibilités	70 514		70 514	2 062 987	1 992 473	96.58	
Charges constatées d'avance (3)	152 754		152 754	55 328	97 426	176.09	
TOTAL III	19 897 632	123 894	19 773 739	21 744 158	1 970 419	9.06	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)	1 072		1 072	1 132	60	5.30
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	32 563 610	176 474	32 387 136	29 052 861	3 334 275	11.48	

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

124 140

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1			
		31/12/2017	12	31/12/2016	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 3 697 500)	3 697 500	3 697 500				
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 811	3 811				
	Ecarts de réévaluation						
	RESERVES						
	Réserve légale	369 750	369 750				
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	9 541 028	9 538 937	2 091	0.02		
	Report à nouveau	1 873	1 873				
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	1 209 046	1 782 091	573 045	32.16		
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
TOTAL I	14 823 008	15 393 962	570 954	3.71			
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
TOTAL II							
PROVISIONS	Provisions pour risques	77 495	73 548	3 947	5.37		
	Provisions pour charges						
	TOTAL III	77 495	73 548	3 947	5.37		
DETTES (I)	DETTES FINANCIERES						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	14 530 092	7 197 965	7 332 127	101.86		
	Concours bancaires courants	10 993	2 993	8 000	267.25		
	Emprunts et dettes financières diverses	1 281 409	4 736 679	3 455 270	72.95		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	DETTES D'EXPLOITATION						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	957 235	797 796	159 439	19.98		
	Dettes fiscales et sociales	652 487	706 353	53 866	7.63		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		200	200	100.00			
Autres dettes	54 416	143 364	88 947	62.04			
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	TOTAL IV	17 486 633	13 585 351	3 901 282	28.72		
	Ecarts de conversion passif (V)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	32 387 136	29 052 861	3 334 275	11.48		

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

7 398 533 13 585 351

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de Biens							
Production vendue de Services	1 979 049		1 979 049	2 706 453		727 404	26.88
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	1 979 049		1 979 049	2 706 453		727 404	26.88
Production stockée			79 900			79 900	
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			11 464	4 637		6 827	147.25
Autres produits			66	475		409	86.12
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			2 070 479	2 711 565		641 085	23.64
CHARGES D'EXPLOITATION (2)							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)							
Autres achats et charges externes *			1 459 809	1 705 507		245 698	14.41
Impôts, taxes et versements assimilés			10 154	28 175		18 021	63.96
Salaires et traitements			508 309	848 468		340 160	40.09
Charges sociales			196 130	287 661		91 531	31.82
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			703	361		341	94.48
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Autres charges			79 413	19 781		59 632	301.47
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			2 254 517	2 889 954		635 437	21.99
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			184 038	178 389		5 648	3.17
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			2 477 490	3 727 389		1 249 899	33.53
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			747 113	458 070		289 044	63.10

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2017	12	31/12/2016	12	Euros	%
PRODUITS FINANCIERS						
Produits financiers de participations (3)	61 239		62 429		1 190	1.91
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	193 371		120 345		73 025	60.68
Autres intérêts et produits assimilés (3)	24		27 795		27 771	99.91
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	158 000		184 299		26 299	14.27
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
TOTAL V	412 634		394 869		17 765	4.50
CHARGES FINANCIERES						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 347		5 454		107	1.96
Intérêts et charges assimilées (4)	340 508		495 039		154 531	31.22
Différences négatives de change	295		293		2	0.78
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
TOTAL VI	346 150		500 785		154 636	30.88
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	66 484		105 917		172 401	162.77
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	1 612 823		2 985 013		1 372 190	45.97
PRODUITS EXCEPTIONNELS						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	120 221		19 666		139 887	711.33
Produits exceptionnels sur opérations en capital	198		2 264		2 066	91.25
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
TOTAL VII	120 419		17 402		137 821	792.00
CHARGES EXCEPTIONNELLES						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 943		70 771		66 828	94.43
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	198		2 264		2 066	91.25
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
TOTAL VIII	4 141		73 035		68 894	94.33
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	116 278		90 437		206 715	228.57
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	51 684		66 064		14 380	21.77
Impôts sur les bénéfices (X)	468 371		1 046 421		578 050	55.24
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	5 081 022		6 816 420		1 735 398	25.46
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 871 976		5 034 329		1 162 353	23.09
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	1 209 046		1 782 091		573 045	32.16

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées 164 315 111 024
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées 33 661 170 913

BELLECHASSE S.A.S.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2017

ANNEXE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2017 dont le total est de 32.387.136 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de compte, dégageant un bénéfice de 1.209.046 €. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017

REGLES ET METHODES COMPTABLES	3
NOTE 1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3
NOTE 2 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4
NOTE 3 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	4
NOTE 4 - CREANCES ET DETTES	4
NOTE 5 - OPERATIONS EN DEVISES	4
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU BILAN	5
NOTE 6 - IMMOBILISATIONS - VALEURS BRUTES (EN MILLIERS D'EUROS)	5
NOTE 7 - AMORTISSEMENTS (EN MILLIERS D'EUROS)	5
NOTE 8 - FILIALES ET PARTICIPATIONS (EN EUROS)	5 A 8
NOTE 9 - PROVISIONS (EN MILLIERS D'EUROS)	9
NOTE 10 - ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES (EN MILLIERS D'EUROS)	9 A 10
NOTE 11 - PRODUITS A RECEVOIR (EN MILLIERS D'EUROS)	10
NOTE 12 - CHARGES A PAYER (EN MILLIERS D'EUROS)	10
NOTE 13 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (EN MILLIERS D'EUROS)	11
NOTE 14 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL (EN MILLIERS D'EUROS)	11
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	12
NOTE 15 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN MILLIERS D'EUROS)	12
NOTE 16 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (EN MILLIERS D'EUROS)	12
NOTE 17 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES (EN MILLIERS D'EUROS)	12
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	13
NOTE 18 - ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN (EN MILLIERS D'EUROS)	13
NOTE 19 - DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES (EN MILLIERS D'EUROS)	14
NOTE 20 - ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITES ASSIMILEES	15
NOTE 21 - EFFECTIF	15
NOTE 22 - REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS (EN MILLIERS D'EUROS)	15
NOTE 23 - IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE	15
NOTE 24 - AUTRES INFORMATIONS	16
NOTE 25 - TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES (EN EUROS)	16

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices,

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du Décret Comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement du Comité de la réglementation Comptable (CRC) 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

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

Changement de méthode:

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Faits caractéristiques de l'exercice :

- * Convention de crédit du 04/08/2017 La Banque POSTALE de 6.000 k€
- * Emprunt 05/12/2017 SOCFIM de 4.000 k€

Evénements post-clôture : pas d'événement nécessitant une information dans l'annexe

Note 1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les durées d'amortissement linéaires les plus généralement retenues sont détaillées dans le tableau ci-joint.

Poste	Durée
Agencement	9 ans
Matériel de bureau - informatique	5 ans
Mobilier	10 ans

Note 2 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués à leur prix d'acquisition, hors frais accessoires.

Les titres immobilisés ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice. Celle-ci est généralement déterminée par référence au montant des capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement corrigé par l'appréciation des perspectives des plus-values latentes.

Les quotes-parts de résultat réalisées dans les sociétés de personnes ou assimilées sont comptabilisées sur l'exercice de réalisation du résultat, bénéficiaire ou déficitaire si les dispositions statutaires de ces sociétés le prévoient. En conséquence, cette quote-part de résultat est affectée de plein droit, sous réserve de l'approbation des comptes de l'exercice par l'assemblée générale.

Note 3 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur prix d'acquisition, hors frais accessoires.

Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte :

- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice,
- Pour les titres non cotés, de la valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

Note 4 - CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire ou de réalisation d'une créance est inférieure à sa valeur comptable.

Note 5 - OPERATIONS EN DEVISES

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du dernier cours de change de l'exercice. Les différences résultant de cette conversion sont inscrites dans les postes « écarts de conversion » au bilan.

Les pertes de change latentes résultant de cette conversion font l'objet d'une provision.

En cas de créance douteuse libellée en devise étrangère, le complément de provision pour dépréciation couvert par l'écart de conversion passif est transféré en écart de conversion actif par le biais d'un compte de transfert de charges.

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU BILAN

Note 6 - IMMOBILISATIONS - VALEURS BRUTES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Clôture au 31/12/16	Entrées	Sorties	Clôture au 31/12/17
Immobilisations incorporelle:	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	51	-	-	51
Immobilisations financières	7 343	268	0	7 611
Autres titres immobilisés	7 343	268	0	7 611
Prêts	-	-	-	-
Total	7 394	268	0	7 662

Note 7 - AMORTISSEMENTS (EN MILLIERS D'EUROS)

	Clôture au 31/12/16	Entrées	Sorties	Clôture au 31/12/17
Immobilisations corporelles	8	1	-	9
Total	8	1	-	9

Note 8 - FILIALES ET PARTICIPATIONS (EN EUROS)

Type	Société	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part de capital détenu (%)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus
A - Plus de 50%	CONSTRUCTA	1 540 000	6 718 986	99,97%	3 960 940	3 960 940
A - Plus de 50%	SUEDE	108 775	158 405	99,60%	2 693 625	2 693 625
A - Plus de 50%	PALATIN 2	2 000	1 197	99,00%	1 980	1 980
A - Plus de 50%	PROMOREG INVESTS	340 000	156 213	100,00%	340 000	340 000
A - Plus de 50%	CŒUR MEDITERRANEE	200	1 584	99,00%	40 894	0
A - Plus de 50%	TOUR LA MARSEILLAISE	80 000	399 092	100,00%	107 996	107 996
A - Plus de 50%	SAVIGNY LES PATIOS D'OR	200	112 563	60,00%	120	120
A - Plus de 50%	43, ALLEE DES PINS	200	1 448 773	60,00%	120	120
A - Plus de 50%	VILLA MARGARITA	200	28 864	51,00%	102	102
A - Plus de 50%	VERDUN	200	3 755	70,00%	140	140
A - Plus de 50%	CARRE DES ARTS	200	3 249	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	BSA MDB	10 000	6 722	100,00%	10 000	10 000
A - Plus de 50%	PORTE MARINE 3	1 000	44 558	100,00%	1 000	1 000
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 1	200	244 270	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 2	200	160 792	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 3	200	4 504	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	CHEMIN DE LA CHAINE	200	0	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	EVRY BOIS SAUVAGE 1	200	835 667	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	V.H. SGP	655 000	397 059	67,00%	438 850	438 850
Total A - Plus de 50%		2 738 975	7 920 339		7 596 956	7 556 061

B - Participations	PERIER	200	- 945	20,00%	40	40
B - Participations	LES STRELISIAS	2 000	- 12 451	20,00%	400	400
B - Participations	ST JEAN	200	- 389	20,00%	40	40
B - Participations	CORALIAN	-	28 927	20,00%	300	300
B - Participations	VIRGINIA	200	-	30,00%	60	60
B - Participations	CŒUR DE LEZ	200	- 1 447	20,00%	40	40
B - Participations	AIX BORD DU LAC-2	200	- 792	50,00%	100	100
B - Participations	LABUIRE F13	200	- 4 392	20,00%	40	40
B - Participations	MICHEL GACHET	200	- 27 083	20,00%	40	40
B - Participations	ANATOLE France	200	1 124	20,00%	40	40
B - Participations	DESSUARD	200	- 9 998	20,00%	40	40
B - Participations	TIMONE	200	- 12 064	20,00%	40	40
B - Participations	AIX BORD DU LAC-3	200	- 33 437	50,00%	100	100
B - Participations	TERRES AUSTRALES	1 000	281 492	16,30%	163	163
B - Participations	EVRY TZ	1 000	- 143	49,90%	499	499
B - Participations	NEDELEC 3	200	1 510	25,00%	50	50
B - Participations	SAINT MARTIN 3	200	202 625	50,00%	100	100
B - Participations	CORNICHE DU BOIS SACRE	10 000	- 28 254	49,00%	4 900	4900
B - Participations	LA BARQUIERE	200	- 64 613	30,00%	60	60
B - Participations	BICHAT J1A	200	- 22 979	20,00%	40	40
B - Participations	L'ARTAUDE	200	- 11 949	49,00%	98	98
B - Participations	LOUVECIENNES	200	107 467	1,00%	2	2
B - Participations	MONTROUGE	200	159 549	20,00%	40	40
B - Participations	ILOT 3 VL	200	- 420 582	49,00%	98	98
B - Participations	LIBRILLA	1 000	111 420	30,00%	300	300
B - Participations	L'AMARRAGE	1 000	1 334 716	40,00%	400	400
B - Participations	LES TERTRES	10 000	- 550 673	28,00%	2 800	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC 4	200	- 113 561	50,00%	100	100
B - Participations	LMVB 3	1 000	- 469 543	50,00%	500	500
B - Participations	PROTISFI NEWCO 3	1 000	81 460	40,00%	400	400
B - Participations	V.H. MANAGEMENT	5 000	- 30 917	33,00%	1 650	1650
B - Participations	AIX BORD DU LAC 5	200	0	1,00%	2	2
	Total B - Participations	37 200	494 078		13 482	10 682
Total général		2 776 175	8 414 417		7 610 438	7 566 743

Type	Société	Prêts et avances accordés	Cautions et avals donnés	CA net du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
A - Plus de 50%	CONSTRUCTA	3 127 302	6 200 000	7 617 682	281 599	0
A - Plus de 50%	SUEDE	243 541	8 000 000	0	104 133	0
A - Plus de 50%	PALATIN 2	0	0	0	1 197	0
A - Plus de 50%	PROMOREG INVESTS	614 020	0	0	397 370	0
A - Plus de 50%	CŒUR MEDITERRANEE	0	0	0	1 584	0
A - Plus de 50%	TOUR LA MARSEILLAISE	0	150 000	0	193 562	0
A - Plus de 50%	SAVIGNY LES PATIOS D'OR	0	0	-	112 563	0
A - Plus de 50%	43, ALLEE DES PINS	0	0	13 140 860	1 448 772	0
A - Plus de 50%	VILLA MARGARITA	3 532	0	145 833	28 864	0
A - Plus de 50%	VERDUN	268 395	0	674 987	3 755	0
A - Plus de 50%	CARRE DES ARTS	516 205	0	0	175 955	0
A - Plus de 50%	BSA MDB	715 000	0	0	24 313	0
A - Plus de 50%	PORTE MARINE 3	1 200 000	2 200 000	233 287	48 128	0
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 1	842 516	0	0	244 270	0
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 2	455 141	0	0	160 792	0
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 3	274 800	0	0	4 504	0
A - Plus de 50%	CHEMIN DE LA CHAINE	244 779	0	0	0	0
A - Plus de 50%	EVRY BOIS SAUVAGE 1	665 778	0	9 175 933	835 667	0
A - Plus de 50%	V.H. SGP	0	0	2 354 648	60 152	0
Total A - Plus de 50%		9 171 009	16 550 000	33 343 230	2 254 394	-

Type	Société	Prêts et avances accordés	Cautions et avals donnés	CA net du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
B - Participations	PERIER	0	0	0	945	0
B - Participations	LES STRELISIAS	0	0	0	12 451	0
B - Participations	ST JEAN	6 535	0	0	389	0
B - Participations	CORALIAN	0	0	0	28 927	0
B - Participations	VIRGINIA	61 259	0	0	-	0
B - Participations	CŒUR DE LEZ	6 873	0	0	1 447	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC-2	0	0	0	792	0
B - Participations	LABUIRE F13	1 256	0	0	4 392	0
B - Participations	MICHEL GACHET	8 278	0	-	27 083	0
B - Participations	ANATOLE France	9 473	0	-	1 124	0
B - Participations	DESSUARD	8 865	0	-	9 998	0
B - Participations	TIMONE	58 266	0	725 833	12 064	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC-3	56 359	0	-	33 437	0
B - Participations	TERRES AUSTRALES	0	0	0	281 198	61 239
B - Participations	EVRY TZ	0	0	0	143	0
B - Participations	NEDELEC 3	8 257	0	-	1 510	0
B - Participations	SAINT MARTIN 3	0	0	628 833	202 625	0
B - Participations	CORNICHE DU BOIS SACRE	161 744	0	0	3 948	0
B - Participations	LA BARQUIERE	101 986	0	829 250	64 633	0
B - Participations	BICHAT J1A	117 263	0	1 592 833	22 979	0
B - Participations	L'ARTAUDE	27 906	0	81 349	11 949	0
B - Participations	LOUVECIENNES	0	0	200 000	107 467	0
B - Participations	MONTRouGE	0	0	0	159 549	0
B - Participations	ILOT 3 VL	507 214	0	2 216 667	420 582	0
B - Participations	LIBRILLA	75 351	0	722 641	111 420	0
B - Participations	L'AMARRAGE	0	0	22 462 114	1 637 501	0
B - Participations	LES TERTRES	123 894	0	0	19 094	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC 4	145 388	0	0	113 561	0
B - Participations	LMVB 3	257 211	0	0	11 025	0
B - Participations	PROTISFI NEWCO 3	80 000	0	0	58 542	0
B - Participations	V.H. MANAGEMENT	233 732	0	0	12 330	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC 5	780	0	0	0	0
Total B - Participations		2 057 890	0	29 459 520	1 806 621	61 239
Total général		11 228 899	16 550 000	62 802 750	4 061 015	61 239

Note 9 - PROVISIONS (EN MILLIERS D'EUROS)

	Clôture au 31/12/16	Dotations	Reprises	Clôture au 31/12/17
Provisions pour risques et charges :		-	-	
Pour pertes de change (2)	-	-	-	-
Pour risques filiales	-	-	-	-
Pour litige prud'homme	-	-	-	-
Pour litiges commerciaux	74	4	-	77
Sous total	74	4	-	77
Dont reprise sur provisions consommées	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation :	-	-	-	-
Sur participations	202	-	158	44
Sur comptes clients	-	-	-	-
Sur autres créances	122	1	-	124
Sous total	324	1	158	168
Dont reprise sur provisions consommées	-	-	-	-
Total	398	5	158	245

Note 10 - ÉTAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant brut	Dont à 1 an au plus	Dont à + d'1 an
Actif immobilisé	-	-	-
Prêt	4 879	-	4 879
Autres immobilisations financières	124	124	-
Actif circulant :	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	3 137	3 137	-
Clients douteux litigieux	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	15	15	-
Personnel et charges sociales	-	-	-
Etat et autres collectivités publiques	157	157	-
Groupe et associés	16 284	16 284	-
Débiteurs divers	1	1	-
Charges constatées d'avance	153	153	-
Créances	24 751	19 871	4 879

	Montant brut	Dont à 1 an au plus	Dont à + d'1 an
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 541	4 453	10 088
Emprunts et dettes financières diverses	1 281	1 281	-
Fournisseurs et comptes rattachés	957	957	-
Personnel et comptes rattachés	69	69	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	101	101	-
Etat et autres collectivités publiques	482	482	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	54	54	-
Produits constatés d'avance	-	-	-
Dettes	17 487	7 399	10 088

Note 11 - PRODUITS A RECEVOIR (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Clients, factures à établir	1 015	1 320
Fournisseurs, avoirs à recevoir	-	35
Autres produits à recevoir	-	-
Total	1 015	1 355

NOTE 12 - CHARGES A PAYER (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
Intérêts courus à payer	1	3	90
Associés, jetons de présence			
Fournisseurs, factures non parvenues externes	73	59	56
Fournisseurs, factures non parvenues groupe	-	-	71
Dettes fiscales et sociales	79	95	22
Avoirs à établir groupe	49	-	-
Total	202	157	239

Note 13 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Charges d'exploitation	153	55
Total	153	55

Note 14 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL (EN MILLIERS D'EUROS)

Le capital social s'élève à 3 698 K€ au 31 décembre 2017. Il est constitué, en début et en fin d'exercice, de 85.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 43,50€ entièrement libérées.

	Clôture au 31/12/16	+	-	Clôture au 31/12/17
Capital social	3 698	-	-	3 698
Prime d'émission	4	-	-	4
Réserve légale	370	-	-	370
Réserves facultatives	9 539	2	-	9 541
Réserves indisponible	-	-	-	-
Réserves plus value long terme	-	-	-	-
Report à nouveau	2	-	-	2
Résultat 2016	1 782	-	-	-
Résultat 2017	-	-	-	1 209
Total	15 394	2	-	14 823

Dividendes distribués : 1.780 K€

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT

Note 15 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Chiffre d'affaires France (prestations de services et refacturation groupe)	1 979	2 706
Chiffre d'affaires export	-	-
Total	1 979	2 706

Note 16 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
Cessions de titres	0	2	3
Valeur nette comptable des titres	(0)	(2)	(3)
Dégrèvement CVAE	20		
Protocole Ecocité	100		-
Art.700 Mme SCOL SQUARE BENES	(3)		-
Divers	(1)	(90)	(24)
Total	116	(90)	(24)

Note 17 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Participation salariale	Résultat après impôt
Résultat courant	1 613	437	52	1 124
Résultat exceptionnel	116	31	3	81
Résultat net	1 729	468	52	1 209

La société est intégrée fiscalement au groupe Victoires Holding. Il n'y a pas de différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale.

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Note 18 - ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN (EN MILLIERS D'EUROS)

	2017
Engagements donnés	
Caution solidaire pour Constructa SA en faveur d'établissement bancaire	1 900
Caution solidaire pour Constructa SA en faveur d'établissement bancaire	1 800
Caution solidaire pour la garantie d'un emprunt obligataire en faveur de Constructa SA	2 500
Caution solidaire en faveur d'établissement bancaire pour SAS Suède	4 000
Caution solidaire en faveur de CEGI pour la caution délivrée en faveur de Socfim- SAS Suède	4 000
Caution solidaire pour MSC HOLDING en faveur d'établissement bancaire	1 400
Caution solidaire en faveur de ATIM Université SCI Garantie suite cession titres TLM	150
Caution solidaire en faveur d'établissement bancaire pour Porte Marine 3 S.A.S.	2 200
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération CALUIRE	90
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération NANTERRE	250
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération AIX-en-Provence	206
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération MARSEILLE 245 bd Michelet	233
Caution solidaire pour la SCCV 164 CAMOINS en faveur d'établissement bancaire	1 500
Caution solidaire pour la SCCV LOU PISTOU en faveur d'établissement bancaire	1 562
Caution solidaire pour le financement de l'opération SARCELLES LOT 16	2 000
Caution solidaire pour La GFA de l'opération SARCELLES LOT 16	793
Caution solidaire pour le financement de l'opération Evry Bois Sauvage 2 & 3	2 500
Caution solidaire pour La GFA de l'opération Evry Bois Sauvage 2 & 3	3 500
Dettes garanties par des sûretés réelles	

Note 19 - DETTE GARANTIES PAR DES SURETES REELLES (EN MILLIERS D'EUROS)

➤ Nantissements de titres de participation

	Dettes garanties	Nature des suretés accordées	VNC des biens en garantie
Ligne de crédit chez Suède SAS	15 M€	2 324 actions Suède SAS sur 278 910 actions	- €
Montant utilisé : 15M€ au 31/12/17			

➤ Engagements de non-cession de parts

	Dettes garanties	Nature des suretés accordées	VNC des biens en garantie	Solde bancaire 31/12/2017
Ligne de crédit Porte Marine 3	3,6M€	100 parts/100 de Porte Marine 3	1 000 €	- 1 648 K€
Ligne de crédit 43 Allées des Pins	4,6 M€	60 parts/100 de la SCCV ILOT 3VL	120 €	2 093 K€
Ligne de crédit Maurice Blanc 1	2,1 M€	99 parts/100 de la SCCV Maurice Blanc 1	198 €	- 534 K€
Ligne de crédit Maurice Blanc 2	1,4 M€	99 parts/100 de la SCCV Maurice Blanc 2	198 €	433 K€
Ligne de crédit Maurice Blanc 3	1,2 M€	99 parts/100 de la SCCV Maurice Blanc 3	198 €	- 209 K€
Ligne de crédit Evry Bois Sauvage 1	3,5 M€	99 parts/100 de la SCCV Evry Bois Sauvage 1	198 €	- 967 K€
Ligne de crédit Le Carré des Arts	1,2 M€	99 parts/100 de la SCCV Le Carré des Arts	198 €	- 148 K€
Ligne de crédit Aix Bord du Lac 4	2,1 M€	50 parts/100 de la SCCV AIX Bord du Lac 4	100 €	- 796 K€
Ligne de crédit Tour la Marseillaise	4 M€	5000 actions/5000 de Tour la Marseillaise S.A.S.	0 €	17 134K€

Note 20 - ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITES ASSIMILEES

Les engagements pour indemnité de départ à la retraite sont calculés selon différents critères dont les principaux sont :

Ancienneté :

- 3 mois de salaire après 30 ans de présence.

1 - TAUX DE PROGRESSION PREVISIBLE DU SALAIRE

- -60 ans = 1,1%

2 - TAUX D'ACTUALISATION

- 0,70% (taux directeur OAT 10 ans)

3 - TAUX DE PRESENCE :

- Cadre: 1%

Probabilité de présence :

- Cadre > 50 ans = 1

Taux de charges : variable par société et par CSP

Estimation des engagements pris en matière de retraite au 31/12/2017: 1.683€

Note 21 - EFFECTIF

	2017	2016
Cadres	1	1
Non cadres	1	-
Total	2	1

Note 22 - REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS (EN MILLIERS D'EUROS)

	2017	2016
Organes d'administration (jetons de présence)	28	22
Organes de direction (non mentionné car rémunération individuelle)	-	-

Conformément à la loi du 24 juillet 1966, aucune avance ou crédit n'a été alloué aux dirigeants de la société.

Note 23 - IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Victoires Holding – 134 boulevard Haussmann – 75008 Paris - S.A.S. au capital de 910 525 €

Note 24 - AUTRES INFORMATIONS

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes comptabilisés en 2017: 51 K€

Note 25 - TABEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES (EN EUROS)

	2017	2016	2015	2014	2013
Capital en fin d'exercice					
Capital social	3 697 500	3 697 500	3 697 500	3 697 500	3 697 500
Nbre des actions ordinaires existantes	85 000	85 000	85 000	85 000	85 000
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes	-	-	-	-	-
Nbre maximal d'actions futures à créer	-	-	-	-	-
- par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
- par exercice de droit de souscription	-	-	-	-	-
Opérations et résultats					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 979 049	2 706 453	2 284 837	3 215 630	3 739 325
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 577 151	2 716 092	- 362 864	925 767	- 56 342
Impôts sur les bénéfices	468 371	1 046 421	- 1 200	303 042	36 839
Participation des salariés au titre de l'exercice	51 684	66 064	-	-	-
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 209 046	1 782 091	61 873	461 669	1 226 669
Résultat distribué	-	1 780 000	60 000	450 000	390 000
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	12,44	18,87	- 4,25	7,33	- 1,11
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	14,22	20,97	0,73	5,43	14,43
Dividende distribué à chaque action	-	20,94	0,71	5,29	4,59
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2	1	2	2	2
Montant de la masse salariale de l'exercice	508 309	848 468	463 135	438 042	487 549
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	196 130	287 661	194 051	183 733	203 182

BELLECHASSE

Société par actions simplifiée au capital de 3.697.500 euros
Siège social : 134, boulevard Haussmann - 75008 PARIS
RCS PARIS 332 235 423
(la "Société")

PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 25 JUIN 2018

L'an deux mille dix-huit,

Le 25 juin à 8h,

Au siège social,

Les associés de la Société se sont réunis au siège social en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle (l'« **Assemblée** ») sur convocation faite par le Président par lettre simple.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émarginée par chaque associé présent en entrant en séance, tant en son nom personnel que comme mandataire.

La société Mazars, représentée par Monsieur Cyril Gallard, et la société Ardium, représentée par Monsieur Patrick Zirah, Commissaires aux comptes de notre Société ont été régulièrement convoquées et sont absentes et excusées.

Monsieur Marc Pietri, en sa qualité de Président, est désigné président de séance (le « **Président** »).

Monsieur Benjamin Stutzmann est désigné Secrétaire de séance.

La feuille de présence certifiée sincère et véritable par les membres du bureau permet de constater que les associés présents possèdent la totalité des 85.000 actions composant le capital social.

En conséquence, l'Assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président met alors à la disposition des associés, leur permettant ainsi de se prononcer en toute connaissance de cause sur les résolutions soumises à leur vote :

- Une copie des lettres de convocation adressées aux associés et aux Commissaires aux comptes,
- La feuille de présence et les pouvoirs donnés par les associés représentés,
- Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 (bilan, compte de résultat et l'annexe comptable),
- Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- Le rapport de gestion du Président,
- Les rapports des Commissaires aux comptes,
- Le texte des projets de résolutions,
- Un exemplaire des statuts de la Société.

Puis le Président déclare que le rapport de gestion, les textes des projets de résolutions proposées ainsi que tous les autres documents et renseignements prévus par la loi et les règlements ont été tenus à la disposition des associés, au siège social, à compter de la convocation de l'Assemblée.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite à l'Assemblée qu'elle est réunie à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Président,

- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- Approbation des conventions visées à l'article L227-10 du Code de commerce,
- Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- Attribution de jetons de présence,
- Pouvoirs pour les formalités.

Le Président donne lecture de son rapport et fait donner lecture des rapports des Commissaires aux comptes.

Ces lectures terminées, le Président ouvre la discussion.

Après avoir proposé aux associés de prendre la parole, chacun ayant pu s'exprimer comme il le souhaitait, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

(Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017)

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par les statuts pour les décisions à caractère ordinaire, connaissance prise des termes du rapport de gestion du Président et du rapport des Commissaires aux comptes, approuve lesdits rapports, ainsi que le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice social clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils lui sont présentés, de même que toutes les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

L'Assemblée approuve notamment les dépenses et charges effectuées au cours de l'exercice écoulé ayant trait aux opérations visées aux articles 39-4 et 39-5 du Code général des impôts, pour un montant global de 6.054 euros.

En conséquence, l'Assemblée donne aux membres du Conseil d'administration et au Président de la Société quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

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

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017)

L'Assemblée, connaissance prise des termes du rapport de gestion du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1.209.046 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	1.209.046 €
A titre de dividendes	1.000.000 €
Au crédit du compte « Autres réserves »	209.046 €

Après affectation, le compte « Autres réserves » demeurera créditeur de 9.750.074 euros.

Les dividendes d'un montant de 1.000.000 euros (soit environ 11,76 euros par action) seront mis en paiement à compter du 5 juillet 2018. Ils seraient intégralement éligibles à l'abattement qui résulte de l'article 158 du Code général des impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée constate que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents s'élèvent à :

Exercice clos le	Dividendes distribués
31/12/2016	1.780.000 €
31/12/2015	60.000 €
31/12/2014	450.000 €

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

TROISIEME RESOLUTION

(Approbation des conventions visées à l'article L227-10 du Code de commerce)

L'Assemblée, connaissance prise des termes du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L227-10 du Code de commerce, approuve les conclusions de ce rapport dans tous ses termes.

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

QUATRIEME RESOLUTION

(Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017)

L'Assemblée, connaissance prise des termes du rapport de gestion du Président et après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, faisant ressortir un résultat de 3.669.709 euros, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport sur la gestion du groupe inclus dans le rapport de gestion.

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

CINQUIEME RESOLUTION

(Attribution de jetons de présence)

L'Assemblée, connaissance prise des termes du rapport de gestion du Président, fixe le montant des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'administration pour l'exercice écoulé à 27.200 euros.

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

SIXIEME RESOLUTION

(Pouvoirs pour les formalités)

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer toutes les formalités légales ou administratives et faire tous dépôts et publicités.

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

* * *

L'ordre du jour étant épuisé, le Président déclare la séance levée à 9h.

En foi de quoi, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et

le secrétaire de séance, et qui sera retranscrit dans le registre des procès-verbaux des décisions des associés, conformément à l'article 22 des statuts de la Société.

Monsieur Marc Pietri
Président de séance



Monsieur Benjamin Stutzmann
Secrétaire de séance



BELLECHASSE SAS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

ARDIUM

MAZARS

BELLECHASSE SAS

Société par Actions Simplifiée au capital de 3 697 500 €
Siège Social : 134, Boulevard Haussmann 75008 Paris
RCS : Paris B 332 235 423

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

ARDIUM

MAZARS

BELLECHASSE SAS

*Comptes Annuels
Exercice clos le
31 décembre 2017*

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'assemblée générale de la société BELLECHASSE SAS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BELLECHASSE SAS 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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

BELLECHASSE SAS

*Comptes Annuels
Exercice clos le
31 décembre 2017*

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

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

Les titres de participation et les comptes courants attachés à ces participations, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit respectivement à 7 566 744 euros et 16 160 069 euros, sont comptabilisés à leur valeur nominale et dépréciés, le cas échéant, sur la base de leur valeur d'utilité ou de recouvrement selon les modalités décrites dans les notes 2 et 4 de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à :

- apprécier le caractère approprié de la méthode de valorisation retenue par la direction ainsi que les éléments chiffrés et les hypothèses sur lesquelles se fondent les valeurs d'utilité et de recouvrement ;
- revoir pour les activités concernées l'actualisation des perspectives de rentabilité et de réalisation des objectifs ;
- contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune des entités concernées, sous le contrôle de la direction générale.

BELLECHASSE SAS

Comptes Annuels
Exercice clos le
31 décembre 2017

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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 aux associés 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 du président et dans les autres documents adressés aux associés 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 conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes

BELLECHASSE SAS

*Comptes Annuels
Exercice clos le
31 décembre 2017*

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, les commissaires aux comptes exercent leur jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ils identifient et évaluent les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissent et mettent en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueillent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour fonder leur 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 ;
- ils prennent 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 ;
- ils apprécient le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ils apprécient 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 leur rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'ils concluent à l'existence d'une incertitude significative, ils attirent l'attention des lecteurs de leur rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette

BELLECHASSE SAS

*Comptes Annuels
Exercice clos le
31 décembre 2017*

incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, ils formulent une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- ils apprécient la présentation d'ensemble des comptes annuels et évaluent si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Marseille, le 14 juin 2018

Les commissaires aux comptes

ARDIUM



Patrick Zirah

MAZARS



C.
Cyril Gallard

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires						
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage							
Autres immobilisations corporelles	51 014	8 887	42 127	42 830	703	1.64	
Immobilisations en cours							
Avances et acomptes							
Immobilisations financières (2)							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	7 610 438	43 694	7 566 744	7 140 942	425 802	5.96	
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts	4 879 314		4 879 314		4 879 314		
Autres immobilisations financières	124 140		124 140	123 800	340	0.27	
Total II	12 664 906	52 581	12 612 325	7 307 571	5 304 753	72.59	
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services	79 900		79 900		79 900	
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	3 137 170		3 137 170	3 051 814	85 356	2.80
	Autres créances	16 457 294	123 894	16 333 401	16 574 028	240 627	1.45
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement							
Disponibilités	70 514		70 514	2 062 987	1 992 473	96.58	
Charges constatées d'avance (3)	152 754		152 754	55 328	97 426	176.09	
Total III	19 897 632	123 894	19 773 739	21 744 158	1 970 419	9.06	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)	1 072		1 072	1 132	60	5.30
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	32 563 610	176 474	32 387 136	29 052 861	3 334 275	11.48	

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

124 140

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1			
		31/12/2017	12	31/12/2016	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 3 697 500)	3 697 500	3 697 500				
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 811	3 811				
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves						
	Réserve légale	369 750	369 750				
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	9 541 028	9 538 937	2 091	0.02		
	Report à nouveau	1 873	1 873				
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	1 209 046	1 782 091	573 045	32.16		
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
Total I	14 823 008	15 393 962	570 954	3.71			
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
Total II							
PROVISIONS	Provisions pour risques	77 495	73 548	3 947	5.37		
	Provisions pour charges						
	Total III	77 495	73 548	3 947	5.37		
DETTES (I)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	14 530 092	7 197 965	7 332 127	101.86		
	Concours bancaires courants	10 993	2 993	8 000	267.25		
	Emprunts et dettes financières diverses	1 281 409	4 736 679	3 455 270	72.95		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	Dettes d'exploitation						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	957 235	797 796	159 439	19.98		
	Dettes fiscales et sociales	652 487	706 353	53 866	7.63		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		200	200	100.00			
Autres dettes	54 416	143 364	88 947	62.04			
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	Total IV	17 486 633	13 585 351	3 901 282	28.72		
	Ecarts de conversion passif (V)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		32 387 136	29 052 861	3 334 275	11.48		

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

7 398 533

6 462 851

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	1 979 049		1 979 049	2 706 453	727 404	26.88
Chiffre d'affaires NET	1 979 049		1 979 049	2 706 453	727 404	26.88
Production stockée			79 900		79 900	
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			11 464	4 637	6 827	147.25
Autres produits			66	475	409	86.12
Total des Produits d'exploitation (I)			2 070 479	2 711 565	641 085	23.64
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			1 459 809	1 705 507	245 698	14.41
Impôts, taxes et versements assimilés			10 154	28 175	18 021	63.96
Salaires et traitements			508 309	848 468	340 160	40.09
Charges sociales			196 130	287 661	91 531	31.82
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			703	361	341	94.48
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Autres charges			79 413	19 781	59 632	301.47
Total des Charges d'exploitation (II)			2 254 517	2 889 954	635 437	21.99
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			184 038	178 389	5 648	3.17
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			2 477 490	3 727 389	1 249 899	33.53
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			747 113	458 070	289 044	63.10

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2017	12	31/12/2016	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)	61 239		62 429		1 190	1.91
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	193 371		120 345		73 025	60.68
Autres intérêts et produits assimilés (3)	24		27 795		27 771	99.91
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	158 000		184 299		26 299	14.27
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	412 634		394 869		17 765	4.50
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 347		5 454		107	1.96
Intérêts et charges assimilées (4)	340 508		495 039		154 531	31.22
Différences négatives de change	295		293		2	0.78
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	346 150		500 785		154 636	30.88
2. Résultat financier (V-VI)	66 484		105 917		172 401	162.77
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	1 612 823		2 985 013		1 372 190	45.97
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	120 221		19 666		139 887	711.33
Produits exceptionnels sur opérations en capital	198		2 264		2 066	91.25
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
Total VII	120 419		17 402		137 821	792.00
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 943		70 771		66 828	94.43
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	198		2 264		2 066	91.25
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
Total VIII	4 141		73 035		68 894	94.33
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	116 278		90 437		206 715	228.57
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	51 684		66 064		14 380	21.77
Impôts sur les bénéfices (X)	468 371		1 046 421		578 050	55.24
Total des produits (I+III+V+VII)	5 081 022		6 816 420		1 735 398	25.46
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 871 976		5 034 329		1 162 353	23.09
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	1 209 046		1 782 091		573 045	32.16

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

164 315 111 024
33 661 170 913

BELLECHASSE S.A.S.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2017

ANNEXE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2017 dont le total est de 32.387.136 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de compte, dégageant un bénéfice de 1.209.046 €. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017

.

REGLES ET METHODES COMPTABLES	3
NOTE 1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3
NOTE 2 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4
NOTE 3 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	4
NOTE 4 - CREANCES ET DETTES	4
NOTE 5 - OPERATIONS EN DEVICES	4
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU BILAN	5
NOTE 6 - IMMOBILISATIONS - VALEURS BRUTES (EN MILLIERS D'EUROS)	5
NOTE 7 - AMORTISSEMENTS (EN MILLIERS D'EUROS)	5
NOTE 8 - FILIALES ET PARTICIPATIONS (EN EUROS)	5 A 8
NOTE 9 - PROVISIIONS (EN MILLIERS D'EUROS)	9
NOTE 10 - ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES (EN MILLIERS D'EUROS)	9 A 10
NOTE 11 - PRODUITS A RECEVOIR (EN MILLIERS D'EUROS)	10
NOTE 12 - CHARGES A PAYER (EN MILLIERS D'EUROS)	10
NOTE 13 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (EN MILLIERS D'EUROS)	11
NOTE 14 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL (EN MILLIERS D'EUROS)	11
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	12
NOTE 15 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN MILLIERS D'EUROS)	12
NOTE 18 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (EN MILLIERS D'EUROS)	12
NOTE 17 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES (EN MILLIERS D'EUROS)	12
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	13
NOTE 18 - ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN (EN MILLIERS D'EUROS)	13
NOTE 19 - DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES (EN MILLIERS D'EUROS)	14
NOTE 20 - ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITES ASSIMILEES	15
NOTE 21 - EFFECTIF	15
NOTE 22 - REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS (EN MILLIERS D'EUROS)	15
NOTE 23 - IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE	15
NOTE 24 - AUTRES INFORMATIONS	16
NOTE 25 - TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES (EN EUROS)	16

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices,

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du Décret Comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement du Comité de la réglementation Comptable (CRC) 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

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

Changement de méthode:

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Faits caractéristiques de l'exercice :

- * Emprunt 04/08/2017 La Banque POSTALE de 6.000 k€
- * Emprunt 05/12/2017 SOCFIM de 4.000 k€

Evénements post-clôture : pas d'événement nécessitant une information dans l'annexe

Note 1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les durées d'amortissement linéaires les plus généralement retenues sont détaillées dans le tableau ci-joint.

Poste	Durée
Agencement	9 ans
Matériel de bureau - informatique	5 ans
Mobilier	10 ans

Note 2 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués à leur prix d'acquisition, hors frais accessoires.

Les titres immobilisés ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice. Celle-ci est généralement déterminée par référence au montant des capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement corrigé par l'appréciation des perspectives des plus-values latentes.

Les quotes-parts de résultat réalisées dans les sociétés de personnes ou assimilées sont comptabilisées sur l'exercice de réalisation du résultat, bénéficiaire ou déficitaire si les dispositions statutaires de ces sociétés le prévoient. En conséquence, cette quote-part de résultat est affectée de plein droit, sous réserve de l'approbation des comptes de l'exercice par l'assemblée générale.

Note 3 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur prix d'acquisition, hors frais accessoires.

Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte :

- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice,
- Pour les titres non cotés, de la valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

Note 4 - CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire ou de réalisation d'une créance est inférieure à sa valeur comptable.

Note 5 - OPERATIONS EN DEVISES

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du dernier cours de change de l'exercice. Les différences résultant de cette conversion sont inscrites dans les postes « écarts de conversion » au bilan.

Les pertes de change latentes résultant de cette conversion font l'objet d'une provision.

En cas de créance douteuse libellée en devise étrangère, le complément de provision pour dépréciation couvert par l'écart de conversion passif est transféré en écart de conversion actif par le biais d'un compte de transfert de charges.

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU BILAN

Note 6 - IMMOBILISATIONS - VALEURS BRUTES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Clôture au 31/12/16	Entrées	Sorties	Clôture au 31/12/17
Immobilisations incorporelle:	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	51	-	-	51
Immobilisations financières	7 343	268	0	7 611
Autres titres immobilisés	7 343	268	0	7 611
Prêts	-	-	-	-
Total	7 394	268	0	7 662

Note 7 - AMORTISSEMENTS (EN MILLIERS D'EUROS)

	Clôture au 31/12/16	Entrées	Sorties	Clôture au 31/12/17
Immobilisations corporelles	8	1	-	9
Total	8	1	-	9

Note 8 - FILIALES ET PARTICIPATIONS (EN EUROS)

Type	Société	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part de capital détenu (%)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus
A - Plus de 50%	CONSTRUCTA	1 540 000	6 718 986	99,97%	3 960 940	3 960 940
A - Plus de 50%	SUEDE	108 775	- 158 405	99,60%	2 693 625	2 693 625
A - Plus de 50%	PALATIN 2	2 000	1 197	99,00%	1 980	1 980
A - Plus de 50%	PROMOREG INVESTS	340 000	156 213	100,00%	340 000	340 000
A - Plus de 50%	CŒUR MEDITERRANEE	200	1 584	99,00%	40 894	0
A - Plus de 50%	TOUR LA MARSEILLAISE	80 000	- 399 092	100,00%	107 996	107 996
A - Plus de 50%	SAVIGNY LES PATIOS D'OR	200	112 563	60,00%	120	120
A - Plus de 50%	43, ALLEE DES PINS	200	1 448 773	60,00%	120	120
A - Plus de 50%	VILLA MARGARITA	200	- 28 864	51,00%	102	102
A - Plus de 50%	VEROUN	200	3 755	70,00%	140	140
A - Plus de 50%	CARRE DES ARTS	200	- 3 249	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	85A M08	10 000	- 6 722	100,00%	10 000	10 000
A - Plus de 50%	PORTE MARINE 3	1 000	44 558	100,00%	1 000	1 000
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 1	200	- 244 270	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 2	200	- 160 792	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 3	200	- 4 504	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	CHEMIN DE LA CHAINE	200	0	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	EVRY BOIS SAUVAGE 1	200	835 667	99,00%	198	198
A - Plus de 50%	V.H. 5GP	655 000	- 397 059	67,00%	438 850	438 850
	Total A - Plus de 50%	2 738 975	7 920 339		7 596 956	7 556 061

B - Participations	PERIER	200	-	945	20,00%	40	40
B - Participations	LES STRELISIAS	2 000	-	12 451	20,00%	400	400
B - Participations	ST JEAN	200	-	389	20,00%	40	40
B - Participations	CORALIAN	-		28 927	20,00%	300	300
B - Participations	VIRGINIA	200		-	30,00%	60	60
B - Participations	CŒUR DE LEZ	200	-	1 447	20,00%	40	40
B - Participations	AIX BORD DU LAC-2	200	-	792	50,00%	100	100
B - Participations	LABUIRE F13	200	-	4 392	20,00%	40	40
B - Participations	MICHEL GACHET	200	-	27 083	20,00%	40	40
B - Participations	ANATOLE France	200		1 124	20,00%	40	40
B - Participations	OESSUARD	200	-	9 998	20,00%	40	40
B - Participations	TIMONE	200	-	12 064	20,00%	40	40
B - Participations	AIX BORD DU LAC-3	200	-	33 437	50,00%	100	100
B - Participations	TERRES AUSTRALES	1 000		281 492	16,30%	163	163
B - Participations	EVRY TZ	1 000	-	143	49,90%	499	499
B - Participations	NEDELEC 3	200		1 510	25,00%	50	50
B - Participations	SAINT MARTIN 3	200		202 625	50,00%	100	100
B - Participations	CORNICHE DU BOIS SACRE	10 000	-	28 254	49,00%	4 900	4900
B - Participations	LA BARQUIERE	200	-	64 613	30,00%	60	60
B - Participations	BICHAT J1A	200	-	22 979	20,00%	40	40
B - Participations	L'ARTAUDE	200	-	11 949	49,00%	98	98
B - Participations	LOUVECIENNES	200		107 467	1,00%	2	2
B - Participations	MONTROUGE	200		159 549	20,00%	40	40
B - Participations	ILOT 3 VL	200	-	420 582	49,00%	98	98
B - Participations	UBRILLA	1 000		111 420	30,00%	300	300
B - Participations	L'AMARRAGE	1 000		1 334 716	40,00%	400	400
B - Participations	LES TERTRES	10 000	-	550 673	28,00%	2 800	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC 4	200	-	113 561	50,00%	100	100
B - Participations	LMVB 3	1 000	-	469 543	50,00%	500	500
B - Participations	PROTISFI NEWCO 3	1 000		81 460	40,00%	400	400
B - Participations	V.H. MANAGEMENT	5 000	-	30 917	33,00%	1 650	1650
B - Participations	AIX BORD DU LAC 5	200		0	1,00%	2	2
	Total B - Participations	37 200		494 078		13 482	10 682
Total général		2 776 175		8 414 417		7 610 438	7 566 743

Type	Société	Prêts et avances accordés	Cautions et avals donnés	CA net du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
A - Plus de 50%	CONSTRUCTA	3 127 302	6 200 000	7 617 682	281 599	0
A - Plus de 50%	SUEDE	243 541	8 000 000	0 -	104 133	0
A - Plus de 50%	PALATIN 2	0	0	0	1 197	0
A - Plus de 50%	PROMOREG INVESTS	614 020	0	0	397 370	0
A - Plus de 50%	CŒUR MEDITERRANEE	0	0	0	1 584	0
A - Plus de 50%	TOUR LA MARSEILLAISE	0	150 000	0 -	193 562	0
A - Plus de 50%	SAVIGNY LES PATIOS D'OR	0	0	-	112 563	0
A - Plus de 50%	43, ALLEE DES PINS	0	0	13 140 860	1 448 772	0
A - Plus de 50%	VILLA MARGARITA	3 532	0	145 833 -	28 864	0
A - Plus de 50%	VERDUN	268 395	0	674 987	3 755	0
A - Plus de 50%	CARRE DES ARTS	516 205	0	0 -	175 955	0
A - Plus de 50%	85A MD8	715 000	0	0 -	24 313	0
A - Plus de 50%	PORTE MARINE 3	1 200 000	2 200 000	233 287	48 128	0
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 1	842 516	0	0 -	244 270	0
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 2	455 141	0	0 -	160 792	0
A - Plus de 50%	MAURICE BLANC 3	274 800	0	0 -	4 504	0
A - Plus de 50%	CHEMIN DE LA CHAINE	244 779	0	0	0	0
A - Plus de 50%	EVRY 80IS SAUVAGE 1	665 778	0	9 175 933	835 667	0
A - Plus de 50%	V.H. SGP	0	0	2 354 648	60 152	0
	Total A - Plus de 50%	9 171 009	16 550 000	33 343 230	2 254 394	-

Type	Société	Prêts et avances accordés	Cautions et avals donnés	CA net du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
B - Participations	PERIER	0	0	0 -	945	0
B - Participations	LES STRELISIAS	0	0	0 -	12 451	0
B - Participations	ST JEAN	6 535	0	0 -	389	0
B - Participations	CORALIAN	0	0	0	28 927	0
B - Participations	VIRGINIA	61 259	0	0	-	0
B - Participations	CŒUR DE LEZ	6 873	0	0 -	1 447	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC-2	0	0	0 -	792	0
B - Participations	LABUIRE F13	1 256	0	0 -	4 392	0
B - Participations	MICHEL GACHET	8 278	0	- -	27 083	0
B - Participations	ANATOLE France	9 473	0	- -	1 124	0
B - Participations	DESSUARD	8 865	0	- -	9 998	0
B - Participations	TIMONE	58 266	0	725 833 -	12 064	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC-3	56 359	0	- -	33 437	0
B - Participations	TERRES AUSTRALES	0	0	0	281 198	61 239
B - Participations	EVRY TZ	0	0	0 -	143	0
B - Participations	NEOELEC 3	8 257	0	-	1 510	0
B - Participations	SAINT MARTIN 3	0	0	628 833	202 625	0
B - Participations	CORNICHE DU BOIS SACRE	161 744	0	0 -	3 948	0
B - Participations	LA BARQUIERE	101 986	0	829 250 -	64 633	0
B - Participations	BICHAT J1A	117 263	0	1 592 833 -	22 979	0
B - Participations	L'ARTAUDE	27 906	0	81 349 -	11 949	0
B - Participations	LOUVECIENNES	0	0	200 000	107 467	0
B - Participations	MONTRouGE	0	0	0	159 549	0
B - Participations	ILOT 3 VL	507 214	0	2 216 667 -	420 582	0
B - Participations	LIBRILLA	75 351	0	722 641	111 420	0
B - Participations	L'AMARRAGE	0	0	22 462 114	1 637 501	0
B - Participations	LES TERTRES	123 894	0	0 -	19 094	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC 4	145 388	0	0 -	113 561	0
B - Participations	LMVB 3	257 211	0	0 -	11 025	0
B - Participations	PROTISFI NEWCO 3	80 000	0	0	58 542	0
B - Participations	V.H. MANAGEMENT	233 732	0	0 -	12 330	0
B - Participations	AIX BORD DU LAC 5	780	0	0	0	0
	Total B - Participations	2 057 890	0	29 459 520	1 806 621	61 239
Total général		11 228 899	16 550 000	62 802 750	4 061 015	61 239

Note 9 - PROVISIONS (EN MILLIERS D'EUROS)

	Clôture au 31/12/16	Dotations	Reprises	Clôture au 31/12/17
Provisions pour risques et charges :		-	-	
Pour pertes de change (2)	-	-	-	-
Pour risques filiales	-	-	-	-
Pour litige prud'homme	-	-	-	-
Pour litiges commerciaux	74	4	-	77
Sous total	74	4	-	77
Dont reprise sur provisions consommées	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation :				
Sur participations	202	-	158	44
Sur comptes clients	-	-	-	-
Sur autres créances	122	1	-	124
Sous total	324	1	158	168
Dont reprise sur provisions consommées	-	-	-	-
Total	398	5	158	245

Note 10 - ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant brut	Dont à 1 an au plus	Dont à + d'1 an
Actif immobilisé	-	-	-
Prêt	4 879	-	4 879
Autres immobilisations financières	124	124	-
Actif circulant :			
Créances clients et comptes rattachés	3 137	3 137	-
Clients douteux/litigieux	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	15	15	-
Personnel et charges sociales	-	-	-
Etat et autres collectivités publiques	157	157	-
Groupe et associés	16 284	16 284	-
Débiteurs divers	1	1	-
Charges constatées d'avance	153	153	-
Créances	24 751	19 871	4 879

	Montant brut	Dont à 1 an au plus	Dont à + d'1 an
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 541	4 453	10 088
Emprunts et dettes financières diverses	1 281	1 281	-
Fournisseurs et comptes rattachés	957	957	-
Personnel et comptes rattachés	69	69	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	101	101	-
Etat et autres collectivités publiques	482	482	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	54	54	-
Produits constatés d'avance	-	-	-
Dettes	17 487	7 399	10 088

Note 11 - PRODUITS A RECEVOIR (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Clients, factures à établir	1 015	1 320
Fournisseurs, avoirs à recevoir	-	35
Autres produits à recevoir	-	-
Total	1 015	1 355

NOTE 12 - CHARGES A PAYER (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
Intérêts courus à payer	1	3	90
Associés, jetons de présence			
Fournisseurs, factures non parvenues externes	73	59	56
Fournisseurs, factures non parvenues groupe	-	-	71
Dettes fiscales et sociales	79	95	22
Avoirs à établir groupe	49	-	-
Total	202	157	239

Note 13 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Charges d'exploitation	153	55
Total	153	55

Note 14 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL (EN MILLIERS D'EUROS)

Le capital social s'élève à 3 698 K€ au 31 décembre 2017. Il est constitué, en début et en fin d'exercice, de 85.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 43,50€ entièrement libérées.

	Clôture au 31/12/16	+	-	Clôture au 31/12/17
Capital social	3 698	-	-	3 698
Prime d'émission	4	-	-	4
Réserve légale	370	-	-	370
Réserves facultatives	9 539	2	-	9 541
Réserves indisponible	-	-	-	-
Réserves plus value long terme	-	-	-	-
Report à nouveau	2		-	2
Résultat 2016	1 782	-		1 782
Résultat 2017	1 209		-	1 209
Total	16 603	2	-	16 605

Dividendes distribués : 1.780 K€

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT

Note 15 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Chiffre d'affaires France (prestations de services et refacturation groupe)	1 979	2 706
Chiffre d'affaires export	-	-
Total	1 979	2 706

Note 16 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (EN MILLIERS D'EUROS)

	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
Cessions de titres	0	2	3
Valeur nette comptable des titres	(0)	(2)	(3)
Dégrèvement CVAE	20		
Protocole Ecocité	100		-
Art.700 Mme SCOL SQUARE BENES	(3)		-
Divers	(1)	(90)	(24)
Total	116	(90)	(24)

Note 17 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES (EN MILLIERS D'EUROS)

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Participation salariale	Résultat après impôt
Résultat courant	1 613	437	52	1 124
Résultat exceptionnel	116	31	3	81
Résultat net	1 729	468	52	1 209

La société est intégrée fiscalement au groupe Victoires Holding. Il n'y a pas de différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale.

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Note 18 - ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN (EN MILLIERS D'EUROS)

	2017
Engagements donnés	
Caution solidaire pour Constructa SA en faveur d'établissement bancaire	1 900
Caution solidaire pour Constructa SA en faveur d'établissement bancaire	1 800
Caution solidaire pour la garantie d'un emprunt obligataire en faveur de Constructa SA	2 500
Caution solidaire en faveur d'établissement bancaire pour SAS Suède	4 000
Caution solidaire en faveur de CEGI pour la caution délivrée en faveur de Socfim- SAS Suède	4 000
Caution solidaire pour MSC HOLDING en faveur d'établissement bancaire	1 400
Caution solidaire en faveur de ATIM Université SCI Garantie suite cession titres TLM	150
Caution solidaire en faveur d'établissement bancaire pour Porte Marine 3 S.A.5.	2 200
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération CALUIRE	90
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération NANTERRE	250
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération AIX-en-Provence	206
Indemnité d'immobilisation garantie par une caution bancaire pour l'opération MARSEILLE 245 bd Michelet	233
Caution solidaire pour la SCCV 164 CAMOINS en faveur d'établissement bancaire	1 500
Caution solidaire pour la SCCV LOU PISTOU en faveur d'établissement bancaire	1 562
Caution solidaire pour le financement de l'opération SARCELLES LOT 16	2 000
Caution solidaire pour La GFA de l'opération SARCELLES LOT 16	793
Caution solidaire pour le financement de l'opération Evry Bois Sauvage 2 & 3	2 500
Caution solidaire pour La GFA de l'opération Evry Bois Sauvage 2 & 3	3 500
Dettes garanties par des sûretés réelles	

Note 19 - DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES (EN MILLIERS D'EUROS)

➤ Nantissements de titres de participation

	Dettes garanties	Nature des suretés accordées	VNC des biens en garantie
Ligne de crédit chez Suède SAS	15 M€	2 324 actions Suède SAS sur 278 910 actions	- €
Montant utilisé : 15M€ au 31/12/17			

➤ Engagements de non-cession de parts

	Dettes garanties	Nature des suretés accordées	VNC des biens en garantie	Solde bancaire 31/12/2017
Ligne de crédit Porte Marine 3	3,6M€	100 parts/100 de Porte Marine 3	1 000 €	- 1 648 K€
Ligne de crédit 43 Allées des Pins	4,6 M€	60 parts/100 de la SCCV ILOT 3VL	120 €	2 093 K€
Ligne de crédit Maurice Blanc 1	2,1 M€	99 parts/100 de la SCCV Maurice Blanc 1	198 €	- 534 K€
Ligne de crédit Maurice Blanc 2	1,4 M€	99 parts/100 de la SCCV Maurice Blanc 2	198 €	433 K€
Ligne de crédit Maurice Blanc 3	1,2 M€	99 parts/100 de la SCCV Maurice Blanc 3	198 €	- 209 K€
Ligne de crédit Evry Bois Sauvage 1	3,5 M€	99 parts/100 de la SCCV Evry Bois Sauvage 1	198 €	- 967 K€
Ligne de crédit Le Carré des Arts	1,2 M€	99 parts/100 de la SCCV Le Carré des Arts	198 €	- 148 K€
Ligne de crédit Aix Bord du Lac 4	2,1 M€	50 parts/100 de la SCCV AIX Bord du Lac 4	100 €	- 796 K€
Ligne de crédit Tour la Marseillaise	4 M€	5000 actions/5000 de Tour la Marseillaise S.A.S.	0 €	17 134K€

Note 20 - ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITES ASSIMILEES

Les engagements pour indemnité de départ à la retraite sont calculés selon différents critères dont les principaux sont :

Ancienneté :

- 3 mois de salaire après 30 ans de présence.

1 - TAUX DE PROGRESSION PREVISIBLE DU SALAIRE

- -60 ans = 1,1%

2 - TAUX D'ACTUALISATION

- 0,70% (taux directeur OAT 10 ans)

3 - TAUX DE PRESENCE :

- Cadre: 1%

Probabilité de présence :

- Cadre > 50 ans = 1

Taux de charges : variable par société et par CSP

Estimation des engagements pris en matière de retraite au 31/12/2017: 1.683€

Note 21 - EFFECTIF

	2017	2016
Cadres	1	1
Non cadres	1	-
Total	2	1

Note 22 - REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS (EN MILLIERS D'EUROS)

	2017	2016
Organes d'administration (jetons de présence)	28	22
Organes de direction (non mentionné car rémunération individuelle)	-	-

Conformément à la loi du 24 juillet 1966, aucune avance ou crédit n'a été alloué aux dirigeants de la société.

Note 23 - IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Victoires Holding – 134 boulevard Haussmann – 75008 Paris - S.A.S. au capital de 910 525 €

Note 24 - AUTRES INFORMATIONS

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes comptabilisés en 2017: 51 K€

Note 25 - TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES (EN EUROS)

	2017	2016	2015	2014	2013
Capital en fin d'exercice					
Capital social	3 697 500	3 697 500	3 697 500	3 697 500	3 697 500
Nbre des actions ordinaires existantes	85 000	85 000	85 000	85 000	85 000
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes	-	-	-	-	-
Nbre maximal d'actions futures à créer	-	-	-	-	-
- par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
- par exercice de droit de souscription	-	-	-	-	-
Opérations et résultats					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 979 049	2 706 453	2 284 837	3 215 630	3 739 325
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 577 151	2 716 092	- 362 864	925 767	- 56 342
Impôts sur les bénéfices	468 371	1 046 421	- 1 200	303 042	36 839
Participation des salariés au titre de l'exercice	51 684	66 064	-	-	-
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 209 046	1 782 091	61 873	461 669	1 226 669
Résultat distribué	-	1 780 000	60 000	450 000	390 000
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	12,44	18,87	- 4,25	7,33	- 1,11
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	14,22	20,97	0,73	5,43	14,43
Dividende distribué à chaque action	-	20,94	0,71	5,29	4,59
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2	1	2	2	2
Montant de la masse salariale de l'exercice	508 309	848 468	463 135	438 042	487 549
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	196 130	287 661	194 051	183 733	203 182