

86 B 289

- 6 AVR. 2018

B4100

**FINANCIERE VALIM**  
Société par actions simplifiée au capital de 605 360 €  
Siège social : 17 rue du Vieux Marché aux Grains  
67000 STRASBOURG  
RCS STRASBOURG 337 577 431

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 29 SEPTEMBRE 2017**

Proposition de la résolution d'affectation du résultat  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 mars 2017 s'élevant à -434 631,06 € de la manière suivante :

Perte de l'exercice :	-434 631,06 €
Report à nouveau antérieur :	-1 225 649,35 €
Au compte "report à nouveau" S'élevant ainsi à -1 660 280,41 €	-434 631,06 €

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

**Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 29 septembre 2017**

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

Certifié conforme  
La Présidente  
Pamela OUSSADON



**HLB**



Pour copie certifiée conforme  
(signature)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Ober', is written inside a rectangular box.

COFIME SA - 10 Rue du Parc - 67205 OBERHAUSBERGEN  
Tél. : 03 88 56 92 70 - Fax : 03 88 56 92 78  
E-mail : hlbcofime.ober@hlb-cofime.com  
www.hlb-groupecofime.com

**COMPTES ANNUELS**

**2017**

Période du 01/04/2016 au 31/03/2017

**SAS FINANCIERE VALIM**

17 RUE DU VIEUX MARCHÉ AUX GRAINS  
67000 STRASBOURG

Siret : 33757743100022

Période du 01/04/2016 au 31/03/2017

# COMPTES ANNUELS

## Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/03/2017	Net 31/03/2016
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions	14 000	4 480	9 520	10 453
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	347 188	319 729	27 459	61 537
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	137 670	6 343	131 327	126 327
Créances rattachées aux participations				235
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	60		60	60
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>498 918</b>	<b>330 552</b>	<b>168 366</b>	<b>198 612</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	14 012 033		14 012 033	27 460 241
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances (3)</b>				
Clients et comptes rattachés	18 375		18 375	43 727
Autres créances	89 218		89 218	452 461
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	1 861 641		1 861 641	370 846
Charges constatées d'avance (3)	8 167		8 167	9 144
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>15 989 434</b>		<b>15 989 434</b>	<b>28 336 420</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 488 352</b>	<b>330 552</b>	<b>16 157 800</b>	<b>28 535 032</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

## Bilan passif

	31/03/2017	31/03/2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	605 360	605 360
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	15 526	15 526
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	60 536	60 536
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	4 446 816	4 446 816
Report à nouveau	-1 225 649	-1 917 528
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>-434 631</b>	<b>691 879</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 467 957</b>	<b>3 902 588</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		3 200 000
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>3 200 000</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	491	17 504 618
Emprunts et dettes financières diverses (3)	12 128 261	2 695 509
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	511 526	1 095 594
Dettes fiscales et sociales	49 459	101 736
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		2 526
Produits constatés d'avance (1)	106	32 460
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>12 689 843</b>	<b>21 432 444</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 157 800</b>	<b>28 535 032</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)		2 693 505
(1) Dont à moins d'un an (a)	12 689 843	
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	491	17 504 618
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

f.c.

Période du 01/04/2016 au 31/03/2017

**Annexe légale**

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS FINANCIERE VALIM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/03/2017, dont le total est de 16 157 800 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 434 631 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/04/2016 au 31/03/2017.

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

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/03/2017 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

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

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

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

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

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

### Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

#### Amortissements

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

- \* Constructions : 15 ans
- \* Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 10 ans
- \* Matériel de bureau : 3 à 10 ans
- \* Matériel informatique : 3 ans
- \* Mobilier : 10 ans

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

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

## Compte de résultat

	France	Exportations	31/03/2017	31/03/2016
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises	11 278 283		11 278 283	2 104 669
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	431 851		431 851	514 705
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>11 710 134</b>		<b>11 710 134</b>	<b>2 619 374</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			3 200 000	397
Autres produits			2 942	101
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>			<b>14 913 077</b>	<b>2 619 872</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>				
Achats de marchandises				
Variations de stock			14 335 291	2 526 404
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			415 990	416 282
Impôts, taxes et versements assimilés			6 739	17 689
Salaires et traitements			210 487	195 079
Charges sociales			82 572	77 761
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			35 012	35 881
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				1 450 000
Autres charges			25 055	78 065
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>			<b>15 111 145</b>	<b>4 797 161</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-198 068</b>	<b>-2 177 289</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>				
<b>Bénéfice attribué ou perte transférée (III)</b>				<b>1 913</b>
<b>Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)</b>				
<b>Produits financiers</b>				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			362	235
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			5 000	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total produits financiers (V)</b>			<b>5 362</b>	<b>235</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			221 149	633 451
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total charges financières (VI)</b>			<b>221 149</b>	<b>633 451</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-215 787</b>	<b>-633 217</b>
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-413 855</b>	<b>-2 808 593</b>

## Compte de résultat

	31/03/2017	31/03/2016
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		3 503 500
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
<b>Total produits exceptionnels (VII)</b>		<b>3 503 500</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	14 311	3 028
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
<b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>14 311</b>	<b>3 028</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-14 311</b>	<b>3 500 472</b>
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	6 465	
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>14 918 439</b>	<b>6 125 519</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>15 353 070</b>	<b>5 433 641</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>-434 631</b>	<b>691 879</b>
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	362	235
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

## Règles et méthodes comptables

### Stocks

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

Les stocks correspondent à des immeubles acquis en vue de réaliser des opérations de marchand de biens ou de produire des immeubles réputés neufs (Ilôt du Printemps).

Les immeubles en stock au 31 mars 2017 sont valorisés à hauteur de 14 012 033 euros.

La valorisation des immeubles englobe le prix d'achat des immeubles, les frais d'acquisition, les travaux réalisés depuis l'acquisition. Les frais financiers relatifs à l'opération de promotion immobilière du Printemps ont été inscrits en charges.

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

### Créances

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

### Provisions

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

### Frais d'émission des emprunts

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

### Produits et charges exceptionnels

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

### Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant à l'exercice pour un montant de 4 902 euros a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Ce produit du CICE comptabilisé à la date de clôture vient en diminution des charges d'exploitation.

Le montant de la créance du CICE définitif au titre de l'année civile 2016 est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice alors que le CICE théorique couru à la date de clôture sera imputable sur l'impôt sur les sociétés de l'exercice suivant.

## Faits caractéristiques

### Autres éléments significatifs

- Opération de promotion immobilière Le Plaza (Printemps) :

L'ensemble des logements et locaux commerciaux encore en stock au 1er avril 2016 ont été cédés au cours de l'exercice 2016/2017.  
La provision pour pertes à terminaison de ce chantier constituée à hauteur de 3200000 euros a été reprise.

- Opération de promotion immobilière Kellermann (Printemps) :

Les travaux de construction de l'immeuble ont réellement démarré fin 2016.  
Le prix de revient de l'immeuble en cours de construction s'établit à 13679233 euros à fin mars 2017.  
Aucune provision pour pertes à terminaison de ce chantier ne s'impose à la fin de l'exercice 2016/2017

- Droits à DIF non recensés au 31 mars 2017 car non significatifs en valeur absolue

- Honoraires payés au commissaire aux comptes pour l'accomplissement de sa mission légale relative à l'exercice clos le 31 mars 2016 :  
9000 euros hors taxes

- Aucun crédit promoteur ou autre n'ayant été sollicité pour financer l'opération de promotion immobilière Kellerman, et le crédit promoteur relatif à l'opération de promotion immobilière Le Plaza ayant été remboursé en 2016/2017, la société n'a aucune dette vis-à-vis des banques et aucun engagement financier à leur égard.

- Dette actuarielle des indemnités de fin de carrière pour un départ à l'initiative des salariés à 62 ans estimée à 8077 euros.

## Notes sur le bilan

## Actif immobilisé

## Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	14 000			14 000
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	308 090			308 090
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	39 098			39 098
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>361 188</b>			<b>361 188</b>
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	137 904		235	137 670
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	60			60
<b>Immobilisations financières</b>	<b>137 964</b>		<b>235</b>	<b>137 730</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>499 152</b>		<b>235</b>	<b>498 918</b>

P.O

## Notes sur le bilan

## Immobilisations financières

## Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
- Participations (détenues entre 10 et 50% )				
SARL DIJON EXPANSION 75013 PARIS	7 628	-63 312	50,00	57 948

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)					
- Participations (détenues entre 10 et 50% )	116 327	116 327			
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises	21 343	15 000			
- Autres participations étrangères					

3.0

## Notes sur le bilan

## Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	3 547	933		4 480
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	256 219	29 931		286 150
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	29 431	4 148		33 579
- Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>289 197</b>	<b>35 012</b>		<b>324 209</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>289 197</b>	<b>35 012</b>		<b>324 209</b>

## Notes sur le bilan

## Actif circulant

## Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 115 820 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	60		60
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés	18 375	18 375	
Autres	89 218	89 218	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	8 167	8 167	
<b>Total</b>	<b>115 820</b>	<b>115 760</b>	<b>60</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

## Produits à recevoir

	Montant
ETAT-PRODUITS A RECEVOIR	11 390
<b>Total</b>	<b>11 390</b>

## Notes sur le bilan

## Capitaux propres

## Composition du capital social

Capital social d'un montant de 605 360,00 euros décomposé en 37 835 titres d'une valeur nominale de 16,00 euros.

## Provisions

## Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	3 200 000		3 200 000		
<b>Total</b>	<b>3 200 000</b>		<b>3 200 000</b>		
<b>Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :</b>					
Exploitation			3 200 000		
Financières					
Exceptionnelles					

## Notes sur le bilan

## Dettes

## Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 12 689 843 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	491	491		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	13 778	13 778		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	511 526	511 526		
Dettes fiscales et sociales	49 459	49 459		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	12 114 483	12 114 483		
Produits constatés d'avance	106	106		
<b>Total</b>	<b>12 689 843</b>	<b>12 689 843</b>		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés	12 114 483			

## Charges à payer

	Montant
FOURN.FACT NON PARVENUES	102 547
INTERETS COURUS A PAYER	491
Associés - intérêts courus	449 483
DETTES PR POUR CONGES A PAYER	9 324
Charges sociales congés payés	4 152
ORG SOC-CHARGES A PAYER	539
ETAT-CHARGES A PAYER	1 384
<b>Total</b>	<b>567 920</b>

## Notes sur le bilan

## Comptes de régularisation

## Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	8 167		
<b>Total</b>	<b>8 167</b>		

## Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
Produits constatés d avance	106		
<b>Total</b>	<b>106</b>		

**Autres informations****Crédit d'impôt compétitivité et emploi**

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

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**  
Exercice clos le 31 mars 2017

**FINANCIERE VALIM SAS**  
17 rue du Vieux Marché aux Grains  
67000 STRASBOURG

**Messieurs les Associés,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2017 sur :

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

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

**1. Opinion sur les comptes annuels**

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

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

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



## **2. Justification de nos appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur la présentation d'ensemble des comptes ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Nous nous sommes assurés de la cohérence des prix de vente pratiqués au m<sup>2</sup> par rapport à la valeur du marché.

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

## **3. Vérifications et informations spécifiques**

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

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

Fait à Strasbourg, le 12 septembre 2017



**Michaël GARNIER**  
Commissaire aux Comptes

**SECAL SA**  
Commissaire aux Comptes  
Titulaire du mandat



**Jean-Luc MOHR**  
Président du Directoire

**ANNEXES**

## Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/03/2017	Net 31/03/2016
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions	14 000	4 480	9 520	10 453
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	347 188	319 729	27 459	61 537
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	137 670	6 343	131 327	126 327
Créances rattachées aux participations				235
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	60		60	60
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>498 918</b>	<b>330 552</b>	<b>168 366</b>	<b>198 612</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	14 012 033		14 012 033	27 460 241
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances (3)</b>				
Clients et comptes rattachés	18 375		18 375	43 727
Autres créances	89 218		89 218	452 461
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	1 861 641		1 861 641	370 846
Charges constatées d'avance (3)	8 167		8 167	9 144
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>15 989 434</b>		<b>15 989 434</b>	<b>28 336 420</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 488 352</b>	<b>330 552</b>	<b>16 157 800</b>	<b>28 535 032</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				



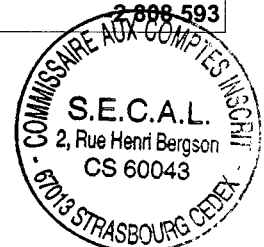
## Bilan passif

	31/03/2017	31/03/2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	605 360	605 360
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	15 526	15 526
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	60 536	60 536
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	4 446 816	4 446 816
Report à nouveau	-1 225 649	-1 917 528
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>-434 631</b>	<b>691 879</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 467 957</b>	<b>3 902 588</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		3 200 000
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>3 200 000</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	491	17 504 618
Emprunts et dettes financières diverses (3)	12 128 261	2 695 509
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	511 526	1 095 594
Dettes fiscales et sociales	49 459	101 736
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		2 526
Produits constatés d'avance (1)	106	32 460
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>12 689 843</b>	<b>21 432 444</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 157 800</b>	<b>28 535 032</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)		2 693 505
(1) Dont à moins d'un an (a)	12 689 843	
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	491	17 504 618
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		



## Compte de résultat

	France	Exportations	31/03/2017	31/03/2016
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises	11 278 283		11 278 283	2 104 669
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	431 851		431 851	514 705
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>11 710 134</b>		<b>11 710 134</b>	<b>2 619 374</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			3 200 000	397
Autres produits			2 942	101
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>			<b>14 913 077</b>	<b>2 619 872</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>				
Achats de marchandises				
Variations de stock			14 335 291	2 526 404
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			415 990	416 282
Impôts, taxes et versements assimilés			6 739	17 689
Salaires et traitements			210 487	195 079
Charges sociales			82 572	77 761
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			35 012	35 881
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				1 450 000
Autres charges			25 055	78 065
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>			<b>15 111 145</b>	<b>4 797 161</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-198 068</b>	<b>-2 177 289</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
<b>Bénéfice attribué ou perte transférée (III)</b>				<b>1 913</b>
<b>Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)</b>				
<b>Produits financiers</b>				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			362	235
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			5 000	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total produits financiers (V)</b>			<b>5 362</b>	<b>235</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			221 149	633 451
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total charges financières (VI)</b>			<b>221 149</b>	<b>633 451</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-215 787</b>	<b>-633 217</b>
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-413 855</b>	<b>-2 888 593</b>



## Compte de résultat

	31/03/2017	31/03/2016
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		3 503 500
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
<b>Total produits exceptionnels (VII)</b>		<b>3 503 500</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	14 311	3 028
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
<b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>14 311</b>	<b>3 028</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-14 311</b>	<b>3 500 472</b>
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	6 465	
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>14 918 439</b>	<b>6 125 519</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>15 353 070</b>	<b>5 433 641</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>-434 631</b>	<b>691 879</b>
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	362	235
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		



**ANNEXE LEGALE**

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS FINANCIERE VALIM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/03/2017, dont le total est de 16 157 800 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 434 631 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/04/2016 au 31/03/2017.

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

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/03/2017 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

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

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

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

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

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

### Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

#### Amortissements

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

- \* Constructions : 15 ans
- \* Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 10 ans
- \* Matériel de bureau : 3 à 10 ans
- \* Matériel informatique : 3 ans
- \* Mobilier : 10 ans

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

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

## Règles et méthodes comptables

### Stocks

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

Les stocks correspondent à des immeubles acquis en vue de réaliser des opérations de marchand de biens ou de produire des immeubles réputés neufs (Ilôt du Printemps).

Les immeubles en stock au 31 mars 2017 sont valorisés à hauteur de 14 012 033 euros.

La valorisation des immeubles englobe le prix d'achat des immeubles, les frais d'acquisition, les travaux réalisés depuis l'acquisition. Les frais financiers relatifs à l'opération de promotion immobilière du Printemps ont été inscrits en charges.

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

### Créances

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

### Provisions

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

### Frais d'émission des emprunts

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

### Produits et charges exceptionnels

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

### Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant à l'exercice pour un montant de 4 902 euros a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Ce produit du CICE comptabilisé à la date de clôture vient en diminution des charges d'exploitation.

Le montant de la créance du CICE définitif au titre de l'année civile 2016 est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice alors que le CICE théorique couru à la date de clôture sera imputable sur l'impôt sur les sociétés de l'exercice suivant.



## Faits caractéristiques

### Autres éléments significatifs

- Opération de promotion immobilière Le Plaza (Printemps) :

L'ensemble des logements et locaux commerciaux encore en stock au 1er avril 2016 ont été cédés au cours de l'exercice 2016/2017.  
La provision pour pertes à terminaison de ce chantier constituée à hauteur de 3200000 euros a été reprise.

- Opération de promotion immobilière Kellermann (Printemps) :

Les travaux de construction de l'immeuble ont réellement démarré fin 2016.  
Le prix de revient de l'immeuble en cours de construction s'établit à 13679233 euros à fin mars 2017.  
Aucune provision pour pertes à terminaison de ce chantier ne s'impose à la fin de l'exercice 2016/2017

- Droits à DIF non recensés au 31 mars 2017 car non significatifs en valeur absolue

- Honoraires payés au commissaire aux comptes pour l'accomplissement de sa mission légale relative à l'exercice clos le 31 mars 2016 :  
9000 euros hors taxes

- Aucun crédit promoteur ou autre n'ayant été sollicité pour financer l'opération de promotion immobilière Kellerman, et le crédit promoteur relatif à l'opération de promotion immobilière Le Plaza ayant été remboursé en 2016/2017, la société n'a aucune dette vis-à-vis des banques et aucun engagement financier à leur égard.

- Dette actuarielle des indemnités de fin de carrière pour un départ à l'initiative des salariés à 62 ans estimée à 8077 euros.



## Notes sur le bilan

## Actif immobilisé

## Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	14 000			14 000
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	308 090			308 090
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	39 098			39 098
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>361 188</b>			<b>361 188</b>
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	137 904		235	137 670
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	60			60
<b>Immobilisations financières</b>	<b>137 964</b>		<b>235</b>	<b>137 730</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>499 152</b>		<b>235</b>	<b>498 918</b>



## Notes sur le bilan

## Immobilisations financières

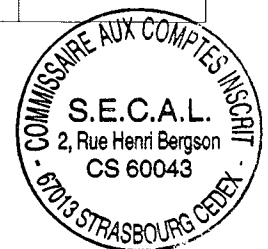
## Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
- Participations (détenues entre 10 et 50 %)				
SARL DIJON EXPANSION 75013 PARIS	7 628	-63 312	50,00	57 948

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)					
- Participations (détenues entre 10 et 50 %)	116 327	116 327			
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises	21 343	15 000			
- Autres participations étrangères					



## Notes sur le bilan

## Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	3 547	933		4 480
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	256 219	29 931		286 150
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	29 431	4 148		33 579
- Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>289 197</b>	<b>35 012</b>		<b>324 209</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>289 197</b>	<b>35 012</b>		<b>324 209</b>



## Notes sur le bilan

## Actif circulant

## Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 115 820 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	60		60
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés	18 375	18 375	
Autres	89 218	89 218	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	8 167	8 167	
<b>Total</b>	<b>115 820</b>	<b>115 760</b>	<b>60</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

## Produits à recevoir

	Montant
ETAT-PRODUITS A RECEVOIR	11 390
<b>Total</b>	<b>11 390</b>



## Notes sur le bilan

## Capitaux propres

## Composition du capital social

Capital social d'un montant de 605 360,00 euros décomposé en 37 835 titres d'une valeur nominale de 16,00 euros.

## Provisions

## Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	3 200 000		3 200 000		
<b>Total</b>	<b>3 200 000</b>		<b>3 200 000</b>		
<b>Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :</b>					
Exploitation			3 200 000		
Financières					
Exceptionnelles					



## Notes sur le bilan

## Dettes

## Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 12 689 843 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	491	491		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	13 778	13 778		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	511 526	511 526		
Dettes fiscales et sociales	49 459	49 459		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	12 114 483	12 114 483		
Produits constatés d'avance	106	106		
<b>Total</b>	<b>12 689 843</b>	<b>12 689 843</b>		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés	12 114 483			

## Charges à payer

	Montant
FOURN.FACT NON PARVENUES	102 547
INTERETS COURUS A PAYER	491
Associés - intérêts courus	449 483
DETTES PR POUR CONGES A PAYER	9 324
Charges sociales congés payés	4 152
ORG SOC-CHARGES A PAYER	539
ETAT-CHARGES A PAYER	1 384
<b>Total</b>	<b>567 920</b>



**Notes sur le bilan**

**Comptes de régularisation**

**Charges constatées d'avance**

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	8 167		
<b>Total</b>	<b>8 167</b>		

**Produits constatés d'avance**

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
Produits constatés d avance	106		
<b>Total</b>	<b>106</b>		



## Autres informations

**Crédit d'impôt compétitivité et emploi**

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

