



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 : 1998 B 17639

Numéro SIREN : 421 023 482

Nom ou dénomination : SACAM PARTICIPATIONS

Ce dépôt a été enregistré le 07/08/2017 sous le numéro de dépôt 73906



20170739062016

DATE DEPOT : 07/08/2017

N° DE DEPOT : 73906

N° GESTION : 1998B17639

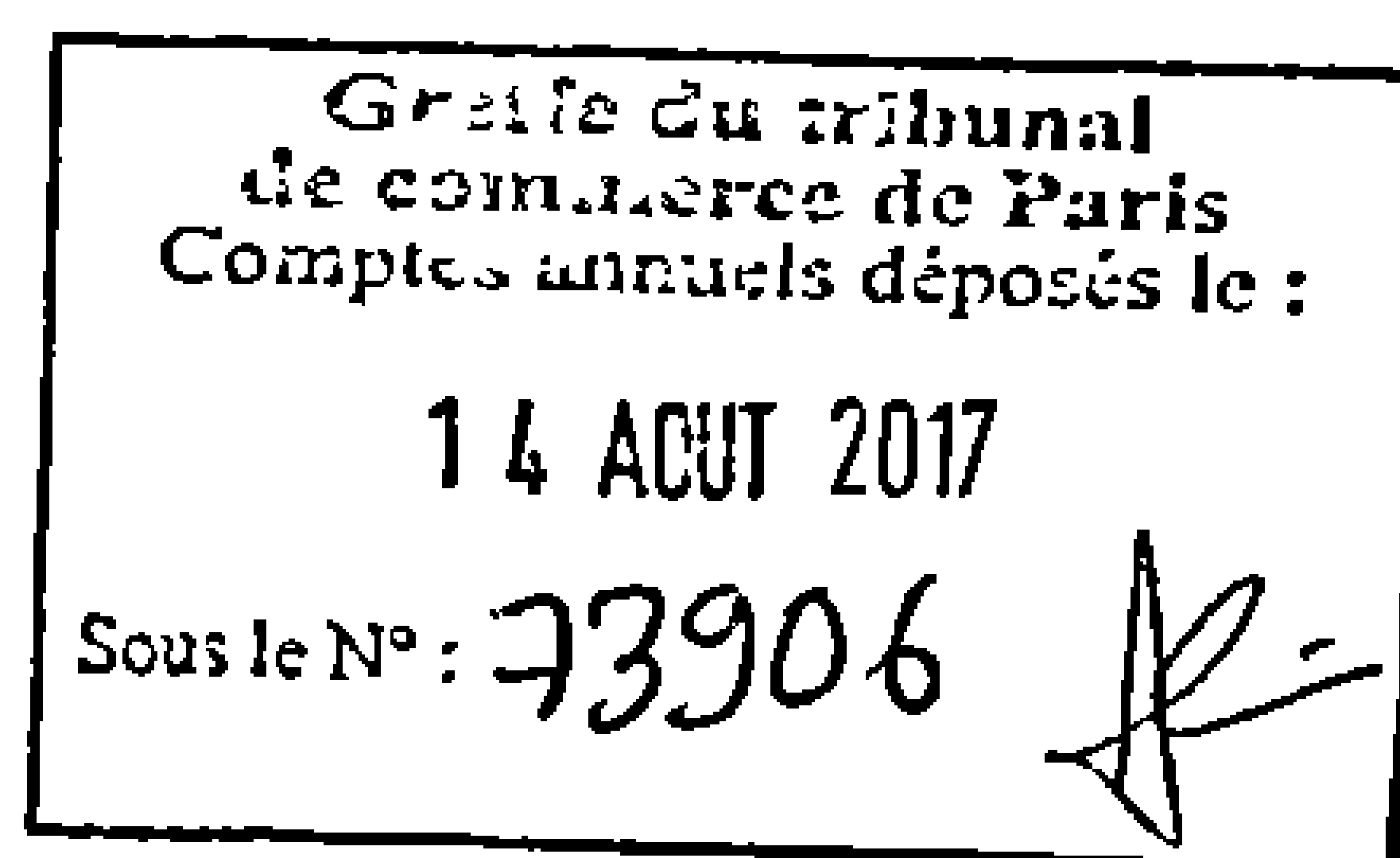
N° SIREN : 421023482

DENOMINATION : SACAM PARTICIPATIONS

ADRESSE : 48 R LA BOETIE 75008 PARIS

MILLESIME : 2016

.



Annexe

Le bilan dont le total est de 76.709.970 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégagent un bénéfice de 1.945.102 €.

L'exercice comptable a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels :

Règles et méthodes comptables

Tableau des immobilisations

Tableau des amortissements

Tableau des provisions et dépréciations

Etat des échéances

Etat des charges à payer et des produits à recevoir

Etat des charges et produits constatés d'avance

Etat des participations

Composition du capital social

REGLES ET METHODES COMPTABLES

(Code de commerce – articles 9 et 11 – décret n°83.1020 du 29 novembre 1983 – articles 7, 21, 24 début et 24-1°, 24-2° et 24-3°).

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

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

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels édictées dans le PCG 2014, entrées en vigueur le 16 octobre 2014.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1. Titres de participation.

Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'achat pour le prix d'acquisition.

Suivant une approche multicritères, tenant notamment compte d'éléments prévisionnels, une provision pour dépréciation est constituée lorsque l'estimation à la valeur d'utilité fait apparaître une perte de valeur probable.

2. Créances et Dettes.

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

3. Valeurs mobilières de placement.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur prix d'acquisition. Elles font l'objet d'une provision lorsque leur valeur de réalisation est inférieure à la valeur nette comptable.

Le prix de revient des titres cédés est calculé suivant le mode « FIFO – PEPS » (premier entré, premier sorti). Au 31/12/2016, la valeur de marché du portefeuille obligataire est supérieure au prix de revient.

4. Disponibilités.

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

5. Produits et charges exceptionnels et transferts de charges

Le cycle exceptionnel tient compte à la fois des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel.

6. Intégration fiscale et consolidation

Les comptes de la SAS Sacam Participations sont consolidés selon la méthode d'intégration globale au niveau du groupe Crédit Agricole SA au titre de la consolidation bancaire. De ce fait, la SAS Sacam Participations n'établit pas de comptes consolidés et de rapport consolidé de gestion.

La SAS Sacam Participations fait partie depuis le 1^{er} janvier 2011 du groupe fiscal constitué par Crédit Agricole S.A. Dans le cadre de la convention d'intégration fiscale, chaque société calcule son impôt sur les sociétés comme si elle était imposée distinctement.

L'impôt sur les bénéfices, s'élevant à 547.361 euros, est généré par le résultat financier de l'exercice. La charge d'IS générée par le résultat exceptionnel est non significative.

L'appartenance de SAS Sacam Participations au groupe d'intégration fiscale permet de bénéficier d'une économie d'IS de 19.171 euros en 2016.

7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est positif à hauteur de 9.342 €.

8. Entreprises liées

Depuis le 1^{er} juillet 2009, Sacam Participations porte les activités facturables de conseil fiscal et social qui étaient auparavant organisées au sein de Sacam. Dès lors, le chiffre d'affaires est constitué intégralement de prestations réalisées auprès d'entreprises liées.

9. Montant total des honoraires des commissaires aux comptes

L'information sur les honoraires des commissaires aux comptes est indiquée dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe Crédit Agricole SA.

10. Effectif détachés au 31/12/2016

Au 31/12/2016, les effectifs détachés sur l'entité s'élèvent à 1,00.

12 1. 1. 11

S A C A M P A R T I C I P A T I O N S

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 16 MARS 2017

L'an deux mil dix-sept.
Le seize mars, à onze heures trente.
Au siège social, 48 rue La Boétie, à Paris 8^{ème}.

Les actionnaires de la Société par actions simplifiée Sacam Participations se sont réunis en assemblée générale.

Chaque actionnaire a été régulièrement convoqué le 06 mars 2017.

Les membres de l'Assemblée ont émargé la feuille de présence en entrant en séance, tant en leur nom qu'en qualité de mandataires.

Monsieur Dominique LEFEBVRE préside la séance en sa qualité de Président de la société par actions simplifiée Sacam Participations.

Monsieur Jack BOUIN assume les fonctions de secrétaire de séance.

Monsieur Jean-Michel THIERRY, représentant la société FIDUS, Commissaire aux Comptes de la Société, régulièrement convoqué, est absent et excusé.

La feuille de présence est arrêtée et certifiée exacte par le Bureau ainsi constitué, qui constate que les actionnaires présents et représentés possèdent 6.255.773 actions sur les 6.255.773 actions formant le capital social, et ayant le droit de vote. En conséquence, l'Assemblée réunissant plus de la moitié des actions composant le capital social est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président met à la disposition des actionnaires :

- Un exemplaire de la lettre de convocation des actionnaires.
- La copie de la lettre de convocation du Commissaire aux Comptes.
- La feuille de présence des actionnaires.
- Un exemplaire des statuts de la Société.

Il dépose également les documents suivants, qui vont être soumis à l'Assemblée :

- Le rapport de gestion de la présidence.
- Le texte du projet de résolutions.
- Le bilan et le compte de résultat de l'exercice 2016 clos au 31 décembre 2016.
- Les rapports du Commissaire aux Comptes.

Le Président fait observer que la présente assemblée a été régulièrement convoquée conformément à l'article 14 des statuts et déclare que les documents et renseignements visés à l'article 15 desdits statuts ont été adressés aux actionnaires ou tenus à leur disposition au siège social depuis la convocation de l'Assemblée, ainsi que la liste des actionnaires.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite que la présente Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Président sur l'exercice clos le 31/12/2016,
- Rapports du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2016, quitus au Président, aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Affectation du résultat,
- Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes titulaires,
- Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes suppléant,
- Modification de l'article 14 point 2 des statuts,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Président donne lecture du rapport d'activité de l'exercice 2016 clos au 31/12/2016 et commente les comptes annuels.

Puis lecture est donnée des rapports du Commissaire aux Comptes.

Enfin, la discussion, est ouverte.

Personne ne demandant plus la parole, le Président met aux voix les résolutions suivantes figurant à l'ordre du jour :

1ÈRE RÉSOLUTION (*Approbation des comptes annuels de l'exercice 2016 clos le 31 décembre 2016*)

L'Assemblée générale, après avoir entendu la lecture des rapports de la Présidence et du Commissaire aux comptes sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et après avoir pris connaissance du bilan et de l'état des charges dudit exercice :

- approuve lesdits bilan et état des charges,
- approuve et ratifie en tant que de besoin les opérations décrites dans ces rapports ou traduites dans ces comptes,
- donne quitus au Président, aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

2ÈME RÉSOLUTION (*Approbation des conventions visées aux articles L.227-10 du Code de commerce*)

L'Assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les opérations visées par l'article L.227-10 du Code de commerce, décide d'approuver ce rapport dans tous ses termes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

3ÈME RÉSOLUTION (*Affectation du résultat*)

Après enregistrement de l'ensemble des opérations relatives à l'exercice 2016, le résultat net comptable de la SAS Sacam Participations s'élève à :

BENEFICE : 1.945.102,00 €

Il vous est proposé d'affecter le résultat de l'exercice comme suit :

- Résultat de l'exercice après impôt	1.945.102,00 €
- Report à nouveau	8.7830127,30 €
Soit :	<u>10.728.229,30 €</u>
- Réserve Légale (5%)	97.255,10 €
- Report à nouveau	10.630.974,20 €
	<u>10.728.229,30 €</u>

Après l'affectation du résultat, le report à nouveau s'élève à 10.630.974,20 € et la réserve légale à 559.524,96 €.

Conformément à la loi, il est fait information des distributions opérées par la société au cours des trois derniers exercices :

Exercice	Dividende net (en euro)	Avoir fiscal (en euro)	Total (en euro)
2013	Néant	Néant	Néant
2014	Néant	Néant	Néant
2015	Néant	Néant	Néant

L'Assemblée générale prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal, visées à l'article 39-4 du Code général des impôts.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

4ÈME RÉSOLUTION *(Renouvellement du Commissaire aux comptes titulaire)*

L'Assemblée générale constate que le mandat de la société FIDUS, dont le siège social est situé 12 rue de Ponthieu – 75008 PARIS, Commissaire aux comptes titulaire, vient à expiration ce jour. En conséquence, l'Assemblée générale décide de renouveler ledit mandat pour une durée de six exercices qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

5ÈME RÉSOLUTION *(Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes suppléant)*

L'Assemblée générale constate que le mandat de Monsieur Christian COMERMAN, Commissaire aux comptes suppléant, vient à expiration ce jour.

En conséquence, l'Assemblée générale décide de nommer en remplacement, Monsieur Francis BERNARD, domicilié 12 rue de Ponthieu – 75008 PARIS, Commissaire aux comptes suppléant, pour une durée de six exercices qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

6ÈME RÉSOLUTION *(Modification de l'article 14 point 2 des statuts relatif aux décisions collectives des actionnaires)*

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport du Président, décide de modifier le point 2 de l'article 14 des statuts relatifs aux décisions collectives des actionnaires pour ajouter la possibilité de participer aux assemblées en employant les technologies existantes comme suit :

Ajout sous le 4^{ème} alinéa au point 2 de l'article 14 d'un nouvel alinéa ainsi rédigé :

« Les actionnaires peuvent, sur décision du Président mentionnée dans la lettre de convocation, participer aux assemblées générales par voie de visioconférence ou par tous moyens de télécommunication ou télétransmission, y compris internet, dans les conditions des dispositions législatives et réglementaires en vigueur. Le Président fixe les modalités de participation et de vote correspondantes, en s'assurant que les procédures et technologies employées satisfont à des caractéristiques techniques permettant la retransmission continue et simultanée des délibérations et l'intégrité du vote exprimé. Dans ce cadre, les actionnaires qui utilisent dans les délais exigés, le formulaire électronique de vote proposé sur le site Internet mis en place, sont assimilés aux actionnaires présents. »

Le reste de l'article demeure inchangé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

7ÈME RÉSOLUTION *(Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités)*

L'Assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée générale pour l'accomplissement de toutes formalités légales de dépôt et de publicité relatives ou consécutives aux décisions prises aux termes des résolutions qui précèdent.

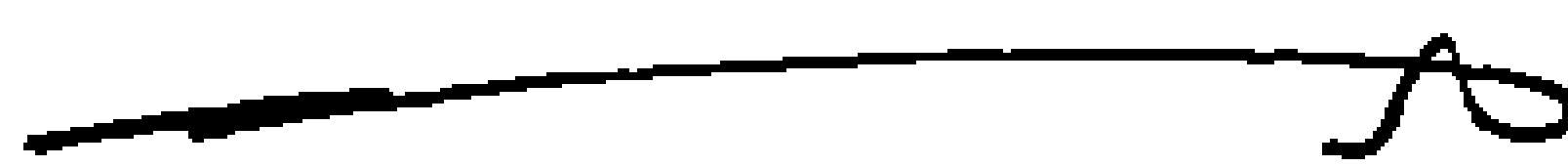
Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

Aucune question n'étant posée et plus rien n'étant à délibérer, le Président lève la séance à onze heures et cinquante-cinq minutes.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal, qui a été signé, après lecture par le Président et le secrétaire de séance.

EXEMPLAIRE CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

Le Président



Dominique LEFEBVRE

SACAM PARTICIPATIONS

SAS au capital de 62 557 730 €
Siège social : 48 rue la Boétie 75008 PARIS
RCS : PARIS B 421 023 482

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016



F I D U S

Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau de l'Ordre de Paris et de Commissariat aux Comptes membre de la Compagnie Régionale de Paris
12, rue de Ponthieu - 75008 Paris - Tél.: 01 42 56 07 77 - Fax : 01 42 25 15 32 - E-mail : fidus@fidus.fr

Société Anonyme au capital de 736 230 euros - RCS Paris B 662 001 726 - Siret 662 001 726 00048 - Code APE 6920Z
N° TVA intracommunautaire FR 30 662 001 726

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Aux Associés,

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

- le contrôle des comptes annuels de la société SACAM PARTICIPATIONS, 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 Conseil d'Administration. 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 œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

L'évaluation du portefeuille des titres de participation constitue un domaine d'estimation comptable significatif dans l'activité de votre société. Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité en retenant les approches multicritères traditionnelles. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination de valeurs d'utilité des titres en portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans 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 établi par le conseil d'administration et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

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

Fait à Paris, le 3 mars 2017

FIDUS

Jean-Michel THIERRY
Associé

SAS SACAM PARTICIPATIONS

BILAN

au 31 décembre 2016

ACTIF	31-déc-16	31-déc-15
▶ ACTIF IMMOBILISE	37 700 470 €	28 097 126 €
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Autres immobilisations incorporelles	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Terrains	858	-
Constructions	-	-
Réhabilitation immeuble	-	-
Installations générales, agencement	-	-
Matériel informatique	858	-
Mobilier de bureau	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
Titres de participation	37 699 421	27 292 362
Créances rattachées à des participations	193	804 574
Prêts de titres de participations	-	193
▶ ACTIF CIRCULANT	60 038 688 €	46 526 168 €
STOCKS ET EN COURS	22 266	-
Marchandises	22 266	-
CRÉANCES	246 898	501 502
Créances clients et comptes rattachés	127 048	157 973
Créances fiscales et sociales	119 540	207 240
Autres créances	312	136 289
DIVERS	49 769 524	48 024 666
Sicav	-	12 605 593
Obligations	2 007 068	2 007 068
Dépôts à terme	32 654 719	31 407 828
Banque	15 107 737	4 178
▶ COMPTES DE RÉGULARISATION	4 813 €	8 107 €
Charges constatées d'avance	4 813	9 107
TOTAL ACTIF	87 743 971 €	74 632 403 €

PASSIF	31-déc-16	31-déc-15
▶ CAPITAUX PROPRES	78 653 612 €	74 808 510 €
Capital social	62 557 730	62 557 730
Primes d'émission, d'apport, de fusion...	2 803 841	2 803 841
Réserve spéciale de conversion	1 542	1 542
Réserve légale	462 270	387 624
Réserves d'apport partiel d'actif	-	-
Réserves spéciales de PVNLT	-	-
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	8 783 127	7 364 883
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 946 102	1 402 910
▶ PROVISIONS	- €	- €
Provisions pour risque	-	-
Provisions pour charges	-	-
▶ DETTES	156 358 €	23 893 €
DETTES FINANCIÈRES	-	-
Dépôts et garanties reçus	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	-	-
DETTES D'EXPLOITATION	158 358	23 893
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	61 617	23 893
Dettes fiscales et sociales	1 448	-
Dettes sur immobilisations	-	-
Autres dettes	92 995	-
▶ COMPTES DE RÉGULARISATION	- €	- €
Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL PASSIF	76 709 970 €	74 632 403 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2016

	2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION	250 867 €	248 590 €
Mission Conseil fiscal	231 166	216 832
Mission conseil social	15 750	23 125
Ventes de publications	-	-
Refacturation frais mission et déplacements	1 883	4 132
Produits divers	2 069	4 401
Reprise de provision pour dépréciation	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	448 907 €	498 978 €
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	406 747	464 611
Achats et variation de stock de matériels	346	326
Loyers et charges locatives	22 771	22 779
Personnel détaché et intérim	178 466	256 339
Assurances	7 602	7 697
Honoraires et prestations externes	179 893	156 642
Missions et réceptions	6 776	9 188
Poste et télécommunications	472	553
Documentation	10 307	10 083
Frais divers de gestion	111	1 003
IMPÔTS ET TAXES	42 160	34 367
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	-	-
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions	-	-
➤ RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-198 039 €	-250 389 €
PRODUITS FINANCIERS	2 773 531 €	2 787 020 €
Revenus des prêts	-	-
Revenus des titres de participation	1 422 605	1 480 354
Revenus des obligations	90 000	90 000
Produits de placements	2 101	12 012
Intérêts des avances en compte courant	1 239	3 592
Intérêts sur dépôts à terme	1 246 691	1 199 279
Reprise sur dépréciations financières	10 695	1 783
CHARGES FINANCIÈRES	92 370 €	589 848 €
Charges d'intérêts	3	-
Dotations pour dépréciation des titres	92 367	589 848
Autres charges financières	-	-
➤ RÉSULTAT FINANCIER	2 681 161 €	2 197 172 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS	541 489 €	- €
Produits exceptionnels	-	-
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	541 489	-
Produits sur exercices antérieurs	-	-
Reprises sur provisions	-	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	532 147 €	70 €
Charges exceptionnelles	-	-
VNC éléments d'actif cédés	532 147	-
Charges sur exercices antérieurs	-	70
Dotations aux provisions	-	-
➤ RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	9 342 €	-70 €
Impôt sur les bénéfices	547 361	453 803
RÉSULTAT	1 945 102 €	1 492 910 €

Le bilan dont le total est de 76.709.970 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégagent un bénéfice de 1.945.102 €.

L'exercice comptable a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels :

Règles et méthodes comptables

Tableau des immobilisations

Tableau des amortissements

Tableau des provisions et dépréciations

Etat des échéances

Etat des charges à payer et des produits à recevoir

Etat des charges et produits constatés d'avance

Etat des participations

Composition du capital social

REGLES ET METHODES COMPTABLES

(Code de commerce – articles 9 et 11 – décret n°83.1020 du 29 novembre 1983 – articles 7, 21, 24 début et 24-1°, 24-2° et 24-3°).

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

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

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels édictées dans le PCG 2014, entrées en vigueur le 16 octobre 2014.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1. Titres de participation.

Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'achat pour le prix d'acquisition.

Suivant une approche multicritères, tenant notamment compte d'éléments prévisionnels, une provision pour dépréciation est constituée lorsque l'estimation à la valeur d'utilité fait apparaître une perte de valeur probable.

2. Créances et Dettes.

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

3. Valeurs mobilières de placement.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur prix d'acquisition. Elles font l'objet d'une provision lorsque leur valeur de réalisation est inférieure à la valeur nette comptable.

Le prix de revient des titres cédés est calculé suivant le mode « FIFO – PEPS » (premier entré, premier sorti). Au 31/12/2016, la valeur de marché du portefeuille obligataire est supérieure au prix de revient.

4. Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

5. Produits et charges exceptionnels et transferts de charges

Le cycle exceptionnel tient compte à la fois des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel.

6. Intégration fiscale et consolidation

Les comptes de la SAS Sacam Participations sont consolidés selon la méthode d'intégration globale au niveau du groupe Crédit Agricole SA au titre de la consolidation bancaire. De ce fait, la SAS Sacam Participations n'établit pas de comptes consolidés et de rapport consolidé de gestion.

La SAS Sacam Participations fait partie depuis le 1^{er} janvier 2011 du groupe fiscal constitué par Crédit Agricole S.A. Dans le cadre de la convention d'intégration fiscale, chaque société calcule son impôt sur les sociétés comme si elle était imposée distinctement.

L'impôt sur les bénéfices, s'élevant à 547.361 euros, est généré par le résultat financier de l'exercice. La charge d'IS générée par le résultat exceptionnel est non significative.

L'appartenance de SAS Sacam Participations au groupe d'intégration fiscale permet de bénéficier d'une économie d'IS de 19.171 euros en 2016.

7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est positif à hauteur de 9.342 €.

8. Entreprises liées

Depuis le 1^{er} juillet 2009, Sacam Participations porte les activités facturables de conseil fiscal et social qui étaient auparavant organisées au sein de Sacam. Dès lors, le chiffre d'affaires est constitué intégralement de prestations réalisées auprès d'entreprises liées.

9. Montant total des honoraires des commissaires aux comptes

L'information sur les honoraires des commissaires aux comptes est indiquée dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe Crédit Agricole SA.

10. Effectif détachés au 31/12/2016

Au 31/12/2016, les effectifs détachés sur l'entité s'élèvent à 1,00.

SAS SACAM PARTICIPATIONS

IMMOBILISATIONS

au 31 décembre 2016

2016				
	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions	Cessions ou mises hors service	Valeur brute en fin d'exercice
► IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	- €	- €	- €	- €
Immobilités incorporelles	-	-	-	-
► IMMOBILISATIONS CORPORELLES	856 €	- €	- €	856 €
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Réhabilitation immeuble	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements divers	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	856	-	-	856
Immobilités corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
► IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	39 026 335 €	11 239 €	1 337 961 €	37 699 614 €
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	38 221 569	10 000	532 147	37 699 421
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	193	-	-	193
Créances rattachées à des participations	804 574	1 239	805 813	-
TOTAL GÉNÉRAL	39 027 192 €	11 239 €	1 337 961 €	37 700 470 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

AMORTISSEMENTS

au 31 décembre 2016

2016				
SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
	Amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montants des amortissements en fin d'exercice
► IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	856 €	- €	- €	856 €
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	856	-	-	856
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Réhabilitation immeuble	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagement divers	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	856	-	-	856
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-

VENTILATION DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
► IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	- €	- €	- €
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Terrains	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-
Réhabilitation immeuble	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements divers	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	-	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES

	Dotations	Reprises
► IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	- €	- €
Frais d'établissement de recherche et de développement	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Terrains	-	-
Constructions sur sol propre	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-
Installations générales, agencements et aménagements divers	-	-
Matériel de transport	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	-
Emballages récupérables et divers	-	-

SAS SACAM PARTICIPATIONS

PROVISIONS et DEPRECIATIONS

au 31 décembre 2016

2016				
	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Montant en fin d'exercice
► PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	- €	- €	- €	- €
Provisions pour investissement	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Provisions pour fluctuation des cours	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
► PROVISIONS	- €	- €	- €	- €
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour garanties données aux clients	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marché à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions et obligations similaires	-	-	-	-
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immob	-	-	-	-
Provisions pour grosses réparations	-	-	-	-
Provisions pour charges fiscales et sociales sur congrés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-
► DÉPRÉCIATIONS	10 951 473 €	92 367 €	10 695 €	11 033 145 €
Sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participations	10 929 207	92 367	10 695	11 010 879
Sur autres immobilisations financières	-	-	-	-
Sur stocks et en cours	22 266	-	-	22 266
Sur comptes clients	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	10 951 473 €	92 367 €	10 695 €	11 033 145 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

ÉTAT DES ÉCHÉANCES

au 31 décembre 2016

2016

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
► ÉTAT DES CRÉANCES	251 903 €	251 711 €	193 €
De l'actif immobilisé	193	-	193
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts (1) et (2)	193	-	193
Autres immobilisations financières	-	-	-
De l'actif circulant	246 898	246 898	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	127 046	127 046	-
Créances représentatives des titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-
État - TVA	119 540	119 540	-
État - Autres impôts et versements assimilés	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-
Autres créances	312	312	-
Charges constatées d'avance	4 813	4 613	-
RENOIS			
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	-	-	-
(2) Remboursements obtenus en cours d'exercice	-	-	-
(2) Prêts et avances consentis aux associés	-	-	-

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
► ÉTAT DES DETTES	156 358 €	156 358 €	- €	- €
Emprunts obligataires convertibles (1)	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières diverses (1) et (2)	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	61 917	61 917	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
État - TVA	-	-	-	-
État - Autres impôts et assimilés	1 446	1 446	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-	-
Autres dettes	92 995	92 995	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
RENOIS				
(1) Emprunts souscrits au cours de l'exercice	-	-	-	-
(1) Emprunts remboursés au cours de l'exercice	-	-	-	-
(2) Emprunts et dettes contractées après des associés personnes physiques	-	-	-	-

SAS SACAM PARTICIPATIONS**Charges à payer**
au 31 décembre 2016

2016

► MONTANT DES CHARGES A PAYER et des AVOIRS A ETABLIR <i>Inclus dans les postes suivants du bilan</i>	39 180 €
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières diverses	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 180
Dettes fiscales	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	-
Dettes sociales	-

Produits à recevoir
au 31 décembre 2016

2016

► MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR et des AVOIRS A RECEVOIR <i>Inclus dans les postes suivants du bilan</i>	5 716 729 €
Créances rattachées à des participations	-
Créances clients	-
Créances sociales	-
Créances fiscales	5 233
Autres créances	312
Valeurs mobilières de placement	56 466
Disponibilités	5 654 719

Charges et Produits constatés d'avance
au 31 décembre 2016

2016

► MONTANT DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	- €
	-
► MONTANT DES CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	4 813 €
autres achats et charges externes	4 813

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2016

N° RCS		Capital	Capitaux propres autre que le capital du dernier exercice clos	% de détention	Valeur comptable des titres détenus		Chiffre d'affaires HT et produits financiers du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
					Brute	Nette			
P < 10 %									
SCICAM	318 070 513 RCS PARIS	14 583 305	24 741 534	4,213%	2 421 768	2 421 768	3 350 559	1 706 021	-
UNICEREALES	314 391 368 RCS PARIS	1 402 500	3 977 841	0,727%	2 280 859	2 280 859	2 879 891	2 543 013	18 000
France GARANTIE ACTIVE	401 723 406 RCS BOBIGNY	10 878 821	13 985 042	7,000%	1 708 303	1 708 303	3 108 618	588 587	-
AGRICEREALES	334 428 810 RCS PARIS	1 700 000	2 348 710	0,800%	1 474 771	1 474 771	1 462 253	1 350 234	8 400
SIAGI	775 691 074 RCS PARIS	5 594 528	28 744 472	7,500%	1 455 304	1 455 304	11 733 000	1 180 912	-
AGRA INVESTISSEMENT	419 090 071 RCS PARIS	4 364 830	-982 395	8,282%	418 833	281 781	120 760	-233 382	-
SOCIÉTÉ INVESTISSEMENT FRANCE ACTIVE (SIFA)	383 110 509 RCS BOBIGNY	141 705 948	8 515 534	0,212%	300 084	300 084	3 514 879	1 734 330	1 648
SACAM Avenir	503 027 435 RCS PARIS	145 930 530	-122 320	0,043%	62 460	62 460	108	-27 312	-
SACAM INTERNATIONAL	437 578 949 RCS PARIS	522 023 255	89 907 817	0,004%	41 830	28 540	10 737 068	18 943 404	801
SCI MAISON INTERNATIONALE DES AGRONOMES	308 245 457 RCS PARIS	150 030	102 438	4,058%	40 384	40 384	88 180	88 494	2 760
SACAM DEVELOPEMENT	444 369 607 RCS PARIS	725 470 928	82 070 852	0,005%	39 987	39 987	80 483 607	27 580 289	1 525
IMMERSIVE LAB	499 239 085 RCS PAU	65 000	415 584	0,308%	22 000	1 479	502 269	399 098	-
SACAM FIA-NET EUROPE	518 635 271 RCS PARIS	47 184 930	-46 735 514	0,042%	20 000	0	803	-3 814 718	-
SACAM IMMOBILIER	553 811 281 RCS PARIS	139 587 650	4 035 898	0,007%	10 000	10 000	4 179 599	4 179 871	270
CODPERER POUR HABITER	692 002 660 RCS CRETEIL	130 494	87 601 050	4,991%	8 513	8 513	10 607 100	3 715 832	335
SCAFR TERRES D'EUROPE	612 007 468 RCS PARIS	1 390 256	3 912 788	0,123%	4 878	4 979	694 077	78 754	-
UNIGRAINS	642 008 296 RCS PARIS	7 000 000	682 554 000	1 litre	4 257	4 257	17 344 000	18 531 559	29
CAMICA COURTAGE	428 681 885 RCS PARIS	250 000	871 307	1 litre	381	381	3 867 882	773 640	7 500
CAMICA ASSURANCE	B 58 149 RC Luxembourg	22 000 000	84 709 185	1 litre	353	353	194 153 337	14 524 588	145
CAMICA RÉASSURANCE	B 41 768 RCS Luxembourg	10 000 000	397 288	1 litre	178	178	54 142 378	0	-
PREDICA	334 028 123 RCS PARIS	997 087 050	8 762 385 950	1 litre	131	131	20 507 425 000	877 501 003	13
BFORBANK	509 560 272 RCS NANTERRE	47 992 119	7 794 881	1 litre	100	100	35 068 000	-10 863 000	-
SACAM PLEINCHAMP	441 829 397 RCS PARIS	3 680 000	2 392 923	0,002%	90	90	0	148 987	-
CREDIT AGRICOLE IMMOBILIER	380 887 978 RCS NANTERRE	125 112 255	73 222 968	2 litres	31	31	27 293 693	11 335 449	1
SACAM MACHINISME	421 896 275 RCS PARIS	3 000 000	265 867	3 litres	31	31	151 250	133 399	1
SACAM ASSURANCE CAUTION	422 042 838 RCS PARIS	8 799 760	2 234 652	1 litre	10	10	1 529 000	1 488 711	2
SACAM FIRECA	442 038 208 RCS PARIS	22 509 605	-653 228	1 litre	4	4	82	-1 190 202	-
TOTAL					10 311 417	10 118 764			39 430

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2016

	Capital	Capitaux propres autre que le capital du dernier exercice clos	% de détention	Valeur comptable des titres détenus		Chiffre d'affaires HT et produits financiers du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
				Brute	Nette			
► FILIALES ET PARTICIPATIONS								
			10 % < P < 33 %					
EPF	5 223 840	784 879	22,08%	11 767 901	1 326 795	10 799	-57 002	-
SOCIETE POUR LE FINANCEMENT DE L'HABITAT CO	2 465 700	-9 220	12,17%	300 000	300 000	12 612	6 152	-
TOTAL				12 067 901	1 628 795			0

► FILIALES ET PARTICIPATIONS			P > 33 %					
SCI SEGUIR 2	20 500 000	3 554 038	55,12%	11 300 000	11 300 000	1 311 417	302 687	58 500
SCI MANET HEBERGEMENT	3 003 338	980 593	50,00%	2 094 042	1 833 547	272 463	-57 654	-
SACAM SANTEFFI	1 959 708	-70 797	85,34%	1 726 640	1 612 025	491	-13 290	-
ADICAM	100 000	13 982 686	95,00%	197 421	197 421	7 553 680	2 087 597	1 328 675
TOTAL				15 320 103	14 942 993			1 363 176
TOTAL GÉNÉRAL				37 888 421	26 888 542			1 422 605 €

SAS SACAM Participations

Composition du Capital au 31 décembre 2016

2016

	Nombre	Valeur nominale en €
1 ► <i>Actions composant le capital social en début d'exercice</i>	6 255 773	10,00 €
2 ► <i>Actions émises pendant l'exercice</i>	-	- €
3 ► <i>Actions remboursées pendant l'exercice</i>	-	- €
4 ► <i>Actions composant le capital social en fin d'exercice</i>	6 255 773	10,00 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2016

	2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION	250 867 €	248 690 €
Mission Conseil fiscal		
Mission conseil social	231 168	218 932
Ventes de publications	15 750	23 125
Refacturation frais mission et déplacements	-	-
Produits divers	1 883	4 132
Reprise de provision pour dépréciation	2 089	4 401
	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	448 907 €	488 878 €
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	408 747	464 811
Achats et variation de stock de matériels	348	328
Loyers et charges locatives	22 771	22 779
Personnel détaché et intérim	179 488	258 339
Assurances	7 802	7 887
Honoraires et prestations externes	179 883	156 642
Missions et réceptions	8 778	9 188
Poste et télécommunications	472	553
Documentation	10 307	10 083
Frais divers de gestion	111	1 003
IMPÔTS ET TAXES	42 160	34 367
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS		
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions	-	-
➤ RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-198 039 €	-250 389 €
PRODUITS FINANCIERS	2 773 631 €	2 787 020 €
Revenus des prêts	-	-
Revenus des titres de participation	1 422 805	1 480 354
Revenus des obligations	90 000	90 000
Produits de placements	2 101	12 012
Intérêts des avances en compte courant	1 239	3 592
Intérêts sur dépôts à terme	1 246 881	1 198 279
Reprise sur dépréciations financières	10 885	1 783
CHARGES FINANCIÈRES	92 370 €	588 848 €
Charges d'intérêts	3	-
Dotations pour dépréciation des titres	92 367	588 848
Autres charges financières	-	-
➤ RÉSULTAT FINANCIER	2 681 181 €	2 197 172 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS	541 488 €	- €
Produits exceptionnels	-	-
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	541 489	-
Produits sur exercices antérieurs	-	-
Reprise sur provisions	-	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	532 147 €	70 €
Charges exceptionnelles	-	-
VNC éléments d'actif cédés	532 147	-
Charges sur exercices antérieurs	-	70
Dotations aux provisions	-	-
➤ RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	9 342 €	-70 €
Impôt sur les bénéfices	547 381	453 803
RÉSULTAT	1 945 102 €	1 492 910 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

BILAN

au 31 décembre 2016

ACTIF		31-déc-16		31-déc-15	
▶ ACTIF IMMOBILISE		BRUT	AMORT-DEPR	NET	NET
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		37 700 470 €	11 011 735 €	26 688 735 €	26 097 128 €
Autres immobilisations incorporelles		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		856	856	-	-
Terrains		-	-	-	-
Constructions		-	-	-	-
Rénovation immobilière		-	-	-	-
Installations générales, agencement		-	-	-	-
Matériel informatique		856	856	-	-
Mobilier de bureau		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		37 699 614	11 010 879	26 688 735	28 097 128
Titres de participation		37 699 421	11 010 879	26 688 542	27 292 362
Créances rattachées à des participations		-	-	-	804 574
Prêts de titres de participations		193	-	193	193
▶ ACTIF CIRCULANT		50 036 688 €	22 266 €	50 016 422 €	46 526 166 €
STOCKS ET EN COURS		22 266	22 266	-	-
Marchandises		22 266	22 266	-	-
CRÉANCES		248 898	-	248 898	501 502
Créances clients et comptes rattachés		127 048	-	127 048	157 973
Créances fiscales et sociales		118 540	-	118 540	207 240
Autres créances		312	-	312	136 289
DIVERS		49 769 524	-	49 769 524	48 024 666
Sicav		-	-	-	-
Obligations		2 007 068	-	2 007 068	12 605 593
Dépôts à terme		32 654 718	-	32 654 718	2 007 068
Banque		15 107 737	-	15 107 737	31 407 828
COMPTES DE RÉGULARISATION		4 813 €	€	4 813 €	9 107 €
Charges constatées d'avance		4 813	-	4 813	8 107
TOTAL ACTIF		87 743 971 €	11 034 001 €	76 709 870 €	74 632 403 €
PASSIF		31-déc-16		31-déc-15	
▶ CAPITAUX PROPRES		76 553 612 €	74 608 510 €		
Capital social		62 557 730	62 557 730		
Primes d'émission, d'apport, de fusion...		2 803 841	2 803 841		
Réserves spéciales de conversion		1 542	1 542		
Réserves légales		462 270	387 624		
Réserves d'apport partiel d'actif		-	-		
Réserves spéciales de PVALT		-	-		
Autres réserves		-	-		
Report à nouveau		8 783 127	7 364 863		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		1 945 102	1 482 810		
▶ PROVISIONS		€	€		
Provisions pour risque		-	-		
Provisions pour charges		-	-		
▶ DETTES		158 358 €	23 893 €		
DETTES FINANCIÈRES		-	-		
Dépôts et garanties reçus		-	-		
Emprunts et dettes financières diverses		-	-		
DETTES D'EXPLOITATION		158 358	23 893		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		61 917	23 893		
Dettes fiscales et sociales		1 448	-		
Dettes sur immobilisations		-	-		
Autres dettes		92 993	-		
COMPTES DE RÉGULARISATION		€	€		
Produits constatés d'avance		-	-		
TOTAL PASSIF		76 709 870 €	74 632 403 €		