

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 25/07/2018 sous le numéro de dépôt 69501



20180695012017

DATE DEPOT : 25/07/2018

N° DE DEPOT : 69501

N° GESTION : 1998B17639

N° SIREN : 421023482

DENOMINATION : SACAM PARTICIPATIONS

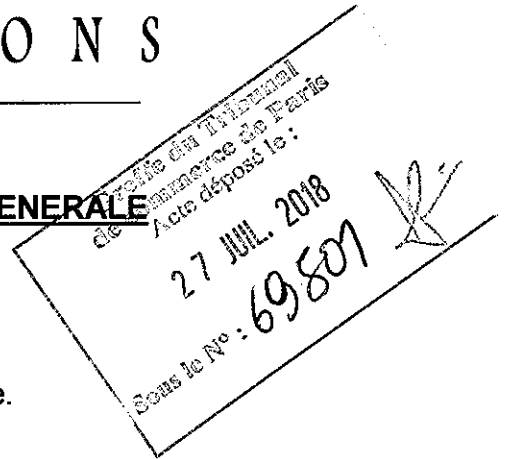
ADRESSE : 48 R LA BOETIE 75008 PARIS

MILLESIME : 2017

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 15 MARS 2018



L'an deux mil dix-huit, le quinze 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 05 mars 2018.

Les membres de l'Assemblée ont élargé 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 Raphaël APPERT 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, représentés ou ayant voté par correspondance 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 2017 clos au 31 décembre 2017.
- 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 31/12/2017,
- Rapports du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2017, quitus au Président, aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Affectation du résultat,
- Augmentation de capital social réservée aux salariés dans le cadre de la consultation triennale des associés impartie en application des dispositions sur l'épargne salariale, rapport spécial du Commissaire aux Comptes, délégation de pouvoirs au Président,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Président donne lecture du rapport d'activité de l'exercice 2017 clos au 31/12/2017 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 RÉOLUTION (*Approbation des comptes annuels de l'exercice 2017 clos le 31 décembre 2017*)

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 2017 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 RÉOLUTION (*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 RÉOLUTION (*Affectation du résultat*)

Après enregistrement de l'ensemble des opérations relatives à l'exercice 2017, le résultat net comptable de la SAS Sacam Participations s'élève à +836.821 €.

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

- Résultat de l'exercice après impôt	836.821,38 €
- Report à nouveau	10.630.974,20 €
Soit :	<u>11.467.795,58 €</u>
- Réserve Légale (5%)	41.841,07 €
- Report à nouveau	11.425.954,51 €
	<u>11.467.795,58 €</u>

Après l'affectation du résultat, le report à nouveau s'élève à 11.425.955 € et la réserve légale à 601.366 €.

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

Exercices	Dividende net (en euro)	Avoir fiscal (en euro)	Total (en euro)
2014	Néant	Néant	Néant
2015	Néant	Néant	Néant
2016	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 (*Autorisation à conférer au Président aux fins d'augmenter le capital social au profit des salariés*)

L'Assemblée Générale, dans le cadre de la consultation triennale des actionnaires impartie en application des dispositions sur l'épargne salariale, après avoir entendu la lecture du rapport du Président et du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, constate que les actions détenues par le personnel de la société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce représentent moins de 3 % du capital.

En conséquence, l'Assemblée Générale, statuant conformément aux dispositions des articles L.225-129-6 et L.225-138 du Code de commerce qui prévoient l'obligation pour l'Assemblée générale de se prononcer sur un projet de résolution tendant à la réalisation d'une augmentation de capital réservée aux salariés de la Société dans les conditions prévues à l'article L.3332-18 et suivants du Code du travail, décide de déléguer au Président les pouvoirs nécessaires pour augmenter le capital social effectif, en numéraire d'un montant maximum soixante mille euros (60.000 €), par l'émission d'actions nouvelles réservées aux salariés adhérents d'un plan épargne d'entreprise établi par la Société et de supprimer le droit préférentiel de souscription au profit desdits salariés adhérents.

La présente délégation est donnée pour une durée de 18 mois à compter du jour des présentes décisions.

- Décide d'augmenter le capital social effectif, en numéraire d'un montant maximum soixante mille euros, par l'émission de 6 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 € chacune, à libérer en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la société et de supprimer le droit préférentiel de souscription au profit des salariés adhérents d'un plan épargne d'entreprise établi par la Société.

L'Assemblée délègue tous pouvoirs au Président pour mettre en œuvre la présente résolution dans les conditions légales et réglementaires, et notamment pour :

- déterminer si les émissions pourront avoir lieu directement au profit des bénéficiaires ou par l'intermédiaire d'organismes collectifs,
- déterminer les modalités de chaque émission,
- déterminer le prix de souscription des actions de numéraire conformément à l'article L.3332-20 et suivants du Code du travail,
- arrêter les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, fixer le délai de libération des actions, ainsi que, le cas échéant, l'ancienneté des salariés exigée pour participer à l'opération, le tout dans les limites légales,
- constater le montant des souscriptions et en conséquence celui de l'augmentation de capital corrélative,
- apporter aux statuts les modifications nécessaires, et généralement faire le nécessaire.

Cette résolution est rejetée par 5.736.866 voix ayant exprimées un vote Contre, contre 518.907 voix ayant exprimées un vote Pour sur la totalité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

5ÈME 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.

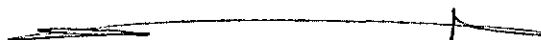
Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées des actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, soit 6.255.773 voix.

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 CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

Le Président,

A handwritten signature in black ink, consisting of a long horizontal stroke with a small vertical tick at the end, followed by a short horizontal stroke.

Dominique LEFEBVRE

SAS SACAM PARTICIPATIONS

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2017

	2017	2016
PRODUITS D'EXPLOITATION	369 648 €	250 867 €
Mission Conseil fiscal	230 684	231 166
Mission conseil social	129 825	15 750
Ventes de publications	-	-
Refacturation frais mission et déplacements	5 536	1 883
Produits divers	3 801	2 069
Reprise de provision pour dépréciation	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	483 329 €	448 907 €
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	462 619	406 747
Achats et variation de stock de matériels	348	346
Loyers et charges locatives	22 786	22 771
Personnel détaché et intérim	246 825	178 466
Assurances	7 581	7 602
Honoraires et prestations externes	163 664	179 893
Missions et réceptions	9 853	6 776
Poste et télécommunications	317	472
Documentation	11 057	10 307
Frais divers de gestion	2	111
IMPÔTS ET TAXES	710	42 160
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	-	-
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions	-	-
► RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-113 681 €	-198 039 €
PRODUITS FINANCIERS	12 185 690 €	2 773 531 €
Revenus des prêts	23	-
Revenus des titres de participation	1 468 477	1 422 805
Revenus des obligations	90 000	90 000
Produits de placements	-	2 101
Intérêts des avances en compte courant	-	1 239
Intérêts sur dépôts à terme	147 556	1 246 891
Reprise dépréciations immos financières	10 481 627	10 695
CHARGES FINANCIÈRES	844 584 €	92 370 €
Charges d'intérêts	-	3
Dotations dépréciation immos financières	644 584	92 367
Autres charges financières	-	-
► RÉSULTAT FINANCIER	11 341 107 €	2 681 161 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 422 824 €	541 489 €
Produits exceptionnels	32 709	-
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	1 390 115	541 489
Produits sur exercices antérieurs	-	-
Reprises sur provisions	-	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	11 790 282 €	532 147 €
Charges exceptionnelles	-	-
VNC éléments d'actif cédés	11 790 282	532 147
Charges sur exercices antérieurs	-	-
Dotations aux provisions	-	-
► RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-10 367 459 €	9 342 €
Impôt sur les bénéfices	23 146	547 361
RÉSULTAT	836 821 €	1 945 102 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

BILAN
au 31 décembre 2017

ACTIF	31-déc-17		31-déc-16		PASSIF	31-déc-17	31-déc-16
	BRUT	AMORT-DEPR	NET	NET			
▶ ACTIF IMMOBILISE	54 814 090 €	11 001 321 €	43 812 769 €	26 688 735 €	▶ CAPITAUX PROPRES	77 811 061 €	76 553 612 €
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	Capital social	62 557 730	62 557 730
Autres Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	Primes d'émission, d'apport, de fusion ...	3 224 468	2 803 841
	-	-	-	-	Réserve spéciale de conversion	1 542	1 542
	-	-	-	-	Réserve légale	559 525	462 270
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	856	856	-	-	Réserves d'apport partiel d'actif	-	-
Terrains	-	-	-	-	Réserves spéciale de PVNLT	-	-
Constructions	-	-	-	-	Autres réserves	-	-
Réhabilitation immeuble	-	-	-	-	Report à nouveau	10 630 974	8 793 127
Installations générales, agencement	-	-	-	-		836 821	1 945 102
Matériel informatique	856	856	-	-	RESULTAT DE L'EXERCICE	-	-
Mobilier de bureau	-	-	-	-		-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	54 813 234	11 000 465	43 812 769	26 688 735	▶ PROVISIONS	- €	- €
Titres de participation	52 358 137	10 979 613	41 378 525	26 688 542	Provisions pour risque	-	-
Créances rattachées à des participations	193	-	193	193	Provisions pour charges	-	-
Prêts de titres de participations	2 454 904	20 852	2 434 052	-		-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	▶ DETTES	153 815 €	156 358 €
▶ ACTIF CIRCULANT	34 166 990 €	22 266 €	34 144 725 €	50 016 422 €	DETTES FINANCIERES	-	-
STOCKS ET EN COURS	22 266	22 266	-	-	Dépôts et garanties reçus	-	-
Marchandises	22 266	22 266	-	-	Emprunts et dettes financières diverses	-	-
CRÉANCES	1 011 101	-	1 011 101	246 898	DETTES D'EXPLOITATION	153 815	156 358
Créances clients et comptes rattachés	311 346	-	311 346	127 046	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	153 615	61 917
Créances fiscales et sociales	156 057	-	156 057	119 540	Dettes fiscales et sociales	38	1 446
Autres créances	543 699	-	543 699	312	Dettes sur immobilisations	-	-
	-	-	-	-	Autres dettes	163	92 995
DIVERS	33 133 623	-	33 133 623	46 769 524		-	-
Sicav	-	-	-	-		-	-
Obligations	2 007 068	-	2 007 068	2 007 068	▶ COMPTES DE RÉGULARISATION	- €	- €
Dépôts à terme	-	-	-	32 654 719	Produits constatés d'avance	-	-
Banque	31 126 555	-	31 126 555	15 107 737		-	-
Charges constatées d'avance	7 382	-	7 382	4 813		-	-
▶ COMPTES DE RÉGULARISATION	7 382 €	- €	7 382 €	4 813 €		-	-
TOTAL ACTIF	88 988 463 €	11 023 587 €	77 964 876 €	76 709 970 €	TOTAL PASSIF	77 964 876 €	76 709 970 €

Le bilan dont le total est de 77.964.876 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégagent un bénéfice de 836.821 €.

L'exercice comptable a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017.

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

Les comptes de la SAS sont établis et présentés, selon les règles applicables aux sociétés commerciales (Art L 123-12 à L 123-28-2 et R123-172 et suivants du code de commerce et conformément aux règles édictées par le règlement ANC N°2016-07 du 4 novembre 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016) .

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.

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 31/12/2017, 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 23.146 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 18.528 euros en 2017.

7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est négatif à hauteur de -10.367.459 €.

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 31/12/2017

Au 31/12/2017, les effectifs détachés sur l'entité s'élèvent à 2,25.

SAS SACAM PARTICIPATIONS

IMMOBILISATIONS

au 31 décembre 2017

2017				
	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	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	37 699 614 €	46 649 117 €	29 535 497 €	54 813 234 €
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	37 699 421	44 194 213	29 535 497	52 358 137
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts de titres de participations	193	-	-	193
Autres immobilisations financières	-	2 454 904	-	2 454 904
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	37 700 470 €	46 649 117 €	29 535 497 €	54 814 090 €

2017

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	866 €	- €	- €	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 2017

2017				
	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 congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-
► DÉPRÉCIATIONS	11 033 145 €	10 587 828 €	10 598 242 €	11 022 731 €
Sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participations	11 010 879	10 566 976	10 598 242	10 979 613
Sur autres immobilisations financières	-	20 852	-	20 852
Sur stocks et en cours	22 266	-	-	22 266
Sur comptes clients	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	11 033 145 €	10 587 828 €	10 598 242 €	11 022 731 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

ÉTAT DES ÉCHÉANCES

au 31 décembre 2017

2017

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ÉTAT DES CRÉANCES	1 018 676 €	1 018 483 €	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	1 011 101	1 011 101	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	311 346	311 346	-
Créances représentatives des titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-
État - TVA	123 609	123 609	-
État - Autres impôts et versements assimilés	32 448	32 448	-
Groupe et associés (2)	-	-	-
Autres créances	543 699	543 699	-
Charges constatées d'avance	7 382	7 382	-
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	153 815 €	153 815 €	- €	- €
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	153 615	153 615	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
État - TVA	-	-	-	-
État - Autres impôts et assimilés	38	38	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-	-
Autres dettes	163	163	-	-
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 2017

2017

► MONTANT DES CHARGES A PAYER et des AVOIRS A ETABLIR <i>Inclus dans les postes suivants du bilan</i>	40 571 €
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières diverses	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40 533
Dettes fiscales	36
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	-
Dettes sociales	-

Produits à recevoir

au 31 décembre 2017

2017

► MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR et des AVOIRS A RECEVOIR <i>Inclus dans les postes suivants du bilan</i>	60 431 €
Créances rattachées à des participations	-
Créances clients	-
Créances sociales	-
Créances fiscales	3 654
Autres créances	312
Valeurs mobilières de placement	56 466
Disponibilités	-

Charges et Produits constatés d'avance

au 31 décembre 2017

2017

► MONTANT DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	- €
	-
► MONTANT DES CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	7 382 €
autres achats et charges externes	7 362

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2017

FILIALES ET PARTICIPATIONS		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 %										
SOICAM		318 070 513 RCS PARIS	14 563 305	26 409 829	4,213%	2 421 766	2 421 766	3 350 557	1 688 295	-
UNICEREALES		314 391 368 RCS PARIS	1 402 500	4 039 603	0,727%	2 280 859	2 280 859	2 673 321	2 536 962	18 000
France GARANTIE ACTIVE		401 723 408 RCS BOBIGNY	10 976 821	14 746 395	7,000%	1 706 303	1 706 303	3 551 365	761 353	-
AGRICEREALES		334 428 810 RCS PARIS	1 700 000	2 883 290	0,800%	1 474 771	1 474 771	1 458 542	1 336 580	8 800
SIAGI		775 691 074 RCS PARIS	6 594 528	27 722 472	7,500%	1 455 304	1 455 304	11 410 000	978 060	-
AGRA INVESTISSEMENT		419 060 071 RCS PARIS	4 364 830	-1 217 109	8,282%	418 833	260 686	118 072	-254 714	-
SOCIETE INVESTISSEMENT FRANCE ACTIVE (SIFA)		383 110 509 RCS BOBIGNY	156 530 016	9 965 584	0,192%	300 084	300 084	4 415 304	1 434 070	1 236
* SACAM Avenir		503 027 435 RCS PARIS	192 189 390	-148 569	0,032%	62 460	62 460	17	-26 249	-
SACAM INTERNATIONAL		437 579 949 RCS PARIS	522 023 255	55 386 412	0,004%	41 630	25 899	16 677 588	-16 520 404	454
SCI MAISON INTERNATIONALE DES AGRONOMES		306 245 457 RCS PARIS	150 030	103 022	4,056%	40 384	40 384	83 348	68 834	2 800
SACAM DEVELOPPEMENT		444 369 607 RCS PARIS	725 470 928	13 306 671	0,005%	39 967	39 967	42 428 632	-18 242 132	-
SACAM IMMOBILIER		553 811 261 RCS PARIS	139 587 650	4 403 137	0,007%	10 000	10 000	4 172 630	4 141 105	280
COOPERER POUR HABITER		692 002 660 RCS CRETEIL	130 494	92 355 553	4,981%	6 513	6 513	11 173 923	4 657 944	147
SCAFR TERRES D'EUROPE		812 007 468 RCS PARIS	1 390 256	4 017 350	0,123%	4 979	4 979	706 695	104 564	-
UNIGRAINS		642 008 296 RCS PARIS	7 000 000	702 590 212	1 titre	4 257	4 257	1 804 000	23 407 716	36
CAMCA ASSURANCE		8 58 149 RC Luxembourg	22 000 000	92 671 566	1 titre	2 559	2 559	226 328 561	13 776 381	138
CAMCA RÉASSURANCE		B 41 766 RCS Luxembourg	10 000 000	539 817	1 titre	176	176	55 041 136	142 549	-
PREDICA		334 028 123 RCS PARIS	1 029 934 935	7 068 743 950	1 titre	131	131	20 639 389 000	1 215 414 444	8
* BFORBANK		509 560 272 RCS NANTERRE	47 992 119	-9 730 119	1 titre	100	100	37 655 000	-17 350 000	-
CREDIT AGRICOLE IMMOBILIER		380 667 978 RCS NANTERRE	125 112 255	101 725 538	2 titres	31	31	34 835 210	36 841 903	1
* SACAM ASSURANCE CAUTION		422 042 898 RCS PARIS	13 713 270	2 796 199	1 titre	10	10	1 977 138	1 929 509	2
SACAM FIRECA		442 098 208 RCS PARIS	22 509 605	-1 049 027	1 titre	4	4	14	-395 801	-
CAMCA COURTAGE		428 881 965 RCS PARIS	titre cédé en 05/2017	-	-	-	-	-	-	5 200
* y compris variation de capital 2017						10 271 121		10 097 243		38 101
TOTAL										

**Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2017**

• y compris variation de capital 2017

SAS SACAM Participations

Composition du Capital au 31 décembre 2017

2017

	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 €



SACAM PARTICIPATIONS

Siège social : 48, rue la Boétie - 75008 Paris

Société par actions simplifiée au capital de 62 557 730 euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2017

23



FIDUS

26, rue Cambacères

75008 Paris

T : +33 (0)1 47 63 67 00

www.rsmfrance.fr

SACAM PARTICIPATIONS

Siège social : 48, rue la Boétie – 75008 Paris

Société par actions simplifiée au capital de 62 557 730 euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2017

Aux Associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SACAM PARTICIPATIONS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

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.

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

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

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

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

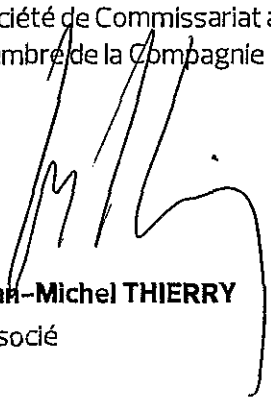
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 2 mars 2018

Le commissaire aux comptes

Fidus

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



Jean-Michel THIERRY
Associé

ACTIF		31-déc-17		31-déc-16	
BRUT	AMORTI-DEPR.	NET	NET		
► ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Autres immobilisations incorporelles				26 688 735 €	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains	856				
Constructions					
Réhabilitation immeuble					
Installations générales, agencement					
Matériel informatique	856				
Mobilier de bureau					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres de participation	54 813 234	11 000 465	43 812 769	26 688 735	
Créances rattachées à des participations	52 368 137	10 979 613	41 378 525	26 688 542	
Prêts de titres de participations	193		193	193	
Autres immobilisations financières	2 454 904	20 852	2 434 052		
► ACTIF CIRCULANT					
	34 166 990 €	22 268 €	34 144 725 €	50 016 422 €	
STOCKS ET EN COURS					
Marchandises	22 268	22 268			
CRÉANCES					
Créances clients et comptes rattachés	1 011 101		1 011 101	248 886	
Créances fiscales et sociales	311 346		311 346	127 048	
Autres créances	198 057		198 057	119 540	
	543 699		543 699	312	
DIVERS					
	33 133 823		33 133 823	49 768 524	
Sicav					
Obligations	2 007 068		2 007 068	2 007 068	
Dépôts à terme				32 854 719	
Banque	31 126 555		31 126 555	15 107 737	
► COMPTES DE RÉGULARISATION					
	7 382 €	- €	7 382 €	4 813 €	
Charges constatées d'avance	7 382		7 382	4 813	
TOTAL ACTIF					
	88 988 463 €	11 023 587 €	77 964 876 €	76 709 970 €	
PASSIF					
► CAPITAUX PROPRES					
Capital social				62 557 730	
Primes d'émission, d'apport, de fusion ...				3 224 468	
Réserve spéciale de conversion				1 542	
Réserve légale				559 525	
Réserves d'apport partiel d'actif					
Réserves spéciale de PVNL T					
Autres réserves					
Report à nouveau				10 630 874	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE					
				836 821	
				1 845 102	
► PROVISIONS					
Provisions pour risque					
Provisions pour charges					
► DETTES					
				153 815 €	
DETTES FINANCIERES					
Dépôts et garanties reçus					
Emprunts et dettes financières diverses					
DETTES D'EXPLOITATION					
				153 815	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés				153 815	
Dettes fiscales et sociales				38	
Dettes sur immobilisations					
Autres dettes				163	
► COMPTES DE RÉGULARISATION					
				- €	
Produits constatés d'avance					
TOTAL PASSIF					
				77 964 876 €	
				76 709 970 €	

SAS SACAM PARTICIPATIONS

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2017

	2017	2016
PRODUITS D'EXPLOITATION	369 648 €	250 867 €
Mission Conseil fiscal	230 684	231 166
Mission conseil social	129 625	15 750
Ventes de publications	-	-
Refacturation frais mission et déplacements	5 538	1 883
Produits divers	3 801	2 069
Reprise de provision pour dépréciation	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	483 329 €	448 907 €
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	482 619	406 747
Achats et variation de stock de matériels	346	346
Loyers et charges locatives	22 788	22 771
Personnel détaché et intérim	246 825	178 466
Assurances	7 561	7 602
Honoraires et prestations externes	183 864	179 893
Missions et réceptions	9 858	6 778
Poste et télécommunications	317	472
Documentation	11 057	10 307
Frais divers de gestion	2	111
IMPÔTS ET TAXES	710	42 160
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	-	-
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions	-	-
► RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-113 681 €	-198 039 €
PRODUITS FINANCIERS	12 185 690 €	2 773 531 €
Revenus des prêts	28	-
Revenus des titres de participation	1 466 477	1 422 605
Revenus des obligations	90 000	90 000
Produits de placements	-	2 101
Intérêts des avances en compte courant	-	1 239
Intérêts sur dépôts à terme	147 558	1 246 891
Reprise dépréciations immos financières	10 481 627	10 695
CHARGES FINANCIÈRES	844 584 €	92 370 €
Charges d'intérêts	-	3
Dotations dépréciation immos financières	844 584	92 367
Autres charges financières	-	-
► RÉSULTAT FINANCIER	11 341 107 €	2 681 161 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 422 824 €	541 489 €
Produits exceptionnels	32 709	-
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	1 390 115	541 489
Produits sur exercices antérieurs	-	-
Reprises sur provisions	-	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	11 790 282 €	532 147 €
Charges exceptionnelles	-	-
VNC éléments d'actif cédés	11 790 282	532 147
Charges sur exercices antérieurs	-	-
Dotations aux provisions	-	-
► RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-10 367 459 €	9 342 €
Impôt sur les bénéfices	23 146	547 361
RÉSULTAT	836 821 €	1 945 102 €

Le bilan dont le total est de 77.964.876 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégagent un bénéfice de 836.821 €.

L'exercice comptable a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017.

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

Les comptes de la SAS sont établis et présentés, selon les règles applicables aux sociétés commerciales (Art L 123-12 à L 123-28-2 et R123-172 et suivants du code de commerce et conformément aux règles édictées par le règlement ANC N°2016-07 du 4 novembre 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016) .

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.

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 31/12/2017, 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 23.146 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 18.528 euros en 2017.

7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est négatif à hauteur de -10.367.459 €.

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 31/12/2017

Au 31/12/2017, les effectifs détachés sur l'entité s'élèvent à 2,25.

SAS SACAM PARTICIPATIONS

IMMOBILISATIONS

au 31 décembre 2017

2017				
	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute en fin d'exercice
► IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	- €	- €	- €	- €
Immobilitisations 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
Immobilitisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
► IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	37 699 614 €	46 649 117 €	29 535 497 €	54 813 234 €
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	37 699 421	44 194 213	29 535 497	52 358 137
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts de titres de participations	193	-	-	193
Autres immobilisations financières	-	2 454 904	-	2 454 904
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	37 700 470 €	46 649 117 €	29 535 497 €	54 814 090 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

AMORTISSEMENTS

au 31 décembre 2017

2017				
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	-	-	-

**SAS SACAM
PARTICIPATIONS**

PROVISIONS et DEPRECIATIONS

au 31 décembre 2017

2017				
	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 congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-
► DÉPRÉCIATIONS	11 033 145 €	10 587 828 €	10 598 242 €	11 022 731 €
Sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participations	11 010 879	10 566 976	10 598 242	10 979 613
Sur autres immobilisations financières	-	20 852	-	20 852
Sur stocks et en cours	22 266	-	-	22 266
Sur comptes clients	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	11 033 145 €	10 587 828 €	10 598 242 €	11 022 731 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

ÉTAT DES ÉCHÉANCES

au 31 décembre 2017

2017

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
▶ ÉTAT DES CRÉANCES	1 018 676 €	1 018 483 €	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	1 011 101	1 011 101	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	311 346	311 346	-
Créances représentatives des titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-
État - TVA	123 609	123 609	-
État - Autres impôts et versements assimilés	32 448	32 448	-
Groupe et associés (2)	-	-	-
Autres créances	543 699	543 699	-
Charges constatées d'avance	7 382	7 382	-
RENVOIS			
(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	153 815 €	153 815 €	- €	- €
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	153 615	153 615	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
État - TVA	-	-	-	-
État - Autres impôts et assimilés	36	36	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-	-
Autres dettes	163	163	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
RENVOIS				
(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 2017**2017**

► MONTANT DES CHARGES A PAYER et des AVOIRS A ETABLIR inclus dans les postes suivants du bilan	40 571 €
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières diverses	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40 533
Dettes fiscales	38
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	-
Dettes sociales	-

Produits à recevoir
au 31 décembre 2017**2017**

► MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR et des AVOIRS A RECEVOIR inclus dans les postes suivants du bilan	60 431 €
Créances rattachées à des participations	-
Créances clients	-
Créances sociales	-
Créances fiscales	3 654
Autres créances	312
Valeurs mobilières de placement	56 466
Disponibilités	-

Charges et Produits constatés d'avance
au 31 décembre 2017**2017**

► MONTANT DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	- €
► MONTANT DES CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	7 382 €
autres achats et charges externes	7 382

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2017

FILIALES ET PARTICIPATIONS	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
				Bruta	Nette			
			10 % < P < 33 %					
LES COOP'HLM FINANCEMENT	2 519 400	-1 181	11,91%	300 000	300 000	13 381	8 059	-
TOTAL				300 000	300 000			0

FILIALES ET PARTICIPATIONS										
			P > 33 %							
SCI SEGIUR 2	447 735 705 RCS PARIS	20 500 000	55,12%	4 008 674	11 300 000	1 575 432	557 139	101 700		
PLEINCHAMP	432 556 900 RCS NANTERRE	3 250 100	80,00%	4 835 126	9 204 000	2 558 423	520 373			
SANTEFFI	432 685 733 RCS LYON	777 480	83,31%	7 16 074	8 705 625	9 216 059	236 425			
PROGICA	401 440 288 RCS NANTERRE	9 418 800	86,00%	5 258 894	7 276 243	51 495 394	1 025			
SACAM MACHINISME	421 896 275 RCS PARIS	3 000 000	95,00%	273 772	2 989 650	150 236	133 905			
SCI MANET HEBERGEMENT	318 288 842 RCS NANTERRE	3 003 336	50,00%	871 686	2 094 042	271 286	-108 908			
ADICAM	331 500 322 RCS PARIS	100 000	95,00%	14 720 471	197 421	7 832 335	2 134 282	1 326 675		
* SACAM FIA-NET EUROPE	518 635 271 RCS PARIS	50 940 930	100,000%	-50 567 755	20 036	925	-3 832 241			
* y compris variation de capital 2017										
TOTAL					41 787 016	30 981 281		1 428 376		

TOTAL GÉNÉRAL	62 368 137	41 378 626	1 486 477 €
----------------------	-------------------	-------------------	--------------------

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2017

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 %									
FILIALES ET PARTICIPATIONS									
SCICAM	318 070 513 RCS PARIS	14 563 305	26 409 829	4,213%	2 421 788	2 421 788	3 350 557	1 668 295	-
UNICEREALLES	314 391 388 RCS PARIS	1 402 500	4 039 603	0,727%	2 280 859	2 280 859	2 673 321	2 536 962	18 000
France GARANTIE ACTIVE	401 723 408 RCS BOBIGNY	10 976 821	14 748 395	7,000%	1 706 303	1 706 303	3 551 365	761 353	-
AGRICEREALLES	334 428 810 RCS PARIS	1 700 000	2 663 290	0,800%	1 474 771	1 474 771	1 458 542	1 338 580	8 800
SIAGI	775 881 074 RCS PARIS	8 594 528	27 722 472	7,500%	1 455 304	1 455 304	11 410 000	978 060	-
AGRA INVESTISSEMENT	419 090 071 RCS PARIS	4 364 830	-1 217 109	5,282%	418 833	260 886	118 072	-254 714	-
SOCIETE INVESTISSEMENT FRANCE ACTIVE	383 110 508 RCS BOBIGNY	156 530 016	9 985 584	0,192%	300 084	300 084	4 415 304	1 434 070	1 236
ISIEAL	503 027 438 RCS PARIS	192 189 390	-148 589	0,032%	62 460	62 460	17	-28 249	-
SACAM AVENIR	437 579 948 RCS PARIS	522 023 255	55 388 412	0,004%	41 630	25 899	16 877 588	-18 520 404	454
SACAM INTERNATIONAL	306 245 457 RCS PARIS	150 030	103 022	4,058%	40 384	40 384	83 348	88 634	2 800
SCI MAISON INTERNATIONALE DES AGRONOMES	444 389 607 RCS PARIS	725 470 928	13 308 671	0,005%	39 967	39 967	42 426 632	-18 242 132	-
SACAM DEVELOPEMENT	553 611 281 RCS PARIS	139 587 650	4 408 137	0,007%	10 000	10 000	4 172 630	4 141 106	280
SACAM IMMOBILIER	882 002 860 RCS CRETEIL	130 494	92 355 553	4,991%	6 513	6 513	11 173 923	4 657 944	147
COOPERER POUR HABITER	812 007 488 RCS PARIS	1 390 258	4 017 350	0,123%	4 879	4 879	706 695	104 564	-
SCAFR TERRES D'EUROPE	642 008 298 RCS PARIS	7 000 000	702 590 212	1 titre	4 257	4 257	1 804 000	23 407 716	38
UNIGRAINS	8 58 148 RC Luxembourg	22 000 000	92 671 568	1 titre	2 559	2 559	226 328 581	13 778 381	138
CAMCA ASSURANCE	8 41 766 RCS Luxembourg	10 000 000	539 817	1 titre	176	176	55 041 136	142 549	-
CAMCA REASSURANCE	334 028 123 RCS PARIS	1 029 934 935	7 068 743 950	1 titre	131	131	20 639 389 000	1 215 414 444	8
PREDICA	508 560 272 RCS NANTERRE	47 992 119	-9 730 119	1 titre	100	100	37 655 000	-17 350 000	-
BFORBANK	380 867 978 RCS NANTERRE	125 112 255	101 725 538	2 titres	31	31	34 835 210	36 841 903	1
CREDIT AGRICOLE IMMOBILIER	422 042 838 RCS PARIS	13 713 270	2 758 198	1 titre	10	10	1 977 138	1 929 509	2
SACAM ASSURANCE CAUTION	442 088 208 RCS PARIS	22 509 605	-1 049 027	1 titre	4	4	14	-395 801	-
SACAM FIRECA	428 881 985 RCS PARIS	titre cédé en 05/2017	-	-	-	-	-	-	8 200
CAMCA COURTAGE									
* y compris variation de capital 2017									
TOTAL					10 271 121	10 097 243			38 101

SAS SACAM Participations

Composition du Capital

au 31 décembre 2017

2017

	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 €