

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 02/08/2019 sous le numéro de dépôt 82371



20190823712018

DATE DEPOT : 02/08/2019

N° DE DEPOT : 82371

N° GESTION : 1998B17639

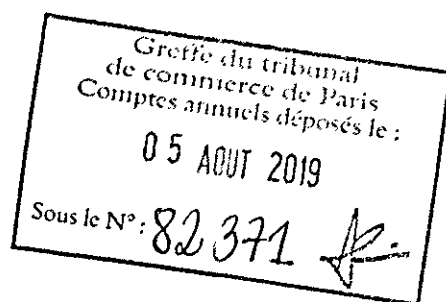
N° SIREN : 421023482

DENOMINATION : SACAM PARTICIPATIONS

ADRESSE : 48 R LA BOETIE 75008 PARIS

MILLESIME : 2018

.



Annexe

Le bilan dont le total est de 79.376.400 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégagent un bénéfice de 9.815.107 €.

L'exercice comptable a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

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°2014-03 du 5 juin 2014).

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 31/12/2018, 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 est un produit de 62.909 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 164.511 euros en 2018.

7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est positif à hauteur de 3.985 €.

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 31/12/2018

Au 31/12/2018, les effectifs détachés sur l'entité s'élèvent à 2,25.

SAS SACAM PARTICIPATIONS

IMMOBILISATIONS

au 31 décembre 2018

2018				
	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute en fin d'exercice
► IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	- €	- €	- €	- €
Immobilisations 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
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
► IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	54 813 234 €	- €	- €	54 813 234 €
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	52 358 137	-	-	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	54 814 090 €	- €	- €	54 814 090 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

AMORTISSEMENTS

au 31 décembre 2018

2018				
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 €
Immobilitisations incorporelles	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilitisations 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	- €	- €	- €
Immobilitisations incorporelles	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilitisations 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 2018

2018				
	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	11 022 731 €	474 937 €	113 957 €	11 383 710 €
Sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participations	10 979 613	451 915	93 105	11 338 423
Sur autres immobilisations financières	20 852	23 022	20 852	23 022
Sur stocks et en cours	22 266	-	-	22 266
Sur comptes clients	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	11 022 731 €	474 937 €	113 957 €	11 383 710 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

ÉTAT DES ÉCHÉANCES

au 31 décembre 2018

2018

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
▶ ÉTAT DES CRÉANCES	456 206 €	456 013 €	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	448 182	448 182	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	145 424	145 424	-
Créances représentatives des titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-
État - TVA	178 113	178 113	-
État - Autres impôts et versements assimilés	28 708	28 708	-
Groupe et associés (2)	-	-	-
Autres créances	97 917	97 917	-
Charges constatées d'avance	7 850	7 850	-
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	70 411 €	70 411 €	- €	- €
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	67 288	67 288	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
État - TVA	3 123	3 123	-	-
État - Autres impôts et assimilés	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-
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 2018

2018

► MONTANT DES CHARGES A PAYER et des AVOIRS A ETABLIR <i>Inclus dans les postes suivants du bilan</i>	24 556 €
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières diverses	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 433
Dettes fiscales	3 123
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	-
Dettes sociales	-

Produits à recevoir
au 31 décembre 2018

2018

► MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR et des AVOIRS A RECEVOIR <i>Inclus dans les postes suivants du bilan</i>	38 925 €
Créances rattachées à des participations	-
Créances clients	18 736
Créances sociales	-
Créances fiscales	2 728
Autres créances	-
Valeurs mobilières de placement	-
Disponibilités	17 480

Charges et Produits constatés d'avance
au 31 décembre 2018

2018

► MONTANT DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	- €
	-
► MONTANT DES CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	7 850 €
autres achats et charges externes	7 850

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2018

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	27 168 059	4,213%	2 421 766	2 421 766	2 918 593	758 231
UNICEREALES	314 381 368 RCS PARIS	1 402 500	5 003 918	0,727%	2 280 859	2 280 859	3 395 074	3 439 315
France ACTIVE GARANTIE	401 723 408 RCS BOBIGNY	10 976 821	15 829 840	7,000%	1 706 303	1 706 303	rd	1 083 445
AGRICEREALES	334 428 810 RCS PARIS	1 700 000	3 120 163	0,800%	1 474 771	1 474 771	1 453 733	1 336 873
SIAGI	775 681 074 RCS PARIS	6 594 528	29 369 472	7,500%	1 455 304	1 455 304	13 180 000	1 647 160
AGRA INVESTISSEMENT	419 090 071 RCS PARIS	4 364 830	-1 298 667	8,282%	418 833	253 932	112 700	-81 558
SOCIETE INVESTISSEMENT FRANCE ACTIVE (SIFA)	333 110 588 RCS BOBIGNY	190 042 932	11 367 598	0,158%	300 084	300 084	4 953 089	1 057 791
SACAM AVENIR	503 027 435 RCS PARIS	192 189 390	-178 568	0,032%	62 460	62 460	0	-30 000
SACAM INTERNATIONAL	437 578 948 RCS PARIS	522 023 255	130 325 211	0,004%	41 630	28 409	11 896 032	85 139 254
SCI MAISON INTERNATIONALE DES AGRONOMES	308 245 457 RCS PARIS	150 030	104 511	4,056%	40 384	40 384	84 357	70 523
SACAM DEVELOPPEMENT	444 368 807 RCS PARIS	725 470 928	9 397 422	0,005%	39 967	39 967	12 664 727	-3 909 249
SACAM IMMOBILIER	553 811 261 RCS PARIS	139 587 650	6 484 236	0,007%	10 000	10 000	6 172 200	5 984 553
COOPERER POUR HABITER	692 002 660 RCS CRETEIL	130 494	94 482 167	4,991%	6 513	6 513	11 172 044	2 868 798
SACAF TERRES D'EUROPE	812 007 468 RCS PARIS	1 390 256	4 243 272	0,123%	4 979	4 979	700 863	225 922
UNIGRAINS	642 003 296 RCS PARIS	7 000 000	740 885 251	1 litre	4 257	4 257	1 315 000	42 545 862
CAMCA ASSURANCE	B 58 149 RC Luxembourg	97 000 000	102 433 411	1 litre	2 559	2 559	290 463 706	15 269 845
CAMCA RÉASSURANCE	B 41 758 RCS Luxembourg	10 000 000	539 817	1 litre	176	176	61 962 157	0
PREDICA	334 028 123 RCS PARIS	1 029 934 935	7 899 498 065	1 litre	131	131	20 900 000 000	1 062 188 511
BFORBANK	508 560 272 RCS NANTERRE	76 563 795	-4 068 795	1 litre	100	100	34 763 000	-20 190 192
CREDIT AGRICOLE IMMOBILIER	380 887 878 RCS NANTERRE	125 112 255	93 661 084	2 litres	31	31	38 768 503	4 263 620
SACAM ASSURANCE CAUTION	422 042 838 RCS PARIS	13 713 270	22 793 653	1 litre	10	10	1 872 558	1 825 374
SACAM FIRECA	442 089 208 RCS PARIS	22 509 605	-1 860 665	1 litre	4	4	0	-811 638
TOTAL					10 271 121	10 092 999		31 824

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations au 31 décembre 2018

Valeur comptable des titres détenus		Nette	Chiffre d'affaires HT et produits financiers du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
Brute	% de détention				
Capital	Capitaux propres autre que le capital du dernier exercice clos				
10 % < P < 33 %					
FILIALES ET PARTICIPATIONS					
LES COOP'HLM FINANCEMENT	522 847 151 RCS PARIS	3 130 700	3 773	9,58%	300 000
TOTAL		300 000	300 000	4 934	0
P > 33 %					
FILIALES ET PARTICIPATIONS					
SCI SEGRU 2	447 735 705 RCS PARIS	20 500 000	4 302 002	55,12%	11 300 000
PLEINCHAMP	432 556 900 RCS NANTERRE	3 290 100	4 916 370	80,00%	2 566 376
SANTEFFI	432 685 733 RCS LYON	777 480	726 940	83,31%	1 253 293
PROGICA	401 440 268 RCS NANTERRE	9 418 800	5 297 754	56,00%	7 276 243
SACAM MACHINISME	421 886 275 RCS PARIS	3 000 000	228 942	95,00%	2 969 650
SCI MANET HEBERGEMENT	318 288 842 RCS NANTERRE	3 003 336	511 559	50,00%	1 023 297
ADICAM	331 500 322 RCS PARIS	100 000	15 994 467	95,00%	197 421
SACAM FIA-NET EUROPE	518 635 271 RCS PARIS	50 940 930	-50 586 801	100,000%	20 036
TOTAL		41 787 016	30 626 715	-19 046	10 298 625
TOTAL GÉNÉRAL					
		52 358 137	41 019 715		10 330 449 €

SAS SACAM Participations

Composition du Capital

au 31 décembre 2018

2018

	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

BILAN
au 31 décembre 2018

ACTIF		31-déc-18		31-déc-17	
BRUT	AMORT-DEPR	NET	NET		
► ACTIF IMMOBILISE					
54 814 080 €	11 362 301 €	43 451 789 €	43 812 769 €		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
-	-	-	-		
Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
856	856	-	-		
Terrains	-	-	-		
Constructions	-	-	-		
Réhabilitation immeuble	-	-	-		
Installations générales, agencement	-	-	-		
Matériel informatique	856	-	-		
Mobilier de bureau	-	-	-		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
54 813 234	11 361 445	43 451 789	43 812 769		
Titres de participation	11 338 423	41 019 715	41 378 525		
Créances rattachées à des participations	-	193	193		
Prêts de titres de participations	193	-	-		
Autres immobilisations financières	2 454 904	2 431 862	2 434 052		
► ACTIF CIRCULANT					
35 939 026 €	22 266 €	35 916 761 €	34 144 725 €		
STOCKS ET EN COURS					
22 266	22 266	-	-		
Marchandises	22 266	-	-		
CRÉANCES					
448 162	-	448 162	1 011 101		
Créances clients et comptes rattachés	145 424	145 424	311 346		
Créances fiscales et sociales	204 821	204 821	156 037		
Autres créances	97 917	97 917	543 699		
DIVERS					
35 468 598	-	35 468 598	33 133 823		
Sicav	-	-	-		
Obligations	-	-	2 007 068		
Dépôts à terme	25 017 460	25 017 460	-		
Banque	10 451 138	10 451 138	31 126 555		
► COMPTES DE RÉGULARISATION					
7 850 €	- €	7 850 €	7 382 €		
Charges constatées d'avance	7 850	7 850	7 382		
TOTAL ACTIF		90 760 967 €	77 964 876 €		
PASSIF					
► CAPITAUX PROPRES					
79 305 989 €	77 811 061 €				
Capital social	62 557 730				
Primes d'émission, d'apport, de fusion ...	3 224 468				
Réserve spéciale de conversion	1 542				
Réserve légale	601 366				
Réserves d'apport partiel d'actif	-				
Réserves spéciale de PVNLT	-				
Autres réserves	-				
Report à nouveau	11 425 955				
10 630 974					
RÉSULTAT DE L'EXERCICE					
9 815 107	836 821				
Acomptes sur dividende	- 8 320 178				
► PROVISIONS					
- €	- €				
Provisions pour risque	-				
Provisions pour charges	-				
► DETTES					
70 411 €	153 815 €				
DETTES FINANCIERES					
-	-				
Dépôts et garanties reçus	-				
Emprunts et dettes financières diverses	-				
DETTES D'EXPLOITATION					
70 411	153 815				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	67 288				
Dettes fiscales et sociales	3 123				
Dettes sur immobilisations	-				
Autres dettes	- 163				
► COMPTES DE RÉGULARISATION					
- €	- €				
Produits constatés d'avance	-				
TOTAL PASSIF		79 376 400 €	77 964 876 €		

SAS SACAM PARTICIPATIONS

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2018

	2018	2017
PRODUITS D'EXPLOITATION	197 232 €	369 648 €
Mission Conseil fiscal	175 515	230 684
Mission conseil social	14 000	129 625
Ventes de publications	-	-
Refacturation frais mission et déplacements	3 915	5 538
Produits divers	3 803	3 801
Repnse de provision pour dépréciation	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	522 482 €	483 329 €
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	517 595	482 819
Achats et variation de stock de matériels	-	348
Loyers et charges locatives	25 914	22 788
Personnel détaché et intérim	295 399	248 825
Assurances	7 578	7 581
Honoraires et prestations externes	187 038	183 864
Missions et réceptions	7 911	9 858
Poste et télécommunications	560	317
Documentation	12 083	11 057
Frais divers de gestion	1 114	2
IMPÔTS ET TAXES	4 887	710
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	-	-
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions	-	-
► RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-325 250 €	-113 681 €
PRODUITS FINANCIERS	10 548 400 €	12 185 690 €
Revenus des prêts	74	28
Revenus des titres de participation	10 330 449	1 468 477
Revenus des obligations	82 932	90 000
Intérêts sur dépôts à terme	20 989	147 558
Reprise dépréciations immos financières	113 957	10 481 627
CHARGES FINANCIÈRES	474 937 €	844 584 €
Charges d'intérêts	-	-
Dotations dépréciation immos financières	474 937	844 584
Autres charges financières	-	-
► RÉSULTAT FINANCIER	10 073 463 €	11 341 107 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 985 €	1 422 824 €
Produits exceptionnels	-	32 709
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	-	1 390 115
Produits sur exercices antérieurs	3 985	-
Reprises sur provisions	-	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	- €	11 790 282 €
Charges exceptionnelles	-	-
VNC éléments d'actif cédés	-	11 790 282
Charges sur exercices antérieurs	-	-
Dotations aux provisions	-	-
► RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 985 €	-10 367 459 €
Impôt sur les bénéfices	-62 909	23 148
RÉSULTAT	9 815 107 €	836 821 €

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 21 MARS 2019

L'an deux mil dix-neuf, le vingt-et-un 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 08 mars 2019.

Les membres de l'Assemblée ont émarginé 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 2018 clos au 31 décembre 2018.
- 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 31/12/2018,
- Rapports du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2018, quitus au Président, aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Affectation du résultat,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Président donne lecture du rapport d'activité de l'exercice 2018 clos au 31 décembre 2018 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 2018 clos le 31 décembre 2018*)

L'Assemblée générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Président et du Commissaire aux comptes sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2018 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 2018, le résultat net comptable de la SAS Sacam Participations s'élève à +9.815.107 €.

Il est rappelé que sur décision du Président du 06 septembre 2018, il a été procédé le 12 septembre 2018 au versement d'un acompte sur dividendes de 1,33 € par action, soit un montant total de 8.320.178,09 €.

En conséquence, il ne sera procédé à aucun versement complémentaire de dividende.

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

- Résultat de l'exercice après impôt	9.815.106,99 €
- Report à nouveau	11.425.954,51 €
Soit :	21.241.061,50 €
- Réserve Légale (5%)	490.755,35 €
- Distribution d'un dividende (1,33 € / titre)	8.320.178,09 €
- Report à nouveau	12.430.128,06 €
	21.241.061,50 €

Après l'affectation du résultat, le report à nouveau s'élève à 12.430.128,06 € et la réserve légale à 1.092.121,38 €.

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

<i>Exercice</i>	<i>Dividende net (en euro)</i>	<i>Avoir fiscal (en euro)</i>	<i>Total (en euro)</i>
2015	Néant	Néant	Néant
2016	Néant	Néant	Néant
2017	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 (*Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités*)

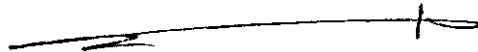
L'Assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée générale pour l'accomplissement de toutes formalités légales de dépôt et de publicité relatives ou consécutives aux décisions prises aux termes des résolutions qui 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 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 loop at the end and a short horizontal stroke below the main one.

Dominique LEFEBVRE

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 2018

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 2018

A l'assemblée générale,

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 2018, 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 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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

Comme indiqué en note 1 de l'annexe, l'évaluation du portefeuille des titres de participation se fait 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 des valeurs d'utilité des titres en portefeuille.

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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du code de commerce.

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 ;

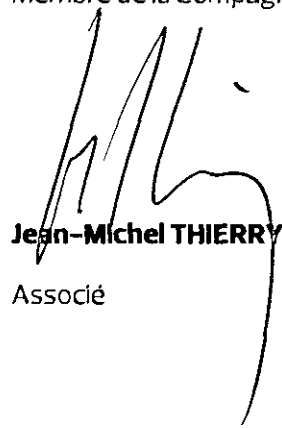
– il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 8 mars 2019

Le commissaire aux comptes

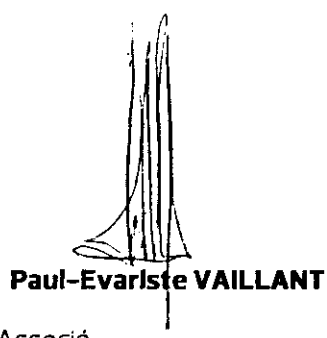
FIDUS

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



Jean-Michel THIERRY

Associé



Paul-Evariste VAILLANT

Associé

SAS SACAM PARTICIPATIONS

BILAN
au 31 décembre 2018

ACTIF	31-déc-18	31-déc-17	PASSIF	31-déc-18	31-déc-17
▶ ACTIF IMMOBILISE	54 814 090 €	43 812 769 €	▶ CAPITAUX PROPRES	79 305 989 €	77 811 061 €
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			Capital social	62 557 730	62 557 730
Autres immobilisations incorporelles	-	-	Primes d'émission, d'apport, de fusion ...	3 224 468	3 224 468
	-	-	Réserve spéciale de conversion	1 542	1 542
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	856	-	Réserve légale	601 366	559 525
Terrains	-	-	Réserves d'apport partiel d'actif	-	-
Constructions	-	-	Réserves spéciales de PVNLT	-	-
Réhabilitation immeuble	-	-	Autres réserves	-	-
Installations génératrices, agencement	-	-	Report à nouveau	11 425 955	10 630 974
Matériel informatique	856	-	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	9 815 107	836 821
Mobilier de bureau	-	-	Acomptes sur dividende	- 8 320 178	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	54 813 234	43 451 789			
Titres de participation	52 358 137	41 019 715	▶ PROVISIONS	- €	- €
Créances rattachées à des participations	193	193	Provisions pour risque	-	-
Prêts de titres de participations	2 454 904	2 431 882	Provisions pour charges	-	-
Autres immobilisations financières	-	-			
▶ ACTIF CIRCULANT	35 939 026 €	34 144 725 €	▶ DETTES	70 411 €	153 815 €
STOCKS ET EN COURS	22 266	-	DETTES FINANCIÈRES	-	-
Marchandises	22 266	-	Dépôts et garanties reçus	-	-
	-	-	Emprunts et dettes financières diverses	-	-
CRÉANCES	448 182	448 162			
Créances clients et comptes rattachés	145 424	145 424	DETTES D'EXPLOITATION	70 411	153 815
Créances fiscales et sociales	204 821	204 821	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	67 288	153 615
Autres créances	97 917	97 917	Dettes fiscales et sociales	3 123	38
	-	-	Dettes sur immobilisations	-	-
DIVERS	35 468 598	35 468 598	Autres dettes	-	163
Scav	-	-			
Obligations	-	-	▶ COMPTES DE RÉGULARISATION	- €	- €
Dépôts à terme	25 017 460	25 017 460	Produits constatés d'avance	-	-
Banque	10 451 139	10 451 138			
▶ COMPTES DE RÉGULARISATION	7 850 €	7 850 €			
Charges constatées d'avance	7 850	7 850			
TOTAL ACTIF	90 760 997 €	77 964 876 €	TOTAL PASSIF	79 376 400 €	77 964 876 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2018

	2018	2017
PRODUITS D'EXPLOITATION	197 232 €	369 648 €
Mission Conseil fiscal	175 515	230 684
Mission conseil social	14 000	129 625
Ventes de publications	-	-
Refacturation frais mission et déplacements	3 915	5 538
Produits divers	3 803	3 801
Reprise de provision pour dépréciation	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	522 482 €	483 329 €
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	517 595	482 619
Achats et variation de stock de matériels	-	346
Loyers et charges locatives	25 914	22 788
Personnel détaché et intérim	295 399	246 825
Assurances	7 578	7 561
Honoraires et prestations externes	167 038	183 864
Missions et réceptions	7 911	9 858
Poste et télécommunications	560	317
Documentation	12 083	11 057
Frais divers de gestion	1 114	2
IMPÔTS ET TAXES	4 887	710
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	-	-
Dotations aux amortissements	-	-
Dotations aux provisions	-	-
➤ RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-325 250 €	-113 681 €
PRODUITS FINANCIERS	10 548 400 €	12 185 690 €
Revenus des prêts	74	28
Revenus des titres de participation	10 330 449	1 466 477
Revenus des obligations	82 932	90 000
Intérêts sur dépôts à terme	20 969	147 558
Reprise dépréciations immos financières	113 957	10 481 627
CHARGES FINANCIÈRES	474 937 €	844 584 €
Charges d'intérêts	-	-
Dotations dépréciation immos financières	474 937	844 584
Autres charges financières	-	-
➤ RÉSULTAT FINANCIER	10 073 463 €	11 341 107 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 985 €	1 422 824 €
Produits exceptionnels	-	32 709
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	-	1 390 115
Produits sur exercices antérieurs	3 985	-
Reprises sur provisions	-	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	- €	11 790 282 €
Charges exceptionnelles	-	-
VNC éléments d'actif cédés	-	11 790 282
Charges sur exercices antérieurs	-	-
Dotations aux provisions	-	-
➤ RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 985 €	-10 367 459 €
Impôt sur les bénéfices	-62 909	23 146
RÉSULTAT	9 815 107 €	836 821 €

Annexe



Le bilan dont le total est de 79.376.400 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégagent un bénéfice de 9.815.107 €.

L'exercice comptable a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

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°2014-03 du 5 juin 2014).

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 31/12/2018, 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 est un produit de 62.909 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 fiscal permet de bénéficier d'une économie d'IS de 164.511 euros en 2018.

7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est positif à hauteur de 3.985 €.

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 31/12/2018

Au 31/12/2018, les effectifs détachés sur l'entité s'élèvent à 2,25.

SAS SACAM PARTICIPATIONS

IMMOBILISATIONS

au 31 décembre 2018

2018				
	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute en fin d'exercice
▶ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	- €	- €	- €	- €
Immobilisations 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
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
▶ IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	54 813 234 €	- €	- €	54 813 234 €
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	52 358 137	-	-	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	54 814 090 €	- €	- €	54 814 090 €

2018

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 aménagement des constructions	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagement divers	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	-	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-

**SAS SACAM
PARTICIPATIONS**

PROVISIONS et DEPRECIATIONS

au 31 décembre 2018

2018				
	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	11 022 731 €	474 937 €	113 957 €	11 383 710 €
Sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participations	10 979 613	451 915	93 105	11 338 423
Sur autres immobilisations financières	20 852	23 022	20 852	23 022
Sur stocks et en cours	22 266	-	-	22 266
Sur comptes clients	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	11 022 731 €	474 937 €	113 957 €	11 383 710 €

SAS SACAM PARTICIPATIONS

ÉTAT DES ÉCHÉANCES

au 31 décembre 2018

2018

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
► ÉTAT DES CRÉANCES	456 206 €	456 013 €	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	448 162	448 162	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	145 424	145 424	-
Créances représentatives des titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-
État - TVA	176 113	176 113	-
État - Autres impôts et versements assimilés	28 708	28 708	-
Groupe et associés (2)	-	-	-
Autres créances	97 917	97 917	-
Charges constatées d'avance	7 850	7 850	-
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	70 411 €	70 411 €	- €	- €
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	67 288	67 288	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-	-
État - Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
État - TVA	3 123	3 123	-	-
État - Autres impôts et assimilés	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-
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 2018

2018

▶ MONTANT DES CHARGES A PAYER et des AVOIRS A ETABLIR inclus dans les postes suivants du bilan	24 556 €
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières diverses	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 433
Dettes fiscales	3 123
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	-
Dettes sociales	-

Produits à recevoir
au 31 décembre 2018

2018

▶ MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR et des AVOIRS A RECEVOIR inclus dans les postes suivants du bilan	38 925 €
Créances rattachées à des participations	-
Créances clients	18 736
Créances sociales	-
Créances fiscales	2 728
Autres créances	-
Valeurs mobilières de placement	-
Disponibilités	17 460

Charges et Produits constatés d'avance
au 31 décembre 2018

2018

▶ MONTANT DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	- €
	-
▶ MONTANT DES CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	7 850 €
autres achats et charges externes	7 850

SAS SACAM PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2018

FILIALES ET PARTICIPATIONS		P < 10 %									
N° RCS	Capital	Capitaux propres autre que le capital du dernier exercice clos	% de détention	Valeur comptable des titres détenus		Chiffre d'affaires NT et produits financiers du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice			
				Brute	Nette						
SCICAM	318 070 513 RCS PARIS	14 563 305	4,213%	2 421 766	2 421 766	2 918 593	758 231	-			
UNICEREALES	314 381 368 RCS PARIS	1 402 500	0,727%	2 280 859	2 280 859	3 395 074	3 439 315	18 000			
France ACTIVE GARANTIE	401 723 408 RCS BOBIGNY	10 976 821	7,000%	1 706 303	1 706 303	nd	1 083 445	-			
AGRICEREALES	334 428 810 RCS PARIS	1 700 000	0,800%	1 474 771	1 474 771	1 453 733	1 336 873	8 800			
SIAGI	775 691 074 RCS PARIS	6 594 528	7,500%	1 455 304	1 455 304	13 180 000	1 647 160	-			
AGRA INVESTISSEMENT	419 090 071 RCS PARIS	4 364 830	8,282%	418 833	253 932	112 700	-81 558	-			
SOCIETE D'INVESTISSEMENT FINANCIERE ACTIVE (SIFA)	383 110 509 RCS BOBIGNY	190 042 932	0,158%	300 084	300 084	4 963 089	1 057 791	765			
SACAM Avenir	503 027 435 RCS PARIS	192 189 390	0,032%	62 480	62 480	0	-30 000	-			
SACAM INTERNATIONAL	437 579 949 RCS PARIS	522 023 255	0,004%	41 630	28 409	11 896 032	85 139 254	507			
SCI MAISON INTERNATIONALE DES AGRONOMES	306 245 457 RCS PARIS	150 030	4,056%	40 384	40 384	84 357	70 523	2 840			
SACAM DEVELOPPEMENT	444 369 607 RCS PARIS	725 470 928	0,005%	39 967	39 967	12 664 727	-3 909 249	143			
SACAM IMMOBILIER	553 811 261 RCS PARIS	139 587 650	0,007%	10 000	10 000	6 172 200	5 984 553	410			
COOPERER POUR HABITER	692 002 660 RCS GRETEL	130 494	4,991%	6 513	6 513	11 172 044	2 868 798	145			
SCAFR TERRES D'EUROPE	612 007 468 RCS PARIS	1 390 256	0,123%	4 979	4 979	700 863	225 922	-			
UNIGRAINS	642 008 296 RCS PARIS	7 000 000	1,11%	4 257	4 257	1 315 000	42 545 862	36			
CAMCA ASSURANCE	B 58 149 RC Luxembourg	97 000 000	1,11%	2 559	2 559	290 483 706	15 269 845	153			
CAMCA REASSURANCE	B 41 766 RCS Luxembourg	10 000 000	1,11%	176	176	61 962 157	0	-			
PREDICA	334 028 123 RCS PARIS	1 029 934 935	1,11%	131	131	20 900 000 000	1 052 188 511	22			
BFORBANK	509 560 272 RCS NANTERRE	76 563 795	1,11%	100	100	34 763 000	-20 190 192	-			
CREDIT AGRICOLE IMMOBILIER	380 867 978 RCS NANTERRE	125 112 255	2,11%	31	31	38 788 503	4 263 620	1			
SACAM ASSURANCE CAUTION	422 042 838 RCS PARIS	13 713 270	1,11%	10	10	1 872 558	1 825 374	1			
SACAM FIRECA	442 098 208 RCS PARIS	22 509 605	1,11%	4	4	0	-811 638	-			
TOTAL				10 271 121	10 092 999		31 824				

**Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2018**

TOTAL GÉNÉRAL	52 358 137	41 019 715	10 330 449 €
---------------	------------	------------	--------------