

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL



AM DEVELOPPEMENT
Société par Actions Simplifiée à capital variable
Au capital effectif de 103.235,76 euros
39, avenue George V – 75008 PARIS
397 663 121 RCS PARIS

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
ANNUELLE DU 30 JUIN 2025**

**AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2024**

(...)

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à 3.336.121 euros au compte « Report à nouveau », lequel s'élèvera après affectation à un montant de 46.972.828 euros.

Conformément à l'article 243 bis du CGI, nous vous informons qu'aucun dividende n'a été mis en distribution au cours des trois derniers exercices.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

(...)

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL



AM DEVELOPPEMENT SAS

Numéro SIRET 39766312100044
39 AV GEORGES V 75008 PARIS

COMPTES ANNUELS

DATE DE CLOTURE : 31/12/2024

Sommaire

<u>Bilan - Actif.....</u>	<u>3</u>
<u>Bilan - Passif.....</u>	<u>4</u>
<u>Compte de résultat.....</u>	<u>5</u>
<u>ANNEXES LEGALES.....</u>	<u>6</u>
<u>Règles et méthodes comptables.....</u>	<u>7</u>
<u>Faits caractéristiques de l'exercice.....</u>	<u>9</u>
<u>Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice.....</u>	<u>9</u>
<u>Immobilisations.....</u>	<u>10</u>
<u>Amortissements.....</u>	<u>11</u>
<u>Provisions inscrites au bilan.....</u>	<u>12</u>
<u>Etats des échéances des créances et des dettes.....</u>	<u>13</u>
<u>Détail des produits à recevoir.....</u>	<u>14</u>
<u>Détail des charges à payer.....</u>	<u>15</u>
<u>Charges constatées d'avance.....</u>	<u>16</u>
<u>Détail des produits constaté.....</u>	<u>17</u>
<u>Composition du capital social.....</u>	<u>18</u>
<u>Ventilation du chiffre d'affaires.....</u>	<u>19</u>
<u>Honoraires des commissaires</u>	<u>20</u>
<u>Produits exceptionnels.....</u>	<u>21</u>
<u>Effectif moyen.....</u>	<u>22</u>
<u>Engagements financiers.....</u>	<u>23</u>
<u>Liste des filiales et participations.....</u>	<u>24</u>

Bilan actif

BILAN-ACTIF	31/12/2024			31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	2 216	2 216	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles incorporelles	0	0	0	0
incorporelles	2 216	2 216	0	0
Terrains	0	0	0	0
Constructions	290 000	113 255	176 745	185 445
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	1 825 670	1 272 713	552 957	491 786
Immobilisations en cours	77 021	0	77 021	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	2 192 692	1 385 968	806 723	677 231
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	68 552 906	6 554 212	61 998 694	60 596 343
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	3 908 628	0	3 908 628	0
Prêts	653 696	0	653 696	5 220 981
Autres immobilisations financières	835 160	0	835 160	132 480
TOTAL immobilisations financières	73 950 390	6 554 212	67 396 178	65 949 804
Total Actif Immobilisé (II)	76 145 298	7 942 396	68 202 901	66 627 035
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	2 495	0	2 495	1 798
Clients et comptes rattachés	603 896	0	603 896	1 108 076
Autres créances	87 622 137	3 947 499	83 674 638	80 324 488
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	88 228 528	3 947 499	84 281 029	81 434 362
Valeurs mobilières de placement	784 847	0	784 847	954 165
dont actions propres:				
Disponibilités	1 439 642	0	1 439 642	43 548
TOTAL Disponibilités	2 224 489	0	2 224 489	997 713
Charges constatées d'avance	123 855	0	123 855	120 539
Total Actif Circulant (III)	90 576 872	3 947 499	86 629 373	82 552 614
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
obligations (V)	0		0	0
Ecarts de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	166 722 170	11 889 895	154 832 275	149 179 649

Bilan passif

BILAN-PASSIF		31/12/2024	31/12/2023
Capital social ou individuel	dont versé : 103 236	103 236	103 236
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		17 767 964	17 767 964
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		38 101	38 101
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	1 413 001	1 413 001
TOTAL Réserves		1 451 102	1 451 102
Report à nouveau		43 636 707	43 392 199
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		3 336 121	244 508
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		66 295 129	62 959 009
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		18 601 998	16 624 257
Provisions pour charges		0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		18 601 998	16 624 257
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		28 684 964	29 605 772
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	39 517 808	38 476 909
TOTAL Dettes financières		68 202 772	68 082 681
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 035 327	919 396
Dettes fiscales et sociales		567 034	553 675
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		117 706	38 730
TOTAL Dettes d'exploitation		1 720 067	1 511 801
Produits constatés d'avance		12 308	1 902
TOTAL DETTES (IV)		69 935 147	69 596 384
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		154 832 274	149 179 650

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2024			31/12/2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	4 313 738	0	4 313 738	4 364 938
Chiffres d'affaires nets	4 313 738	0	4 313 738	4 364 938
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			11 398	11 398
Autres produits			22 361	29 964
Total des produits d'exploitation (I)			4 347 497	4 406 300
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			3 449 849	2 051 066
Impôts, taxes et versements assimilés			14 057	23 177
Salaires et traitements			1 094 696	1 151 957
Charges sociales			464 220	463 906
Dotations d'exploitation	sur	Dotations aux amortissements	17 323	23 037
	immobilisations	Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		0	0
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		0	0
Autres charges			170	92 946
Total des charges d'exploitation (II)			5 040 314	3 806 089
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-692 818	600 211
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			4 233 355	12 470 274
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			409 499	180 521
Autres intérêts et produits assimilés			2 604 407	50 486
Reprises sur provisions et transferts de charges			2 379 187	0
Différences positives de change			18	2
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			9 626 466	12 701 283
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 977 741	9 015 152
Intérêts et charges assimilées			3 622 928	4 491 900
Différences négatives de change			1 310	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			5 601 979	13 507 052
RÉSULTAT FINANCIER			4 024 486	-805 769
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			3 331 669	-205 558

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11	100
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	11	100
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	348 469	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 511	4 670
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	355 980	4 670
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-355 969	-4 570
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-360 421	-454 636
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	13 973 973	17 107 684
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	10 637 853	16 863 175
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	3 336 121	244 508

Annexes Légales

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024.
Le total du bilan s'élève à 154 832 274,40 Euros et le compte de résultat de l'exercice dégage un résultat de 3 336 120,56 Euros
Présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

L'exercice précédent a clôturé au 31/12/2023.

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations	Durée
Agencements, aménagements des terrains	5 ans
Matériel de transport	3 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans
Mobilier	De 3 à 5 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (participations)

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières (Sicav de trésorerie) figurant au bilan sont évaluées à leur coût historique ou pour leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure.

CREANCES

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

DETTES

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

NOTION DE RESULTAT COURANT ET LE RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les éléments des activités ordinaires même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant. Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont comptabilisés dans le résultat exceptionnel.

INTEGRATION FISCALE

La société AM Développement est tête de groupe, du pôle d'intégration qu'elle forme avec ses sociétés filiales.

La méthode d'intégration retenue est la suivante :

- Pour les filiales et la société mère bénéficiaire, la constatation des charges d'impôt comme en l'absence d'intégration ;
- La constatation des économies d'impôt liées aux déficits survenus pendant l'intégration en résultat dans la société mère.

INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées, au sens de l'article R 123-1991 du Code de Commerce, ne présentent pas d'importance significative et/ou ont été conclues à des conditions de marché. En conséquence, aucune information spécifique n'est à donner à ce titre.

ENGAGEMENT EN MATIERE DE RETRAITE

Le montant des indemnités de fin de carrière acquises à la clôture de l'exercice clos au 31/12/2024 par les salariés de la société AM DEVELOPPEMENT, n'a pas été calculé compte tenu de son aspect non significatif.

Notes relatives à certains postes de bilan

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Néant

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (participations)

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (voir tableau des filiales et participations joint en annexe). Des provisions sont constituées si la valeur d'utilité de ces titres, appréciée en fonction de l'actif net et du résultat des sociétés concernées, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition.

PROVISIONS

Les provisions pour risques et charges sont constituées de la différence entre la valeur nette d'inventaire des participations et la valeur brute des titres sous déduction de la dépréciation des comptes courants débiteurs concernés, le cas échéant. Ce risque latent sur les participations est provisionné intégralement.

AUTRES CREANCES

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Les états financiers sont établis et présentés suivant les principes, normes et méthodes comptables découlant du plan comptable général de 2014 conformément au règlement 2014-03 du Comité de la Réglementation Comptable modifié par le règlement ANC n°2023-08 du 22 novembre 2023.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Faits caractéristiques de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu au cours de l'exercice clos le 31/12/2024.

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 1er janvier 2025.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	2 216	0	0
	Terrains	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	290 000	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	622 593	0	0
	Matériel de transport	32 780	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1 100 503	0	69 794
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	77 021
	Avances et acomptes	0	0	0
	TOTAL (III)	2 045 876	0	146 815
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	68 584 742	0	-31 836
	Autres titres immobilisés	0	0	3 908 628
	Prêts et autres immobilisations financières	5 353 461	0	-3 864 605
	TOTAL (IV)	73 938 203	0	12 187
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	75 986 295	0	159 002

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	2 216	0
	Terrains	0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	290 000	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et	0	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements	0	0	622 593	0
	Matériel de transport	0	0	32 780	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	1 170 297	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	77 021	0
	Avances et acomptes	0	0	0	0
	TOTAL (III)	0	0	2 192 692	0
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0
	Autres participations	0	0	68 552 906	0
	Autres titres immobilisés	0	0	3 908 628	0
	Prêts et autres immobilisations financières	0	0	1 488 856	0
	TOTAL (IV)	0	0	73 950 390	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	0	0	76 145 297	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		2 216	0	0	2 216
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	104 555	8 700	0	113 255
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages		0	0	0	0
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	622 593	0	0	622 593
	Matériel de transport	32 780	0	0	32 780
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	608 718	8 623	0	617 341
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		1 368 645	17 323	0	1 385 968
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1 370 861	17 323	0	1 388 184

Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0

Cadre C	Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	0	0	0	0
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	16 624 257	1 977 741	0	18 601 998
TOTAL (II)	16 624 257	1 977 741	0	18 601 998
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	7 988 399	0	1 434 187	6 554 212
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciations	4 892 499	0	945 000	3 947 499
TOTAL (III)	12 880 898	0	2 379 187	10 501 711
TOTAL GENERAL (I + II + III)	29 505 155	1 977 741	2 379 187	29 103 709
Dont dotations et reprises d'exploitation		0	0	
Dont dotations et reprises financières		1 977 741	2 379 187	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			0	0	0
Prêts			653 696	653 696	0
Autres immos financières			835 160	835 160	0
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			1 488 856	1 488 856	0
Clients douteux ou litigieux			0	0	0
Autres créances clients			603 896	603 896	0
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0
Personnel et comptes rattachés			10 919	10 919	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			0	0	0
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfiques		122 109	122 109	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		122 779	122 779	0
	Autres impôts		0	0	0
	Etat - divers		0	0	0
Groupes et associés			87 168 913	87 168 913	0
Débiteurs divers			197 417	197 417	0
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			88 226 033	88 226 033	0
Charges constatées d'avance			123 855	123 855	0
TOTAL DES CREANCES			89 838 744	89 838 744	0
Prêts accordés en cours d'exercice			0		
Remboursements obtenus en cours d'exercice			0		
Prêts et avances consentis aux associés			0		

Cadre B		Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles			0	0	0	0
Autres emprunts obligataires			0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			136 869	136 869	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine			28 548 095	1 067 761	27 480 334	0
Emprunts et dettes financières divers			0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés			1 035 327	1 035 327	0	0
Personnel et comptes rattachés			145 322	145 322	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			129 603	129 603	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfiques		0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		272 980	272 980	0	0
	Obligations cautionnées		0	0	0	0
	Autres impôts		19 129	19 129	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0	0	0
Groupes et associés			39 517 808	39 517 808	0	0
Autres dettes			117 706	117 706	0	0
Dette représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			12 308	12 308	0	0
TOTAL DES DETTES			69 935 147	42 454 813	27 480 334	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice			0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice			0			

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2024	Valeur nominale
Actions ordinaires	13 548			13 548	7,62
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales					
Certificats d'investissement				-	
Total	13 548	-	-	13 548	

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	31/12/2024	31/12/2023
Répartition par secteur d'activité		
Ventes de marchandises	0	0
Production vendue biens	0	0
Production vendue services	4 313 738	0
Répartition par marché géographique		
Chiffres d'affaires nets-France	4 313 738	4 364 938
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0
Chiffres d'affaires nets	4 313 738	4 364 938

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires versés aux commissaires aux comptes :

	CAC 1	CAC 2
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	21 800	
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal		
Honoraires totaux	21 800	0

Produits exceptionnels

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du Code de Commerce)

	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11	
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	
Total	11	

Charges exceptionnelles

	Montant	Imputé au compte
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	348 469	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 511	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	
Total	355 980	

Effectif moyen

	Salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise	Effectif moyen global
Ingénieurs et Cadres			8
Agents de maîtrise			1
Employés et techniciens			1
Ouvriers			0
Autres			0
TOTAL	0	0	7,8

Engagements financiers donnés et reçus

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Avals et cautions	84 674 934,36 €		84 674 934,36 €			
TOTAL						
Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Avals, cautions et garanties	37 950 000,00 €		37 950 000,00 €			
TOTAL						
Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
Filiales (> de 50% du capital détenu par la société)				34 764 388						
SARL HOTELIERE DE LA CROISSETTE	782 617	- 5 092 085	100,00%	4 162 500	-	-	-	240 182	- 1 229 198	-
SARL THABOR	38 120	268 732	100,00%	180 000	-	-	-	-	43 554	-
SARL BLACKBURN	7 500	- 769 161	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 137 745	-
SARL MONT GELAS	7 500	- 9 456	99,87%	7 490	-	-	-	-	25 472	-
SARL ECRINS	7 500	- 119 406	99,87%	7 490	-	-	-	-	9 028	-
SARL MPH COM	7 500	- 40 322	99,87%	7 490	-	-	-	77 000	- 61 182	-
SARL TOURNETTES	7 500	- 65 459	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 24 441	-
SARL VELINO	7 500	- 84 325	99,87%	7 490	-	-	-	-	54 379	-
SARL VISO	7 500	- 873 431	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 54 089	-
SARL POTOMAC	7 500	- 99 866	100,00%	1	-	-	-	-	50 970	-
SARL WADDINGTON	7 500	- 126 699	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 50 279	-
SARL FORAKER	7 500	- 1 157 130	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 160 406	-
SARL HUNTINGTON	7 500	- 1 239 708	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 77 380	-
SARL FYNDALE	7 500	- 37 136	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 3 831	-
SARL SOIRA	7 500	- 153 344	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 6 168	-
SARL BERNINA	7 500	- 504 558	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 74 474	-
SARL ANNA PURNA	19 121	55 054	100,00%	19 121	-	-	-	-	- 277 590	3 996 289
SARL YTAM	7 640	- 924 375	99,87%	9 848	-	-	-	-	- 190 648	-
SARL PIERRE QUARK	10 000	- 36 248	99,99%	9 990	-	-	-	-	- 4 074	-
SARL K2	7 500	- 240 116	100,00%	7 500	-	-	-	-	- 15 140	-
SARL EVEREST	7 500	- 232 255	100,00%	7 500	-	-	-	-	- 31 046	-
SARL CERVIN	7 500	- 14 617	100,00%	11 600	-	-	-	7 927	- 1 636	-
SNC IS BERLIOZ	3 201 000	- 13 235 177	99,00%	3 168 701	-	-	-	-	- 1 103 201	-
SARL HIMALAYA	7 500	- 650 805	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 46 423	-
SARL QILIAN	7 500	- 2 544 636	99,87%	7 490	-	-	-	27 541	- 191 916	-
SARL ANETO	7 500	- 182 327	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 32 582	-
SARL DOLENT	7 500	- 20 464	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 3 455	-
SARL CHIKARI	7 500	- 134 385	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 18 136	-
SARL BHAGIRATHI	7 500	- 406 907	99,87%	7 490	-	-	-	-	- 33 941	-
SAS PARIS INTERNATIONAL GOLF	9 544	5 161 781	100,00%	26 911 343	-	-	-	1 512 868	- 522 990	-
SARL PESA	1 000	- 3 248 285	99,90%	999	-	-	-	396 569	- 2 809 091	-
SARL SOORTS HOSSEGOR	1 000	66 761	95,00%	950	-	-	-	18 756	- 8 305	-
SARL MURILLO	1 000	- 123 921	100,00%	1 000	-	-	-	-	- 29 957	-
SARL KERSSELL	1 000	- 210 202	100,00%	1 000	-	-	-	26 475	- 65 076	-
SARL SEGOGNOL	1 000	- 13 863	100,00%	11 000	-	-	-	-	- 1 978	-
SARL INVEST RES RDC 3	1 000	- 426 390	100,00%	1 000	-	-	-	112 640	- 64 819	-
SARL MOTTARET 5	1 000	- 80 953	100,00%	1 000	-	-	-	62 340	- 15 736	-
SARL SEINE HAUTVAL	1 000	- 69 929	100,00%	1 000	-	-	-	89 364	- 36 667	-
SCI INVEST RES B19	1 000	- 324 138	100,00%	1 000	-	-	-	-	- 76 657	-
SCI VITINVEST D503	1 000	- 32 105	100,00%	1 000	-	-	-	17 505	- 1 170	-
SNC ARBUCA	1 000	- 95 004	100,00%	114 025	-	-	-	34 638	- 571	-
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler				6 142 574						
SAS LUMEN ENERGY	100	- 7 437	12,50%	12,50	-	-	-	-	- 1 813	-
SARL INVEST RE3 6A	25 000	- 2 140 231	29,96%	7 490,00	-	-	-	90 968	- 569 787	-
SYBENO	1 660 000	- 226 938	12,95%	215 000,00	-	-	-	-	53 979	-
SARL SANTORIN	7 500	- 6 539 914	49,87%	3 740,00	-	-	-	-	- 851 081	-
SNC 12 JOFFRE	1 500	- 1 104 119	33,33%	500,00	-	-	-	6 904	- 167 929	-
SC LE 35 DESMOULINS	1 620	- 56 145	33,33%	540,00	-	-	-	76 766	- 63 353	-
SA BLEECKER	20 787 357	- 238 646 411	0,25%	502,00	-	-	-	1 277 646	- 100 104	-
SAS FULTON	648 577	- 55 905 924	24,93%	5 273 191,02	-	-	-	7 941	- 369 112	-
SAS STADE Français	-	-	0,00137%	24 751,00	-	-	-	-	-	-
SCI FLUSHING MEADOWS	1 000	- 282 534	10,00%	100,00	-	-	-	36 028	- 24 429	-
SCI VITINVEST B RDC 01	1 000	- 18 081	10,00%	100,00	-	-	-	26 243	- 33 765	-
SCI VITINVEST C6 01	1 000	- 123 037	10,00%	100,00	-	-	-	35 581	- 32 075	-
SCI MONTINVEST RDC	1 000	- 39 026	0,10%	1,00	-	-	-	11 140	- 11 428	-
SCI MONTINVEST RDC	1 000	- 34 544	0,10%	1,00	-	-	-	10 721	- 8 235	-
RUE DE LA FOSSÉ NANTES	1 000	- 165 108	0,10%	1,00	-	-	-	17 505	- 16 954	-
SCI VITINVEST E501	1 000	- 4 864	10,00%	100,00	-	-	-	16 498	- 1 925	-
SCI VITINVEST E502	1 000	- 10 140	10,00%	100,00	-	-	-	15 361	- 38 261	-
SARL DUAL INVEST	1 250	- 593 071	20,00%	15 750,00	-	-	-	564 640	- 74 246	-
ARMOR MECA	2 001 000	-	30,00%	600 300,00	-	-	-	-	-	-
HESTER COMMUNICATION	7 625	- 311 589	25,00%	294,00	-	-	-	1 045 656	- 39 161	-
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL				0	0					

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Lionel PALICOT

COMMISSAIRE AUX COMPTES
Membre de la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

99, Bd de Belgique
78 110 LE VESINET
Tél. 01 39 52 18 71

AM DEVELOPPEMENT

Société par Actions Simplifiée à capital variable
au capital effectif de 103.235,76 Euros
39, avenue George V
75 008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2024

Lionel PALICOT

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Membre de la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

99, Bd de Belgique
78 110 LE VESINET
Tél. 01 39 52 18 71

AM DEVELOPPEMENT

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 31.12.2024

Aux associés de la société AM DEVELOPPEMENT,

OPINION

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre Assemblée Générale, j'ai effectué l'audit des comptes annuels de la société **AM DEVELOPPEMENT** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Je certifie 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

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Les responsabilités qui m'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

J'ai réalisé ma mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de mon rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations les plus importantes auxquelles j'ai procédé, selon mon jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 61.998.694 Euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe. Mes travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la Présidence et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associées.

J'atteste de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

RESPONSABILITES 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 la Présidence.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il m'appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Mon 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, ma 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.

Le Vésinet, le 13 juin 2025

Le Commissaire aux Comptes



Lionel PALICOT

AM DEVELOPPEMENT SAS

**Numéro SIRET 39766312100044
39 AV GEORGES V 75008 PARIS**

COMPTES ANNUELS

DATE DE CLOTURE : 31/12/2024

Sommaire

<u>Bilan - Actif.....</u>	<u>3</u>
<u>Bilan - Passif.....</u>	<u>4</u>
<u>Compte de résultat.....</u>	<u>5</u>
<u>ANNEXES LEGALES.....</u>	<u>6</u>
<u>Règles et méthodes comptables.....</u>	<u>7</u>
<u>Faits caractéristiques de l'exercice.....</u>	<u>9</u>
<u>Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice.....</u>	<u>9</u>
<u>Immobilisations.....</u>	<u>10</u>
<u>Amortissements.....</u>	<u>11</u>
<u>Provisions inscrites au bilan.....</u>	<u>12</u>
<u>Etats des échéances des créances et des dettes.....</u>	<u>13</u>
<u>Détail des produits à recevoir.....</u>	<u>14</u>
<u>Détail des charges à payer.....</u>	<u>15</u>
<u>Charges constatées d'avance.....</u>	<u>16</u>
<u>Détail des produits constaté.....</u>	<u>17</u>
<u>Composition du capital social.....</u>	<u>18</u>
<u>Ventilation du chiffre d'affaires.....</u>	<u>19</u>
<u>Honoraires des commissaires</u>	<u>20</u>
<u>Produits exceptionnels.....</u>	<u>21</u>
<u>Effectif moyen.....</u>	<u>22</u>
<u>Engagements financiers.....</u>	<u>23</u>
<u>Liste des filiales et participations.....</u>	<u>24</u>

Bilan actif

BILAN-ACTIF	31/12/2024			31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	2,216	2,216	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	2,216	2,216	0	0
Terrains	0	0	0	0
Constructions	290,000	113,255	176,745	185,445
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	1,825,670	1,272,713	552,957	491,786
Immobilisations en cours	77,021	0	77,021	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	2,192,692	1,385,968	806,723	677,231
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	68,552,906	6,554,212	61,998,694	60,596,343
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	3,908,628	0	3,908,628	0
Prêts	653,696	0	653,696	5,220,981
Autres immobilisations financières	835,160	0	835,160	132,480
TOTAL immobilisations financières	73,950,390	6,554,212	67,396,178	65,949,804
Total Actif Immobilisé (II)	76,145,298	7,942,396	68,202,901	66,627,035
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	2,495	0	2,495	1,798
Clients et comptes rattachés	603,896	0	603,896	1,108,076
Autres créances	87,622,137	3,947,499	83,674,638	80,324,488
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	88,228,528	3,947,499	84,281,029	81,434,362
Valeurs mobilières de placement	784,847	0	784,847	954,165
dont actions propres:				
Disponibilités	1,439,642	0	1,439,642	43,548
TOTAL Disponibilités	2,224,489	0	2,224,489	997,713
Charges constatées d'avance	123,855	0	123,855	120,539
Total Actif Circulant (III)	90,576,872	3,947,499	86,629,373	82,552,614
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecarts de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	166,722,170	11,889,895	154,832,275	149,179,649

Bilan passif

BILAN-PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
Capital social ou individuel dont versé : 103,236	103,236	103,236
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	17,767,964	17,767,964
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale	38,101	38,101
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	1,413,001	1,413,001
TOTAL Réserves	1,451,102	1,451,102
Report à nouveau	43,636,707	43,392,199
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	3,336,121	244,508
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	66,295,129	62,959,009
Produit des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)	0	0
Provisions pour risques	18,601,998	16,624,257
Provisions pour charges	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	18,601,998	16,624,257
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	28,684,964	29,605,772
Emprunts et dettes financières divers dont emprunts participatifs : 0	39,517,808	38,476,909
TOTAL Dettes financières	68,202,772	68,082,681
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1,035,327	919,396
Dettes fiscales et sociales	567,034	553,675
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	117,706	38,730
TOTAL Dettes d'exploitation	1,720,067	1,511,801
Produits constatés d'avance	12,308	1,902
TOTAL DETTES (IV)	69,935,147	69,596,384
Ecart de conversion Passif (V)	0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	154,832,274	149,179,650

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2024			31/12/2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	4,313,738	0	4,313,738	4,364,938
Chiffres d'affaires nets	4,313,738	0	4,313,738	4,364,938
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			11,398	11,398
Autres produits			22,361	29,964
Total des produits d'exploitation (I)			4,347,497	4,406,300
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			3,449,849	2,051,066
Impôts, taxes et versements assimilés			14,057	23,177
Salaires et traitements			1,094,696	1,151,957
Charges sociales			464,220	463,906
Dotations d'exploitation	sur	Dotations aux amortissements	17,323	23,037
	immobilisations	Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		0	0
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		0	0
Autres charges			170	92,946
Total des charges d'exploitation (II)			5,040,314	3,806,089
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-692,818	600,211
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			4,233,355	12,470,274
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			409,499	180,521
Autres intérêts et produits assimilés			2,604,407	50,486
Reprises sur provisions et transferts de charges			2,379,187	0
Différences positives de change			18	2
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			9,626,466	12,701,283
Dotations financières aux amortissements et provisions			1,977,741	9,015,152
Intérêts et charges assimilées			3,622,928	4,491,900
Différences négatives de change			1,310	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			5,601,979	13,507,052
RÉSULTAT FINANCIER			4,024,486	-805,769
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			3,331,669	-205,558

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11	100
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
<i>Total des produits exceptionnels (VII)</i>	<i>11</i>	<i>100</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	348,469	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7,511	4,670
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
<i>Total des charges exceptionnelles (VIII)</i>	<i>355,980</i>	<i>4,670</i>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-355,969	-4,570
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-360,421	-454,636
<i>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</i>	<i>13,973,973</i>	<i>17,107,684</i>
<i>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</i>	<i>10,637,853</i>	<i>16,863,175</i>
<i>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</i>	<i>3,336,121</i>	<i>244,508</i>

Annexes Légales

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024.
Le total du bilan s'élève à 154 832 274,40 Euros et le compte de résultat de l'exercice dégage un résultat de 3 336 120,56 Euros présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1/1/2024 au 31/12/2024.

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

L'exercice précédent a clôturé au 31/12/2023.

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations	Durée
Agencements, aménagements des terrains	5 ans
Matériel de transport	3 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans
Mobilier	De 3 à 5 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (participations)

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

CREANCES

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

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières (Sicav de trésorerie) figurant au bilan sont évaluées à leur coût historique ou pour leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure.

DETTES

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

NOTION DE RESULTAT COURANT ET LE RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les éléments des activités ordinaires même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant. Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont comptabilisés dans le résultat exceptionnel.

INTEGRATION FISCALE

La société est tête de groupe, du pôle d'intégration qu'elle forme avec ses sociétés filiales.

La méthode d'intégration retenue et la suivante :

- Pour les filiales et la société mère bénéficiaire, la constatation des charges d'impôt comme en l'absence d'intégration ;
- La constatation des économies d'impôt liées aux déficits survenus pendant l'intégration en résultat dans la société mère.

INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées, au sens de l'article R 123-1991 du Code de Commerce, ne présentent pas d'importance significative et/ou ont été conclues à des conditions de marché. En conséquence, aucune information spécifique n'est à donner à ce titre.

ENGAGEMENT EN MATIERE DE RETRAITE

Le montant des indemnités de fin de carrière acquises à la clôture de l'exercice clos au 31 12 2024 par les salariés de la société , n'a pas été calculé compte tenu de son aspect non significatif.

Notes relatives à certains postes de bilan

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Néant

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (participations)

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (voir tableau des filiales et participations joint en annexe).

Des provisions sont constituées si la valeur d'utilité de ces titres, appréciée en fonction de l'actif net et du résultat des sociétés concernées, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition.

PROVISIONS

Les provisions pour risques et charges sont constituées de la différence entre la valeur nette d'inventaire des participations et la valeur brute des titres sous déduction de la dépréciation des comptes courants débiteurs concernés, le cas échéant. Ce risque latent sur les participations est provisionné intégralement.

AUTRES CREANCES

Les autres créances comprennent notamment des avances financières rémunérées consenties par la société auprès des filiales et participations.

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS

Les emprunts et dettes financières comprennent notamment des dettes financières rémunérées vis-à-vis des filiales et participations.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Les états financiers sont établis et présentés suivant les principes, normes et méthodes comptables découlant du plan comptable général de 2014 conformément au règlement 2014-03 du Comité de la Réglementation Comptable modifié par le règlement ANC n°2023-08 du 22 novembre 2023.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Faits caractéristiques de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu au cours de l'exercice clos le 31/12/2024.

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 1er janvier 2025.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	2,216	0	0
	Terrains	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	290,000	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	622,593	0	0
	Matériel de transport	32,780	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1,100,503	0	69,794
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	77,021
	Avances et acomptes	0	0	0
	TOTAL (III)	2,045,876	0	146,815
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	68,584,742	0	-31,836
	Autres titres immobilisés	0	0	3,908,628
	Prêts et autres immobilisations financières	5,353,461	0	-3,864,605
	TOTAL (IV)	73,938,203	0	12,187
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	75,986,295	0	159,002

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	2,216	0
	Terrains	0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	290,000	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements	0	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements	0	0	622,593	0
	Matériel de transport	0	0	32,780	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	1,170,297	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	77,021	0
	Avances et acomptes	0	0	0	0
	TOTAL (III)	0	0	2,192,692	0
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0
	Autres participations	0	0	68,552,906	0
	Autres titres immobilisés	0	0	3,908,628	0
	Prêts et autres immobilisations financières	0	0	1,488,856	0
	TOTAL (IV)	0	0	73,950,390	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	0	0	76,145,297	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		2,216	0	0	2,216
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	104,555	8,700	0	113,255
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages		0	0	0	0
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	622,593	0	0	622,593
	Matériel de transport	32,780	0	0	32,780
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	608,718	8,623	0	617,341
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		1,368,645	17,323	0	1,385,968
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1,370,861	17,323	0	1,388,184

Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M. Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0

Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	0	0	0	0
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	16,624,257	1,977,741	0	18,601,998
TOTAL (II)	16,624,257	1,977,741	0	18,601,998
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	7,988,399	0	1,434,187	6,554,212
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciations	4,892,499	0	945,000	3,947,499
TOTAL (III)	12,880,898	0	2,379,187	10,501,711
TOTAL GENERAL (I + II + III)	29,505,155	1,977,741	2,379,187	29,103,709
Dont dotations et reprises d'exploitation		0	0	
Dont dotations et reprises financières		1,977,741	2,379,187	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			0	0	0
Prêts			653,696	653,696	0
Autres immos financières			835,160	835,160	0
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			1,488,856	1,488,856	0
Clients douteux ou litigieux			0	0	0
Autres créances clients			603,896	603,896	0
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0
Personnel et comptes rattachés			10,919	10,919	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			0	0	0
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices		122,109	122,109	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		122,779	122,779	0
	Autres impôts		0	0	0
	Etat - divers		0	0	0
Groupes et associés			87,168,913	87,168,913	0
Débiteurs divers			197,417	197,417	0
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			88,226,033	88,226,033	0
Charges constatées d'avance			123,855	123,855	0
TOTAL DES CREANCES			89,838,744	89,838,744	0
Prêts accordés en cours d'exercice			0		
Remboursements obtenus en cours d'exercice			0		
Prêts et avances consentis aux associés			0		

Cadre B		Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles			0	0	0	0
Autres emprunts obligataires			0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			136,869	136,869	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine			28,548,095	1,067,761	27,480,334	0
Emprunts et dettes financières divers			0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés			1,035,327	1,035,327	0	0
Personnel et comptes rattachés			145,322	145,322	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			129,603	129,603	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		272,980	272,980	0	0
	Obligations cautionnées		0	0	0	0
	Autres impôts		19,129	19,129	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0	0	0
Groupes et associés			39,517,808	39,517,808	0	0
Autres dettes			117,706	117,706	0	0
Dette représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			12,308	12,308	0	0
TOTAL DES DETTES			69,935,147	42,454,813	27,480,334	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice			0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice			0			

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
	0
<i>TOTAL</i>	<i>0</i>

Charges à payer

Charges à payer	Montant
	0
<i>TOTAL</i>	<i>0</i>

Charges constatées d'avance

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Exploitation	Financier	Exceptionnel
	0	0	0
<i>TOTAL</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Produits constatés d'avance

Produits constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
	0	0	0
TOTAL	0	0	0

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2024	Valeur nominale
Actions ordinaires	13,548			13,548	7.62
Actions amorties				-	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				-	
Actions préférentielles				-	
Parts sociales					
Certificats d'investissement				-	
Total	13,548	-	-	13,548	

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	31/12/2024	31/12/2023
Répartition par secteur d'activité		
Ventes de marchandises	0	0
Production vendue biens	0	0
Production vendue services	4,313,738	0
Répartition par marché géographique		
Chiffres d'affaires nets-France	4,313,738	4,364,938
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0
Chiffres d'affaires nets	4,313,738	4,364,938

Honoraires des commissaires aux comptes

	CAC 1	CAC 2
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	21,800	0
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal		
Honoraires totaux	21,800	0

Produits exceptionnels

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du Code de Commerce)

	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11	
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	
Total	11	

Charges exceptionnelles

	Montant	Imputé au compte
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	348,469	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7,511	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	
Total	355,980	

Effectif moyen

	Salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise	Effectif moyen global
Ingénieurs et Cadres			8
Agents de maîtrise			1
Employés et techniciens			1
Ouvriers			0
Autres			0
TOTAL	0	0	7.8

Engagements financiers donnés et reçus

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Avals et cautions	84,674,934 €		84,674,934 €			

TOTAL

Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Avals, cautions et garanties	37,950,000 €	37,950,000 €				

TOTAL

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres

TOTAL

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)		Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
	Brute	Nette									
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)					34,764,388						
SARL HOTELIERE DE LA CROISSETTE	782,617	-	5,092,085	100.00%	4,162,500	-	-	-	240,182	- 1,229,198	-
SARL THABOR	38,120	-	268,732	100.00%	180,000	-	-	-	-	43,554	-
SARL BLACKBURN	7,500	-	769,161	99.87%	7,490	-	-	-	-	137,745	-
SARL MONT GELAS	7,500	-	9,456	99.87%	7,490	-	-	-	-	25,472	-
SARL ECRINS	7,500	-	119,406	99.87%	7,490	-	-	-	-	9,028	-
SARL MPH COM	7,500	-	40,322	99.87%	7,490	-	-	-	77,000	- 61,182	-
SARL TOURNETTES	7,500	-	65,459	99.87%	7,490	-	-	-	-	24,441	-
SARL VELINO	7,500	-	84,325	99.87%	7,490	-	-	-	-	54,379	-
SARL VISO	7,500	-	873,431	99.87%	7,490	-	-	-	-	54,089	-
SARL POTOMAC	7,500	-	99,866	100.00%	1	-	-	-	-	50,970	-
SARL WADDINGTON	7,500	-	126,699	99.87%	7,490	-	-	-	-	50,279	-
SARL FORAKER	7,500	-	1,157,130	99.87%	7,490	-	-	-	-	160,406	-
SARL HUNTINGTON	7,500	-	1,239,708	99.87%	7,490	-	-	-	-	77,380	-
SARL TYNDALL	7,500	-	37,136	99.87%	7,490	-	-	-	-	3,831	-
SARL SOIRA	7,500	-	153,344	99.87%	7,490	-	-	-	-	6,168	-
SARL BERNINA	7,500	-	504,558	99.87%	7,490	-	-	-	-	74,474	-
SARL ANAPURNA	19,121	-	55,054	100.00%	19,121	-	-	-	-	277,590	3,996,289
SARL YTAM	7,640	-	924,375	99.87%	9,848	-	-	-	-	190,648	-
SARL PIERRE QUARK	10,000	-	36,248	99.99%	9,990	-	-	-	-	4,074	-
SARL K2	7,500	-	240,116	100.00%	7,500	-	-	-	-	15,140	-
SARL EVREST	7,500	-	232,255	100.00%	7,500	-	-	-	-	31,046	-
SARL CERVIN	7,500	-	14,617	100.00%	11,600	-	-	-	7,927	- 1,636	-
SNC 15 BERLIOZ	3,201,000	-	13,235,177	99.00%	3,168,701	-	-	-	-	1,103,201	-
SARL HIMALAYA	7,500	-	650,805	99.87%	7,490	-	-	-	-	46,423	-
SARL QILIAN	7,500	-	2,544,636	99.87%	7,490	-	-	-	27,541	- 191,916	-
SARL ANETO	7,500	-	182,327	99.87%	7,490	-	-	-	-	32,582	-
SARL DOLENT	7,500	-	20,464	99.87%	7,490	-	-	-	-	3,455	-
SARL CHIKARI	7,500	-	134,385	99.87%	7,490	-	-	-	-	18,136	-
SARL BHAGIRATHI	7,500	-	406,907	99.87%	7,490	-	-	-	-	33,941	-
SAS PARIS INTERNATIONAL GOLF	9,544	-	5,161,781	100.00%	26,911,343	-	-	-	1,512,868	- 522,990	-
SARL PESA	1,000	-	3,248,285	99.90%	999	-	-	-	396,569	- 2,809,091	-
SARL SOORTS HOSSEGOR	1,000	-	66,761	95.00%	950	-	-	-	18,756	- 8,305	-
SARL MURILLO	1,000	-	123,921	100.00%	1,000	-	-	-	-	29,957	-
SARL KERSELL	1,000	-	210,202	100.00%	1,000	-	-	-	26,475	- 65,076	-
SARL SEGOGNOL	1,000	-	13,863	100.00%	11,000	-	-	-	-	1,978	-
SARL INVEST RES RDC 3	1,000	-	426,390	100.00%	1,000	-	-	-	112,640	- 64,819	-
SARL MOTTARET 5	1,000	-	80,953	100.00%	1,000	-	-	-	62,340	- 15,736	-
SARL SEINE HAUTVAL	1,000	-	69,929	100.00%	1,000	-	-	-	89,364	- 36,667	-
SCI INVEST RE3 B19	1,000	-	324,138	100.00%	1,000	-	-	-	213	- 76,657	-
SCI VITINVEST D503	1,000	-	32,105	100.00%	1,000	-	-	-	17,505	1,170	-
SNC ARBUCA	1,000	-	95,004	100.00%	114,025	-	-	-	34,638	- 571	-
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler					6,142,574						
SAS LUMEN ENERGY	100	-	7,437	12.50%	12,50	-	-	-	-	1,813	-
SARL INVEST RE3 6A	25,000	-	2,140,231	29.96%	7,490,00	-	-	-	90,968	- 569,787	-
SYBENO	1,660,000	-	226,938	12.95%	215,000,00	-	-	-	-	53,979	-
SARL SANTORIN	7,500	-	6,539,914	49.87%	3,740,00	-	-	-	-	851,081	-
SNC 12 JOFFRE	1,500	-	1,104,119	33.33%	500,00	-	-	-	6,904	- 167,929	-
SC LE 35 DESMOULINS	1,620	-	56,145	33.33%	540,00	-	-	-	76,766	65,353	-
SA BLEECKER	20,787,357	-	238,646,411	0.25%	502,00	-	-	-	1,277,646	- 100,104	-
SAS FULTON	648,577	-	55,905,924	24.93%	5,273,191,02	-	-	-	7,941	- 369,112	-
SAS STADE Français	-	-	-	0.00137%	24,751,00	-	-	-	-	-	-
SCI FLUSHING MEADOWS	1,000	-	282,534	10.00%	100,00	-	-	-	36,028	- 24,429	-
SCI VITINVEST B RDC 01	1,000	-	18,081	10.00%	100,00	-	-	-	26,243	- 33,765	-
SCI VITINVEST C6 03	1,000	-	123,037	10.00%	100,00	-	-	-	35,581	- 32,075	-
SCI MONTINVEST RDC	1,000	-	39,026	0.10%	1,00	-	-	-	11,140	- 11,428	-
SCI MONTINVEST 3ème	1,000	-	34,544	0.10%	1,00	-	-	-	10,721	- 8,235	-
RUE DE LA FOSSE NANTES	1,000	-	165,108	0.10%	1,00	-	-	-	17,505	- 16,954	-
SCI VITINVEST E503	1,000	-	4,864	10.00%	100,00	-	-	-	16,498	1,925	-
SCI VITINVEST E502	1,000	-	10,140	10.00%	100,00	-	-	-	15,361	- 38,261	-
SARL DUAL INVEST	1,250	-	593,071	20.00%	15,750,00	-	-	-	564,640	74,246	-
ARMOR MECA	2,001,000	-	-	30.00%	600,300,00	-	-	-	-	-	-
HESTER COMMUNICATION	7,625	-	311,589	25.00%	294,00	-	-	-	1,045,656	39,161	-
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au											
Filiales françaises (ensemble)											
Filiales étrangères (ensemble) (3)											
Participations dans des sociétés françaises											
Participation dans des sociétés étrangères											
TOTAL					0	0					

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.