

**CH4**  
**Société à responsabilité limitée**  
**Au capital de 1 063 500 euros**  
**Siège social : 11 Allée des Châtaigniers**  
**49280 SAINT LEGER SOUS CHOLET**  
**910 186 105 RCS ANGERS**

---

**DECISION D'AFFECTION DU RESULTAT  
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025**

**Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2025 décidée par l'Associé unique le 22 octobre 2025**

**DEUXIEME DECISION**

L'Associé unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice écoulé, clos le 30 juin 2025, s'élevant à 704 107,16 euros de la manière suivante, savoir :

- |  |              |
|--|--------------|
| – A la distribution de dividendes à l'Associé unique ..... | 106 350,00 € |
| soit 0,10 € par part                                       |              |
| – Le solde, au poste « Autres réserves » .....             | 597 757,16 € |
| qui s'élèvera ainsi à 1 826 442,34 €                       |              |

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la société seront de 2 996 292 euros.

Le dividende sera mis en paiement au siège social à compter de la présente décision.

Il est précisé que la totalité des dividendes mis en distribution sont éligibles à l'abattement de 40 %, soit la somme de 106 350 euros.

L'Associé unique prend acte que :

- les revenus distribués sont imposables à l'impôt sur le revenu et qu'ils font l'objet, conformément aux dispositions de l'article 117 quater modifié du Code général des impôts, d'un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,80 % auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,20 %, soit une taxation globale de 30 %, non libératoire, imputable sur l'impôt dû l'année suivante et, en cas d'excédent, restituable,
- peuvent demander à être dispensées du prélèvement, les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune).

En outre, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes versés aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis aux mêmes règles que le prélèvement mentionné à l'article 117 quater du Code général des impôts, c'est-à-dire prélevés à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France, et versés au Trésor Public dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

*EC*

### Rappel des distributions antérieures

Afin de se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Associé unique rappelle que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants, savoir :

Exercice clos le	Dividende global	Dividende par part	Dividendes ouvrant droit à l'abattement	Dividendes n'ouvrant pas droit à l'abattement
30.06.2024	106 350,00 €	0,10 €	106 350,00 €	/
30.06.2023	106 350,00 €	0,10 €	106 350,00 €	/
30.06.2022	106 350,00 €	0,10 €	106 350,00 €	/

**Certifié conforme**  
**Le Gérant**



*Nos compétences au service de vos idées !*

**CH4**

*Gestion de fonds*

**11 ALLEE DES CHATAIGNIERS**

**49280 SAINT-LEGER-SOUS-CHOLET**

-----

**COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le  
30/06/2025**

Bertrand GACHET  
Benoit GODEAU

Experts- Comptables  
Commissaires aux comptes associés

**Certifié CONFORME**

• EXPERTISE COMPTABLE • TRANSMISSION • CONSEIL • AUDIT • PAIE  
• EXPERTISE COMPTABLE • CONSEIL • COMMISSARIAT AUX COMPTES • ORGAN  
• TRANSMISSION • EXPERTISE COMPTABLE • GESTION • AUDIT • PAIE RH • CC  
• COMPTES • ORGANISATION • AUDIT • GESTION • TRANSMISSION • GES  
• ORGANISATION • COMMISSARIAT AUX COMPTES • EXPERTISE COMP



**ACTIF**

<b>ACTIF</b>	Valeurs au 30/06/25			Valeurs au 30/06/24
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	132 335		132 335	38 981
Constructions	551 015	5 083	545 932	155 634
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	57 304	498	56 806	
Immobilisations corporelles en cours				131 833
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 063 500		1 063 500	1 063 500
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 804 154</b>	<b>5 581</b>	<b>1 798 573</b>	<b>1 389 949</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances</b>				
Créances Clients et Comptes rattachés (3)	15 930		15 930	
Autres créances (3)	253 001		253 001	344 850
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres	1 024 122		1 024 122	880 720
<b>Instruments de trésorerie</b>				
<b>Disponibilités</b>	1 331 168		1 331 168	84 841
<b>Charges constatées d'avance (3)</b>				
<b>TOTAL (II)</b>	<b>2 624 221</b>		<b>2 624 221</b>	<b>1 310 411</b>
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)</b>				
<b>Primes de remboursement des emprunts (IV)</b>				
<b>Écarts de conversion actif (V)</b>				
<b>TOTAL GÉNÉRAL(I + II + III + IV + V)</b>	<b>4 428 375</b>	<b>5 581</b>	<b>4 422 794</b>	<b>2 700 360</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

## PASSIF

<b>PASSIF</b>	Valeurs au 30/06/25	Valeurs au 30/06/24
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capital</b> (dont versé : 1 063 500 )	1 063 500	1 063 500
<b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>		
<b>Écarts de réévaluation</b>		
<b>Écart d'équivalence</b>		
<b>Réserves</b>		
Réserve légale	106 350	106 350
Réerves statutaires ou contractuelles		
Réerves réglementées		
Autres réserves	1 228 685	703 895
<b>Report à nouveau</b>		
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	704 107	631 140
<b>SITUATION NETTE</b>	3 102 642	2 504 885
<b>Subventions d'investissement</b>		
<b>Provisions réglementées</b>		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 102 642</b>	<b>2 504 885</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>Produit des émissions de titres participatifs</b>		
<b>Avances conditionnées</b>		
<b>TOTAL (I) Bis</b>		
<b>PROVISIONS</b>		
<b>Provisions pour risques</b>		
<b>Provisions pour charges</b>		
<b>TOTAL (II)</b>		
<b>DETTES (I)</b>		
<b>Emprunts obligataires convertibles</b>		
<b>Autres emprunts obligataires</b>		
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)</b>	1 296 900	179 235
<b>Emprunts et dettes financières diverses (3)</b>	2 350	750
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</b>		
<b>Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés</b>	8 339	2 011
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	12 564	13 479
<b>Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés</b>		
<b>Autres dettes</b>		
<b>Instruments de trésorerie</b>		
<b>Produits constatés d'avance</b>		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>1 320 152</b>	<b>195 475</b>
<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>4 422 794</b>	<b>2 700 360</b>
(1) Dont à plus d'un an	1 116 378	169 539
(1) Dont à moins d'un an	203 774	25 935
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

## COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 01/07/24 Au 30/06/25	Du 01/07/23 Au 30/06/24	Variation	
			en valeur	en %
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises <i>dont à l'exportation :</i>				
Production vendue (biens et services) <i>dont à l'exportation :</i>	174 373	151 210	23 163	15,3
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>174 373</b>	<b>151 210</b>	<b>23 163</b>	<b>15,3</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits	8		8	
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>174 381</b>	<b>151 211</b>	<b>23 171</b>	<b>15,3</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	12 545	7 851	4 694	59,8
Impôts, taxes et versements assimilés	1 835	585	1 250	213,5
Salaires et traitements	137 205	118 162	19 043	16,1
Charges sociales	3 742		3 742	
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	5 290	290	5 000	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges	2	3	-2	-51,1
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>160 619</b>	<b>126 892</b>	<b>33 727</b>	<b>26,6</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>13 762</b>	<b>24 319</b>	<b>-10 557</b>	<b>-43,4</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>				
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
 <i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i> <i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>				



# ANNEXE

## 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,

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

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

La base amortissable est la valeur d'entrée énoncée ci-dessus sans déduction d'une valeur résiduelle. Celle-ci pour l'ensemble des immobilisations n'est pas apparue significative et mesurable au terme de leur durée d'utilisation.

En outre, le prix d'achat ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une répartition entre ses divers composants.

Le mode d'amortissement retenu est fonction de la durée d'utilisation, à savoir :

<u>Eléments</u>	<u>Durée d'amortissement</u>	<u>Mode d'amortissement</u>
- Constructions gros oeuvre	50 ans	L
- Constructions Agencements Amen	15 - 25 ans	L
- Matériel de bureau	3 ans	L

Il n'a pas été constaté d'amortissement dérogatoire dans les cas de recours à l'amortissement dégressif.

### IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée au montant de la différence.

### CRÉANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### CLAUDE DE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ

Eléments non recensés : stocks, créances, immobilisations.

# RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

## CHANGEMENT DE MÉTHODES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION

Aucun changement notable de méthodes d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

## ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

CADRE A		IMMOBILISATIONS	V. brute des immob. début d'exercice	Augmentations	
				suite à réévaluation	acquisitions
INCORPORA		Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I		
		Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II		
CORPORA		Terrains	38 981		93 354
	Constructions	Sur sol propre	155 925		395 090
		Sur sol d'autrui Instal.géné., agencts & aménagts const.			
		Installations techniques, matériel & outillage indust.			
	Autres immos corporelles	Instal. géné., agencts & aménagts divers			56 596
		Matériel de transport			
		Matériel de bureau & info., mobilier Emballages récupérables & divers			708
	Immobilisations corporelles en cours	131 833			
	Avances et acomptes				
		TOTAL III	326 740		545 748
FINANCIERES		Participations évaluées par mise en équivalence			
		Autres participations			
		Autres titres immobilisés	1 063 500		
		Prêts et autres immobilisations financières			
		TOTAL IV	1 063 500		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			1 390 240		545 748

CADRE B		IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immob. fin ex.	Réévaluation légal Valeur d'origine
			par virt poste	par cessions		
INCORPORA		Frais d'éts, de recherche & de dével.	TOTAL I			
		Autres postes d'immob. incorporelles	TOTAL II			
CORPORA		Terrains			132 335	
	Constructions	Sur sol propre			551 015	
		Sur sol d'autrui Ins. gal. agen. amé. cons				
		Inst.tech., mat. outillage indus.				
	Autres immos corporelles	Instal. géné., agencts, aménagts d.			56 596	
		Matériel de transport				
		Mat.bureau, info., mob. Emballages récup. div.			708	
	Immos corporelles en cours		131 833			
	Avances et acomptes					
		TOTAL III		131 833	740 654	
FINANCIERES		Part. évaluées par mise en equivalence				
		Autres participations				
		Autres titres immobilisés			1 063 500	
		Prêts & autres immob. financières				
		TOTAL IV			1 063 500	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)				131 833	1 804 154	

## ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

CADRE A	SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL</b>				
Terrains				
Constructions	290	4 792		5 083
Sur sol propre				
Sur sol d'autrui				
Inst. générales agen. aménag. cons.				
Inst. techniques matériel et outil. industriels				
Inst. générales agencem. amén. div.		422		422
Autres immos corporelles				
Matériel de transport				
Mat. bureau et informatique, mob.		76		76
Emballages récupérables divers				
<b>TOTAL</b>	<b>290</b>	<b>5 290</b>		<b>5 581</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>290</b>	<b>5 290</b>		<b>5 581</b>

CADRE B	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES						
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouv. net des amortis fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissements Fonds commercial Autres immos incorporelles							
<b>TOTAL</b>							
Terrains							
Sur sol propre							
Sur sol autrui							
Inst. agenc. et amén.							
Inst. techniques mat. et outil.							
Inst. gales, agenc. am divers							
Mat. transport							
Mat. bureau mobilier							
Emballages récup. divers							
<b>TOTAL</b>							
Frais d'acquisition de titres de participations							
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>							
<b>Total général non ventilé</b>							
CADRE C	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice		
Frais d'émission d'emprunt à étaler Primes de remboursement des obligations							

## LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

### FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Q. P. du capital détenu en %	Résultat dernier exercice clos
<b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>				
<b>1. Filiales (+ 50% du capital détenu par la société)</b>				
<b>2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)</b>				
2ESC - 18 RUE AMPERE 49280 LA SEGUINIÈRE - 829124270	20 000	3 502 992	50,0	1 585 724
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>				
<b>1. Filiales non reprises en A :</b>				
a. Françaises				
b. Étrangères				
<b>2. Participations non reprises en A :</b>				
a. Dans des sociétés françaises				
b. Dans des sociétés étrangères				

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Informations financières (5)	Capital (6)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (6) (10)	(note-part du c: détenu en %	Valeurs comptables des titres détenus (7) (8)		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (7) (9)	Montant des cautions et avais donnés par la société (7)	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé (7) (10)	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (7) (10)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (7)
				Brute	Nette					
<b>Filiales et participations (1)</b>  <b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS CI-DESSUS (2) (3)</b> <b>1. Filiales (+ 50% du capital détenu par la société)</b> <b>2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)</b> 2ESC - 18 RUE AMPERE 49280 LA SEGUINIÈRE - 829124270  <b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b> <b>1. Filiales non reprises au §A :</b> a. Filiales françaises b. Filiales étrangères  <b>2. Participations non reprises au §A :</b> a. Dans des sociétés françaises b. Dans des sociétés étrangères	20 000	1 917 268	50,00	1 063 500	1 063 500			1 246 788	1 585 724	700 000

(1) Pour chacune des filiales et des entités, avec lesquelles la société a un lien de participation, indiquer s'il y a lieu le numéro d'identification national (numéro SIREN).

(2) 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).

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

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

(5) Mentionner au pied du tableau la partie entre l'euro et les autres devises.

(6) Dans la monnaie locale d'opération.

(7) En euros lorsque l'entité utilisera pour présenter ses comptes

(8) Si le montant inscrit a été réévalué, indiquer le montant de l'écart de réévaluation dans la colonne Observations.

(9) Mentionner dans cette colonne le total des prêts et avances (sous déduction des remboursements) à la clôture de l'exercice et, dans la colonne Observations, les provisions constituées le cas échéant.

(10) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société, le préciser dans la colonne Observations.

## ACTIF CIRCULANT

### ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	15 930	15 930	
	Créances rep. titres prêtés : prov /dep. antér			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	6 594	6 594	
	Etat & autres coll. publiques	565	565	
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts, taxes & versements assimilés			
	Divers			
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)	245 842	245 842		
Charges constatées d'avance				
<b>TOTAUX</b>		<b>268 931</b>	<b>268 931</b>	
Révois	(1) Montant	- Créances représentatives de titres prêtés		
	(2) des	- Prêts accordés en cours d'exercice		
		- Remboursements obtenus en cours d'exercice		
		Prêts & avances consentis aux associés (Pers. physiques)		

**COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF****PRODUITS À RECEVOIR**

<b>PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN</b>	<b>MONTANT</b>
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	34 122
<b>TOTAL</b>	<b>34 122</b>

**CAPITAUX PROPRES****COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

<b>DIFFÉRENTES CATÉGORIES DE TITRES</b>	<b>NOMBRE</b>	<b>VALEUR NOMINALE</b>
Titres composant le capital social au début de l'exercice	1 063 500,00	1,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	1 063 500,00	1,00

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

### TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	SOLDE INITIAL	AUGMENTATION	DIMINUTION	SOLDE FINAL
Capital social	1 063 500			1 063 500
Primes liées au capital social				
Ecart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	106 350			106 350
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	703 895	524 790		1 228 685
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau				
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>631 140</b>	<b>704 107</b>	<b>631 140</b>	<b>704 107</b>
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>TOTAL</b>	<b>2 504 885</b>	<b>1 228 897</b>	<b>631 140</b>	<b>3 102 642</b>

## ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

### ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts & dettes	à 1 an max. à l'origine	1 484	1 484		
etbs de crédit (1)	à plus d' 1 an à l'origine	1 295 416	179 037	771 677	344 701
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)		2 350	2 350		
Fournisseurs & comptes rattachés		8 339	8 339		
Personnel & comptes rattachés		5 323	5 323		
Sécurité sociale & autres organismes sociaux		3 705	3 705		
Etat & autres collectiv. publiques	Impôts sur les bénéfiques				
	Taxe sur la valeur ajoutée	2 655	2 655		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes & assimilés	881	881		
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)					
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)					
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAUX</b>		<b>1 320 152</b>	<b>203 774</b>	<b>771 677</b>	<b>344 701</b>
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 140 000			
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	23 143			
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

**COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF****CHARGES À PAYER**

<b>CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN</b>	<b>MONTANT</b>
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 484
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 655
Dettes fiscales et sociales	4 803
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
<b>TOTAL DES CHARGES À PAYER</b>	<b>8 941</b>

