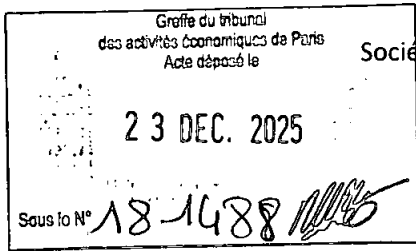


Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-S) -  
Dépôt le 23/12/2025 - 181488 - 1991 B 02568 - 380 927 665 - CONTINUUM INVEST

*Par copie certifiée authentique  
D'origine*



# CONTINUUM INVEST

Société à responsabilité limitée au capital de 683.640 euros

Siège social : 112 bis boulevard Malesherbes  
75017 Paris

N° d'identification 380.927.665 RCS Paris

## Procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire annuelle des associés statuant sur les comptes de l'exercice 2024

L'an deux mille vingt-cinq, le 30 juin à 18 heures,  
Les associés de la société « CONTINUUM INVEST » société à responsabilité limitée au capital de 683.640 euros, divisé en 422 parts sociales de 1.620 euros chacune, numéro 380.927.665 RCS Paris, dont le siège social est au 112 bis boulevard de Malesherbes - 75017 Paris, se sont réunis au siège social en assemblée générale ordinaire sur la convocation régulière qui leur a été faite.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émargée par les associés présents ou leurs représentants au moment de leur entrée en séance.

L'assemblée est présidée par M. Antoine CAZALIERES, associé cogérant.

Étaient présents :

	PP	NP	U
M. Olivier CAZALIERES	3		396
M. Antoine CAZALIERES	11	132	
Mme Justine CAZALIERES	6	132	
M. Victor CAZALIERES	6	132	
<b>Total</b>	26		396

soit au total 4 associés, totalisant 422 parts.

Le commissaire aux comptes de la société, H&U AUDIT, représenté par M. Vincent HÉNAUT, dûment convoqué, est absent et excusé.

Le président de séance déclare que l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer en tant qu'assemblée générale des associés de la société CONTINUUM INVEST.

Le président de séance précise que tous les documents prescrits par l'article R. 223-19 du Code de commerce ont été adressés aux associés et tenus à leur disposition au siège social de la société dans les délais prévus par ledit article.

Le président de séance dépose sur le bureau et met à la disposition de l'assemblée :

- la copie de la lettre de convocation adressée à chaque associé ;
- la copie de la lettre de convocation adressée sous forme recommandée au commissaire aux comptes avec le récépissé postal ;

- la feuille de présence ;
- les pouvoirs des associés représentés par des mandataires ;
- les comptes annuels ;
- le rapport de la gérance ;
- le rapport du commissaire aux comptes ainsi que le rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées ;
- le texte des projets de résolutions soumises au vote de l'assemblée.

Le président de séance déclare que toutes les formalités requises à la convocation ont été respectées et que les associés ont pu exercer leur droit de communication et d'information dans les conditions prévues par la loi. Les associés lui donnent acte de cette déclaration.

Puis lecture est donnée du rapport de la gérance, du rapport du commissaire aux comptes et du rapport spécial sur les conventions réglementées.

La discussion est ouverte.

Le président de séance rappelle ensuite que l'assemblée générale est réunie à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- lecture du rapport de la gérance ;
- lecture du rapport du commissaire aux comptes ;
- lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées ;
- approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- affectation du résultat de l'exercice ;
- approbation des conventions réglementées ;
- rémunération de la gérance ;
- quitus à la gérance ;
- renouvellement du mandat du commissaire aux comptes ;
- pouvoirs en vue des formalités ;
- questions diverses.

Plus personne ne demandant la parole, le président de séance met aux voix les résolutions.

#### **Première résolution – Approbation des comptes**

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion et de celui du commissaire aux comptes, approuve les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Conformément aux articles 223 quater et quinquies du code général des impôts, l'assemblée prend acte de l'absence de dépenses et charges non déductibles des bénéficiaires assujettis à l'impôt sur les sociétés relevant de l'article 39-4 du CGI au titre de l'exercice écoulé, contre une somme de 2.213 euros au titre de l'exercice précédent. Par conséquent, l'impôt supporté en raison desdites dépenses et charges est nul au titre de l'exercice écoulé, contre 553 euros au titre de l'exercice précédent.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en pleine propriété et des associés détenant des parts en nue-propriété.***

### Deuxième résolution – Affectation du résultat distribuable

L'assemblée générale constate que l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'est traduit par un déficit net comptable de (115.703,29) euros, qui constitue, en fonction des éléments suivants, un résultat distribuable se décomposant ainsi :

- Autres réserves :	15.068.906,12 euros
- Déficit de l'exercice :	(115.703,29) euros
- Résultat distribuable :	14.953.202,83 euros

qu'elle décide d'affecter comme suit :

- en distribution de dividendes aux associés :	300.000,00 euros
- au poste « Autres réserves » :	14.653.202,83 euros

Le dividende est fixé à 710,90 euros environ par part sociale.

Les associés de la Société, pris individuellement, renoncent expressément au délai de paiement des dividendes prévu à l'article L.232-13 du Code de commerce, et acceptent que les dividendes soient mis en paiement à compter du lendemain de la présente assemblée.

L'Assemblée Générale reconnaît avoir été informée que les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques depuis le 1er janvier 2018 sont soumis l'année de leur versement, sauf exceptions, à un prélèvement forfaitaire non libératoire au taux de 12,8 % perçu à titre d'acompte ainsi qu'aux prélèvements sociaux à hauteur de 17,2 %. Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50.000 € (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75.000 € (contribuables soumis à une imposition commune). La dispense doit être demandée sous la forme d'une attestation sur l'honneur auprès de l'établissement payeur au plus tard le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement.

L'année suivante, les dividendes sont déclarés avec l'ensemble des revenus et soumis à l'impôt sur le revenu :

- Au prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8 %,
- Sur option, au barème progressif après application, le cas échéant, d'un abattement de 40 %.

Les sommes versées au titre du prélèvement forfaitaire non libératoire s'imputent, selon le cas, sur le PFU ou l'impôt calculé au barème progressif.

Après cette affectation, le poste « Autres réserves » s'élèvera à 14.653.202,83 euros, et le poste « Report à nouveau » à 0 euro.

L'assemblée générale prend acte qu'une distribution exceptionnelle est intervenue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, d'un montant de 120.000 euros, soit 284,36 euros environ par part sociale, étant précisé que les dividendes éligibles au barème progressif après application d'un abattement de 40 % s'élèvent à 120.000 euros.

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

*Exercice clos le 31/12/2023 :*

750.000 euros, soit 1.777,25 euros environ par part sociale, étant précisé que les dividendes éligibles au barème progressif après application d'un abattement de 40 % se sont élevés à 750.000 euros.

*Exercice clos le 31/12/2022 :*

Néant.

*Exercice clos le 31/12/2021 :*

Néant.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en pleine propriété et des associés détenant des parts en usufruit.***

**Troisième résolution – Approbation des conventions réglementées passées avec M. Olivier CAZALIERES**

L'assemblée, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 223-19 du Code du commerce, approuve tant les conclusions de ce rapport que les conventions qui y sont relatées, passées directement ou indirectement entre la société et M. Olivier CAZALIERES, associé.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en nue-propiété et des associés détenant des parts en pleine propriété, à l'exception de M. Olivier CAZALIERES qui n'a pas pris part au vote, conformément à la loi.***

**Quatrième résolution – Approbation des conventions réglementées passées avec M. Antoine CAZALIERES**

L'assemblée, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 223-19 du Code du commerce, approuve tant les conclusions de ce rapport que les conventions qui y sont relatées, passées directement ou indirectement entre la société et M. Antoine CAZALIERES, associé.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en nue-propiété et des associés détenant des parts en pleine propriété, à l'exception de M. Antoine CAZALIERES qui n'a pas pris part au vote, conformément à la loi.***

**Cinquième résolution – Approbation des conventions réglementées passées avec Mme Justine CAZALIERES**

L'assemblée, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 223-19 du Code du commerce, approuve tant les conclusions de ce rapport que les conventions qui y sont relatées, passées directement ou indirectement entre la société et Mme Justine CAZALIERES, associée.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en nue-propiété et des associés détenant des parts en pleine propriété, à l'exception de Mme Justine CAZALIERES qui n'a pas pris part au vote, conformément à la loi.***

**Sixième décision – Rémunération de la gérance**

L'assemblée des associés approuve la rémunération de la gérance comptabilisée et provisionnée au cours de l'exercice par la société, augmentée des cotisations sociales personnelles obligatoires et facultatives, réglées, provisionnées et réparties de la façon suivante :

	Olivier CAZALIERES	Antoine CAZALIERES	Justine CAZALIERES	Total
Rémunérations nettes	100 000 €	186 000 €	88 000 €	374 000 €
Avantage en nature	1 682 €	4 790 €	- €	6 472 €
Prime d'activité et de résultat à payer	- €	30 000 €	30 000 €	60 000 €
Charges sociales	340 344 €	98 966 €	40 188 €	479 499 €
<b>Total</b>	<b>442 026 €</b>	<b>319 756 €</b>	<b>158 188 €</b>	<b>919 971 €</b>

La gérance continuera d'avoir droit au remboursement de tous les frais engagés dans l'intérêt de la société, sur simple demande et appuyée des pièces justificatives correspondantes.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en pleine propriété et des associés détenant des parts en nue-propriété.***

**Septième résolution – Quitus à la gérance**

La collectivité des associés donne quitus à la gérance pour l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en pleine propriété et des associés détenant des parts en nue-propriété.***

**Huitième résolution – Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes**

La collectivité des associés constate l'arrivée à échéance du mandat du commissaire aux comptes, et décide de le renouveler.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en pleine propriété et des associés détenant des parts en nue-propriété.***

**Neuvième résolution – Pouvoirs en vue des formalités**

La collectivité des associés confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie du procès-verbal pour effectuer les formalités de publicité afférentes aux décisions ci-dessus adoptées.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité des associés détenant des parts en pleine propriété et des associés détenant des parts en nue-propriété.***

0  
0 0

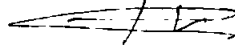
L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

De tout ce qui précède, il a été dressé le procès-verbal qui, après lecture, a été signé par la gérance

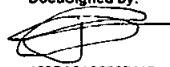
et tous les associés présents ou représentés.

---

**Olivier CAZALIERES**  
Associé gérant

DocuSigned by:  
  
40F7506286044DD

**Justine CAZALIERES**  
Associée gérante

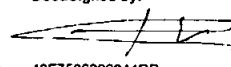
DocuSigned by:  
  
483BA8A36927418..

**Antoine CAZALIERES**  
Associé gérant

DocuSigned by:  
*Antoine CAZALIERES*  
C7591B14E72244D...

**Victor CAZALIERES**  
Associé

PP

DocuSigned by:  
  
40F7506286044DD...

Percevoir cette somme à l'original

**CONTINUUM INVEST**  
Société à responsabilité limitée  
au capital de 683.640 euros  
112 bis boulevard Malesherbes  
75017 Paris  
R.C.S. Paris 380 927 665

**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES  
DECIDÉE PAR  
L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 30 JUIN 2025**

Dividende = 710,90 € environ / part sociale

No	Associés	Nombre de parts sociales	Dividende brut	Prélèvements sociaux	Prélèvement forfaitaire unique	Dividende net avant régularisation URSSAF
1	Monsieur Olivier Cazalières	399	283 649,29 €	16 088,36 €	36 307,11 €	231 253,82 €
2	Monsieur Antoine Cazalières	11	7 819,91 €	773,38 €	1 000,95 €	6 045,58 €
3	Madame Justine Cazalières	6	4 265,40 €	549,03 €	545,97 €	3 170,40 €
4	Monsieur Victor Cazalières	6	4 265,40 €	167,18 €	545,97 €	3 552,25 €
<b>TOTAL</b>		<b>422</b>	<b>300 000,00 €</b>	<b>17 577,95 €</b>	<b>38 400,00 €</b>	<b>244 022,05 €</b>

m

un copie restera conforme à l'original

## CONTINUUM INVEST

Société à responsabilité limitée au capital de 683.640 euros  
Siège social : 112 bis boulevard Malesherbes  
75017 Paris

N° d'identification 380.927.665 RCS Paris

### Décision d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024 prise lors de l'assemblée générale du 30 juin 2025

#### Première résolution – Approbation des comptes

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion et de celui du commissaire aux comptes, approuve les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Conformément aux articles 223 quater et quinquies du code général des impôts, l'assemblée prend acte de l'absence de dépenses et charges non déductibles des bénéficiaires assujettis à l'impôt sur les sociétés relevant de l'article 39-4 du CGI au titre de l'exercice écoulé, contre une somme de 2.213 euros au titre de l'exercice précédent. Par conséquent, l'impôt supporté en raison desdites dépenses et charges est nul au titre de l'exercice écoulé, contre 553 euros au titre de l'exercice précédent.

#### Deuxième résolution – Affectation du résultat distribuable

L'assemblée générale constate que l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'est traduit par un déficit net comptable de (115.703,29) euros, qui constitue, en fonction des éléments suivants, un résultat distribuable se décomposant ainsi :

- Autres réserves :	15.068.906,12 euros
- Déficit de l'exercice :	(115.703,29) euros
- Résultat distribuable :	14.953.202,83 euros

qu'elle décide d'affecter comme suit :

- en distribution de dividendes aux associés :	300.000,00 euros
- au poste « Autres réserves » :	14.653.202,83 euros

Le dividende est fixé à 710,90 euros environ par part sociale.

Les associés de la Société, pris individuellement, renoncent expressément au délai de paiement des dividendes prévu à l'article L.232-13 du Code de commerce, et acceptent que les dividendes soient mis en paiement à compter du lendemain de la présente assemblée.

L'Assemblée Générale reconnaît avoir été informée que les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques depuis le 1er janvier 2018 sont soumis l'année de leur versement, sauf exceptions, à un prélèvement forfaitaire non libératoire au taux de 12,8 % perçu à titre d'acompte

ainsi qu'aux prélèvements sociaux à hauteur de 17,2 %. Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50.000 € (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75.000 € (contribuables soumis à une imposition commune). La dispense doit être demandée sous la forme d'une attestation sur l'honneur auprès de l'établissement payeur au plus tard le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement.

L'année suivante, les dividendes sont déclarés avec l'ensemble des revenus et soumis à l'impôt sur le revenu :

- Au prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8 %,
- Sur option, au barème progressif après application, le cas échéant, d'un abattement de 40 %.

Les sommes versées au titre du prélèvement forfaitaire non libératoire s'imputent, selon le cas, sur le PFU ou l'impôt calculé au barème progressif.

Après cette affectation, le poste « Autres réserves » s'élèvera à 14.653.202,83 euros, et le poste « Report à nouveau » à 0 euro.

L'assemblée générale prend acte qu'une distribution exceptionnelle est intervenue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, d'un montant de 120.000 euros, soit 284,36 euros environ par part sociale, étant précisé que les dividendes éligibles au barème progressif après application d'un abattement de 40 % s'élèvent à 120.000 euros.

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

*Exercice clos le 31/12/2023 :*

750.000 euros, soit 1.777,25 euros environ par part sociale, étant précisé que les dividendes éligibles au barème progressif après application d'un abattement de 40 % se sont élevés à 750.000 euros.

*Exercice clos le 31/12/2022 :*

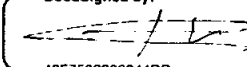
Néant.

*Exercice clos le 31/12/2021 :*

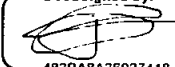
Néant.

---

**Olivier CAZALIERES**  
Associé gérant

DocuSigned by:  
  
40F7506286044DD

**Justine CAZALIERES**  
Associée gérante

DocuSigned by:  
  
483BABA36927418

**Antoine CAZALIERES**  
Associé gérant

DocuSigned by:  
**Antoine CAZALIERES**  
C7591B14E72244D

*Ben Copie cette capture à l'original*

# Etats financiers 2024

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

---

CONTINUUM INVEST  
CONTINUUM

## CONTINUUM INVEST (ex-CONCORDIM)

112 BIS BOULEVARD MALESHERBES  
75017 PARIS 17

SIREN : 380.927.665

Statut juridique : SARL

N° TVA : FR11380927665

## **| Sommaire**

<b>Bilan</b>	<b>3</b>
<b>Compte de résultat</b>	<b>6</b>
<b>Annexes</b>	<b>9</b>
Préambule	10
Principes et méthodes comptables	11
Postes du bilan et du compte de résultat	14
Opérations et engagements hors bilan	21
Informations relatives à l'effectif	22

# Bilan



# Bilan actif

	31/12/2024		31/12/2023	
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement	1 000		1 000	
Concessions, brevets, licences, marques, ...	14 666	12 461	2 205	3 422
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, ...				
Autres immobilisations corporelles	120 787	82 289	38 498	43 809
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations	1 066 285		1 066 285	1 065 785
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	18 500		18 500	18 500
Prêts				
Autres immobilisations financières	834		834	834
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)</b>	<b>1 222 073</b>	<b>94 750</b>	<b>1 127 322</b>	<b>1 132 351</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières				
En-cours de production				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	942 607		942 607	942 607
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>CRÉANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	596 360		596 360	425 830
Autres créances	13 869 874		13 869 874	13 490 191
Capital souscrit appelé non versé				
<b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>				
Actions propres				
Autres titres et instruments de trésorerie				
<b>DISPONIBILITÉS</b>	499 182		499 182	2 269 474
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	56 399		56 399	38 347
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)</b>	<b>15 964 423</b>		<b>15 964 423</b>	<b>17 166 450</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (VI)				
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>17 186 496</b>	<b>94 750</b>	<b>17 091 745</b>	<b>18 298 801</b>

# Bilan passif

	31/12/2024	31/12/2023
	Net	Net
Capital	683 640	683 640
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
<b>RÉSERVES</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Réserve légale	68 364	81 000
Réserves statutaires ou contractuelles	172 917	172 917
Réserves réglementées		
Réserves indisponibles		
Autres réserves	15 068 906	
Report à nouveau		15 059 389
Résultat de l'exercice	-115 703	116 881
Subventions d'investissement	2 130	3 762
Provisions réglementées		
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>16 117 589</b>
<b>AUTRES F.P.</b>		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
	<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>	
<b>PROV.</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
	<b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>	
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 856	421
Emprunts et dettes financières diverses	166 609	645 619
<b>DETTES</b>		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	81 090	37 661
Dettes fiscales et sociales	237 183	309 708
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	990	990
Autres dettes	718 185	1 186 813
Produits constatés d'avance	1 579	
	<b>TOTAL DETTES (III)</b>	<b>2 181 212</b>
Écarts de conversion passif (IV)		
<b>TOTAL PASSIF (I+I BIS+II+III+IV)</b>	<b>17 091 745</b>	<b>18 298 801</b>

# Compte de résultat

---

# Compte de résultat

	31/12/2024	31/12/2023
	Net	Net
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Ventes de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	526 455	324 067
<b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>526 455</b>	<b>324 067</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		2 560
Autres produits	169	933
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>526 624</b>	<b>327 561</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises		
Variation des stocks de marchandises		
Achats de matière première et autres approvisionnements		529
Variation des stocks		
Autres achats et charges externes	557 634	579 124
Impôts, taxes, et versements assimilés	4 636	3 896
Salaires et traitements	634 905	849 097
Charges sociales	558 375	559 667
Dotations aux amortissements et aux provisions	13 994	13 264
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur actif circulant : dotation aux provisions		
Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	116	7 032
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>1 769 660</b>	<b>2 012 610</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>-1 243 036</b>	<b>-1 685 049</b>
<b>QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	308 132	1 072 889
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	37 884	
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Autres intérêts et produits assimilés	1 488 673	1 729 185
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>	<b>1 488 673</b>	<b>1 729 185</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilés	630 236	969 347
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>630 236</b>	<b>969 347</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>858 437</b>	<b>759 838</b>

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)</b>		<b>-114 350</b>	<b>147 678</b>
<b>PRODUITS EXCEPTION.</b>	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital	1 632	1 479
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>		<b>1 632</b>	<b>1 479</b>
<b>CHARGES EXCEPTION.</b>	Sur opérations de gestion	1 058	2 213
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 466	
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>		<b>2 524</b>	<b>2 213</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		<b>-892</b>	<b>-733</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)		461	30 063
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>		<b>2 325 061</b>	<b>3 131 115</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>		<b>2 440 764</b>	<b>3 014 234</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-115 703</b>	<b>116 881</b>

# Annexes



# Préambule

## Introduction à l'annexe

L'exercice fiscal clos le **31/12/2024** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2023** à **31/12/2023**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **17 091 745,13 €**.

Le résultat net comptable est **une perte de -115 703,29 €**.

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

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

## Divers

Toutes les quotes-parts de résultat provenant des filiales et participations dans des SCI, SNC ou des SCCV translucides, ainsi que dans des SEP (opérations en commun), sont comptabilisées l'année même, au compte de produit ou de charges correspondant. Les opérations réalisées par l'intermédiaire de Sociétés en Participations font l'objet de comptes annuels séparés tant sur un plan comptable que sur un plan fiscal et ne sont donc intégrées dans les présents comptes annuels que pour leur quotes-parts de résultats comptabilisées dans les comptes de perte ou bénéfice sur opérations en commun. La société assume la gérance de chacune des SEP concernées, détient la propriété foncière des biens immobiliers et a souscrit les emprunts nécessaires au financement des opérations.

## Liste des méthodes

### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles 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 règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
  - des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
  - le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées.
- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

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

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.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
<b>Bâtiments, installations et agencements</b>	
Bâtiments commerciaux	N/A
Bureaux	N/A
Agencements	10 ans
Mobilier	5 à 10 ans
Travaux	5 à 10 ans
<b>Matériel et outillage</b>	
Matériel	N/A
Outillage	N/A
<b>Autres immobilisations corporelles</b>	
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
<b>Immobilisations incorporelles</b>	
Logiciels	1 à 5 ans
Brevets	N/A
Autres	N/A

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

## Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

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 provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

## Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût de revient.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Méthode de calcul des dépréciations :

Une provision pour dépréciation des stocks est comptabilisée lorsque la valeur brute est supérieure à la valeur réelle à la date de clôture

## Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

## Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

## Subventions

### Inscription proratisée :

La société a bénéficié de subventions qui ont été imputées en résultat d'exploitations au prorata des frais engagés. De ce fait, des subventions à recevoir peuvent être enregistrées dans les comptes si le contrat d'attribution est signé, que des dépenses ont été engagées mais que les subventions n'ont pas encore été reçues. La quote-part des subventions qui financent des dépenses immobilisées est reprise en résultat d'exploitations au même rythme que l'amortissement desdites dépenses. La partie acquise mais non encore rapportée au résultat est comptabilisée en fonds propres, en subventions d'investissements.

## Indemnité de départ à la retraite

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite, qui, compte tenu de l'âge et de l'ancienneté des salariés n'a pas été jugée significative. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement		1 000		1 000
Autres immobilisations incorporelles	14 666			14 666
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillag...				
Autres immobilisations corporelles	126 516	8 932	14 661	120 787
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	834			834
Autres immobilisations financières	1 083 295	500		1 083 795

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice N-1

(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de la plaquette

### Amortissements et dépréciations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres	11 244	1 217		12 461
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillag...				
Autres	82 707	14 244	14 661	82 289
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Prêts				
Autres				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Tableau des filiales et des participations

Rubriques	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur BRUTE des titres détenus	Valeur NETTE des titres détenus
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.</b>					
SCI BOETIE BLEUE	1 000		99	990	990
SEP CAZAVETTE			70		
SEP PETITES ECURIES			60		
SCCV GYPAETE (40% de droit aux résult...	1 000		85	850	850
SNC CAZOYER	1 000		60	600	600
SNC CAZALANN	1 000		62	620	620
SNC CAZADIM	1 000		70	700	700
SNC TUBOLARE ZAGATO	1 000		75	750	750
SCCV 93 ROMAINVILLE	1 000		80	800	800
SNC CONCOR-TEAM	1 000		65	650	650
SAS COBRA	1 000	-1 467 680	78	783	783
SNC MAISON ROSE	1 000		73	730	730
SCI CAGILE	274	-50 434	33	315 000	315 000
SNC TOUR D'AUVERGNE 26	2 287		35	47 958	47 958
SNC LEDRU ROLLIN	183		23	43	43
SCI CYOLAN	156	6 315	33	45 000	45 000
SNC D'ANGLAS	1 200		33	400	400
SCI GDC	1 000		25	250	250
SCI 171 AVENUE DES GRESILLONS	10 500	62 824	14	1 500	1 500
SARL SCIENTIA	60 980	498 833	45	922 556	922 556
SCI GRAND GARAGE DE TOCQUEVILLE	8 848		17	433 333	433 333
SEP 197 VICTOR HUGO - CLAMART			50		
SNC GT 40	1 000		50	500	500
SAS CONTINUUM ASSET MANAGEMENT	1 000	259 722	33	330	330
SNC PANTERA	1 000		40	400	400
SNC 14 GAETAN LAMY	1 000		43	425	425
SNC PURDEY	1 000		25	250	250
SAS JACINTHES	765 000	-84 951	11	85 000	85 000
SNC CONCRETERNAM NATION	1 000	-1 909 977	15	150	150
SAS AUSTIN	1 000	-947 206	30	300	300
SNC STEPHANIE	1 000		34	340	340
SAS CONTINUUM ALPINVEST	1 000		40	397	397
SAS CONTINUUM HOSPITALITY I (1er ex...	1 500		33	500	500
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.</b>					
a. Dans des sociétés Françaises (ensem...					
b. Dans des sociétés étrangères (ensem...					
<b>TOTAL</b>	<b>870 928</b>	<b>-3 632 554</b>	<b>1 541</b>	<b>1 862 105</b>	<b>1 862 105</b>

Rubriques	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (Bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.</b>					
SCI BOETIE BLEUE	362 290		57 629	29 887	
SEP CAZAVETTE	211 931		652 524	65 614	
SEP PETITES ECURIES	290 601		1 559 968	437 005	
SCCV GYPAETE (40% de droit aux résult...	23 322			12 107	
SNC CAZOYER	225 511		59 903	22 144	
SNC CAZALANN	527 096		135 588	11 436	
SNC CAZADIM	590 551			-250 183	
SNC TUBOLARE ZAGATO	1 580 852		4 912 614	86 940	
SCCV 93 ROMAINVILLE	215 449			-134 390	
SNC CONCOR-TEAM	39 290		780 500	-145 920	
SAS COBRA	1 760 640	3 300 000		-1 098 571	
SNC MAISON ROSE	1 771 946		264 871	56 943	
SCI CAGILE	65 166		164 261	110 948	
SNC TOUR D'AUVERGNE 26	109 637		90 319	38 080	
SNC LEDRU ROLLIN	15 452		136 657	119 561	
SCI CYOLAN	85 557		135 477	87 683	
SNC D'ANGLAS	1 252 876		1 237 237	646 497	
SCI GDC	157 428		285 784	96 529	
SCI 171 AVENUE DES GRESILLONS	118 227		1 087 518	355 637	
SARL SCIENTIA	40 342		264 676	73 680	
SCI GRAND GARAGE DE TOCQUEVILLE	-26 596		416 857	303 010	263 107
SEP 197 VICTOR HUGO - CLAMART	5 209			-2 495	
SNC GT 40	716 163		14 766	-135 241	
SAS CONTINUUM ASSET MANAGEMENT	47 738		450 454	-159 218	
SNC PANTERA	-30 868			20 833	
SNC 14 GAETAN LAMY	687 470		190 876	-150 106	
SNC PURDEY	132 716		233 774	-446 899	
SAS JACINTHES			73 200	-15 254	
SNC CONCRETERNAM NATION	355 502	6 100 000	1 300	-1 169 934	
SAS AUSTIN	339 123	7 404 000	127 980	-561 157	
SNC STEPHANIE	141 896		64 137	-10 532	
SAS CONTINUUM ALPINVEST	574 353			-121 607	
SAS CONTINUUM HOSPITALITY I (1er ex...	512 278				
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.</b>					
a. Dans des sociétés Françaises (ensem...					
b. Dans des sociétés étrangères (ensem...					
<b>TOTAL</b>	<b>12 899 148</b>	<b>16 804 000</b>	<b>13 398 870</b>	<b>-1 826 973</b>	<b>263 107</b>

## État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	834	0	834	
Clients douteux				
Autres créances clients	596 360	596 360		
Personnel et comptes rattachés	1 207	1 207		
Sécurité sociale et autres org. sociaux	79 832	79 832		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices	30 524	30 524		
TVA	84 799	84 799		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés				
Débiteurs divers	13 673 512	13 673 512		
Charges constatées d'avance	56 399	56 399		
<b>TOTAL</b>	<b>14 523 468</b>	<b>14 522 634</b>	<b>834</b>	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

## État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges constatées d'avance	56 399	Charges d'exploitation
<b>TOTAL</b>	<b>56 399</b>	

## Informations relatives au passif

## Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	422	1 620
Titres émis	766	
Titres remboursés ou annulés	766	
Titres en fin d'exercice	422	1 620

## Capitaux propres

Rubriques	Début d'exercice	Augmentation	Réduction	Affectation du résultat	Fin d'exercice
Capital	683 640				683 640
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	81 000			-12 636	68 364
Autres réserves	172 917			15 068 906	15 241 823
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur	15 059 389			-15 059 389	
Report à nouveau débiteur					
Dividendes					
Résultat de l'exercice	116 881		115 703	-116 881	-115 703
<b>TOTAL</b>	<b>16 113 827</b>		<b>115 703</b>	<b>-120 000</b>	<b>15 878 123</b>

## Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux établissements de ...	5 856	5 856		
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	81 090	81 090		
Personnel et comptes rattachés	70 307	70 307		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	64 859	64 859		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	98 205	98 205		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	3 812	3 812		
Dettes sur immobilisations et comptes ratt...	990	990		
Groupe et associés	783 023	783 023		
Autres dettes	101 771	101 771		
Produits constatés d'avance	1 579	1 579		
<b>TOTAL</b>	<b>1 211 492</b>	<b>1 211 492</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 000			
Montant des emprunts et dettes contracté...	783 023			

## Précisions sur certains postes de passif

Produits constatés d'avance	Montant	Commentaire
Produits constatés d'avance	-1 579	produits d'exploitation
<b>TOTAL</b>	<b>-1 579</b>	

## Informations relatives au compte de résultat

## Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Etranger	Total
Prestations de services & honoraires	477 804		477 804
Locations immobilières	9 207		9 207
Refacturations	39 443		39 443
<b>TOTAL</b>	<b>526 455</b>		<b>526 455</b>

## État des charges à payer et des produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Banque - Intérêts courus à recevoir	512	
Clients - Factures à établir	58 077	
Comptes courants filiales & participations - intérêts à recevoir	522 047	
Organismes sociaux - Autres charges à recevoir	79 715	
<b>TOTAL</b>	<b>660 351</b>	

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs - Factures non parvenues	22 659	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	10 307	
Personnel - Autres charges à payer	60 000	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	4 242	
Clients - RRR à accorder et avoirs à établir	8 352	
Comptes courants filiales & participations - intérêts à payer	9 607	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	39 601	
Créditeurs divers	433	
<b>TOTAL</b>	<b>155 200</b>	

## Produits et charges exceptionnels

Rubriques	Montant	Commentaire
<b>Produits exceptionnels</b>		
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	1 632	
<b>TOTAL</b>	<b>1 632</b>	
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Pénalités, amendes fiscales et pénales	1 058	
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	1 466	
<b>TOTAL</b>	<b>2 524</b>	

## Opérations et engagements hors bilan

### Engagements crédit-bails

Rubriques	Terrains	Constructio ns	Installations, matériels et outillages	Autres	Immobilisati ons en cours	Total
Valeur d'origine				66 895		
<b>A. Redevances payées</b>						
1. Cumuls exercices antérieurs				19 894		
2. Exercice en cours				17 200		
<b>TOTAL REDEVANCES PAYÉES</b>				<b>37 094</b>		
<b>B. Redevances restant à payer</b>						
1. À un an au plus				15 886		
2. Entre un an et cinq ans				9 839		
3. Plus de cinq ans						
<b>TOTAL REDEVANCES RESTANT À PAYER</b>				<b>25 725</b>		

## Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Hommes	Femmes	Total
Cadres	1	1	2
Non-cadres			
Employés		1	1



Par copie certifiée conforme à l'original

## CONTINUUM INVEST

Société à responsabilité limitée au capital de 683.640 euros  
Siège social : 112 bis boulevard Malesherbes  
75017 Paris

N° d'identification 380.927.665 RCS Paris

### Rapport de gestion

Chers associés,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle, afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de la société CONTINUUM INVEST durant l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Pour votre information, il vous a été envoyé, avec le présent rapport, tous les documents prescrits par la loi, à savoir le bilan, le compte de résultat, l'annexe et le texte des résolutions soumises à votre approbation.

Nous vous précisons que les comptes annuels de notre société, soumis ainsi à votre approbation, ont été établis selon les mêmes formes et les mêmes méthodes que les années précédentes.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

#### 1. Situation et activité de la société au cours du dernier exercice clos

Dans un contexte du marché de l'immobilier commercial et résidentiel morne, le nouvel exercice est resté en demi-teinte, comme sur l'exercice précédent, avec principalement :

- sur notre portefeuille marchands de biens et promotion immobilière, la progression de plusieurs opérations et le début d'une nouvelle, avec principalement :
  - o quatre cessions de lots de la rue Adam Ledoux à Courbevoie (4,8 M€) ;
  - o la signature d'une promesse unilatérale de vente sur notre actif de la rue Adam Ledoux à Fontenay-sous-Bois (4,1 M€), avec reprise de notre engagement de construire – que nous avons substitué sur l'exercice à notre engagement de revendre – par le futur acquéreur ;
  - o la signature d'une promesse unilatérale de vente sur notre actif de commerces et résidentiel et nos terrains de la rue Coste à Versailles (3,3 M€) ;
  - o la cession du dernier lot sur l'actif de la rue des Petites Ecuries à Paris (1,5 M€) ;
  - o la cession de notre actif de la rue Joseph Dijon à Paris 18<sup>ème</sup> (0,8 M€) ;
  - o deux cessions d'appartements sur la rue Hébert à Clamart (0,7 M€) ;
  - o nous avons signé un bail commercial de type 6-9 sur notre actif de la rue de Pâtures, Paris 16<sup>ème</sup> ;
  - o la poursuite de la commercialisation sur de la rue de Pâtures, Paris 16<sup>ème</sup>, de la rue des Dames, Paris 17<sup>ème</sup> ;
  - o la poursuite de la location de nos actifs de l'avenue Victor Hugo à Rueil-Malmaison,

*Handwritten initials and signature*

- o l'actif de bureaux étant presque totalement loué, et l'actif résidentiel reloué ;
  - o la substitution d'engagement de construire à notre engagement de revendre sur notre actif de la rue de Pâtures, Paris 16<sup>ème</sup>, lequel nouvel engagement est rempli ;
  - o la recherche de refinancements sur nos actifs de bureaux de l'avenue Victor Hugo à Rueil-Malmaison et de la rue de Pâtures, Paris 16<sup>ème</sup> ;
  - o sur notre terrain de la rue de Romainville à Montreuil, la signature d'une promesse unilatérale de vente, suspendue du fait de la remise en cause de notre permis de construire, laquelle est en cours de contestation, et en parallèle, la dépose d'un nouveau permis de construire ;
  - o la prise de participation dans la société d'exploitation d'un futur hôtel près de Giverny (0,5 M€) ;
- sur notre portefeuille patrimonial :
    - o la cession de notre actif de l'avenue Paul Vaillant Couturier à Trappes (0,55 M€) ;
  - la baisse de nos charges d'exploitations grâce à la baisse de la masse salariale (liée uniquement aux gérants) ;

Ainsi, malgré :

- la poursuite de la hausse des taux d'intérêts et particulièrement l'Euribor 3 mois – passant de 3,4% de moyenne sur 2023 à 3,6% sur 2024, malgré l'amorce d'une diminution, passant de 3,9% à l'ouverture à 2,7% à la clôture – sur lequel les emprunts de nos opérations de promotion immobilière et de marchands de biens sont adossés, ce qui a continué d'alourdir les charges financières de nos filiales et de nos participations ;
- en parallèle, la stagnation du marché de la transaction immobilière, particulièrement dans les bureaux, avec des prix tardant à se corriger ;

nous avons enregistré un résultat net exceptionnellement déficitaire s'élevant de (115.703) euros, contre un bénéfice de 116.881 euros sur l'exercice précédent.

Comme l'année dernière, malgré une légère contraction de nos fonds propres qui s'élèvent désormais à 15.880.254 euros au 31/12/2024, contre 16.117.589 euros au terme de l'exercice précédent, notre situation financière restant extrêmement saine, ce qui nous permet de rester très optimistes sur notre capacité de développement malgré un contexte général défavorable et attentiste.

Nous allons maintenant porter à votre connaissance les éléments significatifs relatifs à l'exercice 2024.

### 1.1 Titres en portefeuille

Indépendamment de leur nature comptable, la structure de notre portefeuille de titres se décompose de la façon suivante :

Nom	% capital	société à l'IS	Avance C/C	Quote-part de résultat 2024 et dividendes
SNC LEDRU ROLLIN	23,33%	-	15 452 €	27 898 €
SNC TOUR D'AUVERGNE 26	35,33%	-	109 637 €	13 455 €
SNC D'ANGLAS	33,33%	-	1 252 876 €	215 499 €
SCI GDC	25,00%	-	157 428 €	24 132 €
SCCV GYPAETE (40% de droit aux résultats)	85,00%	-	23 322 €	4 843 €
SCI CAGILE	33,33%	-	65 166 €	36 983 €

*Handwritten signatures and initials*

SCI CYOLAN	33,33%	-	85 557 €	29 228 €
SCI 171 AVENUE DES GRESILLONS	14,29%	-	118 227 €	50 805 €
SCI BOETIE BLEUE	99,00%	-	362 290 €	29 588 €
SARL SCIENTIA	44,70%	oui	40 342 €	0 €
SCI GRAND GARADE DE TOCQUEVILLE	16,67%	oui	(26 596 €)	263 107 €
SNC CAZOYER	60,00%	-	225 511 €	13 287 €
SNC CAZADIM	70,00%	-	590 551 €	(175 128 €)
SNC CAZALANN	62,00%	-	527 096 €	7 090 €
SNC TUBOLARE ZAGATO	75,00%	-	1 580 852 €	65 205 €
SNC GT 40	50,00%	-	716 163 €	(67 621 €)
SAS CONTINUUM ASSET MANAGEMENT	33,30%	oui	47 738 €	0 €
SNC 14 GAETAN LAMY	42,50%	-	687 470 €	(63 795 €)
SNC PURDEY	25,00%	-	132 716 €	(111 725 €)
SNC PANTERA	40,00%	-	(30 868 €)	8 333 €
SCCV 93 ROMAINVILLE	80,00%	-	215 449 €	(107 512 €)
SNC CONCOR-TEAM	65,00%	-	39 290 €	(94 848 €)
SNC CONCRETERNAM NATION	15,00%	oui	355 502 €	0 €
SAS JACINTHES	11,11%	oui	0 €	0 €
SAS COBRA	78,30%	oui	1 760 640 €	0 €
SNC MAISON ROSE	73,00%	oui	1 771 946 €	0 €
SAS AUSTIN	30,00%	oui	339 123 €	0 €
SNC STEPHANIE	34,00%	oui	141 896 €	0 €
SAS CONTINUUM ALPINVEST	39,70%	oui	574 353 €	0 €
SAS CONTINUUM HOSPITALITY I	33,33%	oui	512 278 €	0 €

## 1.2 Opérations immobilières réalisées dans le cadre de sociétés en participation

Les opérations conduites au travers de nos sociétés en participation touchent progressivement à leur fin, *confer supra et infra* pour les événements significatifs de l'exercice ou postérieurs à la clôture :

- o SEP 197 Victor Hugo – Clamart : l'opération et le contentieux qui restait sont terminés depuis début 2024 ;
- o SEP Petites Ecuries : l'opération de la rue des Petites Ecuries est terminée depuis début 2024, et celle de la rue de Vaugirard reste en patrimoine ;
- o SEP Cazavette : l'opération s'est terminée début 2025.

Les quotes-parts de résultat nous revenant au titre de 2024 représentent 306.885 euros, contre 1.072.889 euros en 2023, sachant que nous restons encore très positifs sur la qualité et le potentiel de nos opérations.

Les principales données sont reprises dans le tableau suivant :

SEP 97 VICTOR HUGO CLAMART	50,00%	n/a	5 209 €	(1 248 €)
SEP PETITES ECURIES	60,00%	n/a	290 601 €	262 203 €
SEP CAZAVETTE	70,00%	n/a	211 931 €	45 929 €

## 1.3 Stocks d'immeubles

Nous ne détenons qu'un parking à Val d'Isère et un box rue Suchet, Paris.

## 1.4 Financements

*Handwritten signatures and initials.*

L'excédent de trésorerie est soit employé dans les opérations ou les charges d'exploitation, soit placé sur comptes à termes.

Notre solde de disponibilités s'élevait à 493.326 euros au 31/12/2024, contre 2.269.474 euros au 31/12/2023.

Les produits des placements se sont élevés à 21.672 euros en 2024.

## 1.5 Principaux indicateurs

Les principaux indicateurs de notre activité sur l'exercice sont les suivants :

	2024	2023
Chiffre d'affaires	526.455 €	324.067 €
Produits d'exploitation	526.624 €	327.561 €
Charges d'exploitation	(1.769.660 €)	(2.012.610 €)
Résultat d'exploitation	(1.243.036 €)	(1.685.049 €)
Produits financiers	1.488.673 €	1.729.185 €
Charges financières	(630.236 €)	(969.347 €)
Résultat financier	858.437 €	759.838 €
Résultat courant avant impôt	(114.350 €)	147.678 €
Produits exceptionnels	1.632 €	1.479 €
Charges exceptionnels	(2.524 €)	(2.213 €)
Résultat exceptionnel	(892 €)	(733 €)
Impôts sur les bénéfices	(461 €)	(30.063 €)
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(115.703 €)</b>	<b>116.881 €</b>

## 2. Situation et activité de la société depuis le 1er janvier 2025 et perspectives

Depuis l'exercice 2022, nous continuons d'évoluer dans un environnement qui ne cesse de se complexifier. Entre l'inflation qui a fortement impacté le coût des travaux et le coût des emprunts, et renchérit le coût du crédit pour les particuliers et les incertitudes liées au conflit en Ukraine, il reste délicat de prévoir ces effets sur le marché immobilier.

Nous restons toutefois confiants sur ce nouvel exercice puisque :

- nous avons cédé notre actif de la rue Emilie Roux à Fontenay-sous-Bois (4,1 M€) ;
- nous avons cédé notre actif de commerces et résidentiel et nos terrains de la rue Coste à Versailles (3,3 M€) juste avant l'arrivée à échéance de notre engagement de revendre ;
- nous avons cédé deux appartements sur la rue Lechapelais à Paris (0,8 M€) et sommes sous promesse unilatérale de vente pour un troisième (0,2 M€) ;
- nous sommes sous promesse unilatérale de vente pour un commerce sur le boulevard des Batignolles à Paris (0,8 M€) ;
- nous avons cédé le dernier appartement sur la rue Hébert à Clamart (0,3 M€) ;
- nous avons obtenu une lettre d'intention de rachat de notre actif de bureaux de la rue des Dames, Paris 17<sup>ème</sup> (10 M€) ;
- nous avons signé l'entrée du dernier locataire sur notre actif de bureaux de l'avenue Victor Hugo à Rueil-Malmaison, et obtenu une offre de refinancement en crédit-bail immobilier
- nous avons accepté une offre de refinancement en long-terme sur notre actif de bureaux de la rue des Pâtures, Paris 16<sup>ème</sup> ;
- les séquestres de notre cession des titres de la société HAYTER INTERNATIONAL en 2022 ont achevé d'être libérés, pour leur intégralité ;

- le planning de nos travaux est maîtrisé sur la plupart de nos opérations ;
- nous avons été extrêmement prudents tant sur la qualité de nos actifs que sur leur localisation ;
- notre situation financière est très saine et que nous pouvons compter tant sur les établissements financiers qui nous suivent depuis de nombreuses années que sur le réseau d'investisseurs privés que nous nous sommes constitué ;
- nous restons très attentifs à toutes les opportunités qui pourraient nous être présentées, et souhaitons continuer notre stratégie de diversification de types, tailles, et localisations d'actifs.

### 3. Informations sur les délais de paiement

Une information sur les délais de paiement de nos fournisseurs et de nos clients est requise par les dispositions du code de commerce. Nous vous présentons les factures reçues et émises dans le tableau ci-après, qui a été établi conformément au modèle fixé par l'arrêté du 20 mars 2017 :

	Article D. 441-4 I.-1* : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.-2* : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	0					5	0					57
Montant total des factures concernées - TTC	0	-2 109	695	0	2 160	747	0	17 425	-1	-1	460 300	477 722
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice HT	0%	-0,31%	0,10%	0%	0,32%	0,11%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice - HT				-			0%	2,76%	0,00%	0,00%	72,86%	75,62%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues				-								-
Montant total des factures exclues - TTC				-								-
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou légal – art. L 441-6 ou art. L 443-1 du Code de commerce)</b>												
Délais de paiement référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	contractuel ou à défaut, légal						contractuel ou à défaut, légal					

### 4. Résultat - Affectation du résultat

#### 4.1 Proposition d'affectation du résultat distribuable

Nous vous proposons d'approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous ont été communiqués, qui font apparaître un déficit net comptable de (115.703,29) euros, qui constitue, en fonction des éléments suivants, un résultat distribuable se décomposant ainsi :

- Autres réserves :	15.068.906,12 euros
- Déficit de l'exercice :	(115.703,29) euros
- Résultat distribuable :	14.953.202,83 euros

et de l'affecter comme suit :

- en distribution de dividendes aux associés :	300.000,00 euros
- au poste « Autres réserves » :	14.653.202,83 euros

Après cette affectation, le poste « Autres réserves » s'élèverait à 14.653.202,83 euros, et le poste « Report à nouveau » à 0 euro.

#### 4.2 Situation des capitaux propres

Les capitaux propres de la société s'élèvent à 15.880.253,58 euros.

#### 4.3 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux articles 223 quater et quinquies du code général des impôts, l'assemblée prend acte de l'absence de dépenses et charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés relevant de l'article 39-4 du CGI au titre de l'exercice écoulé, contre une somme de 2.213 euros au titre de l'exercice précédent. Par conséquent, l'impôt supporté en raison desdites dépenses et charges est nul au titre de l'exercice écoulé, contre 553 euros au titre de l'exercice précédent.

#### 5. Contrôle du commissaire aux comptes

Vous allez prendre connaissance du rapport général du commissaire aux comptes. Par ailleurs, vous aurez à statuer sur le rapport spécial établi par le commissaire aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L 223-19 du Code de commerce. À cet égard, nous vous précisons que les conventions portant sur des opérations courantes conclues à des conditions normales, qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières, sont significatives pour les parties, ont été communiquées au commissaire aux comptes.

#### 6. Rémunération de la gérance et remboursement des frais engagés

Vous aurez également à vous prononcer sur la rémunération perçue par la gérance et la prise en charge des cotisations personnelles obligatoires et facultatives au titre de 2024 ainsi que sur le remboursement des frais engagés dans l'intérêt de la société sur présentation des justificatifs correspondants.

#### 7. Informations diverses

##### Participations et titres relevant du régime de droit commun

Conformément aux obligations de la loi du 12 juillet 1985 – article 15, et plus précisément aux dispositions des articles L 233-6 et L 233-13 du Code de commerce, nous vous rappelons que

notre société possède des titres dans le capital des sociétés suivantes au 31 décembre 2024 :

- 23,33 % du capital de la SNC LEDRU ROLLIN, domiciliée 75 rue de Courcelles, Paris 8<sup>ème</sup> ;
- 35,33 % de la SNC TOUR D'AUVERGNE 26, domiciliée 75 rue de Courcelles, Paris 8<sup>ème</sup> ;
- 33,33 % de la SNC D'ANGLAS, domiciliée 75 rue de Courcelles, Paris 8<sup>ème</sup> ;
- 25 % du capital de la SCI GDC, domiciliée 166 bd du Montparnasse, Paris 14<sup>ème</sup> ;
- 85 % de la SCCV GYPAETE, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> (avec un droit dans les résultats de 40%) ;
- 33,33 % de la SCI CAGILE, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 33,33 % de la SCI CYOLAN, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 14,29 % de la SCI 171 AVENUE DES GRESILLONS, domiciliée 171 avenue des Grésillons, Gennevilliers (92237) ;
- 99 % de la SCI BOETIE BLEUE, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 44,70 % de la SARL SCIENTIA, domiciliée 23 rue François Gérard, Paris 16<sup>ème</sup> ;
- 16,67 % du capital de la SCI GRAND GARAGE DE TOCQUEVILLE, domiciliée 73 rue de Courcelles, Paris 8<sup>ème</sup> ;
- 60% de la SNC CAZOYER, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 70% de la SNC CAZADIM, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 62% de la SNC CAZALANN, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 75% de la SNC TUBOLARE ZAGATO, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 50% de la SNC GT 40, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 33,30% de la SAS CONCRETE INVESTMENT MANAGEMENT, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 42,5 % de la SNC 14 GAETAN LAMY, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 25 % de la SNC PURDEY, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 40 % de la SNC PANTERA, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 80 % de la SCCV 93 ROMAINVILLE, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 65 % de la SNC CONCOR-TEAM, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 15 % de la SNC CONCRETERNAM NATION, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 11,11% de la SAS JACINTHES, domiciliée 29 rue des Jacinthes à Rueil-Malmaison (92500) ;
- 90 % de la SAS COBRA, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 73% de la SNC MAISON ROSE, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 30% de la SAS AUSTIN, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 34% de la SNC STEPHANIE, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 39,70% de la SAS CONTINUUM ALPINVEST, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup> ;
- 33,33 % de la SAS CONTINUUM HOSPITALITY I, domiciliée 112 bis boulevard Malesherbes, Paris 17<sup>ème</sup>.

Nous vous invitons à adopter le texte des résolutions qui sont soumises à votre vote.



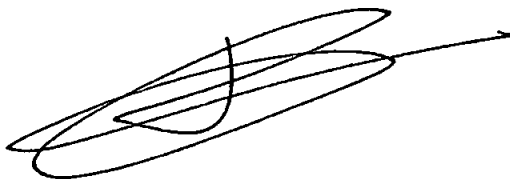
---

Fait à Paris  
Le 13 juin 2025

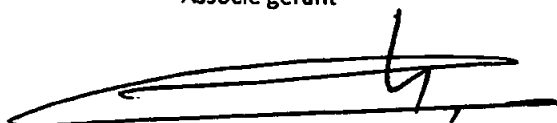
**Antoine CAZALIERES**  
Associé gérant

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, rounded loop on the left and a smaller, more complex scribble on the right.

**Justine CAZALIERES**  
Associée gérante


A handwritten signature in black ink, featuring a large, horizontal oval shape with several overlapping horizontal lines across it.

**Olivier CAZALIERES**  
Associé gérant

A handwritten signature in black ink, showing a long, horizontal, slightly wavy line with a small, vertical stroke intersecting it near the right end.



*Une copie certifiée conforme  
à l'original*




**CONTINUUM INVEST  
(EX CONCORDIM)**

**Société à Responsabilité Limitée au capital de 683 640 €**  
Siège social : 112b, boulevard Malesherbes - 75017 PARIS  
SIRET : 380 927 665 00055 - APE : 68.31 Z

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**

**Exercice clos le 31 décembre 2024**

Société de Commissariat aux Comptes - Membre de la Compagnie Régionale de Paris  
SARL au capital de 7 500 Euros  
RCS B 442 428 348  
23, rue Lavoisier - 75008 Paris  
Tél. : 01.53.05.62.55 / Fax : 01.53.05.92.30  
Email : vhenaut@hudaudit.com





**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**  
Exercice clos le 31 décembre 2024

**CONTINUUM INVEST**  
112bis, boulevard Malesherbes  
75017 Paris

Aux Associés de la société CONTINUUM INVEST,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE :**

**Conventions intervenues au cours de l'exercice**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention intervenue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 227-109 du code de commerce.

**Conventions approuvées au cours de d'exercices antérieurs**

En application de l'article R.223-16 du Code de Commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

## CONTINUUM INVEST

Rapport du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées  
Exercice clos le 31 décembre 2024

### ➤ Convention de prestations de services avec la société CONTINUUM ASSET MANAGEMENT :

Le 15 janvier 2021, votre société a conclu avec la société CONTINUUM ASSET MANAGEMENT, participation de votre société, pour une durée indéterminée avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2020, une convention des prestations de services.

Votre société s'engage à assurer à votre société, différents services administratifs parmi lesquels : mise en place et accès aux services courrier et secrétariat, téléphonie, mise à disposition des équipements informatiques, prise en charge et gestion des locaux et commandes nécessaires au bon fonctionnement de votre société.

En date du 20 décembre 2023, le Comité de Direction de la société bénéficiaire, a revu et fixé la rémunération de votre société dans le cadre de cette convention, à la somme de 30 000 € HT pour les exercices 2023 et 2024.

En application de cette convention, des prestations de services ont été enregistrées pour un montant total de 30 000 € HT dans les comptes de produits de votre société clos au 31 décembre 2024.

### ➤ Convention de services avec la société CONTINUUM ASSET MANAGEMENT :

Le 4 juillet 2022, votre société a conclu avec la société CONTINUUM ASSET MANAGEMENT (ex CONCRETE INVESTMENT MANAGEMENT) avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> septembre 2021, pour une durée de 1 an renouvelable par tacite reconduction, une convention par laquelle cette société s'engage à assurer à votre société, différents services parmi lesquels : analyse financière des opportunités d'investissements, prospection et arbitrages financiers et gestion des actifs de votre société et de la société COFIIM Conseil Financier et Immobilier, gestion de la Communication et animation du réseau.

En contrepartie des services rendus par la société prestataire, celle-ci percevra des honoraires annuels compris entre 25 000 et 50 000 € HT hors frais et débours. Un ajustement de cette rémunération sera réalisé pour tenir compte de la charge réelle des travaux effectivement réalisés par votre société

En application de cette convention, aucune prestation de services n'a été enregistrée dans les comptes annuels de votre société clos au 31 décembre 2024.



**CONTINUUM INVEST**

Rapport du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées  
Exercice clos le 31 décembre 2024

➤ Conventions de refacturation de frais

Plusieurs conventions de refacturation de frais en particulier administratifs ont été conclues ces dernières années, entre votre société et ses associés et certaines de vos participations directes ou indirectes.

Au titre de ces conventions, les montants suivants ont été enregistrés dans les comptes de produits de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- SCI CYOLAN : 2 400 €
- BOETIE BLEUE : 2 100 €
- SCI CAGILE : 4 200€
- SARL COFIIM : 5 000 €
- SCI IMMOBILIERE PICHON FOURNIER, SOCIM et JJ ROUSSEAU : 10 000 €

Personnes concernées :

- Monsieur Olivier CAZALIERES, Associé et co-gérant de votre société et de la société COFIIM, elle-même associée des sociétés SCI IMMOBILIERE PICHON FOURNIER, SOCIM et JJ ROUSSEAU dont Mr Olivier CAZALIERES est le gérant. Il est également gérant des sociétés CYOLAN et CAGILE et associé gérant de la SCI BOETIE BLEUE.
- Monsieur Antoine CAZALIERES, Associé et co-gérant de votre société et de la société COFIIM, elle-même associée des sociétés SCI IMMOBILIERE PICHON FOURNIER, SOCIM et JJ ROUSSEAU. Il est également Associé et Gérant de la société ACAZ, associée et Président de la société CONTINUUM ASSET MANAGEMENT.

Paris, le 30 juin 2025

H&U Audit  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Vincent Hénaut

VINCENT  
HENAUT

Signature numérique  
de VINCENT HENAUT  
Date : 2025.06.30  
18:19:20 +02'00'



*Copie certifiée conforme à l'original*

**CONTINUUM INVEST**  
(EX CONCORDIM)

**Société à Responsabilité Limitée au capital de 683 640 €**  
Siège social : 112b, boulevard Malesherbes - 75017 PARIS  
SIRET : 380 927 665 00055 - APE : 68.31 Z

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 décembre 2024**

Ce document comporte 23 pages

Société de Commissariat aux Comptes - Membre de la Compagnie Régionale de Paris  
SARL au capital de 7 500 Euros  
RCS B 442 428 348  
23, rue Lavoisier - 75008 Paris  
Tél. : 01.53.05.62.55 / Fax : 01.53.05.92.30  
Email : vhenaut@hуaudit.com



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**  
Exercice clos le 31 décembre 2024

**CONTINUUM INVEST**  
(Ex CONCORDIM)  
112 bis Boulevard Malesherbes  
75017 Paris

Aux Associés de la société CONTINUUM INVEST,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CONTINUUM INVEST relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

**Référentiel d'audit**

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

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

**Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Société de Commissariat aux Comptes - Membre de la Compagnie Régionale de Paris  
SARL au capital de 7 500 Euros  
RCS B 442 428 348  
23, rue Lavoisier - 75008 Paris  
Tél. : 01.53.05.62.55 / Fax : 01.53.05.92.30  
Email : vhenaut@huaudit.com

## **CONTINUUM INVEST**

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

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

### ***Règles et Principes comptables***

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe des comptes annuels et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

### ***Méthodes d'évaluation***

Les notes de l'annexe des comptes annuels relatives notamment aux immobilisations financières présentent les modalités de détermination de la valeur d'inventaire conduisant à la constitution éventuelle d'une dépréciation. Nous nous sommes assurés de la pertinence des approches mises en œuvre et du caractère raisonnable des estimations retenues par votre société.

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

### **Vérifications spécifiques**

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

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

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



## **CONTINUUM INVEST**

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative

4

## CONTINUUM INVEST

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

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 ;

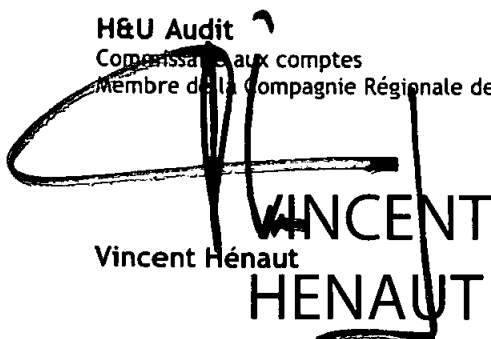
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère 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 effets des opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris, le 30 juin 2025

H&U Audit  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

  
VINCENT  
HÉNAUT

Vincent Hénaut

Signature numérique  
de VINCENT HÉNAUT  
Date : 2025.06.30  
18:20:57 +02'00'

## Bilan actif

	31/12/2024		31/12/2023	
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Cap tal souscrit non appelé (I)				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement	1 000		1 000	
Concessions, brevets, licences, marques, ...	14 666	12 461	2 205	3 422
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, ...				
Autres immobilisations corporelles	120 787	82 289	38 498	43 809
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations	1 066 285		1 066 285	1 065 785
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	18 500		18 500	18 500
Prêts				
Autres immobilisations financières	834		834	834
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)</b>	<b>1 222 073</b>	<b>94 750</b>	<b>1 127 322</b>	<b>1 132 351</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières				
En-cours de production				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	942 607		942 607	942 607
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>CRÉANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	596 360		596 360	425 830
Autres créances	13 869 874		13 869 874	13 490 191
Cap tal souscrit appelé non versé				
<b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>				
Actions propres				
Autres titres et instruments de trésorerie				
<b>DISPONIBILITÉS</b>	499 182		499 182	2 269 474
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	56 399		56 399	38 347
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)</b>	<b>15 964 423</b>		<b>15 964 423</b>	<b>17 166 450</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (VI)				
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>17 186 496</b>	<b>94 750</b>	<b>17 091 745</b>	<b>18 298 801</b>

## Bilan passif

	31/12/2024	31/12/2023
	Net	Net
Capital	683 640	683 640
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
<b>RÉSERVES</b>		
Reserve legale	68 364	81 000
Réserves statutaires ou contractuelles	172 917	172 917
Réserves réglementées		
Réserves indisponibles		
Autres réserves	15 068 906	
Report à nouveau		15 059 389
Résultat de l'exercice	-115 703	116 881
Subventions d'investissement	2 130	3 762
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>15 880 254</b>	<b>16 117 589</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 856	421
Emprunts et dettes financières diverses	166 609	645 619
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	81 090	37 661
Dettes fiscales et sociales	237 183	309 708
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	990	990
Autres dettes	718 185	1 186 813
Produits constatés d'avance	1 579	
<b>TOTAL DETTES (III)</b>	<b>1 211 492</b>	<b>2 181 212</b>
Écarts de conversion passif (IV)		
<b>TOTAL PASSIF (I+I BIS+II+III+IV)</b>	<b>17 091 745</b>	<b>18 298 801</b>

# Compte de résultat

	31/12/2024	31/12/2023
	Net	Net
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Ventes de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	526 455	324 067
<b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>526 455</b>	<b>324 067</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		2 560
Autres produits	169	933
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>526 624</b>	<b>327 561</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises		
Variation des stocks de marchandises		
Achats de matière première et autres approvisionnements		529
Variation des stocks		
Autres achats et charges externes	557 634	579 124
Impôts, taxes, et versements assimilés	4 636	3 896
Salaires et traitements	634 905	849 097
Charges sociales	558 375	559 667
Dotations aux amortissements et aux provisions	13 994	13 264
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur actif circulant : dotation aux provisions		
Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	116	7 032
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>1 769 660</b>	<b>2 012 610</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>-1 243 036</b>	<b>-1 685 049</b>
<b>QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	308 132	1 072 889
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	37 884	
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Autres intérêts et produits assimilés	1 488 673	1 729 185
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>	<b>1 488 673</b>	<b>1 729 185</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilés	630 236	969 347
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>630 236</b>	<b>969 347</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>858 437</b>	<b>759 838</b>

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)</b>		<b>-114 350</b>	<b>147 678</b>
PRODUITS EXCEPTION.	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital	1 632	1 479
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>		<b>1 632</b>	<b>1 479</b>
CHARGES EXCEPTION.	Sur opérations de gestion	1 058	2 213
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 466	
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>		<b>2 524</b>	<b>2 213</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		<b>-892</b>	<b>-733</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)		461	30 063
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>		<b>2 325 061</b>	<b>3 131 115</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>		<b>2 440 764</b>	<b>3 014 234</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-115 703</b>	<b>116 881</b>

# Annexes



## Préambule

### Introduction à l'annexe

L'exercice fiscal clos le **31/12/2024** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2023** à **31/12/2023**

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **17 091 745,13 €**.

Le résultat net comptable est **une perte de -115 703,29 €**.

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

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices

### Divers

Toutes les quotes-parts de résultat provenant des filiales et participations dans des SCI, SNC ou des SCCV translucides, ainsi que dans des SEP (opérations en commun), sont comptabilisées l'année même, au compte de produit ou de charges correspondant. Les opérations réalisées par l'intermédiaire de Sociétés en Participations font l'objet de comptes annuels séparés tant sur un plan comptable que sur un plan fiscal et ne sont donc intégrées dans les présents comptes annuels que pour leur quotes-parts de résultats comptabilisées dans les comptes de perte ou bénéfice sur opérations en commun. La société assume la gérance de chacune des SFP concernées, détient la propriété foncière des biens immobiliers et a souscrit les emprunts nécessaires au financement des opérations.

## Liste des méthodes

### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles 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 règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement).
  - des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.
  - le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées.
- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

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

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.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
<b>Bâtiments, installations et agencements</b>	
Bâtiments commerciaux	N/A
Bureaux	N/A
Agencements	10 ans
Mobilier	5 à 10 ans
Travaux	5 à 10 ans
<b>Matériel et outillage</b>	
Matériel	N/A
Outillage	N/A
<b>Autres immobilisations corporelles</b>	
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
<b>Immobilisations incorporelles</b>	
Logiciels	1 à 5 ans
Brevets	N/A
Autres	N/A

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

### Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

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 provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence.
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

### Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût de revient.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks

Méthode de calcul des dépréciations :

Une provision pour dépréciation des stocks est comptabilisée lorsque la valeur brute est supérieure à la valeur réelle à la date de clôture

### Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation

### Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale

## Subventions

### **Inscription proratisée :**

La société a bénéficié de subventions qui ont été imputées en résultat d'exploitations au prorata des frais engagés. De ce fait, des subventions à recevoir peuvent être enregistrées dans les comptes si le contrat d'attribution est signé, que des dépenses ont été engagées mais que les subventions n'ont pas encore été reçues. La quote-part des subventions qui financent des dépenses immobilisées est reprise en résultat d'exploitations au même rythme que l'amortissement desdites dépenses. La partie acquise mais non encore rapportée au résultat est comptabilisée en fonds propres, en subventions d'investissements.

## Indemnité de départ à la retraite

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite, qui, compte tenu de l'âge et de l'ancienneté des salariés n'a pas été jugée significative. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

## Postes du bilan et du compte de résultat

### Informations relatives à l'actif

#### Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement		1 000		1 000
Autres immobilisations incorporelles	14 666			14 666
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles	126 516	8 932	14 661	120 787
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	834			834
Autres immobilisations financières	1 083 295	500		1 083 795

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice N-1

(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de la plaquette

#### Amortissements et dépréciations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres	11 244	1 217		12 461
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres	82 707	14 244	14 661	82 289
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Prêts				
Autres				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Tableau des filiales et des participations

Rubriques	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur BRUTE des titres détenus	Valeur NETTE des titres détenus
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.</b>					
SCI BOETIE BLEUE	1 000		99	990	990
SEP CAZAVETTE			70		
SEP PETITES ECURIES			60		
SCCV GYPAFTE (40% de droit aux résultat	1 000		85	850	850
SNC CAZOYER	1 000		60	600	600
SNC CAZALANN	1 000		62	620	620
SNC CAZADIM	1 000		70	700	700
SNC TUBOLARE ZAGATO	1 000		75	750	750
SCCV 93 ROMAINVILLE	1 000		80	800	800
SNC CONCOR-TEAM	1 000		65	650	650
SAS COBRA	1 000	-1 467 680	78	783	783
SNC MAISON ROSE	1 000		73	730	730
SCI CAGILE	274	-50 434	33	315 000	315 000
SNC TOUR D'AUVERGNE 26	2 287		35	47 958	47 958
SNC LEDRU ROLLIN	183		23	43	43
SCI CYOLAN	156	6 315	33	45 000	45 000
SNC D'ANGLAS	1 200		33	400	400
SCI GDC	1 000		25	250	250
SCI 171 AVENUE DES GRESILLONS	10 500	62 824	14	1 500	1 500
SARL SCIENTIA	60 980	498 833	45	922 556	922 556
SCI GRAND GARAGE DE TOCQUEVILLE	8 848		17	433 333	433 333
SEP 197 VICTOR HUGO - CLAMART			50		
SNC GT 40	1 000		50	500	500
SAS CONTINUUM ASSET MANAGEMENT	1 000	259 722	33	330	330
SNC PANTERA	1 000		40	400	400
SNC 14 GAETAN LAMY	1 000		43	425	425
SNC PURDEY	1 000		25	250	250
SAS JACINTHES	765 000	-84 951	11	85 000	85 000
SNC CONCRETERNAM NATION	1 000	-1 909 977	15	150	150
SAS AUSTIN	1 000	-947 206	30	300	300
SNC STEPHANIE	1 000		34	340	340
SAS CONTINUUM ALPINVEST	1 000		40	397	397
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.</b>					
a Dans des sociétés Françaises (ensem	1 500		33	500	500
b Dans des sociétés étrangères (ensem					
<b>TOTAL</b>	<b>870 928</b>	<b>-3 632 554</b>	<b>1 541</b>	<b>1 862 105</b>	<b>1 862 105</b>

Rubriques	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (Bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.</b>					
SCI BOETIE BLEUE	362 290		57 629	29 887	
SEP CAZAVETTE	211 931		652 524	65 614	
SEP PETITES ECURIES	290 601		1 559 968	437 005	
SCCV GYPAETE (40% de droit aux résult.	23 322			12 107	
SNC CAZOYER	225 511		59 903	22 144	
SNC CAZALANN	527 096		135 588	11 436	
SNC CAZADIM	590 551			-250 183	
SNC TUBOLARE ZAGATO	1 580 852		4 912 614	86 940	
SCCV 93 ROMAINVILLE	215 449			-134 390	
SNC CONCOR-TEAM	39 290		780 500	-145 920	
SAS COBRA	1 760 640	3 300 000		-1 098 571	
SNC MAISON ROSE	1 771 946		264 871	56 943	
SCI CAGILE	65 166		164 261	110 948	
SNC TOUR D'AUVERGNE 26	109 637		90 319	38 080	
SNC LEDRU ROLLIN	15 452		136 657	119 561	
SCI CYOLAN	85 557		135 477	87 683	
SNC D'ANGLAS	1 252 876		1 237 237	646 497	
SCI GDC	157 428		285 784	96 529	
SCI 171 AVENUE DES GRESILLONS	118 227		1 087 518	355 637	
SARL SCIENTIA	40 342		264 676	73 680	
SCI GRAND GARAGE DE TOCQUE /ILLE	-26 596		416 857	303 010	263 107
SEP 197 VICTOR HUGO - CLAMART	5 209			-2 495	
SNC GT 40	716 163		14 766	-135 241	
SAS CONTINUUM ASSET MANAGEMENT	47 738		450 454	-159 218	
SNC PANTERA	-30 868			20 833	
SNC 14 GAETAN LAMY	687 470		190 876	-150 106	
SNC PURDEY	132 716		233 774	-446 899	
SAS JACINTHES			73 200	-15 254	
SNC CONCRFERNAM NATION	355 502	6 100 000	1 300	-1 169 934	
SAS AUSTIN	339 123	7 404 000	127 980	-561 157	
SNC STEPHANIE	141 896		64 137	-10 532	
SAS CONTINUUM ALPINVEST	574 353			-121 607	
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.</b>					
a. Dans des sociétés Françaises (ensem	512 278				
b. Dans des sociétés étrangères (ensem					
<b>TOTAL</b>	<b>12 899 148</b>	<b>16 804 000</b>	<b>13 398 870</b>	<b>-1 826 973</b>	<b>263 107</b>

## État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	834	0	834	
Clients douteux				
Autres créances clients	596 360	596 360		
Personnel et comptes rattachés	1 207	1 207		
Sécurité sociale et autres org. sociaux	79 832	79 832		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices	30 524	30 524		
TVA	84 799	84 799		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés				
Débiteurs divers	13 673 512	13 673 512		
Charges constatées d'avance	56 399	56 399		
<b>TOTAL</b>	<b>14 523 468</b>	<b>14 522 634</b>	<b>834</b>	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

## État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges constatées d'avance	56 399	Charges d'exploitation
<b>TOTAL</b>	<b>56 399</b>	

## Informations relatives au passif

## Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	422	1 620
Titres émis	766	
Titres remboursés ou annulés	766	
Titres en fin d'exercice	422	1 620

## Capitaux propres

Rubriques	Début d'exercice	Augmentation	Réduction	Affectation du résultat	Fin d'exercice
Capital	683 640				683 640
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	81 000			-12 636	68 364
Autres réserves	172 917			15 068 906	15 241 823
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur	15 059 389			-15 059 389	
Report à nouveau débiteur					
Dividendes					
Résultat de l'exercice	116 881		115 703	-116 881	-115 703
<b>TOTAL</b>	<b>16 113 827</b>		<b>115 703</b>	<b>-120 000</b>	<b>15 878 123</b>

## Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux établissements de ..	5 856	5 856		
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	81 090	81 090		
Personnel et comptes rattachés	70 307	70 307		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	64 859	64 859		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	98 205	98 205		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	3 812	3 812		
Dettes sur immobilisations et comptes ratt..	990	990		
Groupe et associés	783 023	783 023		
Autres dettes	101 771	101 771		
Produits constatés d'avance	1 579	1 579		
<b>TOTAL</b>	<b>1 211 492</b>	<b>1 211 492</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 000			
Montant des emprunts et dettes contracté...	783 023			

## Précisions sur certains postes de passif

Produits constatés d'avance	Montant	Commentaire
Produits constatés d'avance	-1 579	produits d'exploitation
<b>TOTAL</b>	<b>-1 579</b>	

## Informations relatives au compte de résultat

## Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Etranger	Total
Prestations de services & honoraires	477 804		477 804
Locations immobilières	9 207		9 207
Refacturations	39 443		39 443
<b>TOTAL</b>	<b>526 455</b>		<b>526 455</b>

## État des charges à payer et des produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Banque - Intérêts courus à recevoir	512	
Clients - Factures à établir	58 077	
Comptes courants filiales & participations - intérêts à recevoir	522 047	
Organismes sociaux - Autres charges à recevoir	79 715	
<b>TOTAL</b>	<b>660 351</b>	

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs - Factures non parvenues	22 659	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	10 307	
Personnel - Autres charges à payer	60 000	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	4 242	
Clients - RRR à accorder et avoirs à établir	8 352	
Comptes courants filiales & participations - intérêts à payer	9 607	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	39 601	
Créditeurs divers	433	
<b>TOTAL</b>	<b>155 200</b>	

## Produits et charges exceptionnels

Rubriques	Montant	Commentaire
<b>Produits exceptionnels</b>		
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	1 632	
<b>TOTAL</b>	<b>1 632</b>	
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Pénalités, amendes fiscales et pénales	1 058	
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	1 466	
<b>TOTAL</b>	<b>2 524</b>	

## Opérations et engagements hors bilan

### Engagements crédit-bails

Rubriques	Terrains	Constructio ns	Installations, matériels et outillages	Autres	Immobilisati ons en cours	Total
Valeur d'origine				66 895		
<b>A. Redevances payées</b>						
1. Cumuls exercices antérieurs				19 894		
2. Exercice en cours				17 200		
<b>TOTAL REDEVANCES PAYÉES</b>				<b>37 094</b>		
<b>B. Redevances restant à payer</b>						
1. À un an au plus				15 886		
2. Entre un an et cinq ans				9 839		
3. Plus de cinq ans						
<b>TOTAL REDEVANCES RESTANT À PAYER</b>				<b>25 725</b>		

## Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Hommes	Femmes	Total
Cadres	1	1	2
Non-cadres			
Employés		1	1