

RCS : CLERMONT FERRAND

Code greffe : 6303

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de CLERMONT FERRAND atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2012 B 00205

Numéro SIREN : 421 305 210

Nom ou dénomination : PIM PARTICIPATIONS

Ce dépôt a été enregistré le 28/11/2018 sous le numéro de dépôt 12423

Désignation de l'entreprise : <u>SAS Pim Participations</u>		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * <u>12</u>	
Adresse de l'entreprise <u>La Pacaudière 03360 BRAIZE</u>		Durée de l'exercice précédent * <u>12</u>	
Numéro SIRET * <u>4 2 1 3 0 5 2 1 0 0 0 0 5 4</u>		Néant ☐	
		Exercice N clos le, <u>31/10/2018</u>	
		Brut 1	Amortissements, provisions 2
		Net 3	
Capital souscrit non appelé (I) AA			
ACTIF IMMOBILISÉ	Frais d'établissement * AB		AC
	Frais de développement * CX		CQ
	Concessions, brevets et droits similaires AF	27459	AG 19807
	Fonds commercial (1) AH		AI
	Autres immobilisations incorporelles AJ		AK
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles AL		AM
	Terrains AN	4552656	AO
	Constructions AP	44365920	AQ 13698090
	Installations techniques, matériel et outillage industriels AR	1051445	AS 784957
	Autres immobilisations corporelles AT	866238	AU 556920
	Immobilisations en cours AV	2000	AW
	Avances et acomptes AX	50187	AY
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence CS		CT
	Autres participations CU	149230387	CV
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	Créances rattachées à des participations BB	
Autres titres immobilisés BD		10000	BE 10000
Prêts BF		5245625	BG
Autres immobilisations financières * BH		7929113	BI
TOTAL (II) BJ		21391032	BK 15069775
ACTIF CIRCULANT	Matières premières, approvisionnements		BM
	En cours de production de biens		BO
	En cours de production de services		BQ
	Produits intermédiaires et finis		BS
	Marchandises	59757	BU
	Avances et acomptes versés sur commandes	22793	BW
	Clients et comptes rattachés (3)*	233431	BY 74827
	Autres créances (3)	37395959	CA
	Capital souscrit et appelé, non versé		CC
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	137642585	CE 1962853
DIVERS	Disponibilités	12289226	CG
	Charges constatées d'avance (3)*	51665	CI
	TOTAL (III) CJ	187695419	CK 2037680
	Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV) CW		
	Primes de remboursement des obligations (V) CM		
Comptes de régularisation	Écarts de conversion actif* (VI) CN		
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI) CO	401026451	IA 17107455
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP 13174738
Clause de réserve de propriété :		(3) Part à plus d'un an :	CR 33046133
Immobiliations :		Stocks :	Créances :

Désignation de l'entreprise		SAS Pim Participations		Néant ☐ *	
				Exercice N 31012018	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :.....227573.73...)	DA	22757373		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB			
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence ☐ EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	2275737		
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours ☐ BI)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants * ☐ EJ)	DG	331539024		
	Report à nouveau	DH	0		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	5100046		
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK	283226		
	TOTAL (I)	DL	361955408		
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées		DN			
TOTAL (II)	DO				
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	1173965		
	Provisions pour charges	DQ			
	TOTAL (III)	DR	1173965		
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	17135300		
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs ☐ EI)	DV	1117587		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	223071		
	Dettes fiscales et sociales	DY	2071021		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	17315		
	Autres dettes	EA	4500		
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	220826		
TOTAL (IV)	EC	20789623			
	Ecart de conversion passif *	ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	383918996			
RENOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont {	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
		Écart de réévaluation libre	ID		
		Réserve de réévaluation (1976)	IE		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	14038598			
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	10004104			

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Désignation de l'entreprise : SAS Pim Participations				Néant ☐ *				
		Exercice N						
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total				
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	76870	FB	FC	76870		
	Production vendue	biens *	FD	1360531	FE	FF	1360531	
			services *	FG	1673367	FH	FI	1673367
				FJ	3110769	FK	FL	3110769
	Chiffres d'affaires nets *					FM	-1768829	
	Production stockée *					FN		
	Production immobilisée *					FO		
	Subventions d'exploitation					FP	599286	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)					FQ	25	
	Autres produits (1) (11)					FR	1941251	
Total des produits d'exploitation (2) (I)					FS	68801		
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FT	-11845	
	Variation de stock (marchandises)*					FU	90339	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FV		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FW	2051351	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FX	240379	
	Impôts, taxes et versements assimilés *					FY	592209	
	Salaires et traitements *					FZ	223945	
	Charges sociales (10)					GA	2249221	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations - dotations aux amortissements *				GB		
		- dotations aux provisions				GC	74827	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *				GD		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GE	329	
	Autres charges (12)					GF	5579558	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GG	-3638307	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)								
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée * (III)				GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré * (IV)				GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	754909	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	1126432	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	2462557	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	9113822	
	Différences positives de change					GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	1721042	
Total des produits financiers (V)					GP	15178765		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *					GQ	1962853	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	332652	
	Différences négatives de change					GS	47686	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	1009181	
Total des charges financières (VI)					GU	3352373		
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)								
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)								
					GV	11826391		
					GW	8188084		

Désignation de l'entreprise		SAS Pim Participations		Néant ☐ *			
				Exercice N			
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion			HA	8382		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *			HB	1492310		
	Reprises sur provisions et transferts de charges			HC			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)			HD	1500692		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)			HE	708		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *			HF	1006520		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)			HG	68800		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)			HH	1076028		
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)				HI	424663		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				HJ			
Impôts sur les bénéfices * (X)				HK	3512702		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)				HL	18620709		
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)				HM	13520663		
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)				HN	5100046		
REVENUS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme			HO		
	(2)	Dont	produits de locations immobilières		HY		
			produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		IG		
	(3)	Dont	- Crédit-bail mobilier *		HP	28258	
			- Crédit-bail immobilier		HQ		
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)			IH		
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées			IJ		
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées			IK		
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)			HX		
	(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)			RC		
		Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)			RD		
	(9)	Dont transferts de charges			A1	130332	
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)			A2		
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)			A3		
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)			A4		
	(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives		A6	obligatoires	A9	
	(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :				Exercice N	
Détail en annexe				Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :				Exercice N		
				Charges antérieures		Produits antérieurs	

SAS Pim Participations

Annexe de base aux comptes de l'exercice clos le 31/01/2018

Table des matières

1. Faits caractéristiques de l'exercice	2
1.1. Evénements principaux.....	2
1.2. Principes, règles et méthodes comptables	2
2. Informations relatives au bilan.....	3
2.1. Actif	3
2.1.1. Immobilisations corporelles.....	3
2.1.1.1. Principaux mouvements de l'exercice.....	3
2.1.2. Immobilisations financières	4
2.1.2.1. Informations relatives aux filiales et participations (en K€)	4
2.1.2.2. Créances immobilisées.....	7
2.1.3. Stocks.....	7
2.1.3.1. Stocks de produits achetés	7
2.1.4. Produits à recevoir	7
2.1.5. Créances	8
2.1.6. Disponibilités et divers	9
2.2. Passif	10
2.2.1. Capitaux propres.....	10
2.2.1.1. Tableau de variation des capitaux propres	10
2.2.1.2. Capital	10
2.2.1.3. Provisions réglementées	10
2.2.2. Provisions pour risques et charges.....	11
2.2.3. Dettes financières et autres dettes.....	12
2.2.4. Charges à payer	13
2.2.5. Produits constatés d'avance	13
3. Informations relatives au compte de résultat.....	14
3.1 Transfert de charges	14
3.2 Résultat financier	14
3.3 Résultat exceptionnel	14
3.4 Impôts sur les bénéfices	14
4. Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE).....	15
5. Autres informations	16
5.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi	16
5.2. Engagements pris en matière de crédit-bail.....	17
5.3. Engagements hors bilan	17

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Événements principaux

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont :

- La société a procédé à la vente de plusieurs ensembles immobiliers pour un montant total de 1 488 560 €, permettant ainsi de dégager une plus-value globale de 484 663 €.
- Elle a également cédé son stock de biens.

1.2. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement 2014-03 de l'ANC.

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

2. Informations relatives au bilan

2.1. Actif

2.1.1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.1.1. Principaux mouvements de l'exercice

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition Apports Virements	Virements poste à poste	Cessions rebuts
Terrains		101 000		113 943
Constructions		53 657		1 037 483
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	230 000	-	-
Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	-	-
Matériel de transport	-	28 915	-	3 750
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	-	-	-
Emballages récupérables et divers	-	31 500	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	2 000	-	-
Avances et acomptes	-	50 187	-	-

2.1.2. Immobilisations financières

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition apports Virements	Virement poste à poste	Cessions Rebut
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Titres de participation (y compris évaluées par équivalence, ci-dessus)	-	1 502	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	1 126 441	-	-

2.1.2.1. Informations relatives aux filiales et participations (en K€)

— Liste des filiales et participations

CF Tableau page suivante.

— Autres titres immobilisés

La dépréciation des titres de l'Atelier Ambroisie constatée à hauteur de 100 % a été maintenue (10 000 €).

En K€

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice éconulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
● Filiales :											
SAS Eik Immobilier (534 058 656)	100	1 649	85	85	85	0	12 542	914	1 687		Bilan au 31 janvier 2018
SAS Paminvest (524 699 691)	141 278	17 903	100	141 278	141 278	19 770	37 877	559	2 675		Bilan au 31 janvier 2018
SAS Taurus Gestion Privée (510 336 563)	152	1 076	53	129	129			2 014	638	255	Bilan au 31 décembre 2017
SCI du Carré de la Garenne (485 180 962)	300	5 383	70	6 483	6 483			2 272	1 059		Bilan au 31 décembre 2017
SARL KM Immobilier (800 543 225)	10	1 297	50	5	5	649	1 350		(25)		Bilan au 31 janvier 2018
SARL Auriga (421 305 210)	10		100	10	10	92		0	(9)		1 ^{er} bilan au 31 janvier 2018

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		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 écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
● Participations :											
SAS Gergovie Participations (491 142 576)	997	6 640	49,99	498	498	0			5 191	500	Bilan au 31 décembre 2017
SAS GBA (820 527 802)	900		33,33	300	300						Pas de comptes disponibles
SCCV Le Hameau de Barthelemy (817 638 208)	1		20	NS	NS	1 126			(955)		1 ^{er} bilan au 30 juin 2017
SAS Ilôt Pardiou (834 945 073)	1		50	NS	NS	NS					1 ^{er} bilan au 31 janvier 2019
SAS Foncière Medicina Lyon Rockfeller (831 743 141)	1		100	1	1	9 672					1 ^{er} bilan au 31 décembre 2018
SAS Louprom (533 677 985)	1		49	NS	NS	706			(255)		Bilan au 31 décembre 2017



2.1.2.2. Créances immobilisées

Les prêts et autres immobilisations financières constituent une créance globale, intérêts compris, de 13 173 965 € qui fait l'objet d'une provision pour risque à hauteur de 1 173 965 € compte-tenu d'un litige en cours solutionné début N+1.

2.1.3. Stocks

2.1.3.1. Stocks de produits achetés

Les stocks de marchandises (articles de bar) et matières (poulains) sont évalués selon la méthode FIFO.

Le stock de biens ayant été cédé, moyennant une perte de 419 K€, la dépréciation constatée sur N-1 a été reprise (469 K€).

2.1.4. Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTÉRÊTS COURUS	
Immobilisations financières	783 208
Participations groupe	-
Participations Hors groupe	-
Clients	-
Associés	5 794
Valeurs mobilières de placements	996 135
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	81 339
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	6 060
Personnel	-
Sécurité sociale	-
Etat	3 050
Divers	36 628
TOTAL	1 912 214

2.1.5. Créances

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

	ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	-	-	-
	Prêts	5 245 625	245 625	5 000 000
	Autres immobilisations financières	7 929 114	7 929 114	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	89 792	89 792	-
	Autres créances clients	143 639	143 639	-
	Créance représentative des titres prêtés ou remis en garantie	-	-	-
	Personnel et comptes rattachés	866	866	-
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
	État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	-	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	2 851 643	-
		Autres impôts, taxes et versement assimilés	-	-
		Divers	3 050	-
	Groupes et associés	34 172 176	1 126 042	33 046 134
	Débiteur divers	368 224	368 224	-
Charges constatées d'avance		51 665	51 665	-
TOTAL		50 855 795	12 809 661	38 046 134

L'échéance des comptes courants avec les sociétés liées est indéterminée à l'exception du compte courant de la SCCV Hameau de Barthélémy d'un montant de 1 million d'euros bloqué pour 2 ans à partir de juin 2016 sauf, si à date d'achèvement des opérations de commercialisation du programme immobilier, la trésorerie permet le remboursement.



2.1.6. Disponibilités et divers

Les principaux éléments constitutifs des valeurs mobilières de placement (en valeur brute) sont :

Obligations	614 426
Contrat de capitalisation	10 000 000
Comptes à terme	11 000 000
OPC	115 050 583
Actions	10 607

Différence d'évaluation sur les valeurs mobilières de placement :

La valeur liquidative des VMP (obligations, OPC, actions) détenues à la date de clôture est de : 132 692 123 €. Cette valorisation représente une plus-value latente non comptabilisée en produits de 7016 507 € soit 2 338 835 € au titre de la charge d'impôt société de l'exercice.

Une dépréciation a été constatée sur les obligations, OPCVM et actions dont la valeur vénale est inférieure à la valeur comptable. La dépréciation a été comptabilisée à hauteur de la perte latente, soit un montant de 1 962 853 €.



2.2. Passif

2.2.1. Capitaux propres

2.2.1.1. Tableau de variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	22 757 373	-	-	22 757 373
Primes, réserves et écarts	330 034 686	3 780 075	-	333 814 761
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat	3 780 076	5 100 046	3 780 076	5 100 046
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	214 427	68 800	-	283 227
Autres	-	-	-	-
TOTAL	356 786 562	8 948 921	3 780 076	361 955 407

2.2.1.2. Capital

Le capital est composé de 148 741 actions de 153 euros de valeur nominale.

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

2.2.1.3. Provisions réglementées

Elles correspondent dans leur intégralité aux amortissements dérogatoires constatés au titre des frais d'acquisition de titres de participations.

2.2.2. Provisions pour risques et charges

Nature des provisions	Début exercice 1	Dotations exercice 2	Reprises exercice 3	Fin exercice 4
Litiges	-	-	-	-
Garanties données clients	-	-	-	-
Pertes marchés à terme	-	-	-	-
Amendes et pénalités	-	-	-	-
Pertes de change	-	-	-	-
Pensions et obligations similaires	-	-	-	-
Impôts	-	-	-	-
Renouvellement immobilisation	-	-	-	-
Gros. Entretiens	-	-	-	-
Ch. Soc. Fisc. / congés à payer	-	-	-	-
Autres Provisions pour risques et charges	7 147 182	-	5 973 217	1 173 965
TOTAL	7 147 182	-	5 973 217	1 173 965

Evaluation des provisions pour risques et charges

Une provision pour risque de non recouvrement de créances financières avait été progressivement constituée pour atteindre 7 147 182 € au 31/01/2017. Un paiement ayant été enregistré sur N+1, cette provision a été reprise pour ce montant, minoré du coût du litige faisant l'objet d'une transaction sur N+1.

2.2.3. Dettes financières et autres dettes

	Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes établissement de crédit				
- A 1 an max à l'origine	10 004 105	10 004 105	-	-
- A + d'1 à l'origine	7 131 196	655 037	3 374 231	3 101 928
Emprunts et dettes financières Divers	108 025		108 025	-
Fournisseur et comptes rattachés	223 072	223 072	-	-
Personnel et comptes rattachés	77 964	77 964	-	-
Sécurité sociales et autres organismes	79 747	79 747	-	-
Impôts sur les bénéfices	1 814 135	1 814 135	-	-
TVA	82 243	82 243	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et taxes	16 933	16 933	-	-
Dettes sur immobilisation Et comptes rattachés	17 315	17 315	-	-
Groupe et associés	1 009 563	734 698	-	274 865
Autres dettes	4 500	4 500	-	-
Dettes titres empruntés ou rem. Garant	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	220 826	220 826	-	-
TOTAL	20 789 623	13 930 574	3 482 256	3 376 793

Le poste emprunts et dettes financières divers se compose des cautions encaissées au titre des locations.

Le poste groupe et associés se compose de comptes courants d'associés dont l'échéance est indéterminée pour 274 865 € et des comptes courants d'intégrations fiscales avec les filiales intégrées pour 734 698 €.



2.2.4. Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	51 861
Charges sociales provisionnées	20 226
Charges fiscales provisionnées	-
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	11 763
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	1 033
Concours bancaires courants	-
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	158 613
RRR à accorder, avoirs à établir	4 500
Participation des salariés	-
Personnel	26 000
Sécurité sociale	16 138
Autres charges fiscales	16 933
Divers	-
TOTAL	307 066

2.2.5. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent à des loyers perçus pour des périodes au-delà du 31 janvier 2018.

3. Informations relatives au compte de résultat

3.1 Transfert de charges

Ils correspondent principalement à la refacturation de charges de copropriété des immeubles.

3.2 Résultat financier

Le résultat financier se compose essentiellement de :

— Dividendes encaissés	754 909
— Intérêts sur prêts et créances	1 126 432
— Intérêts sur comptes courants	755 290
— Revenus des valeurs mobilières	1 684 200
— Reprise provision dépréciations financières	3 140 605
— Reprise provision pour risques	5 973 217
— Plus-value sur cessions de valeurs mobilières	711 860
— Dotation pour dépréciation de valeurs mobilières de placement	(1 962 853)
— Intérêts sur emprunts	(132 408)
— Agios bancaires	(55 308)
— Charges financières sur swap de taux d'intérêts	(144 937)

3.3 Résultat exceptionnel

Outre la plus-value sur cessions d'actifs de 485 790€, le résultat exceptionnel tient compte principalement de l'amortissement dérogatoire pour 68 800 €.

3.4 Impôts sur les bénéfices

L'entreprise bénéficie d'un crédit d'impôt mécénat de 3 218 €.

La société est la société mère d'un groupe intégré fiscalement.

A ce titre, la ventilation de l'impôt de l'exercice est la suivante :

- Charge d'impôt sur les résultats de la société (3 991 242 €)
- Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale: 475 322 €



4. Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 17 863€.

Au compte de résultat, notre entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel (charges sociales).

Au bilan, il a été imputé en moins du poste IS à payer en Dettes sociales et Fiscales.

Il traduit le droit au CICE acquis par notre entité relatif aux rémunérations éligibles comptabilisées dans l'exercice.

Le CICE a permis notamment de participer partiellement au financement en matière d'investissement.

5. Autres informations

5.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
Indemnités de départ en retraite	-	18 963	18 963
Engagements de pension à d'anciens dirigeants	-	-	-
Prise en charge des cotisations mutuelle santé pour des salariés partis en retraite	-	-	-

- Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :

L'engagement de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés :

- Taux d'actualisation : 1.37 %
- Taux annuel moyen d'évolution des rémunérations (inflation comprise) : 1 %
- Taux de turnover moyen
- Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité Hommes et Femmes officielles.
- Taux de charges sociales : 40 %



5.2. Engagements pris en matière de crédit-bail

	Terrains	Constructions	Installations matériels outillages	Autres	Total
Redevances restant à payer :					
- A 1 an au plus	-	-	-	31 853	31 853
- A plus d'1 an et 5 ans au plus	-	-	-	37 266	37 266
- A plus de 5 ans	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	69 119	69 119

5.3. Engagements hors bilan

	N	N-1
Effets escomptés non échus		
Cautions données	12 704 572	3 831 661
Cautions reçues		
Nantissements et hypothèques	15 000 000	54 618 488
Principe prêteur de deniers	10 000 000	

« PIM PARTICIPATIONS »
Société par actions simplifiée
Au capital de 22 757 373 euros
La Pacaudière,
03360 BRAIZE

421 305 210 RCS MONTLUCON

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 31 JUILLET 2018

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 janvier 2018

TROISIEME RESOLUTION

Nous avons obtenu pour l'exercice considéré un bénéfice d'un montant de 5 100 046,30 €, que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

- Distribution d'un dividende de 34,28 € par action, soit pour les 148 741 actions composant le capital de la Société, soit un dividende global de -----	5 098 841,48 €
- Le solde sur le compte « Autres Réserves » -----	1 204,82 €
Total égal au résultat à affecter -----	5 100 046,30 €

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 31 juillet 2018.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Certifié conforme
La Présidente
Sylvie KLEBOTH





SARL A.A.ARVERNE AUDIT
Commissaire aux comptes
40 boulevard Pochet Lagaye
63000 CLERMONT-FERRAND



SAS AUDIT CONSEIL ASSISTANCE
Commissaire aux comptes
2-4 impasse Victoria
03200 VICHY

Avocat

SAS PIM PARTICIPATIONS

La Pacaudière

03360 BRAIZE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 JANVIER 2018

PIM PARTICIPATIONS
Société par Actions Simplifiée au capital de 22 757 373 €

La Pacaudière
03360 BRAIZE

RCS Montluçon 421 305 210

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 JANVIER 2018

Aux associés

1 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 par actions simplifiée PIM PARTICIPATIONS relatifs à l'exercice de 12 mois clos le 31 janvier 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

2 Fondement de l'opinion

2.1 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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

2.2 Indépendance

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

3 Justification des appréciations

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

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.

4 Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D. 441-4 du code de commerce, pris en application de l'article L 441-6-1 dudit code, ne sont pas conformes auxdits articles.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

5 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

6 Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

6.1 Objectif de l'audit

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

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

6.2 Démarche de l'audit

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

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

cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Fait à Clermont-Ferrand et Vichy, le 26 juillet 2018
Les Commissaires aux comptes

Pour la SARL AA – ARVERNE AUDIT
Co-commissaire aux comptes


F. HOSPITALAUD
Commissaire aux comptes

Pour la SAS AUDIT CONSEIL ASSISTANCE
Co-commissaire aux comptes


M. RECHARD
Commissaire aux comptes

S.A.S. Pim Participations

N° SIRET: 42130521000054

* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable



Actif		Exercice au 31/01/2018			Exercice précédent
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	au 31/01/2017
Capital souscrit non appelé					
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets et droits similaires	27 459	19 807	7 651	11 896
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations incorporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	TOTAL	27 459	19 807	7 651	11 896
	Immobilisations corporelles				
	Terrains	4 552 656		4 552 656	4 565 598
	Constructions	44 365 920	13 698 090	30 667 829	33 506 618
	Inst. techniques, mat. out. Industriels	1 051 445	784 957	266 487	146 146
	Autres immobilisations corporelles	866 238	556 920	309 318	384 353
	Immobilisations en cours	2 000		2 000	
	Avances et acomptes	50 187		50 187	
	TOTAL	50 888 447	15 039 968	35 848 479	38 602 716
	Immobilisations financières				
	Participations évaluées par équivalence				
	Autres participations	149 230 387		149 230 387	149 228 885
	Créances rattachées à des participations				
	Titres immob. de l'activité de portefeuille				
	Autres titres immobilisés	10 000	10 000		
	Prêts	5 245 625		5 245 625	4 768 750
	Autres immobilisations financières	7 929 113		7 929 113	7 279 547
	TOTAL	162 415 125	10 000	162 405 125	161 277 182
Total de l'actif immobilisé		213 331 032	15 069 775	198 261 257	199 891 796
Actif circulant	Stocks				
	Matières premières, approvisionnements				
	En cours de production de biens				
	En cours de production de services				
	Produits Intermédiaires et finis				
	Marchandises	59 757		59 757	1 300 000
	TOTAL	59 757		59 757	47 911
	Avances et acomptes versés sur commandes	22 793		22 793	1 347 911
	Créances				
	Clients et comptes rattachés	233 431	74 827	158 604	127 088
Actif circulant	Autres créances	37 395 959		37 395 959	23 464 580
	Capital souscrit et appelé, non versé				
	TOTAL	37 629 391	74 827	37 554 564	23 591 668
	Divers				
	Valeurs mobilières de placement	137 642 585	1 962 853	135 679 732	151 061 438
	(dont actions propres :)				
	Instruments de trésorerie				
	Disponibilités	12 289 226		12 289 226	5 010 676
	TOTAL	149 931 812	1 962 853	147 968 959	156 072 115
	Charges constatées d'avance	51 665		51 665	68 690
Total de l'actif circulant		187 695 419	2 037 680	185 657 739	181 097 610
Frais d'émission d'emprunts à évaluer					
Primes de remboursement des emprunts					
Écarts de conversion actif					
TOTAL DE L'ACTIF		401 026 451	17 107 455	383 918 996	380 989 406
Renvois :					
(1) Dont droit au bail				13 174 738	12 048 297
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des Immobilisations financières				33 046 133	1 045 836
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					
Clause de réserve de propriété		Immobilisations	Stocks	Créances clients	

S.A.S. Pim Participations

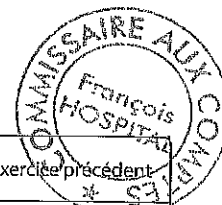
* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

Passif		Au 31/01/2018	Exercice précédent
Capitaux propres	Capital (dont versé : 22 757 373)	22 757 373	22 757 373
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	Ecart d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	2 275 737	2 275 737
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	331 539 024	327 758 949
	Report à nouveau		
	Résultats antérieurs en instance d'affectation	0	
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	5 100 046	3 780 075
	Situation nette avant répartition	361 672 181	356 572 135
Aut. fonds propres	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées	283 226	214 426
Total		361 955 408	356 786 562
Provisions	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Dettes	Provisions pour risques	1 173 965	7 147 182
	Provisions pour charges		
Total		1 173 965	7 147 182
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	17 135 300	15 781 713
	Emprunts et dettes financières divers (3)	1 117 587	399 871
	Total	18 252 888	16 181 585
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	223 071	165 272
	Dettes fiscales et sociales	2 071 021	528 101
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	17 315	17 315
Autres dettes	Autres dettes	4 500	172
	Instruments de trésorerie		
Total		2 315 908	710 861
Produits constatés d'avance		220 826	163 216
Total des dettes et des produits constatés d'avance		20 789 623	17 055 662
Écart de conversion passif			
TOTAL DU PASSIF		383 918 996	380 989 406
Crédit-bail immobilier	Crédit-bail immobilier		
	Crédit-bail mobilier	69 119	
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	6 751 024	7 228 921
	à moins d'un an	14 038 598	9 826 741
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		10 004 104	7 023 871
	(3) dont emprunts participatifs		



S.A.S. Pim Participations

Périodes 01/02/2016 31/01/2017 Durées 12 mois
01/02/2017 31/01/2018 12 mois



* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

		France	Exportation	Total	Exercice précédent
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises	76 870		76 870	16 394
	Production vendue : - Biens	1 360 531		1 360 531	21 280
	- Services	1 673 367		1 673 367	1 889 472
	Chiffre d'affaires net	3 110 769		3 110 769	1 927 147
	Production stockée			-1 768 829	
	production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation			599 286	200 236
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			25	2
	Autres produits				
	Total			1 941 251	2 127 385
Charges d'exploitation (2)	Marchandises Achats			68 801	54 690
	Variation de stocks			-11 845	4 019
	Matières premières et autres approvisionnements Achats			90 339	52 869
	Variation de stocks				-43 706
	Autres achats et charges externes (3)			2 051 351	2 170 171
	Impôts, taxes et versements assimilés			240 379	266 226
	Salaires et traitements			592 209	526 531
	Charges sociales			223 945	185 325
	Dotations • sur immobilisations amortissements			2 249 221	2 381 277
	d'exploitation • sur actif circulant provisions				
	Autres charges			74 827	468 829
	Total			329	596
	Total			5 579 558	6 066 831
	Résultat d'exploitation A			-3 638 307	-3 939 445
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée B				
	Perte supportée ou bénéfice transféré C				
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			754 909	3 955 127
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)			1 126 432	1 095 068
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			2 462 557	2 579 034
	Reprises sur provisions, transferts de charges			9 113 822	6 606 762
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 721 042	679 343
	Total			15 178 765	14 915 334
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			1 962 853	8 699 787
	Intérêts et charges assimilées (5)			332 652	445 700
	Différences négatives de change			47 686	717
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 009 181	735 775
	Total			3 352 373	9 881 981
	Résultat financier D			11 826 391	5 033 352
	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT - (E = A + B - C + D) E			8 188 084	1 093 907

S.A.S. Pim Participations

Périodes 01/02/2016 31/01/2017 Durées 12 mois
01/02/2017 31/01/2018 12 mois

* Mission de Présentation-voir le rapport de l'Expert Comptable



		Total	Exercice précédent
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8 382	104 018
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 492 310	19 958 905
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total	1 500 692	20 062 923
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	708	5 787
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 006 520	16 871 286
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	68 800	68 800
	Total	1 076 028	16 945 873
Résultat exceptionnel		F	424 663
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H	3 512 702
BÉNÉFICE OU PÉRIE (+ F + G - H)			430 881
		5 100 046	3 780 075
Renvois			
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		-4 527
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier	28 258	32 547
(4) Dont	produits concernant les entités liées		
(5) Dont	Intérêts concernant les entités liées		

SAS Pim Participations

**Annexe de base aux
comptes de l'exercice
clos le 31/01/2018**

Table des matières

1. Faits caractéristiques de l'exercice	3
1.1. Evénements principaux.....	3
1.2. Principes, règles et méthodes comptables.....	3
2. Informations relatives au bilan.....	3
2.1. Actif.....	3
2.1.1. Immobilisations corporelles.....	3
2.1.1.1. Principaux mouvements de l'exercice.....	3
2.1.2. Immobilisations financières.....	4
2.1.2.1. Informations relatives aux filiales et participations (en K€)	4
2.1.2.2. Créances immobilisées.....	7
2.1.3. Stocks.....	7
2.1.3.1. Stocks de produits achetés.....	7
2.1.4. Produits à recevoir	7
2.1.5. Créances	8
2.1.6. Disponibilités et divers	9
2.2. Passif.....	10
2.2.1. Capitaux propres.....	10
2.2.1.1. Tableau de variation des capitaux propres	10
2.2.1.2. Capital.....	10
2.2.1.3. Provisions réglementées	10
2.2.2. Provisions pour risques et charges.....	11
2.2.3. Dettes financières et autres dettes.....	12
2.2.4. Charges à payer	13
2.2.5. Produits constatés d'avance	13
3. Informations relatives au compte de résultat.....	14
3.1 Transfert de charges	14
3.2 Résultat financier	14
3.3 Résultat exceptionnel	14
3.4 Impôts sur les bénéfices	14
4. Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE).....	15
5. Autres informations	16
5.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi.....	16
5.2. Engagements pris en matière de crédit-bail.....	17
5.3. Engagements hors bilan	17



1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Evénements principaux

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont :

- La société a procédé à la vente de plusieurs ensembles immobiliers pour un montant total de 1 488 560 €, permettant ainsi de dégager une plus-value globale de 484 663 €.
- Elle a également cédé son stock de biens.

1.2. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement 2014-03 de l'ANC.

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

2. Informations relatives au bilan

2.1. Actif

2.1.1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.1.1. Principaux mouvements de l'exercice

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition Apports Virements	Virements poste à poste	Cessions rebuts
Terrains		101 000		113 943
Constructions		53 657		1 037 483
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	230 000	-	-
Installations générales, agencements, aménagement divers	-	-	-	-
Matériel de transport	-	28 915	-	3 750
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	-	-	-
Emballages récupérables et divers	-	31 500	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	2 000	-	-
Avances et acomptes	-	50 187	-	-

2.1.2. Immobilisations financières

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition apports Virements	Virement poste à poste	Cessions Rebutis
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Titres de participation (y compris évaluées par équivalence. ci-dessus)	-	1 502	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	1 126 441	-	-

2.1.2.1. Informations relatives aux filiales et participations (en K€)

— Liste des filiales et participations

CF Tableau page suivante.

— Autres titres immobilisés

La dépréciation des titres de l'Atelier Ambroisie constatée à hauteur de 100 % a été maintenue (10 000 €).



En K€

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		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 écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
● Filiales :											
SAS Etik Immobilier (534 058 656)	100	1 649	85	85	85	0	12 542	914	1 687		Bilan au 31 janvier 2018
SAS Paminvest (524 699 691)	141 278	17 903	100	141 278	141 278	19 770	37 877	559	2 675		Bilan au 31 janvier 2018
SAS Taurus Gestion Privée (510 336 563)	152	1 076	53	129	129			2 014	638	255	Bilan au 31 décembre 2017
SCI du Carré de la Garene (485 180 962)	300	5 383	70	6 483	6 483			2 272	1 059		Bilan au 31 décembre 2017
SARL KM Immobilier (800 543 225)	10	1 297	50	5	5	649	1 350		(25)		Bilan au 31 janvier 2018
SARL Auriga (421 305 210)	10		100	10	10	92		0	(9)		1 ^{er} bilan au 31 janvier 2018



Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		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 écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
● Participations : SAS Gergovie Participations (491 142 576)	997	6 640	49.99	498	498	0			5 191	500	Bilan au 31 décembre 2017
SAS GBA (820 527 802)	900		33.33	300	300						Pas de comptes disponibles
SCCV Le Hameau de Barthelemy (817 638 208)	1		20	NS	NS	1 126			(955)		1 ^{er} bilan au 30 juin 2017
SAS Ilôt Pardieu (834 945 073)	1		50	NS	NS	NS					1 ^{er} bilan au 31 janvier 2019
SAS Foncière Médicina Lyon Rockfeller (831 743 141)	1		100	1	1	9 672					1 ^{er} bilan au 31 décembre 2018
SAS Louprom (533 677 985)	1		49	NS	NS	706			(255)		Bilan au 31 décembre 2017



2.1.2.2. Créances immobilisées

Les prêts et autres immobilisations financières constituent une créance globale, intérêts compris, de 13 173 965 € qui fait l'objet d'une provision pour risque à hauteur de 1 173 965 € compte-tenu d'un litige en cours solutionné début N+1.



2.1.3. Stocks

2.1.3.1. Stocks de produits achetés

Les stocks de marchandises (articles de bar) et matières (poulains) sont évalués selon la méthode FIFO.

Le stock de biens ayant été cédé, moyennant une perte de 419 K€, la dépréciation constatée sur N-1 a été reprise (469 K€).

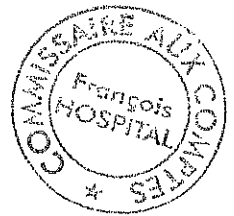
2.1.4. Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTÉRÊTS COURUS	
Immobilisations financières	783 208
Participations groupe	-
Participations Hors groupe	-
Clients	-
Associés	5 794
Valeurs mobilières de placements	996 135
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	81 339
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	6 060
Personnel	-
Sécurité sociale	-
Etat	3 050
Divers	36 628
TOTAL	1 912 214



2.1.5. Créances

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



	ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		-	-	-
	Prêts		5 245 625	245 625	5 000 000
	Autres immobilisations financières		7 929 114	7 929 114	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		89 792	89 792	-
	Autres créances clients		143 639	143 639	-
	Créance représentative des titres prêtés ou remis en garantie		-	-	-
	Personnel et comptes rattachés		866	866	-
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		-	-	-
	État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	-	-	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	2 851 643	2 851 643	-
		Autres impôts, taxes et versement assimilés	-	-	-
		Divers	3 050	3 050	-
	Groupes et associés		34 172 176	1 126 042	33 046 134
	Débiteur divers		368 224	368 224	-
Charges constatées d'avance		51 665	51 665	-	
TOTAL			50 855 795	12 809 661	38 046 134

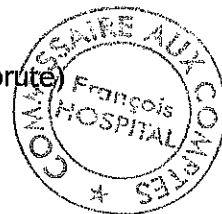
L'échéance des comptes courants avec les sociétés liées est indéterminée à l'exception du compte courant de la SCCV Hameau de Barthélémy d'un montant de 1 million d'euros bloqué pour 2 ans à partir de juin 2016 sauf, si à date d'achèvement des opérations de commercialisation du programme immobilier, la trésorerie permet le remboursement.



2.1.6. Disponibilités et divers

Les principaux éléments constitutifs des valeurs mobilières de placement (en valeur brute) sont :

Obligations	614 426
Contrat de capitalisation	10 000 000
Comptes à terme	11 000 000
OPC	115 050 583
Actions	10 607



Différence d'évaluation sur les valeurs mobilières de placement :

La valeur liquidative des VMP (obligations, OPC, actions) détenues à la date de clôture est de : 132 692 123 €. Cette valorisation représente une plus-value latente non comptabilisée en produits de 7016 507 € soit 2 338 835 € au titre de la charge d'impôt société de l'exercice.

Une dépréciation a été constatée sur les obligations, OPCVM et actions dont la valeur vénale est inférieure à la valeur comptable. La dépréciation a été comptabilisée à hauteur de la perte latente, soit un montant de 1 962 853 €.



2.2. Passif

2.2.1. Capitaux propres

2.2.1.1. Tableau de variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	22 757 373	-	-	22 757 373
Primes, réserves et écarts	330 034 686	3 780 075	-	333 814 761
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat	3 780 076	5 100 046	3 780 076	5 100 046
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	214 427	68 800	-	283 227
Autres	-	-	-	-
TOTAL	356 786 562	8 948 921	3 780 076	361 955 407

2.2.1.2. Capital

Le capital est composé de 148 741 actions de 153 euros de valeur nominale.

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

2.2.1.3. Provisions réglementées

Elles correspondent dans leur intégralité aux amortissements dérogatoires constatés au titre des frais d'acquisition de titres de participations.



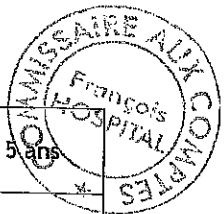
2.2.2. Provisions pour risques et charges

Nature des provisions	Début exercice 1	Dotations exercice 2	Reprises exercice 3	Fin exercice 4
Litiges	-	-	-	-
Garanties données clients	-	-	-	-
Pertes marchés à terme	-	-	-	-
Amendes et pénalités	-	-	-	-
Pertes de change	-	-	-	-
Pensions et obligations similaires	-	-	-	-
Impôts	-	-	-	-
Renouvellement immobilisation	-	-	-	-
Gros. Entretien	-	-	-	-
Ch. Soc. Fisc. / congés à payer	-	-	-	-
Autres Provisions pour risques et charges	7 147 182	-	5 973 217	1 173 965
TOTAL	7 147 182		5 973 217	1 173 965

Evaluation des provisions pour risques et charges

Une provision pour risque de non recouvrement de créances financières avait été progressivement constituée pour atteindre 7 147 182 € au 31/01/2017. Un paiement ayant été enregistré sur N+1, cette provision a été reprise pour ce montant, minoré du coût du litige faisant l'objet d'une transaction sur N+1.

2.2.3. Dettes financières et autres dettes



	Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes établissement de crédit				
- A 1 an max à l'origine	10 004 105	10 004 105	-	-
- A + d'1 à l'origine	7 131 196	655 037	3 374 231	3 101 928
Emprunts et dettes financières Divers	108 025		108 025	-
Fournisseur et comptes rattachés	223 072	223 072	-	-
Personnel et comptes rattachés	77 964	77 964	-	-
Sécurité sociales et autres organismes	79 747	79 747	-	-
Impôts sur les bénéfices	1 814 135	1 814 135	-	-
TVA	82 243	82 243	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et taxes	16 933	16 933	-	-
Dettes sur immobilisation Et comptes rattachés	17 315	17 315	-	-
Groupe et associés	1 009 563	734 698	-	274 865
Autres dettes	4 500	4 500	-	-
Dettes titres empruntés ou rem. Garant	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	220 826	220 826	-	-
TOTAL	20 789 623	13 930 571	3 482 256	3 376 793

Le poste emprunts et dettes financières divers se compose des cautions encaissées au titre des locations.

Le poste groupe et associés se compose de comptes courants d'associés dont l'échéance est indéterminée pour 274 865 € et des comptes courants d'intégrations fiscales avec les filiales intégrées pour 734 698 €.



2.2.4. Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	
Charges sociales provisionnées	51 861
Charges fiscales provisionnées	20 226
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	11 763
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	1 033
Concours bancaires courants	-
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	158 613
RRR à accorder, avoirs à établir	4 500
Participation des salariés	-
Personnel	26 000
Sécurité sociale	16 138
Autres charges fiscales	16 933
Divers	-
TOTAL	307 066



2.2.5. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent à des loyers perçus pour des périodes au-delà du 31 janvier 2018.

3. Informations relatives au compte de résultat

3.1 Transfert de charges

Ils correspondent principalement à la refacturation de charges de copropriété des immeubles.

3.2 Résultat financier

Le résultat financier se compose essentiellement de :

— Dividendes encaissés	754 909
— Intérêts sur prêts et créances	1 126 432
— Intérêts sur comptes courants	755 290
— Revenus des valeurs mobilières	1 684 200
— Reprise provision dépréciations financières	3 140 605
— Reprise provision pour risques	5 973 217
— Plus-value sur cessions de valeurs mobilières	711 860
— Dotation pour dépréciation de valeurs mobilières de placement	(1 962 853)
— Intérêts sur emprunts	(132 408)
— Agios bancaires	(55 308)
— Charges financières sur swap de taux d'intérêts	(144 937)

3.3 Résultat exceptionnel

Outre la plus-value sur cessions d'actifs de 485 790€, le résultat exceptionnel tient compte principalement de l'amortissement dérogatoire pour 68 800 €.

3.4 Impôts sur les bénéfices

L'entreprise bénéficie d'un crédit d'impôt mécénat de 3 218 €.

La société est la société mère d'un groupe intégré fiscalement.

A ce titre, la ventilation de l'impôt de l'exercice est la suivante :

- Charge d'impôt sur les résultats de la société (3 991 242 €)
- Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale: 475 322 €



4. Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 17 863€.

Au compte de résultat, notre entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel (charges sociales).

Au bilan, il a été imputé en moins du poste IS à payer en Dettes sociales et Fiscales.

Il traduit le droit au CICE acquis par notre entité relatif aux rémunérations éligibles comptabilisées dans l'exercice.

Le CICE a permis notamment de participer partiellement au financement en matière d'investissement.



5. Autres informations

5.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
Indemnités de départ en retraite	-	18 963	18 963
Engagements de pension à d'anciens dirigeants	-	-	-
Prise en charge des cotisations mutuelle santé pour des salariés partis en retraite	-	-	-

- Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :

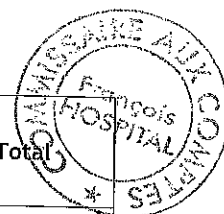
L'engagement de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés :

- Taux d'actualisation : 1.37 %
- Taux annuel moyen d'évolution des rémunérations (inflation comprise) : 1 %
- Taux de turnover moyen
- Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité Hommes et Femmes officielles.
- Taux de charges sociales : 40 %



5.2. Engagements pris en matière de crédit-bail

	Terrains	Constructions	Installations matériels outillages	Autres	Total
Redevances restant à payer :					
- A 1 an au plus	-	-	-	31 853	31 853
- A plus d'1 an et 5 ans au plus	-	-	-	37 266	37 266
- A plus de 5 ans	-	-	-	-	-
TOTAL				69 119	69 119



5.3. Engagements hors bilan

	N	N-1
Effets escomptés non échus		
Cautions données	12 704 572	3 831 661
Cautions reçues		
Nantissements et hypothèques	15 000 000	54 618 488
Principe prêteur de deniers	10 000 000	