



**Becouze**

Membre indépendant de Crowe Horwath International

1, rue de Buffon  
49100 ANGERS



**KPMG S.A.**

Tour EQHO

2, avenue Gambetta

92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX

**S.A. REALITES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

**RAPPORT  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

---

SOMMAIRE

	<u>PAGES</u>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS</b>	1 à 3
<b>COMPTES ANNUELS</b>	
. Bilan Actif-Passif	4 - 5
. Compte de résultat	6 - 7
. Annexe	8 à 25

**S.A. REALITES**

Société Anonyme au capital de 16 927 999,79 €uros

Siège social : Le Cairn  
103, route de Vannes  
44800 SAINT-HERBLAIN

*Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015*

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société REALITES, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La justification de nos appréciations,
- Les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**1 - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### Règles et méthodes comptables :

Les notes de l'Annexe relatives aux "Immobilisations financières" et "Créances" exposent les règles et méthodes comptables concernant la comptabilisation des titres de participation et des autres créances. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'Annexe et nous avons pu nous assurer de leur correcte application.

### Estimations comptables :

Les notes de l'Annexe relatives aux "Immobilisations financières" et "Créances" exposent les modalités et les éléments pris en considération pour la dépréciation éventuelle de ces valeurs. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier le caractère raisonnable des données et hypothèses retenues sur lesquelles se fondent ces estimations et qui motivent l'absence de dépréciation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### 3 - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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 du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs de capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à ANGERS et PARIS, le 27 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

BECOUBE

A black ink signature consisting of several overlapping loops and a horizontal stroke.

S. BERTRAND  
Associé

KPMG S.A.

A blue ink signature consisting of several overlapping loops and a horizontal stroke.

P. MATHIS  
Associé

Ce rapport comprend 25 pages.

Bilan - Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2015	31/12/2014
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	410 971	306 649	104 322	76 268
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	109 094	2 421	106 674	34 629
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions	282 350	47 136	235 214	254 037
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 075 921	542 299	533 623	544 411
Immobilisations en cours	57 204		57 204	57 745
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	28 346 841		28 346 841	16 456 424
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	11 245		11 245	11 245
Prêts	10 000		10 000	
Autres immobilisations financières	41 462		41 462	133 645
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>30 345 087</b>	<b>898 504</b>	<b>29 446 583</b>	<b>17 568 404</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	51 103		51 103	12 540
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	1 162 615		1 162 615	4 203 832
Autres créances	17 520 453		17 520 453	15 200 338
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )				
Disponibilités	6 846		6 846	2 007 648
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	250 733		250 733	149 608
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>18 991 750</b>		<b>18 991 750</b>	<b>21 573 965</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>49 336 837</b>	<b>898 504</b>	<b>48 438 333</b>	<b>39 142 369</b>



## Bilan - Passif

Rubriques	31/12/2015	31/12/2014
Capital social ou individuel ( dont versé : 16 928 000 )	16 928 000	16 928 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 893 933	2 893 933
Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	347 455	287 108
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov fluctuation cours )		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	4 411 903	3 783 784
Report à nouveau		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>2 108 068</b>	<b>1 206 936</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	54 489	62 978
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>26 743 848</b>	<b>25 162 738</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS</b>		
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		850 000
Autres emprunts obligataires	15 393 101	7 877 757
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 258 476	1 705 999
Emprunts et dettes financières divers (dont empr participatifs )	738 760	662 735
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	601 960	744 778
Dettes fiscales et sociales	570 234	814 364
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	101 948	185 664
Autres dettes	30 007	1 092 279
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		46 055
<b>DETTES</b>	<b>21 694 485</b>	<b>13 979 631</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>48 438 333</b>	<b>39 142 369</b>



## Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2015	31/12/2014
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 760 774		3 760 774	3 246 497
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>3 760 774</b>		<b>3 760 774</b>	<b>3 246 497</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				200
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			19 400	35 353
Autres produits			1 593	1 771
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>3 781 767</b>	<b>3 283 821</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			2 157 681	1 637 312
Impôts, taxes et versements assimilés			127 085	98 333
Salaires et traitements			1 183 378	755 311
Charges sociales			565 136	372 056
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			237 850	237 325
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges			16 420	29 726
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>4 287 549</b>	<b>3 130 063</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-505 783</b>	<b>153 758</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			2 869 158	1 725 486
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			90 117	91 250
Autres intérêts et produits assimilés			179 237	105 300
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>3 138 513</b>	<b>1 922 036</b>
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				7 889
Intérêts et charges assimilées			1 484 059	1 040 139
Différences négatives de change			36	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			26 590	16 355
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>1 510 685</b>	<b>1 064 384</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>1 627 827</b>	<b>857 652</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>1 122 045</b>	<b>1 011 410</b>





## Compte de résultat

Rubriques	31/12/2015	31/12/2014
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	33 200	52 177
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	36 313	152 666
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>69 513</b>	<b>204 843</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 511	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	10 264	33 166
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	27 824	33 963
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>40 599</b>	<b>67 129</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>28 914</b>	<b>137 714</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	-957 110	-57 812
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>6 989 792</b>	<b>5 410 699</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>4 881 724</b>	<b>4 203 763</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>2 108 068</b>	<b>1 206 936</b>



## Règles et méthodes comptables

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

### FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- REALITES SA a émis des obligations accessibles aux investisseurs privés ou institutionnels. La société lève ainsi 7,6 M€, dont 2,1 M€ par compensation de créances, représentant 74 910 nouvelles obligations émises à un prix unitaire de 101,82 euros, correspondant à une valeur nominale de 100 euros, majorée d'un montant correspondant aux intérêts courus au taux de 1,82% pour la période allant du 12 janvier 2015 (inclus) au 27 mars 2015 (exclu).

Ces obligations sont entièrement assimilables à l'emprunt obligataire de juillet 2013 (FR0011505957 – BREAL, ayant reçu visa de l'AMF le 31 mai 2013 sous le numéro 13-254) portant ainsi le nombre total d'obligations en circulation à 147 715. Elles portent ainsi intérêt au taux de 9% (paiement semestriel), et arriveront à échéance le 12 juillet 2019.

- REALITES SA a signé un partenariat majeur avec KEYSTONE MANAGEMENT, fonds d'investissements spécialisé dans la gestion d'actifs immobiliers, qui s'engage à ses côtés pour apporter jusqu'à 25 M€ dans les futurs projets de promotion immobilière développés par le groupe REALITES.

Le partenariat signé avec la société KEYSTONE MANAGEMENT organise de manière claire et simple leurs prises de participations directement au capital des sociétés qui portent les projets immobiliers de REALITES. Tout en restant minoritaire dans les sociétés en question, KEYSTONE MANAGEMENT assure ainsi un apport allant jusqu'à 25 M€ complémentaires aux ressources propres à REALITES. Ces fonds seront investis jusqu'en septembre 2018.

- REALITES a procédé au transfert de ses actions du groupe de cotation EI (placement privé) vers le groupe de cotation E2 (offre au public) du marché Alternext d'Euronext Paris, et ce, dans le but d'accroître la liquidité du titre, la notoriété de la société, et de pouvoir faire appel ultérieurement au marché pour contribuer au financement de son développement.

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements de dépréciation économiquement justifiés sont calculés sur la durée de vie prévue estimée des immobilisations selon le mode linéaire.

Immobilisations corporelles et incorporelles	Amortissements pour dépréciation	Amortissements fiscalement pratiqués
Logiciel	3 ans	1 an
Constructions	15 ans	15 ans
Install. générales agencés, aménagés	2 à 8 ans	2 à 8 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans	3 ans
Mobilier	2 à 10 ans	2 à 10 ans



## Règles et méthodes comptables

### **IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'achat y compris les frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

### **PROVISIONS REGLEMENTEES**

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

### **CREANCES**

Les créances ont été inscrites pour leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée sur les créances par voie de provision, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les dépréciations sont évaluées créance par créance.

### **ENGAGEMENTS DE RETRAITE**

Le montant des engagements de retraite au 31/12/2015 s'élève à 21 973 euros. Compte tenu du caractère non significatif de ces engagements, aucune provision n'a été comptabilisée.

Les hypothèses de calcul retenues ont été les suivantes :

- Départ à l'initiative du salarié à 65 ans
- Taux de charges sociales : 45 %
- Taux d'actualisation retenu : 2.03 %
- Taux de revalorisation des salaires retenu : 2.5 %
- Taux de rotation du personnel : 8.75 %



## Immobilisations

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	368 207		161 322
Terrains			
	Don't composants		
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui	282 350		
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.	181 373		41 481
Matériel de transport	314 590		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	563 054		60 553
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	57 745		57 204
Avances et acomptes			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 399 112</b>		<b>159 238</b>
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	16 456 424		11 942 000
Autres titres immobilisés	11 245		
Prêts et autres immobilisations financières	133 645		27 942
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>16 601 313</b>		<b>11 969 942</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>18 368 632</b>		<b>12 290 502</b>

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		9 463	520 065	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui			282 350	
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn. matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers	-49 192		272 046	
Matériel de transport		122 249	192 342	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	-8 553	20 626	611 534	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	57 745	1	57 204	
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>142 875</b>	<b>1 415 475</b>	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		51 583	28 346 841	
Autres titres immobilisés			11 245	
Prêts et autres immobilisations financières		110 125	51 462	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b>161 708</b>	<b>28 409 548</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>314 046</b>	<b>30 345 087</b>	



## Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
<b>FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT</b>				
<b>AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	257 309	58 635	6 874	309 070
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui	28 312	18 823		47 136
Constructions installations générales, agenc., aménag.				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agenc. et aménag. divers	53 315	30 172		83 488
Matériel de transport	219 257	50 714	112 073	157 898
Matériel de bureau et informatique, mobilier	242 034	79 505	20 625	300 913
Emballages récupérables, divers				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>542 918</b>	<b>179 215</b>	<b>132 698</b>	<b>589 434</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>800 227</b>	<b>237 850</b>	<b>139 573</b>	<b>898 504</b>

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
<b>FRAIS ETBL</b>							
<b>AUT. INC.</b>	26 928			36 313			-9 385
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.	896						896
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
<b>CORPOREL.</b>	<b>896</b>						<b>896</b>
<b>Acquis. titre</b>							
<b>TOTAL</b>	<b>27 824</b>			<b>36 313</b>			<b>-8 489</b>

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
---	------------------	---------------	-----------	----------------

Frais d'émission d'emprunts à étaler  
Primes de remboursement des obligations



## Provisions et dépréciations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	62 978	27 824	36 313	54 489
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>	<b>62 978</b>	<b>27 824</b>	<b>36 313</b>	<b>54 489</b>

Provisions pour litiges  
Provisions pour garanties données aux clients  
Provisions pour pertes sur marchés à terme  
Provisions pour amendes et pénalités  
Provisions pour pertes de change  
Provisions pour pensions, obligations similaires  
Provisions pour impôts  
Provisions pour renouvellement immobilisations  
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.  
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer  
Autres provisions pour risques et charges

### PROVISIONS RISQUES ET CHARGES

Dépréciations immobilisations incorporelles  
Dépréciations immobilisations corporelles  
Dépréciations titres mis en équivalence  
Dépréciations titres de participation  
Dépréciations autres immobilis. financières  
Dépréciations stocks et en cours  
Dépréciations comptes clients  
Autres dépréciations

### DEPRECIATIONS

<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>62 978</b>	<b>27 824</b>	<b>36 313</b>	<b>54 489</b>
----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Dotations et reprises d'exploitation  
Dotations et reprises financières  
Dotations et reprises exceptionnelles

	27 824	36 313
--	--------	--------

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice



## Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	10 000	10 000	
Autres immobilisations financières	41 462	41 462	
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 162 615	1 162 615	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	379	379	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	231 560	231 560	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	116 697	116 697	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	10 622	10 622	
Groupe et associés	13 651 310	13 651 310	
Débiteurs divers	3 560 988	3 560 988	
Charges constatées d'avance	250 733	250 733	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>19 036 366</b>	<b>19 036 366</b>	

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	10 000
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	15 393 101	621 601	14 771 500	
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	2 976 782	2 976 782		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	1 281 694	492 752	788 942	
Emprunts et dettes financières divers	41 540	41 540		
Fournisseurs et comptes rattachés	612 286	612 286		
Personnel et comptes rattachés	148 242	148 242		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	186 158	186 158		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	189 668	189 668		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	46 167	46 167		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	101 948	101 948		
Groupe et associés	697 220	697 220		
Autres dettes	30 007	30 007		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>21 704 811</b>	<b>6 144 369</b>	<b>15 560 442</b>	

Emprunts souscrits en cours d'exercice	8 046 970
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 207 283
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	



## Eléments relevant de plusieurs postes de bilan

Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm.
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	28 346 841		
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<hr/>			
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	1 058 416		
Autres créances	13 651 310		
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
<hr/>			
<b>DETTES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	697 220		
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 000		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			





## Informations relatives aux transactions avec les entreprises liées

Les transactions entre les parties ne sont pas significatives et/ou les transactions ont été conclues à des conditions normales de marché.

### Produits :

Revenus des titres de participation = 2 563 €

Intérêts des comptes courants = 179 237 €

Dividendes = 2 866 303 €

### Charges :

Pertes sur titres de participation = 2 381 €

Intérêts des comptes courants = 714 €



Produits à recevoir

Compte	Libellé	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
<b>PRODUITS A RECEVOIR</b>				
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>				
41800000	Clients - factures à établir	23 810,82		23 810,82
41810000	Clients - factures à établir		91 250,00	-91 250,00
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>		<b>23 810,82</b>	<b>91 250,00</b>	<b>-67 439,18</b>
<b>AUTRES CREANCES</b>				
40980000	R.R.R. à obtenir et avoirs non parv	6 790,27		6 790,27
44870000	Etat - produits à recevoir	10 622,00		10 622,00
46870000	Divers - produits à recevoir		9 486,50	-9 486,50
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>		<b>17 412,27</b>	<b>9 486,50</b>	<b>7 925,77</b>
<b>BANQUES,ETABLISSEMENTS FINANCIERS</b>				
51870000	Intérêts courus à recevoir	12,18		12,18
<b>TOTAL BANQUES,ETABLISSEMENTS FINANCIERS</b>		<b>12,18</b>		<b>12,18</b>
<b>TOTAL PRODUITS A RECEVOIR</b>		<b>41 235,27</b>	<b>100 736,50</b>	<b>-59 501,23</b>



## Charges et produits constatés d'avance

Compte	Libellé	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>				
48600000	Charges constatées d'avance	250 733,26	149 607,51	101 125,75
<b>TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>		<b>250 733,26</b>	<b>149 607,51</b>	<b>101 125,75</b>
<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>				
48700000	Produits constatés d'avance		-46 054,73	46 054,73
<b>TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>			<b>-46 054,73</b>	<b>46 054,73</b>



## Charges à payer

Compte	Libellé	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
<b>CHARGES A PAYER</b>				
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>				
16884000	Int.courus s/emp.aup.etabl.crédit	1 703,04	1 426,78	276,26
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>		<b>1 703,04</b>	<b>1 426,78</b>	<b>276,26</b>
<b>DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH</b>				
40810000	Fournisseurs -fres non parvenues	62 022,50	61 264,51	757,99
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH</b>		<b>62 022,50</b>	<b>61 264,51</b>	<b>757,99</b>
<b>DETTES SUR IMMOBILISATIONS</b>				
40840000	Fournisseurs immobil. fres n/parven	3 811,20	13 802,41	-9 991,21
<b>TOTAL DETTES SUR IMMOBILISATIONS</b>		<b>3 811,20</b>	<b>13 802,41</b>	<b>-9 991,21</b>
<b>AUTRES DETTES</b>				
41980000	R.R.R. à accorder et avoirs à établ		50 316,19	-50 316,19
46860000	Divers - charges à payer		91 479,00	-91 479,00
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>			<b>141 795,19</b>	<b>-141 795,19</b>
<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>				
42810000	Personnel Primes à payer	105 250,00	37 010,00	68 240,00
42820000	Dettes provis. pr congés à payer	40 964,98	45 459,26	-4 494,28
42860000	Dettes provis pr RTT à payer	2 026,59		2 026,59
43820000	Charges sociales s/congés à payer	19 253,54	21 365,85	-2 112,31
43860000	Charges sociales - charges à payer	50 420,00	17 395,00	33 025,00
44860000	Etat - autres charges à payer	46 167,00	21 731,00	24 436,00
<b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>		<b>264 082,11</b>	<b>142 961,11</b>	<b>121 121,00</b>
<b>INTERETS COURUS SUR DECOUVERT</b>				
51860000	Intérêts courus à payer	19 348,74		19 348,74
<b>TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT</b>		<b>19 348,74</b>		<b>19 348,74</b>
<b>TOTAL CHARGES A PAYER</b>		<b>350 967,59</b>	<b>361 250,00</b>	<b>-10 282,41</b>



## Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	2 592 343			6,53
Actions amorties				0,00
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				0,00
Actions préférentielles				0,00
Parts sociales				0,00
Certificats d'investissements				0,00

