

mazars

61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

GFI Vatel

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

MAZARS SA
Société Anonyme
Siege social : Tour Exaltis 61 rue Henri Regnault LA DEFENSE
92400 COURBEVOIE
Capital de : 8 320 000 euros - RCS : Nanterre 784 824 153 -

GFI Vatel

24 rue de Clichy
75009 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

Aux associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale/associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du GFI Vatel relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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.

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 donc 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 aux associés.

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

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 la gérance.

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.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.

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

En outre :

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

pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

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

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, le 30 juin 2023

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials 'GR' followed by a flourish.

Gilles DUNAND-ROUX

Groupement Forestier Vatel

24 rue de Clichy

75009 PARIS

Comptes annuels

Exercice du 01/01/22 au 31/12/22

SIRET : 819 362 641 00014

APE : 6820B

HOCHE AUDIT

7 BIS RUE DE MONCEAU

75008 PARIS-08

Comptes Annuels

BILAN ACTIF

ACTIF	Valeurs au 31/12/22			Valeurs au 31/12/21
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	545 711,00		545 711,00	531 688,00
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	15 663,58	2 413,92	13 249,66	15 207,62
Immobilisations corporelles en cours	2 565 000,00		2 565 000,00	
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				9 500,00
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	3 126 374,58	2 413,92	3 123 960,66	556 395,62
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis	2 231 577,91		2 231 577,91	2 233 138,33
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés (3)	160 879,06		160 879,06	66 957,70
Autres créances (3)	904 866,36		904 866,36	60 977,54
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	295 957,95	1 050,00	294 907,95	485 862,88
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	74 516,96		74 516,96	17 454,33
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL (II)	3 667 798,24	1 050,00	3 666 748,24	2 864 390,78
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des emprunts (IV)				
Écarts de conversion actif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)	6 794 172,82	3 463,92	6 790 708,90	3 420 786,40
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

PASSIF	Valeurs au 31/12/22	Valeurs au 31/12/21
CAPITAUX PROPRES		
Capital		
dont versé : 6 200 206,20	6 200 206,20	3 192 570,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	314 746,20	152 593,30
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	9 041,67	9 041,67
Report à nouveau	-133 311,54	-106 243,39
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 344,02	-27 068,15
SITUATION NETTE	6 400 026,55	3 220 893,43
Subventions d'investissement	9 632,66	9 397,69
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	6 409 659,21	3 230 291,12
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (I) Bis		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (II)		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	141,00	115,00
Emprunts et dettes financières diverses (3)	17 370,21	69 446,51
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	339 798,19	67 024,37
Dettes fiscales et sociales	3 064,67	2 750,01
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes	18 861,76	39 408,56
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	1 813,86	11 750,83
TOTAL (III)	381 049,69	190 495,28
Écarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	6 790 708,90	3 420 786,40
(1) Dont à plus d'un an		
(1) Dont à moins d'un an	381 049,69	190 495,28
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 01/01/22 Au 31/12/22	Du 01/01/21 Au 31/12/21	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens/serv.)	165 855,98	86 124,70	79 731,28	92,58
Montant net du chiffre d'affaires	165 855,98	86 124,70	79 731,28	92,58
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation		7 333,34	-7 333,34	-100,00
Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges	52 547,00	62 580,00	-10 033,00	-16,03
Autres produits	29,15	4,65	24,50	526,88
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) (1)	218 432,13	156 042,69	62 389,44	39,98
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvis.		1 983,00	-1 983,00	-100,00
Variation de stocks	40 084,42	22 720,83	17 363,59	76,42
Autres achats et charges externes	128 991,92	158 403,88	-29 411,96	-18,57
Impôts, taxes et versements assimilés	3 264,10	2 244,83	1 019,27	45,41
Salaires et traitements	31 421,48	29 820,83	1 600,65	5,37
Charges sociales	9 747,39	3 814,90	5 932,49	155,51
Dotations aux amortissements	1 957,96	455,96	1 502,00	329,41
Sur immobs : dotations aux amortissements				
Sur immobs : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréc.				
Dotations aux provisions				
Autres charges	8,99	7,34	1,65	22,48
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) (2)	215 476,26	219 451,57	-3 975,31	-1,81
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	2 955,87	-63 408,88	66 364,75	104,66
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
De participation (3)				
D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	22 108,72	25 778,96	-3 670,24	-14,24
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges	620,00	1 000,00	-380,00	-38,00
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement	3 923,93	11 400,00	-7 476,07	-65,58
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	26 652,65	38 178,96	-11 526,31	-30,19
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	1 050,00	620,00	430,00	69,35
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	20 687,67	1 500,00	19 187,67	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	21 737,67	2 120,00	19 617,67	925,36
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	4 914,98	36 058,96	-31 143,98	-86,37
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)	7 870,85	-27 349,92	35 220,77	128,78
Produits exceptionnels (VII)	1 473,17	281,77	1 191,40	422,83
Charges exceptionnelles (VIII)				
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	1 473,17	281,77	1 191,40	422,83
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôt sur les bénéfices (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	246 557,95	194 503,42	52 054,53	26,76
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	237 213,93	221 571,57	15 642,36	7,06
Bénéfice ou Perte	9 344,02	-27 068,15	36 412,17	134,52

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs
(3) Dont produits concernant les entités liées
(4) Dont intérêts concernant les entités liées

Annexe comptes annuels

SOMMAIRE ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Annexes au Bilan et au Compte de Résultat	Informations		
	Produites	Non produites	
		NS	NA
FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE	0		
RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	0		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0		
ÉTAT DES AMORTISSEMENTS	0		
ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS	0		
PROVISIONS INSCRITES AU BILAN			
CRÉDIT BAIL			
LOCATIONS			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
ÉCART DE RÉÉVALUATIONS			
Variations de la réserve spéciale de réévaluation			
Variations de la provision spéciale de réévaluation			
ÉTAT DES STOCKS			
ACTIF CIRCULANT - ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES	0		
EFFETS DE COMMERCE			
ENTREPRISES LIÉES			
COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	0		
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL			
TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT			
TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	0		
ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS			
ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES	0		
COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF	0		
LES ENGAGEMENTS			
DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES			
HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES			
LES EFFECTIFS			
CHIFFRE D'AFFAIRES, VENTILATION DE L'IMPÔT, INCIDENCE DES DISPOSITIONS FISCALES SUR CAPITAUX PROPRES			
PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS			
TRANSFERTS DE CHARGES			
ANNEXES COVID-19			
DETTES LIÉES À LA COVID-19			
COMMENTAIRES			

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE**

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

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022 dont le total est de 6 790 708,90 Euros, et le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 9 344,02 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2022 au 31/12/2022.

Par ailleurs, nous apportons des précisions concernant les faits suivants :

Augmentation de capital

Le procès verbal de la gérance du 31 décembre 2022 a constaté une augmentation de capital de 3 007 636 € par émission de 16 709,09 parts nouvelles d'un nominal de 180 € et soucrites au prix unitaire de 200 € par part sociale. Soit une prime de 20 € par part sociale.

Changement de forme sociale

La société a changé de forme sociale en 09/2022 passant de "Groupement Foncier Forestier" à "Groupement Forestier d'Investissement".

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

- comparabilité et continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

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

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

Les comptes annuels au 31/12/2022 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par les règlements N° 2015-06 du 23 novembre 2015 , N° 2016-07 du 4 novembre 2016 et N° 2017-01 du 5 mai 2017 et N° 2017-03 du 3 novembre 2017.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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,

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue :

- | | |
|---|-------|
| - Agencement et aménagement des constructions | 8 ans |
|---|-------|

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Tableau de synthèse des écarts relevés entre la valeur comptable des actifs et valeur estimée par l'expert forestier					
GFV					
Valorisation des actifs selon valeur d'expert au 31/12/2022					
FORETS	IMPERANT 44 %	CHASTEL 50 %	MONTVERT 89 %	KERDROUAGUER 85 %	ST MIHIEL 67 %
Valeur comptable au 31/12/2022	254 518	278 200	895 037	513 027	836 507
Terrain	76 602	43 677	125 308	98 499	201 624
Terrain - dépréciation	0	0	0	0	0
Terrain après dépréciation	76 602	43 677	125 308	98 499	201 624
Stock	177 916	234 523	769 729	414 528	634 883
Stock - dépréciation	0	0	0	0	0
Stock après dépréciation	177 916	234 523	769 729	414 528	634 883
Valeur expert forestier au 31/12/2022 - 1 (Cabinet Couderc)	343 514	287 099	929 140	518 599	887 632
Terrain après revalorisation	63 004	47 964	131 865	71 178	223 227
Valorisation cynégétique et autres	31 486	0	0	29 477	
Valorisation finale des peuplements après décote	249 024	239 135	797 275	417 943	664 405
Delta compta/expert	88 996	8 899	34 103	5 572	51 125
Plus value hors bilan	188 695				
Valeur expert forestier au 31/12/2022 - 2 (Cabinet de Lavergné et Arborea)	530 796	225 758	1 271 781	665 161	887 632
Terrain après revalorisation	62 608	33 139	117 407	73 715	223 227
Valorisation cynégétique et autres			8 900		
Valorisation finale des peuplements après décote	468 189	192 620	1 145 475	591 445	664 405
Delta compta/expert	276 278	-52 441	376 744	152 134	51 125
Plus value hors bilan	803 840				

STOCKS

Les stocks de bois sont valorisés sur la base d'un rapport d'un expert forestier lors de leur acquisition. Au 31/12/2022, le stock se répartit de la façon suivante :

Bois de l'Impérant : 177 916 €
 Bois de Chastel : 234 523 €
 Forêt Montvert : 769 729 €
 Forêt Kerdrouaguer : 414 528 €
 Forêt Saint Mihiel : 634 883 €

Les sorties de stock sont évaluées de la manière suivante :

Coût d'acquisition = Coût de revient X Vol rendu = (Volume origine révisé en fonction croissance, observée par inventaire périodique) x (volume rendu correspondant).

Au cours de l'exercice, il a été constaté une sortie de stock pour un montant de 40 084 €.

Une provision pour dépréciation de stock est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est supérieure à la valeur de réalisation des stocks déterminée par un expert forestier.

CRÉANCES

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

EVÈVEMENTS POST-CLOTURE

Néant

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

CADRE A		IMMOBILISATIONS	V. brute des immob. début d' exercice	Augmentations		
				suite à réévaluation	acquisitions	
INCORPOR.		Frais d'établissement et de développement	TOTAL			
		Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL			
CORPORELLES		Terrains	545 711			
	Constructions	Sur sol propre				
		Sur sol d'autrui				
		Inst. générales, agencts & aménagts construct.				
		Installations techniques, matériel & outillage industriels				
	Autres immos corporelles	Inst. générales, agencts & aménagts divers	15 664			
		Matériel de transport				
Matériel de bureau & mobilier informatique						
	Emballages récupérables & divers					
	Immobilisations corporelles en cours			2 565 000		
	Avances et acomptes					
TOTAL			561 375		2 565 000	
FINANCIERES		Participations évaluées par mise en équivalence				
		Autres participations				
		Autres titres immobilisés	9 500			
		Prêts et autres immobilisations financières				
TOTAL			9 500			
TOTAL GENERAL			570 875		2 565 000	
CADRE B		IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immob. fin ex.	Réévaluation légale/Valeur d'origine
			par virt poste	par cessions		
INCORPOR.		Frais d'établissement & dévelop.	TOTAL			
		Autres postes d'immob. incorporelles	TOTAL			
CORPORELLES		Terrains			545 711	
	Constructions	Sur sol propre				
		Sur sol d'autrui				
		Inst. gal. agen. amé. cons				
		Inst. techniques, matériel & outillage indust.				
	Autres immos corporelles	Inst. gal. agen. amé. divers			15 664	
		Matériel de transport				
Mat. bureau, inform., mobilier						
	Emb. récupérables & divers					
	Immobilisations corporelles en cours			2 565 000		
	Avances et acomptes					
TOTAL					3 126 375	
FINANCIERES		Particip. évaluées par mise en équivalence				
		Autres participations				
		Autres titres immobilisés		9 500		
		Prêts & autres immob. financières				
TOTAL				9 500		
TOTAL GENERAL				9 500	3 126 375	

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amorts sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
TOTAL					
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
	Inst. générales agen. aménag.				
Inst. techniques matériel et outil. industriels					
Autres immobs corporelles	Inst. générales agencem. amén.	456	1 958		2 414
	Matériel de transport				
	Mat. bureau et informatiq., mob.				
	Emballages récupérables divers				
TOTAL		456	1 958		2 414
TOTAL GENERAL		456	1 958		2 414

CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	DOTATIONS			REPRISES			Mouv. net des amorts fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement							
Fonds commercial							
Autres immobs incorporelles							
TOTAL							
Terrains							
Constr.	Sur sol propre						
	Sur sol autrui						
	Inst. agenc. et amén.						
Inst. techn. mat. et outillage							
A. Immo. corp.	Inst. gales, ag. am div						
	Matériel transport						
	Mat. bureau mobilier inf.						
	Emballages réc. divers						
TOTAL							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GÉNÉRAL							
Total général non ventilé							

CADRE C	Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler					
Primes de remboursement des obligations					

ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS

MOUVEMENTS DES DÉPRÉCIATIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE

RUBRIQUES	Dépréciations début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises de l'exercice	Dépréciations fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains	14 023		14 023	
Sur sol propre				
Constructions				
Sur sol d'autrui				
Inst. gales agen. aménag constr.				
Inst. techniques matériel et outillage industriels				
Inst. gales agen. aménag. divers				
Autres immobs corporelles				
Matériel de transport				
Mat. bureau et mob. informatique				
Emballages récupérables divers				
Titres mis en équivalence				
Immob. financières				
Titres de participations				
Autres				
TOTAL	14 023		14 023	
Stocks	38 524		38 524	
Créances				
Valeurs mobilières de placement	620	430		1 050
TOTAL GÉNÉRAL	53 167	430	52 547	1 050

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	160 879	160 879	
	Créances rep. titres prêtés : prov. / dep. antér.			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Etat & autres coll. publiques	67 458	67 458	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée			
Divers				
Groupe et associés (2)	837 408	837 408		
Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)				
Charges constatées d'avance				
TOTAUX		1 065 745	1 065 745	
Renvois	(1) Montant des			
	(2) Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)			
	- Créances représentatives de titres prêtés			
	- Prêts accordés en cours d'exercice			
	- Remboursements obtenus en cours d'exercice			

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	11 182
Autres créances	
Disponibilités	
TOTAL	11 182

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	SOLDE INITIAL	AUGMENTATION	DIMINUTION	SOLDE FINAL
Capital social	3 192 570	3 007 636		6 200 206
Primes liées au capital social	152 593	334 182	172 029	314 746
Ecart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale				
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	9 042			9 042
Écart d'équivalence				
Report à nouveau	-106 243		27 068	-133 312
Résultat de l'exercice	-27 068	36 412		9 344
Subventions d'investissement	9 398	1 708	1 473	9 633
Provisions réglementées				
TOTAL	3 230 291	3 379 938	200 570	6 409 659

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts & dettes à 1 an max. à l'origine				
etbs de crédit (1) à plus d' 1 an à l'origine	141	141		
Emprunts & dettes financières divers (1)(2)				
Fournisseurs & comptes rattachés	339 798	339 798		
Personnel & comptes rattachés	745	745		
Sécurité sociale & autr organismes sociaux	2 320	2 320		
Etat & Impôts sur les bénéfices				
autres Taxe sur la valeur ajoutée				
collectiv. Obligations cautionnées				
publiques Autres impôts, tax & assimilés				
Dettes sur immobilisations & cpts rattachés				
Groupe & associés (2)	36 232	36 232		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)				
Dettes représentatives des titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 814	1 814		
TOTAUX	381 050	381 050		

- Renvois
- (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice
 - Emprunts remboursés en cours d'exer.
 - (2) Montant divers emprunts, dett/associés

COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	1 814
Financiers	
Exceptionnels	
TOTAL DES PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	1 814

CHARGES À PAYER

CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	141
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	60 872
Dettes fiscales et sociales	941
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	61 954