

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

IMMOBILIÈRE DASSAULT SA

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 26 165 828 €.
Siège social : 9, Rond Point des Champs Elysées, Marcel Dassault, 75008 Paris.
783 989 551 R.C.S. Paris.

A. — Comptes annuels au 31 décembre 2006.

I. — Bilan

Actif	Montant Brut	Amortissements	31/12/06	31/12/05
Immobilisations incorporelles :				
Concessions, brevets et droits similaires	720	63	657	
Immobilisations corporelles :				
Terrains	11 411 038		11 411 038	7 967 595
Constructions	72 966 786	8 567 377	64 399 410	33 448 601
Installations techniques, matériel, outillage	615	615		
Autres immobilisations corporelles	3 411	75	3 336	
Immobilisations en cours	154 225		154 225	
Avances et acomptes				
Immobilisations financières :				
Autres immobilisations financières	76 375		76 375	
Actif immobilisé	84 613 170	8 568 130	76 045 040	41 416 196
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances :				
Créances clients et comptes rattachés	307 471		307 471	62 762
Autres créances	4 002 298		4 002 298	729 755
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers :				
Disponibilités				7 318
Comptes de régularisation :				
Charges constatées d'avance	39 020		39 020	5 697
Actif circulant	4 348 789		4 348 789	805 530
Total général	88 961 959	8 568 130	80 393 829	42 221 727

Passif	31/12/06	31/12/05
Capital social ou individuel (dont versé : 26 165 828)	26 165 828	15 016 980
Primes d'émission, de fusion, d'apport	31 632 887	1 601 735
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence)		
Réserve légale	1 501 698	1 501 698
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont réserves provisions fluctuation cours)	8 082	8 082

Autres réserves (dont achat oeuvres originales artistes)	13 524 396	13 524 396
Report à nouveau	1 393 381	1 134 332
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	809 101	259 049
Capitaux propres	75 035 372	33 046 271
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques et charges		
Dettes financières :		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	97 053	5 918
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs)	936 974	334 654
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	412 446	211 297
Dettes fiscales et sociales	3 749 283	459 486
Dettes diverses :		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	121 548	23 910
Autres dettes	41 152	8 140 190
Comptes de régularisation :		
Produits constatés d'avance		
Dettes	5 358 457	9 175 455
Total général	80 393 829	42 221 727
Résultat de l'exercice en centimes	809 100,93	
Total du bilan en centimes	80 393 828,82	

II. — Compte de résultat (en liste).

Rubriques	France	Exportation	31/12/06	31/12/05
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 730 594		4 730 594	3 139 401
Chiffres d'affaires nets	4 730 594		4 730 594	3 139 401
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			20 030	19 577
Autres produits			4 287	1 984
Produits d'exploitation			4 754 910	3 160 962
Autres achats et charges externes			934 610	587 613
Impôts, taxes et versements assimilés			328 349	224 325
Salaires et traitements			178 302	43 671
Charges sociales			68 888	13 590
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 303 338	1 678 583
Autres charges			19 594	6 000
Charges d'exploitation			3 833 081	2 553 781
Résultat d'exploitation			921 829	607 181
Produits financiers :				
Autres intérêts et produits assimilés			103 164	3 567
Produits financiers			103 164	3 567
Intérêts et charges assimilées			38 426	265 786

Charges financières	38 426	265 786
Résultat financier	64 738	- 262 219
Résultat courant avant impôts	986 567	344 962
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1	95 997
Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 200 780	
Produits exceptionnels	9 200 782	95 997
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	7
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 926 797	47 948
Charges exceptionnelles	4 926 797	47 955
Résultat exceptionnel	4 273 984	48 042
Impôts sur les bénéfices	4 451 450	133 955
Total des produits	14 058 855	3 260 526
Total des charges	13 249 754	3 001 477
Bénéfice ou perte	809 101	259 049

III. — Annexe aux comptes sociaux.

Informations générales.

La société Immobilière Dassault est cotée sur l'Eurolist de la bourse de paris (Code ISIN : FR0000033243).
La société a été constituée le 12 mars 1929 pour 99 ans. La date d'expiration sera le 11 mars 2028.
L'exercice a une durée de 12 mois.

Faits caractéristiques de l'exercice.

Régime des sociétés d'investissements immobiliers cotées « SIIC ». — En date du 12 avril 2006, la société Immobilière Dassault a opté pour le régime fiscal des Sociétés d'Investissements Immobiliers Cotées « SIIC » visé à l'article 208 C du code général des impôts, avec effet à compter du 1er janvier 2006.

Ce changement de régime fiscal entraîne l'imposition immédiate de certains résultats : taxation des plus-values latentes sur immeubles, des bénéfices en sursis d'imposition et les bénéfices d'exploitation non encore taxés et un impôt libératoire au taux de 16,5 % sur les plus values latentes sur immeubles et 33,1/3 % sur les autres natures de résultat.

La société a décidé de ne pas réévaluer les immeubles détenus au 1er janvier 2006.

L'impôt libératoire est donc comptabilisé en charge de l'exercice et s'élève à 4 431 079 euros.

Les SIIC sont soumises à l'obligation de distribution des catégories de produits suivants pour être exonérées d'IS :

- distribution de 85 % des bénéfices provenant de la location d'immeuble ;
- distribution de 50 % des plus-values, nées après l'option SIIC, de cession d'immeubles ou de participation ou filiale dans une société à l'objet identique.

Cession d'immeuble. — En date du 14 février 2006, la société a vendu l'immeuble situé au 51, avenue Hoche.

Cette immeuble a généré une plus value comptable nette de commission de 4 188 787 euros.

Modification du mode d'administration et de direction. — En date du 29 juin 2006, l'assemblée générale extraordinaire, a décidé de modifier à compter de ce jour le mode d'administration et de direction de la société par adoption de la formule de société anonyme à directoire et conseil de surveillance régie par les articles L. 225-57 à L. 225-93 du Code de commerce.

Apports d'immeubles. — En date du 29 juin 2006, la société dénommée Groupe industriel Marcel Dassault, société par actions simplifiée dont le siège social est à Paris (8^e), 9, rond-point des Champs Elysées Marcel Dassault, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 400 628 079, a apporté à la société Immobilière Dassault les quatre immeubles dont la désignation suit :

- a) Un immeuble à usage de bureaux situé à Paris (11^e arrondissement), 127 à 131, avenue Ledru Rollin, pour une valeur de 15 330 000 euros hors droits ;
- b) Un immeuble à usage d'activités situé à Paris (11^e arrondissement), 120 et 122, avenue Ledru Rollin, pour une valeur de 3 950 000 euros hors droits ;
- c) Un immeuble à usage d'habitation situé à Paris (16^e arrondissement), 86, avenue Henri Martin, pour une valeur de 4 600 000 euros hors droits ;
- d) Un immeuble à usage d'habitation situé à Paris (16^e arrondissement), 9, rue Faustin Hélie, pour une valeur de 3 500 000 euros hors droits.

Soit un total d'apport de 27 380 000 € rémunéré par l'attribution au profit de la société Groupe industriel Marcel Dassault de 303 800 actions nouvelles de la société Immobilière Dassault, d'une valeur nominale de 24,40 € chacune à titre d'augmentation de son capital social.

En date du 29 juin 2006, la société civile dénommée Valmy FFP, société civile immobilière dont le siège social est à Paris (16^e), 75, avenue de la Grande Armée, 75016 Paris, immatriculée au registre du commerce sous le numéro 378 290 332, a apporté à la société Immobilière Dassault un immeuble de bureaux situé à Charenton-le-Pont (94220), 18, Quai Winston Churchill.

Lequel apport a été évalué dans sa totalité à la somme de 13 800 000 € rémunéré par l'attribution au profit de la société Valmy FFP de 153 120 actions nouvelles de la société Immobilière Dassault, d'une valeur nominale de 24,40 € chacune à titre d'augmentation de son capital social.

La société Immobilière Dassault est donc devenue propriétaire des Immeubles apportés à compter du jour de réalisation des apports, soit le 29 juin 2006 et en a la jouissance à compter du 1^{er} juillet 2006, notamment par la perception des loyers des baux en cours à ladite date.

Ces opérations d'apport ont fait l'objet d'un document E enregistré à l'AMF sous le numéro E.06-087.

En synthèse, ces opérations d'apport :

- ont impacté le bilan de la façon suivante :
 - Immobilisations corporelles (intégrant les frais et droits de mutation sur les apports) : + 41 612 910 €,
 - Capital : + 11 148 848 €,

- Prime d'apport : + 30 031 152 €,
- Trésorerie : + 432 910 € ;
- ont modifié la répartition du capital de notre société :
 - entrée de VALMY FFP à hauteur de 14,28 % en capital,
 - la détention directe et indirecte de Groupe Industriel Marcel Dassault (Groupe Industriel Marcel Dassault, Société Immobilière du Rond Point et Immobilière Argenteuil Le Parc) passant en capital de 75,93 % au 31/12/2005 à 71,95 % au 29/06/2006.

Règles et méthodes comptables.

(En application du code de commerce - art. 9, 11 et 7, 21, 24.)

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

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

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations corporelles :

— Frais d'acquisitions des immeubles (CRC 04-06) : A compter du 1er janvier 2005, Immobilière Dassault s'est conformé à la nouvelle définition du coût d'entrée des actifs, le coût d'acquisition inclut les frais et droits de mutation liés aux achats ou apports. Ces frais sont affectés aux rubriques gros oeuvre des immeubles concernés.

— Application de la méthode des composants (CRC 02-10) : Immobilière Dassault a adopté la méthode de réallocation des valeurs nettes comptables figurant au bilan du 31 décembre 2004 afin de reconstituer les composants de l'actif immobilisé pour la partie constructions.

Les composants suivants sont distingués, leur coût étant évalué sur une base réelle lorsque l'information est disponible, ou à défaut en utilisant ces critères de répartition :

- gros oeuvre : 50 %,
- façades, étanchéités, couvertures : 15 %,
- installations générales et techniques : 20 %,
- agencements et aménagements : 15 %.

L'amortissement des immeubles est réalisé, par composant, selon le mode linéaire, sur les durées suivantes :

- gros oeuvre : 40 à 80 ans selon la nature des immeubles,
- façades, étanchéités, couvertures : 20 à 30 ans selon la nature des immeubles,
- installations générales et techniques : 20 ans,
- agencements et aménagements : 12 ans.

Les travaux de construction, de rénovation lourde, de modernisation conséquente ainsi que la remise en état tout corps d'état d'appartements ou de locaux lors de la relocation, sont immobilisés.

En revanche, les travaux d'entretien qui garantissent une conservation optimale du patrimoine immobilier (ravalement), les travaux périodiques d'entretien sont comptabilisés en charges de l'exercice.

Actions propres. — Les opérations réalisées pour le compte d'Immobilière Dassault par son intermédiaire financier dans le cadre d'un contrat de liquidité sont enregistrées dans les comptes suivants :

- les actions propres détenues sont comptabilisées en compte 277100 « actions propres » ;
- les espèces en compte 276100 « autres créances diverses immobilisées ».

Les résultats réalisés lors de l'achat et la vente des actions propres sont comptabilisées, suivant qu'il s'agit d'une perte ou d'un gain, en compte 678300 « Mali sur rachat d'actions propres » ou 778300 « Boni sur rachat d'actions propres ».

Créances. — Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée en cas de difficulté de recouvrement.

Impôts société. — La société a opté pour le régime SIIC à effet du 1^{er} janvier 2006.

Immobilisations.

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisition, apports	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Autres postes d'immobilisations incorporelles			720			720	
Terrains	7 967 595		5 247 905		1 804 463	11 411 038	
Constructions sur sol propre	39 902 245		36 371 937		3 763 743	72 510 439	
Constructions sur sol d'autrui							
Constructions installations générales, agencements, aménagements	456 347					456 347	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	615					615	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			3 411			3 411	
Emballages récupérables et divers							
Immobilisations corporelles en cours			154 225			154 225	
Avances et acomptes							
Immobilisations corporelles	48 326 803		41 777 478		5 568 206	84 536 076	

Prêts et autres immobilisations financières			372 802		296 428	76 375	
Immobilisations financières			372 802		296 428	76 375	
Total général	48 326 803		42 151 001		5 864 634	84 613 170	

Amortissements.

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles		63		63
Terrains				
Constructions sur sol propre	6 655 280	2 275 009	645 815	8 284 474
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencements	254 711	28 191		282 902
Installations techniques, matériel et outillage	615			615
Matériel de bureau, informatique, mobilier		75		75
Emballages récupérables, divers				
Immobilisations corporelles	6 910 607	2 303 275	645 815	8 568 067
Total général	6 910 607	2 303 338	645 815	8 568 130

Ventilation des dotations	Linéaires	Dégressifs	Exceptionnels	Dotations dérogatoires	Reprises dérogatoires
Autres immobilisations incorporelles	63				
Terrains :					
Constructions sur sol propre	2 275 009				
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions et installations	28 191				
Install. techniques, outillage					
Matériel bureau et informatique	75				
Emballages récupérables					
Immobilisations corporelles	2 303 275				
Total général	2 303 338				

Provisions.

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions sur comptes clients	1 594		1 594	
Total général	1 594		1 594	
Dotations et reprises d'exploitation			1 594	

Créances et dettes.

Etat des créances	Montant brut	1 an au plus	Plus d'un an
Autres immobilisations financières	76 375	76 375	
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	307 471	307 471	

Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	24 211	24 211	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	3 978 087	3 978 087	
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance	39 020	39 020	
Total général	4 425 163	4 425 163	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
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 et dettes à 1 an maximum à l'origine	97 053	97 053		
Emprunts et dettes à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	936 974		936 974	
Fournisseurs et comptes rattachés	412 446	412 446		
Personnel et comptes rattachés	10 189	10 189		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	60 616	60 616		
Etat : impôt sur les bénéfices	3 598 432	1 383 158	2 215 274	
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	55 096	55 096		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	24 950	24 950		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	121 548	121 548		
Groupe et associés	2 543	2 543		
Autres dettes	38 609	38 609		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
Total général	5 358 457	2 206 208	3 152 248	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

Explications concernant certains postes du bilan.

Immobilisations corporelles. — Le patrimoine de Immobilière Dassault est composé de huit immeubles :

— Paris :

- trois immeubles à usage principal d'habitation (République Dominicaine, Avenue Henri-Martin et Avenue Faustin-Helie) ;
- trois immeubles de bureaux ou d'activité (avenue des Champs-Élysées et avenue Ledru-Rollin).

— Proche banlieue :

- un immeuble de bureaux à Charenton-Le-Pont ;
- des lots de copropriété de bureaux à Levallois.

Immobilisations financières. — Les immobilisations financières sont constituées d'actions propres obtenues dans le cadre d'un contrat de liquidité avec la société ODDO & cie.

Au 31/12/2006, le contrat de liquidité est constitué de :

- 442 titres pour une valeur de 43 029 € ;
- et d'espèces pour 33 346 €.

Autres créances. — Elles correspondent principalement pour 900 000 € à la trésorerie placée chez Groupe Industriel Marcel Dassault dans le cadre de la convention de trésorerie, pour 3 000 000 € à l'avance en compte courant consentie à Groupe Industriel Marcel Dassault et pour 78 087 € aux intérêts liés à la trésorerie placée et à cette avance.

- Capitaux propres. — Les capitaux propres sont en augmentation de 41 989 101 €. Cette variation s'explique de la manière suivante :
- augmentation liée au bénéfice de l'exercice 2006 : 809 101 € ;
 - augmentation de capital dans le cadre des apports du 29 juin 2006 : 11 148 848 € ;
 - prime d'apport dans le cadre des apports du 29 juin 2006 : 30 031 152 €.

Dettes financières. — Elles correspondent au solde créditeur de banque pour 97 053 € et aux dépôts de garantie reçus des locataires pour 936 974 €.

- Dettes fiscales et sociales. — Elles correspondent essentiellement :
- à l'impôt libératoire (3 322 911 €) au taux de 16,5 % sur les plus values latentes sur immeubles dans le cadre du passage au régime SIIC, à régler par quart au 15 décembre 2007, 2008 et 2009 ;
 - au solde de l'exit tax (272 429 €) à régler le 15 mars 2007 ;
 - au solde d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2006 : 3 092 €.

Détail des charges à payer.

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	340 631
Fournisseurs - factures non parvenues	340 631
Dettes sur immobilisations	88 438
Fournisseurs - factures non parvenues	88 438
Dettes fiscales et sociales	41 906
Dettes sur provisions congés à payer	10 189
Charges sociales sur congés à payer	4 915
Organismes sociaux - Charges à payer	2 175
Etat - Charges à payer	24 627
Autres dettes	41 152
Créditeurs divers - Charges à payer	18 000
Clients - avoirs à établir	23 152
Total des charges à payer	512 127

Détail des produits à recevoir.

Clients et comptes rattachés	110 375
Clients Groupe - Factures à établir	31 319
Clients Hors Groupe - Factures à établir	79 057
Autres créances	78 087
Débiteurs divers - Produits à recevoir	78 087
Total des produits à recevoir	188 462

Détail des charges et produits constatés d'avance.

Charges constatées d'avance	39 020
Produits constatés d'avance	
Total des charges et produits constatés d'avance	39 020

Composition du capital social.

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	1 072 370	456 920		24,40

Variation des capitaux propres.

Situation à l'ouverture de l'exercice	Solde
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	33 046 271

Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		11 148 848
Variations des primes liées au capital		30 031 152
Variations des réserves, report à nouveau		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Contrepartie de réévaluations		
Résultat de l'exercice		809 101
Dividendes versés au cours de l'exercice		
Mouvements de l'exercice		41 989 101

Situation à la clôture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant répartition à la clôture de l'exercice	75 035 372

Eléments relevant de plusieurs postes de bilan.

Rubriques	Entreprises liées	Participations
Actif circulant :		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	62 130	
Autres créances	3 978 087	
Dettes :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	146 709	
Autres dettes	5 615	

Effectif moyen.

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Employés	4	
Total	6	

Charges et produits concernant les entreprises liées.

Produits	Montant
Chiffre d'affaires	- 5 941
Produits financiers	103 164
Transfert de charges	21 283
Total	118 505

Charges	Montant
Personnel détaché	99 465
Autres achats et charges externes	44 184
Autres impôts et taxes	8 659
Charges d'intérêts	38 426
Jetons de présence	2 543
Charge de personnel (refacturation visite médicale + tickets restaurant)	1 663
Total	194 940

Explications concernant certains postes du compte de résultat.

Produits d'exploitation. — Loyers d'immeubles locatifs : 4 730 594 €.

Charges d'exploitation. — Les autres achats et charges externes sont composés essentiellement de :

Matières et fournitures non stockées (eau, électricité ...)	148 006 €
Charges locatives et de copropriété (y compris la contribution des revenus locatifs)	96 902 €
Entretien des immeubles	148 464 €
Personnel détaché	99 465 €
Honoraires, commissions, publications et frais sur titres	399 172 €
Dont frais liés au document de référence et communication	186 569 €
Dont la commission sur la cession de l'immeuble avenue Hoche	92 000 €

Charges financières. — Il s'agit des intérêts versés dans le cadre de l'avance en compte courant accordée par Groupe Industriel Marcel Dassault. Cette avance a été entièrement remboursée le 15 février 2006.

Produits financiers. — Il s'agit des intérêts perçus dans le cadre de la convention de trésorerie du Groupe Industriel Marcel Dassault et de l'avance en compte courant consentie à Groupe Industriel Marcel Dassault.

Charges exceptionnelles. — Elles correspondent essentiellement à la valeur nette comptable de l'immeuble cédé situé au 51, avenue Hoche.

Produits exceptionnels. — Il s'agit du produit de cession de l'immeuble cédé situé au 51, avenue Hoche.

Engagements financiers.

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Engagements en matières de pensions, retraites et indemnités	10 024					10 024
Total	10 024					10 024

Engagements reçus

Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Cautions des locataires	1 491 431					1 491 431
Total	1 491 431					1 491 431

Situation fiscale différée et latente.

Rubriques	Montant
Impôt payé d'avance sur :	
Contribution sociale de solidarité (ORGANIC)	7 439
Total allègements	7 439
Situation fiscale différée nette	- 7 439

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société.

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
Groupe Industriel Marcel Dassault, 9, rond Point des Champs-Elysées, 75008 Paris (il s'agit de la détention directe et indirecte en capital)	SAS	512 851 968	71,87 %

Tableau de financement modèle NPC.

Emplois	Exercice N	Exercice N - 1	Ressources	Exercice N	Exercice N - 1
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	- 1 166 764	1 985 579
Acquisitions éléments actif immobilisé :			Cessions éléments actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles	720		Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	41 777 478	318 064	Immobilisations corporelles	9 200 000	
Immobilisations financières	372 802		Immobilisations financières	296 428	
Charges à répartir sur plusieurs exercices		- 108 618	Augmentation capitaux propres :		
Réduction capitaux propres		10 093 380	Capital ou apports	11 148 848	10 093 380
Remboursement dettes financières	8 034 006	2 114 518	Autres capitaux propres	30 031 152	
Total emplois	50 185 007	12 417 344	Augmentation dettes financières	636 327	50 626
Ressource nette			Total ressources	50 145 990	12 129 585
			Emploi net	39 017	287 759

Ressources	Exercice N	Exercice N - 1
------------	------------	----------------

Capacité d'autofinancement de l'exercice	- 1 166 764	1 985 579
Cessions éléments actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	9 200 000	
Immobilisations financières	296 428	
Augmentation capitaux propres :		
Capital ou apports	11 148 848	10 093 380
Autres capitaux propres	30 031 152	
Augmentation dettes financières	636 327	50 626
Total ressources	50 145 990	12 129 585
Emploi net	39 017	287 759

Variation du fonds de roulement net global	Besoins (B)	Dégagements (D)	Solde N (D - B)	Solde N - 1
Variations exploitation :				
Variations des actifs d'exploitation :				
Créances clients, comptes rattachés et autres créances	3 548 981			
Variations des dettes d'exploitation :				
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes		316 162		
Totaux exploitation	3 548 981	316 162		
A. Variation nette exploitation			- 3 232 820	212 820
Variations hors exploitation :				
Variations des autres débiteurs				
Variations des autres créditeurs		3 173 384		
Totaux hors exploitation		3 173 384		
B. Variation nette hors exploitation			3 173 384	29 477
Total [A + B] dégagement net de fonds de roulement			- 59 436	242 296
Variations trésorerie :				
Variations des disponibilités		7 318		
Variations concours bancaires courants, soldes créditeur banque		91 135		
Totaux trésorerie		98 452		
C. Variation nette trésorerie			98 452	45 463
Variation fonds de roulement net global [A + B + C] : ressource nette			39 017	287 759

IV. — Proposition d'affectation du résultat.

(Exercice 2006.)

Résultat de l'exercice	809 100,93 euros
Dotation à la réserve légale (5 % du bénéfice)	- 40 455,05 euros
Solde	768 645,05 euros
Augmenté du report à nouveau antérieur	+ 1 393 380,54 euros
Bénéfice distribuable	2 162 026,42 euros
Bénéfice à distribuer	868 619,70 euros
Soit 0,27 euros / action	

Solde affecté en report à nouveau	1 293 406,72 euros
-----------------------------------	--------------------

Cette distribution est conforme au régime SIIC.

0704826