

**BILAN ACTIF**

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

<b>ACTIF</b>	Valeurs au 31/12/17			Valeurs au 31/12/16
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	2 249,17	510,18	1 738,99	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	14 279 735,71	11 198 134,21	3 081 601,50	7 007 659,36
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	6 298 363,30	6 284 923,30	13 440,00	13 440,50
Prêts				
Autres immobilisations financières	360 161,04	360 161,04		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>20 940 509,22</b>	<b>17 843 728,73</b>	<b>3 096 780,49</b>	<b>7 021 099,86</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	14 150,00		14 150,00	14 150,00
<b>Créances</b>				
Clients (3)				
Clients douteux, litigieux (3)				2 257,92
Clients Factures à établir (3)				
Personnel et comptes rattachés (3)				
Créances fiscales et sociales (3)				
Groupe et associés (3)	208 631,66		208 631,66	204 183,39
Débiteurs divers (3)	825 951,95		825 951,95	11 636,37
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres				
<b>Instruments de trésorerie</b>				
<b>Disponibilités</b>	263 415,61		263 415,61	105,86
<b>Charges constatées d'avance (3)</b>				
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 312 149,22</b>		<b>1 312 149,22</b>	<b>232 333,54</b>
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)</b>				
<b>Primes de remboursement des emprunts (IV)</b>				
<b>Écarts de conversion actif (V)</b>				
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)</b>	<b>22 252 658,44</b>	<b>17 843 728,73</b>	<b>4 408 929,71</b>	<b>7 253 433,40</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

**BILAN PASSIF**

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

<b>PASSIF</b>	Valeurs au 31/12/17	Valeurs au 31/12/16
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capital</b> (dont versé : 10 992 650,00 )	10 992 650,00	10 992 650,00
<b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>	22 513 866,75	22 513 866,75
<b>Écarts de réévaluation</b>	1 124,31	1 124,31
<b>Écart d'équivalence</b>		
<b>Réserves</b>		
Réserve légale	152 936,85	152 936,85
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	6 183,24	6 183,24
Autres réserves	1 139 726,03	1 139 726,03
<b>Report à nouveau</b>	-36 101 849,40	-33 498 548,03
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>248 684,86</b>	<b>-2 603 301,37</b>
<b>SITUATIONNETTE</b>	-1 046 677,36	-1 295 362,22
<b>Subventions d'investissement</b>		
<b>Provisions réglementées</b>		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>-1 046 677,36</b>	<b>-1 295 362,22</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>Produit des émissions de titres participatifs</b>		
<b>Avances conditionnées</b>		
<b>TOTAL (I) Bis</b>		
<b>PROVISIONS</b>		
<b>Provisions pour risques</b>		
<b>Provisions pour charges</b>		
<b>TOTAL (II)</b>		
<b>DETTES (1)</b>		
<b>Emprunts obligataires convertibles</b>		
<b>Autres emprunts obligataires</b>		
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)</b>	150,00	895,47
<b>Emprunts et dettes financières diverses (3)</b>	1 119 148,18	1 119 148,18
<b>Groupe et associés</b>	3 906 153,90	6 583 526,63
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</b>		
<b>Fournisseurs</b>	8 231,63	377 474,26
<b>Fournisseurs, factures non parvenues</b>	101 448,36	165 000,00
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	300 475,00	302 751,08
<b>Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés</b>		
<b>Autres dettes</b>	20 000,00	
<b>Instruments de trésorerie</b>		
<b>Produits constatés d'avance</b>		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>5 455 607,07</b>	<b>8 548 795,62</b>
<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>4 408 929,71</b>	<b>7 253 433,40</b>
(1) Dont à plus d'un an		
(1) Dont à moins d'un an	5 455 607,07	
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		745,47
(3) Dont emprunts participatifs		

**COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE**

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	Du 01/01/16 Au 31/12/16	Variation	
			en valeur	en %
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises <i>dont à l'exportation :</i>				
Production vendue (biens et services) <i>dont à l'exportation :</i>				
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	11 168		11 168	
Autres produits				
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION ( I )</b>	<b>11 168</b>		<b>11 168</b>	
<b>Charges d'exploitation (2)</b>				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	183 096	119 123	63 974	53,70
Impôts, taxes et versements assimilés	34 717	23 924	10 793	45,11
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	510		510	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges	37 575	30 000	7 575	25,25
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION ( II )</b>	<b>255 899</b>	<b>173 047</b>	<b>82 852</b>	<b>47,88</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>	<b>-244 731</b>	<b>-173 047</b>	<b>-71 684</b>	<b>-41,42</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>				
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				

# COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE (SUITE)

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	Du 01/01/16 Au 31/12/16	Variation	
			en valeur	en %
<b>Produits financiers</b>				
De participation (3)	337 168		337 168	
Autres valeurs mobilières et créances d'actif immo(3)	160 144	177 988	-17 844	-10,03
Autres intérêts et produits assimilés (3)	20 757	552	20 205	
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges	10 256 835	4 126 548	6 130 287	148,56
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de val.mob. de placement				
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS ( V )</b>	<b>10 774 905</b>	<b>4 305 088</b>	<b>6 469 817</b>	<b>150,28</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	1 173 255	4 052 182	-2 878 927	-71,05
Intérêts et charges assimilées(4)	129 591	95 034	34 558	36,36
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement				
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES ( VI )</b>	<b>1 302 846</b>	<b>4 147 215</b>	<b>-2 844 369</b>	<b>-68,59</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER ( V - VI )</b>	<b>9 472 059</b>	<b>157 873</b>	<b>9 314 186</b>	
<b>RÉSULTAT COURANT avt impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>	<b>9 227 328</b>	<b>-15 174</b>	<b>9 242 502</b>	
<b>Produits exceptionnels</b>				
Sur opérations de gestion		18 415	-18 415	-100,00
Sur opérations en capital	509 474	972 550	-463 076	-47,61
Reprises sur prov., dépréciations et transferts de charges				
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS ( VII )</b>	<b>509 474</b>	<b>990 965</b>	<b>-481 492</b>	<b>-48,59</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>				
Sur opérations de gestion	16 752	160 786	-144 034	-89,58
Sur opérations en capital	9 471 364	3 418 307	6 053 058	177,08
Dotations amortissements, dépréciations, provisions				
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>	<b>9 488 116</b>	<b>3 579 093</b>	<b>5 909 024</b>	<b>165,10</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-8 978 643</b>	<b>-2 588 127</b>	<b>-6 390 515</b>	<b>-246,92</b>
<b>Participation des salariés aux résultats (IX)</b>				
<b>Impôt sur les bénéfices (X)</b>				
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>	<b>11 295 546</b>	<b>5 296 053</b>	<b>5 999 493</b>	<b>113,28</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>11 046 861</b>	<b>7 899 355</b>	<b>3 147 506</b>	<b>39,85</b>
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>248 685</b>	<b>-2 603 301</b>	<b>2 851 986</b>	<b>109,55</b>

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

**ANNEXE COMPTABLE**

# SOMMAIRE ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

VERNPAR - SA VERNEUIL FINANCE

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

## SOMMAIRE

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	0		
CRÉDIT BAIL			
LOCATIONS	0		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
ÉCART DE RÉÉVALUATIONS			
<i>Variations de la réserve spéciale de réévaluation</i>			
<i>Variations de la provision spéciale de réévaluation</i>			
ETAT DES STOCKS			
ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES	0		
EFFETS DE COMMERCE			
ENTREPRISES LIÉES			
COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	0		
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL			
ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES	0		
COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF	0		
CRÉDIT D'IMPÔT COMPÉTITIVITÉ ET EMPLOI (CICE)			NA
LES ENGAGEMENTS	0		
DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES	0		
LES EFFECTIFS			
PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS			
TRANSFERTS DE CHARGES			
COMMENTAIRE			

# ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

VERNPAR - SA VERNEUIL FINANCE

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

## FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

## 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 31/12/2017 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 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 incorporelles**

Les immobilisations incorporelles 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 à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

#### **Option de traitement des charges financières :**

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

#### **Option pour l'incorporation de certains frais accessoires :**

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

### **Immobilisations corporelles**

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

- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,

#### **Option de traitement des charges financières :**

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

## **Option pour l'incorporation de certains frais accessoires :**

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

## **Amortissements des biens non décomposables :**

La période d'amortissement à retenir pour les biens non décomposables (mesure de simplification pour les PME) est fondée sur la durée d'usage.

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

## **Immobilisations financières**

### **Option pour l'incorporation de certains frais accessoires :**

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes sur immobilisations financières (titres) et titres de placement sont incorporés dans les coûts des immobilisations.

## **Stocks**

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût d'acquisition.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks.

Dans la valorisation des stocks, les intérêts sont toujours exclus.

Une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur brute (déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus) et le cours du jour ou la valeur de réalisation (déduction faite des frais proportionnels de vente), est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

## **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.

## **Provisions réglementées**

Les provisions réglementées correspondent à la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

### **A. OPERATIONS MAJEURES DE L'EXERCICE :**

#### 1. Titres de participation et créances rattachés :

Notre société a cédé au cours de l'exercice les titres Viktoria Invest sa (anciennement Electricité Eaux de Madagascar) qu'elle détenait pour un montant total de 2 971 K€ la plus-value dégagée nette de reprise sur dépréciation s'est élevée à 13 K€.

Les titres DUC ont été cédés en 2017, suite à la résiliation de la convention en date du 14/12/2016.

#### 2. Autres titres immobilisés :

Les obligations émises par la société Financière Duc ainsi que les intérêts s'y rattachant ont été dépréciés à 100 %.

#### 3. Groupe et associés :

Les comptes courants ouverts auprès des sociétés du groupe ont fait l'objet d'une rémunération sur l'année 2017. Cette rémunération est fixée au taux Euribor +0,5 %.

### **B. PRINCIPES, REGLES ET METHODES :**

#### 1. Hypothèses de base :

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés à partir des hypothèses de base :

Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre

Indépendance des exercices ;

Les pertes constatées entraînent une incertitude sur la continuité d'exploitation, mais cependant, compte tenu du soutien des associés majoritaires et de la cession des titres Duc et Viktoria Invest intervenus en janvier 2017, les comptes ont été arrêtés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation.

#### 2. Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels :

Les comptes annuels sont établis selon les normes comptables définies par le règlement ANC n°2014-03 du 05 juin 2014 relatif au P.C.G., ainsi que les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Les règles, méthodes et principes comptables utilisés sont identiques à ceux retenus pour l'exercice précédent.

### 3. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition.

### 4. Participations et créances rattachées :

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition. Pour les titres cotés et non cotés, la valeur d'inventaire est déterminée en fonction des capitaux propres, des perspectives de rentabilité des sociétés et la valeur probable de négociation à court terme.

Les dépréciations ont fait l'objet d'une reprise de provision sur l'exercice, en raison des cessions des titres DUCS SA et Victoria Invest, constatées en 2017.

La dépréciation des titres SFC, a été appréciée en fonction du cours boursier du dernier jour du dernier mois.

### 5. Titres immobilisés de l'activité de portefeuille :

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constatée, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition. Pour les titres non cotés, la valeur d'inventaire est déterminée en fonction des capitaux propres éventuellement retraités des méthodes comptables du groupe et des perspectives de rentabilité des sociétés ; pour les titres cotés, le cours du dernier jour du dernier mois boursier est retenu.

Les obligations émises par la société Financière Duc ainsi que les intérêts s'y rattachant ont été dépréciés à 100%.

### 6. Créances :

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constatée s'il existe un risque de non-recouvrement.

### 7. Disponibilités :

La trésorerie se décompose en soldes bancaires.

### 8. Provisions :

Les provisions pour risques et charges sont estimées en fonction des données connues de la société à la date d'arrêt des comptes.

## 9. Résultat exceptionnel :

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et des éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

## C. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

Les informations sont données, sauf indication contraire, en milliers d'euros.

### C.1 Immobilisations corporelles :

	31.12.2017	31.12.2016
Valeur brute à l'ouverture	2	0
- Acquisitions		
- Cessions		
Terrains		
Constructions		
Installations générales, agencements et aménagements divers		
Matériel de bureau (mise au rebut)	2	0
Valeur brute à la clôture	1	0
Amortissements et provisions à l'ouverture	1	0
- Dotations de l'exercice		
- Reprises de l'exercice	0	0
Amortissements et provisions à la clôture	0	0
Valeur nette	1	0

C.2 Immobilisations financières :

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valeur brute	Valeur nette	Valeur brute	Valeur nette
<b><u>Titres de participation :</u></b>				
VIKTORIA INVEST S.A.	0	0	5.237	2.834
DUC S.A.	0	0	6.941	509
Sté FRANCAISE DE CASINOS S.A.	5.791	3.082	5.791	3.665
GEP INDUSTRIES S.A.	0	0	76	0
FINANCIERE DUC S.A.	8.489	0	8.489	0
Sous- total	14.280	3.082	26.534	7.008
<b><u>Autres titres immobilisés :</u></b>				
OBLIGATIONS FIN. DUC S.A.	6.285	0	7.119	0
DIALZO S.A.	n.s		n.s	n.s
SCHEVA	0	0	38	0
PROPIERRE SCPI	13	13	13	13
Sous-total	6.298	13	7.170	13
<b><u>Autres immobilisations financières :</u></b>				
Intérêts courus sur obligations FINANCIERE DUC S.A.	360	0	231	0
Sous-total	360	0	231	0
<b>TOTAL</b>	<b>20.938</b>	<b>3.095</b>	<b>33.935</b>	<b>7.021</b>

### C.2.1 Titres de participation :

TITRES DE PARTICIPATIONS	31.12.2016	+	-	31.12.2017
VIKTORIA INVEST SA	5.237		5.237	0
A déduire dépréciations	2.403		2.403	0
DUC S.A.	6.941		6.941	0
A déduire dépréciations	6.432		6.432	0
SOCIETE FRANCAISE DE CASINO	5.791			5.791
A déduire dépréciations	2.126	584		2.710
GEP INDUSTRIES S.A	76		76	0
A déduire dépréciations	76		76	0
FINANCIERE DUC S.A.	8.489			8.489
A déduire dépréciations	8.489			8.489
Valeur brute	26.534			14.280
Valeur nette	7.008			3.081

La variation nette est imputable aux éléments suivants :

- Cessions des titres VIKTORIA INVEST S.A.	(5.237)
- Reprise sur dépréciation des titres VICTORIA INVEST S.A.	2.403
- Cessions des titres DUC S.A.	(6.941)
- Reprise sur dépréciation des titres DUC S.A.	6.432
- Dotation pour dépréciation des titres Sté FRANCAISE DES CASINOS S.A	(584)
<u>Total</u>	(3.926)

### C.2.2 Autres titres immobilisés :

AUTRES TITRES IMMOBILISES	31.12.2016	+	-	31.12.2017
OBLIGATIONS FIN DUC (1)	7.119		834	6.285
A déduire dépréciations (2)	7.119		834	6.285
SCHEVA	38		38	0
A déduire dépréciations	38		38	0
INTERPIERRE SCPI	13			13
A déduire dépréciations	0			0
Valeur brute	7.170			6.298
Valeur nette	13			13

(1). Cette société de droit luxembourgeois, au capital de 1.800.000€ divisé en 18.000 actions d'une valeur nominale de 100€ chacune, constituée en vue de la reprise de la société DUC S.A., société française dont les actions sont admises à la cote du second marché de la Bourse de Paris, a émis en 2010 un emprunt obligataire d'un montant de 12.909 K € représenté par 51.637 obligations de 250 € chacune et portant intérêts à 2.5% l'an afin de rembourser l'emprunt initial arrivé à échéance.

Suite aux opérations d'augmentation et réduction de capital effectuées par Financière Duc, en 2012, l'emprunt obligataire a été ramené à 6.328 K€.

Cet emprunt est arrivé à échéance le 14 septembre 2015. Un nouvel emprunt obligataire d'un montant de 6.285 K€ (28.478 titres à 250 parts) dont l'échéance est fixée au 13 septembre 2018 avec un taux d'intérêt de 2.5% l'an a été émis.

(2). Les obligations FINANCIERE DUC S.A. font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 6.285 K€, compte tenu de la cession du Groupe DUC en janvier 2017.

### C.3. Prêts et autres immobilisations financières :

Autres immobilisations financières	31.12.2016	Augmentation	Diminution	31.12.2017
Intérêts courus sur obligations	231	160	31	360
FINANCIERE DUC SA				
A déduire dépréciation	231	160	31	360
Valeur brute	231			360
Valeur nette	0			0

### C.4. Créances clients et comptes rattachés – Autres créances :

	31.12.2016	31.12.2017
Valeur brute	256	1.049
A déduire dépréciations	24	0
Valeur nette	232	1.049

Les autres créances incluent les éléments suivants :

	31.12.2016	31.12.2017
Clients	13	0
Fournisseurs débiteurs	14	14
Sociétés apparentées	204	209
Débiteurs divers	24	826
<b>Total</b>	<b>256</b>	<b>1.049</b>

Société financière DUCSA : 209 K €

Les dépréciations concernent principalement :

	2016	2017
Clients	11	0
Débiteurs divers	13	0
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>0</b>

C.4.1. Echéances des créances :

	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
<u>Actif immobilisé</u>				
- Autres immobilisations financières	360	360		
<u>Actif circulant</u>				
- Clients et comptes rattachés	0	0		
- Autres créances	826	826		
<b>Total</b>	<b>1.186</b>	<b>1.186</b>		

### C.5. Capitaux propres :

Les capitaux propres ont évolué comme suit :

	31.12.16	Affectation du résultat	Augmentation de capital	Affectation Reserve des PVLT (1)	Résultat de l'exercice	31.12.2017
Capital	10.993					10.993
Primes émission	22.514					22.514
Ecart réévaluation	1					1
Réserve légale	115					115
Réserve légale des plus-values nettes à long terme	38					38
Réserves indisponibles	6					6
Réserves des plus-values nettes à long terme	0					0
Autres réserves	1.139					1.139
Report à nouveau	(33.675)				(2.603)	(36.101)
Résultat de l'ex. 2016	(2.603)				2.603	176
Résultat de l'exercice					249	249
	(1.296)				249	(1.047)

La variation des fonds propres de la société au cours de l'exercice correspond :

- Au résultat (Bénéfice) au 31 décembre 2017 de 249 K€

#### **Variation du Capital social (en actions)**

Aucune variation sur le capital social au cours de l'exercice.

## Détention du capital social

Le capital social est détenu par:

- VERNEUIL ET ASSOCIES	81,91 %
- FOCH INVESTISSEMENTS	0,97 %
- Actionnaires nominatifs	1,25 %
- Public	15,87 %

## C.6. Emprunts et dettes financières divers

	31.12.2017	31.12.2016
Emprunts de titres (1)	783	783
Intérêts courus sur emprunts de titres	336	336
Groupe et associés (2)	3.906	6.585
A la clôture	5.025	7.704
Echéances à moins d'un an	5.025	7.704
Echéances à plus d'un an et moins de 5 ans		

(1) Les emprunts de titres concernent :

4462 titres IPBM pour	47	
4300 titres PARTNER REGULARITE pour	<u>736</u>	
Total		783

Les titres IPBM avaient été prêtés jusqu'au 30 novembre 2002, mais ont fait l'objet d'un renouvellement par tacite reconduction. Ils portent intérêt au taux annuel de 15 % .

Les titres PARTNER REGULARITE avaient été prêtés jusqu'au 3 février 2004. Ils ont fait l'objet d'un renouvellement pour une durée de 11 mois à compter du 3 février 2004.

Le prêt de titres PARTNER REGULARITE a été reconduit.

Il porte intérêts au taux annuel de 2,03 %. Il est à noter qu'en accord avec l'émetteur, les dettes ont été maintenues, malgré la cession des titres empruntés.

(2)

INTERETS VERNEUIL ET ASS	271
VERNEUIL ET ASS/CESSION CREANCE	368
FINANCIERE DUC IMT EMPRUNT DUC	2.655
INTERETS FOCH INV	1
FOCH INVESTISSEMENT	610
M. GONTIER	1

### C.7 Etat des échéances des dettes

Les dettes sont à moins d'un an

### C.8 Dettes Fournisseurs et charges à payer

	31.12.2016	31.12.2017
Emprunts et dettes financières divers	336	336
Fournisseurs, factures non parvenues	165	101
Dettes sociales et fiscales	301	300
	802	737

### C.9. Etat des dépréciations et des provisions :

DEPRECIATION	31.12.2016	+	-	31.12.2017
Des titres de participation	19.526	1.013	9.341	11.198
Des autres titres immobilisés	7.157		872	6.285
Des intérêts sur titres immobilisés	231	160	31	360
Sur comptes clients	11		11	0
Débiteurs divers	13		13	0
Valeur brute	26.938			17.843

C.10. Chiffre d'affaires :

	31.12.2016	31.12.2017
Prestations de services	0	0
Total	0	0

C.11. Détail des autres achats et charges externes :

	31.12.2016	31.12.2017
Locations immobilières	2	1
Personnel extérieur à l'entreprise	0	0
Honoraires	110	148
Frais d'Actes	(1)	36
Annonces et insertion	3	7
Services bancaires	5	5

C.12. Détails du résultat financier :

	31.12.2017	31.12.2016
Intérêts sur obligations FINANCIERE DUC S.A.	160	178
Intérêts des autres participations	337	0
Revenus des titres immobilisés	21	1
Reprise sur dépréciations des éléments financiers	10.257	4.127
Reprise sur provision pour risques et charges	0	0
<b>Total des produits financiers (1)</b>	<b>10.775</b>	<b>4.305</b>
Intérêts divers	0	11
Intérêts bancaires	126	0
Intérêts sur emprunts de titres	1	16
Intérêts des dettes et des dépôts créditeurs	3	68
Perte de change	0	0
Perte sur titres	0	0
Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dépréciations des éléments financiers	1.173	4.052
<b>Total charges financières (2)</b>	<b>1.303</b>	<b>4.147</b>
<b>Résultat financier (1)-(2)</b>	<b>9.472</b>	<b>158</b>

C.13. Détails du résultat exceptionnel :

	31.12.2017	31.12.2016
Sur opérations de gestion	0	18
Sur opérations en capital	509	973
Reprise exceptionnelles sur amortissements et provisions	0	0
<b>Total des produits exceptionnels (1)</b>	<b>509</b>	<b>991</b>
Sur opérations de gestion	16	161
Sur opérations en capital	9.471	3.418
Dotations exceptionnelles sur amortissements et provisions	0	0
<b>Total charges financières (2)</b>	<b>9.487</b>	<b>3.579</b>
<b>Résultat financier (1)-(2)</b>	<b>(8.978)</b>	<b>(2.588)</b>

#### C.14. Éléments concernant les entreprises liées et les participations

	31.12.2017		31.12.2016	
	Montant concernant les entreprises		Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
<b><u>Actif</u></b>				
Participations	14.279		26.457	76
Emprunt Obligataire	6.285		7.119	
Créances clts et comptes rattachés				
Autres créances immobilisées	360		231	
Autres créances	208		204	
<b><u>Passif</u></b>				
Emprunt de titres	783		783	
Intérêts sur emprunt de titres	335		335	
Autres dettes financières divers	3.907		6.552	3
<b><u>Compte de résultat</u></b>				
Prestations de charges	0		0	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Frais de télécommunications	0		0	
Produits financiers	160		178	
Intérêts et charges assimilés	129		83	

#### C.15. Evènements postérieurs

Néant

#### Effectif

Aucun salarié au 31.12.2017

#### C.17. Rémunérations allouées aux organes de direction

Aucune rémunération n'a été allouées aux organes de direction à l'exception de jetons de présence pour

- En 2017 : 20 000 €
- En 2016 : 30 000 €

## C.18. Engagements hors bilan

### C.18.1 Engagements financiers donnés

Verneuil Finances est tenue personnellement et indéfiniment responsable des dettes sociales proportionnellement à sa quote-part dans le capital de la SCPI INTERPIERRE

### C.18.1 Engagements réciproques

Par convention en date du 28 Décembre 2001, 4.462 titres IPBM ont été mis à la disposition de la société VERNEUIL FINANCE par la société FOCH INVESTISSEMENTS. Ce prêt est consenti pour une durée de 11 mois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2002, soit jusqu'au 30 Novembre 2002, et renouvelé par tacite reconduction. Ce prêt de titre est rémunéré au taux linéaire de 1.5% l'an calculé sur la valeur des titres au 1<sup>er</sup> Janvier 2002.

Par renouvellement du contrat de prêt de titres en date du 3 Février 2004, 4.300 titres PARTNER REGULARITE ont été mis à la disposition de la société VERNEUIL FINANCE par la société FINANCIERE DUC SA. Ce prêt est consenti pour une durée de 11 mois à compter du 4 Février 2004, soit jusqu'au 3 janvier 2005, et renouvelé par tacite reconduction. Ce prêt de titre est rémunéré au taux linéaire de 4.21% l'an calculé sur la valeur des titres au 4 mars 2003.

Il est a noté qu'en accord avec l'émetteur, les dettes ont été maintenues malgré la cession des titres.

## C.19. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

	Début d'exercice	Variations	Fin d'exercice
Décalages certains ou éventuels			
Eléments à imputer			
Déficits reportables fiscalement	10.662		263
Moins-values à long terme	4.815		900
Eléments de taxation éventuelle			
Réserve spéciale des plus-values à long terme			

## C20. Ventilation de l'impôt sur les sociétés :

	Résultat avant IS	IS théorique	Report déficitaire imputé	Dû IS	Remboursement excédent
Résultat courant CT	9227				
Résultat courant LT	0				
Résultat exceptionnel	(8978)				
TOTAL	248				

RESULTAT NET	
Théorique	Comptable
9.227	9.227
(8.978)	(8.978)
248	248

C21. Honoraires des Commissaires aux comptes :

Le montant inscrit en charge pour la mission de l'exercice s'élève à 52 K€

C.22. Filiales et participations :

En K €	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote-part du capital en % détenus	Valeurs comptables des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier écoulé	Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés	Observations
Société française de Casinos SA	11764	118	19.52	Brute : 5.791  Nette : 3.082	0		862	(769)		
Financière Duc S.A.	1800	(4331)	99.99	Brute : 8488  Nette : 0	568		0	(189)		