

# **BLEECKER S.A.**

*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*

*Au Capital de 20.787.356,70 €*

*Siège Social : 39, Avenue George V*

*75008 Paris*

*572 920 650 RCS Paris*



*Comptes Sociaux*

*Au*

*31 Août 2018*

## BILAN ACTIF

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/08/2018			Exercice clos le
	Brut	Amort.prov.	Net	31/08/2017
			Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
<b>Actif immobilisé</b>				
Frais d'établissement				
Recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	6 544 582	81 695	6 462 887	3 503 279
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains	226 511		226 511	50 261
Constructions	906 042	53 252	852 790	171 791
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence	300 720 319		300 720 319	219 140 423
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	76 511		76 511	76 511
Prêts				9 743
Autres immobilisations financières	1 400 000		1 400 000	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>310 377 244</b>	<b>134 947</b>	<b>310 242 297</b>	<b>222 952 007</b>
<b>Actif circulant</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	1 988		1 988	2 567
Clients et comptes rattachés	635 450		635 450	73 806
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs				
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices	18 496		18 496	18 496
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	701 001		701 001	456 447
. Autres	51 623 077		51 623 077	42 593 773
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	1 000		1 000	1 000
Disponibilités	3 363 855		3 363 855	998 426
Instruments de trésorerie				
Charges constatées d'avance	59 807		59 807	29 047
<b>TOTAL (II)</b>	<b>56 404 673</b>		<b>56 404 673</b>	<b>44 173 562</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecart de conversion actif (V)				
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>366 781 917</b>	<b>134 947</b>	<b>366 646 970</b>	<b>267 125 570</b>

## BILAN PASSIF

Présenté en Euros

<b><u>PASSIF</u></b>	Exercice clos le <b>31/08/2018</b>	Exercice clos le <b>31/08/2017</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
Capital social ou individuel (dont versé : 20 787 357)	20 787 357	20 787 357
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	5 976 039	5 976 039
Ecart de réévaluation	152 140 574	148 656 469
Réserve légale	840 635	840 635
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	82 512	82 512
Autres réserves	9 015	9 015
Report à nouveau	-4 608 890	11 051
Résultat de l'exercice	60 022 254	-4 619 941
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	4 954	4 954
Résultat de l'exercice précédent à affecter		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>235 254 450</b>	<b>171 748 091</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL (II)</b>		
<b><u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u></b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL (III)</b>		

<b><u>EMPRUNTS ET DETTES</u></b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires	11 541 397	11 541 397
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts		
. Découverts, concours bancaires		6 052
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers	346 136	62 644
. Groupe et associés	117 095 440	83 066 851
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	738 811	522 036
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel		
. Organismes sociaux		
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	105 826	36 985
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés	132 986	17 713
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	928 250	14 255
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	503 674	109 546
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>131 392 520</b>	<b>95 377 479</b>

Ecart de conversion passif (V)		
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>366 646 970</b>	<b>267 125 570</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	Exercice clos le 31/08/2018			Exercice clos le 31/08/2017
	France	Exportations	Total	Total
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	1 261 329		1 261 329	762 108
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>1 261 329</b>		<b>1 261 329</b>	<b>762 108</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			7 797	14 685
Autres produits			3 632	4 449
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>1 272 758</b>	<b>781 243</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et autres approv.)				
Autres achats et charges externes			5 137 782	4 401 880
Impôts, taxes et versements assimilés			367 425	172 500
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			105 696	10 823
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			22 271	1 622
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>5 633 174</b>	<b>4 586 825</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-4 360 416</b>	<b>-3 805 583</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			64 015 115	88 065
Produits des autres valeurs mobilières et créances			3	122
Autres intérêts et produits assimilés			1 706 104	239 845
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>65 721 222</b>	<b>328 032</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			1 347 272	1 142 390
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>1 347 272</b>	<b>1 142 390</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>64 373 950</b>	<b>-814 358</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>60 013 534</b>	<b>-4 619 941</b>

## COMPTE DE RESULTAT SUITE

	Exercice clos le 31/08/2018	Exercice clos le 31/08/2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		

	Exercice clos le 31/08/2018	Exercice clos le 31/08/2017
Produits exceptionnels sur opérations en capital	12 000	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>12 000</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 280	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>3 280</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>8 720</b>	
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>67 005 981</b>	<b>1 109 275</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>6 983 727</b>	<b>5 729 215</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>60 022 254</b>	<b>-4 619 941</b>
Dont Crédit-bail mobilier		
Dont Crédit-bail immobilier	383 603	269 825

## **I. ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**

### **1. FAITS CARACTÉRISTIQUES ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

#### **a) Faits caractéristiques :**

Le 26 avril 2018, BLEECKER a levé l'option d'achat assortissant le crédit-bail immobilier du 20 juillet 2005 dont elle bénéficiait, portant sur un immeuble sis à BUSSY SAINT GEORGES (77), à usage de bureaux et de stockage, d'une surface totale de 5.321m<sup>2</sup>, moyennant un prix de 881 K€.

Préalablement à la mise en place d'un refinancement bancaire de 113 500 K€ d'une durée de 5 ans à compter du 30 avril 2018, au profit de 6 filiales, le crédit-bail immobilier relatif à l'immeuble « 225 Caboeufs » sis à Gennevilliers (92) à usage d'activité, intégralement loué, détenu par la SARL RAVEL, filiale, a été cédé le même jour à BLEECKER moyennant le prix de 3 545 K€.

BLEECKER a procédé, en application des dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code civil, à la dissolution sans liquidation :

- le 29 juin 2018, des SARL BOSSUET et STRAUSS, avec un effet fiscal rétroactif au 1<sup>er</sup> septembre 2017. La transmission universelle du patrimoine des SARL BOSSUET et STRAUSS au profit de BLEECKER a eu lieu à l'issue du délai d'opposition des créanciers, soit le 31 juillet 2018.
- le 13 juillet 2018, des SARL BALZAC, DUMAS et RAMEAU, avec un effet fiscal rétroactif au 1er septembre 2017. La transmission universelle du patrimoine des SARL BALZAC, DUMAS et RAMEAU au profit de BLEECKER a eu lieu à l'issue du délai d'opposition des créanciers, soit le 14 août 2018.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2018, BLEECKER a perçu 64 015 K€ de dividendes de la part de ses filiales.

#### **b) Événements postérieurs à la clôture :**

Le 28 septembre 2018, BLEECKER a cédé l'immeuble à usage de locaux d'activité d'une surface de 5 321 m<sup>2</sup> sis à BUSSY ST GEORGES (77), moyennant un prix de 3 032 K€.

### **2. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

#### **2.1. GÉNÉRALITÉS**

Les comptes annuels sont établis et présentés suivant les principes, normes et méthodes comptables conformément au règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et des règlements de l'ANC le modifiant.

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.

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité, y compris les titres d'auto détention, est la méthode des coûts historiques.

Les titres de participation sont évalués selon la méthode de mise en équivalence.

#### **2.2. CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires est composé des revenus de l'activité foncière (loyers et refacturations de charges).

### **2.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

Les amortissements ont été calculés sur une durée normale d'utilisation des biens soit, selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Constructions : de 10 à 50 ans
- Agencement des constructions : de 10 à 20 ans

La levée d'option d'achat assortissant le crédit-bail immobilier du 20 juillet 2005 dont BLEECKER bénéficiait, portant sur un immeuble sis à BUSSY SAINT GEORGES (77) a entraîné le reclassement en immobilisations corporelles du mali technique Couperin affecté à un droit incorporel lié au crédit-bail de 503 K€.

### **2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles correspondent d'une part aux malis dégagés à l'occasion de transferts universels de patrimoine et d'autre part aux opérations de rachat de crédit-bail cours.

Conformément aux règles comptables, le Mali technique Tilleul, affecté à la Marque pour un montant de 3.000.000 € en compte 2080573 n'est pas amortissable. La marque fait l'objet de tests annuels de dépréciation réalisés en interne sur la base des hypothèses retenues par l'expert indépendant lors de sa dernière évaluation. Si besoin est, une dépréciation est constatée si la valeur économique ressort inférieure à la valeur comptable.

L'achat du crédit-bail immobilier relatif à l'immeuble « 225 Caboeufs » sis à Gennevilliers (92) a entraîné la comptabilisation d'un droit incorporel composé d'un droit au bail et d'une promesse unilatérale de vente. Le droit incorporel est amorti sur la durée d'utilisation restante de l'actif pris en crédit-bail.

### **2.5. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

#### **Titres de participations**

Les titres de participation sont valorisés par la méthode de la mise en équivalence. La valeur comptable des titres dans les comptes sociaux est ainsi remplacée par la quote-part de capitaux propres retraités selon les règles de consolidation retenues pour l'établissement des comptes consolidés de BLEECKER, à savoir les normes IFRS, et comportent des évaluations à la juste valeur (principalement des immeubles de placement).

La juste valeur des immeubles de placement, établie par un expert indépendant, Cushman & Wakefield Expertise, est définie en conformité avec la Charte de l'Expertise en Evaluation Immobilière et suivant les principes contenus dans le RICS Appraisal and Valuation Standards, publié par le Royal Institution of Chartered Surveyors (le Red Book) et les règles en vigueur en France telles que définies dans la Charte de l'Expertise en Evaluation Immobilière.

Cette méthode de la mise en équivalence se traduit par un impact positif sur les capitaux propres au 31 août 2018 de **152 140 574 €**, tels qu'ils ressortent dans les comptes de l'exercice.

Dans le cadre des fusions et des transmissions universelles de patrimoine, un mail technique peut être reconnu et affecté en titres s'il existe des plus-values latentes sur le sous palier.

#### **Autres titres immobilisés**

A la clôture de l'exercice, la société BLEECKER SA détient 2.000 de ses propres actions. Cette auto-détention

résulte de l'absorption de la société Foncière Saint Honoré, le 28 juin 2007.

Aucune provision pour dépréciation sur les titres d'auto-détention n'a été constatée dans les comptes de la société BLEECKER au 31 août 2018, compte tenu de leur valorisation à hauteur de 180 000 €.

### Autres immobilisations financières

Elles sont constituées du dépôt de garantie versé en qualité de crédit-preneur et affecté en nantissement au profit du crédit bailleur.

## **2.6. PROVISIONS**

### ***1. Provisions pour risques et charges***

Aucune provision pour risques et charges n'a été constatée dans les comptes de la société BLEECKER au 31 août 2018

### ***2. Provisions pour gros entretien***

En l'absence de travaux de gros entretien à sa charge à court terme, la société n'a pas constitué de provision pour gros entretien.

### ***3. Provisions réglementées***

Le montant des provisions réglementées figurant au passif du bilan s'élève à **4 954 €**.

Cette provision correspond à l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisition sur 5 ans des titres de la société Cie Française des Établissements GAILLARD.

## **2.7. CRÉANCES**

L'évaluation des créances est faite à la valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## **2.8. PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE**

Le montant de **503 674 €**, figurant au poste Produits Constatés d'Avance, correspond à la quote-part des loyers et charges immobilières facturés pour les mois de septembre à décembre 2018. Au titre de l'exercice précédent, ce poste s'élevait à **109 546 €**.

## **2.9. DETTES ET COUVERTURE DE TAUX**

La société BLEECKER constate en charge lors de leur souscription, les frais d'émission d'emprunt (y compris obligataire) et les coûts de couverture.

1) Emprunteuse à taux variable, la société BLEECKER est soumise au risque de fluctuation des taux d'intérêts dans le temps.

Afin de limiter ce risque, BLEECKER a souscrit plusieurs instruments de couverture de type CAP, affectés pour partie à la sécurisation de ses propres encours.

Le notionnel de couverture disponible est délégué aux filiales présentant elles-mêmes une exposition au risque de taux. La quote-part de prime relative aux couvertures ainsi déléguées fait l'objet de refacturation sans marge auprès des filiales concernées.



Une macro couverture arrivera à échéance au début de l'exercice 2018/2019. Malgré un contexte de taux historiquement bas, la souscription d'une nouvelle macro couverture est à l'étude.

La juste valeur des CAP s'élève à 13.480,77 € au 31 août 2018.

Compte tenu de la valorisation quasi nulle des instruments de couverture de type CAP au 31 août 2018, le règlement ANC 2015-05 entré en vigueur au 1er janvier 2017 n'a pas d'incidence significative.

- 2) BLEECKER a, le 31 juillet 2015, procédé, dans le cadre d'un placement privé auprès d'investisseurs institutionnels, à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 11,5 M €, sous forme d'obligations non cotées, d'un montant nominal de 100.000 € et venant à échéance le 31 juillet 2022.

Cet emprunt ne donnant pas accès au capital constitue une dette financière.

## **2.10. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

Le résultat financier est de 64.373.950 € contre un résultat financier déficitaire de (814.358) € au titre de l'exercice précédent. Le résultat financier au 31 août 2018 s'explique principalement par les dividendes perçus par BLEECKER de la part de ses filiales.

## **2.11. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS**

Le résultat exceptionnel est de **8 720 €**. Cette plus-value résulte d'une opération sur le capital social de la SARL MOLIERE dans le cadre de la variabilité du capital.

## **2.12. RÉGIME SIIC**

A la suite de l'exercice de l'option le 1<sup>er</sup> septembre 2007, pour le régime fiscal des Sociétés d'Investissements Immobiliers (SIIC) de l'article 208-C du Code Général des Impôts, BLEECKER et ses filiales se trouvent soumises à ce régime.

## **2.13. VALORISATION DES VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT**

Les valeurs mobilières (Sicav de trésorerie) figurant au bilan sont comptabilisées à leur coût historique. Une provision est constatée si la valeur d'inventaire est inférieure à ce coût.

Le montant des valeurs mobilières de placement (VMP) détenus par BLEECKER SA au 31 août 2018 est de **1 000 €**, contre **1 000 €**, au titre de l'exercice précédent.

La valorisation de ces VMP au dernier prix de marché connu à la clôture de l'exercice ressort à **6 859 €**, contre **6 708 €**, au titre de l'exercice précédent.

Il en résulte une plus-value latente de **5 859 €**, contre **5 708 €**, au titre l'exercice précédent.

## **2.14. NANTISSEMENT DES TITRES DE PARTICIPATION**

BLEECKER a consenti des nantisements de titres de participation de certaines de ses filiales, au profit d'établissements de crédit, dans le cadre de financements d'investissements immobiliers développés par ces filiales.

Il s'agit des titres de participation détenus dans les sociétés suivantes :

Sociétés	Nombre de titres nantis	% du capital
SARL GABRIELLI	6.100 parts sociales	100%
SARL GIDE	6.100 parts sociales	100%
SARL MAHLER	3.500 parts sociales	100%
SARL MALLARME	6.100 parts sociales	100%
SARL MOLIERE	6.100 parts sociales	99,98%
SARL MOUSSORGSKI	6.100 parts sociales	100%
SARL RAVEL	6.100 parts sociales	100%
SARL ROSTAND	8.100 parts sociales	100%
SARL VERDI	6.100 parts sociales	100%

Des engagements de non cession de titres ont été pris sur les titres des SCI 14 RUE LAFAYETTE, 15 RUE LAFAYETTE, CROIX DU SUD, PARC DU SEXTANT, NEFLIER et 176 RIVOLI.

#### **2.15. NANTISSEMENT DE CONTRATS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER**

Les contrats de crédit-bail immobilier, consentis aux sociétés GABRIELLI, MOLIERE et BLEECKER (Ex. CBI SALIERI-RAVEL, cédé à BLEECKER le 31/04/2018), ont été nantis au profit des pools de crédits-bailleurs.

#### **2.16. REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX**

Aucune rémunération n'a été versée aux dirigeants de la SA BLEECKER.

#### **2.17. COVENANTS**

Dans le cadre de l'emprunt obligataire, la Société est soumise au *covenant* usuel suivant :

Le Loan to Value consolidé (LTV), soit le montant de la dette rapporté à la valeur de l'ensemble des actifs du Groupe ; le ratio à respecter se situant dans une fourchette de 70% à 75% au maximum selon l'engagement contractuel ; les tests sont réalisés semestriellement sur la base des comptes annuels ou le cas échéant semestriels du Groupe. Au 31 août, ce ratio est respecté.

## I. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

BLEECKER S.A.

*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*

*Au capital de 20.787.356,70 €*

*Siège social : 39, Avenue George V - 75008 PARIS*

*572 920 650 RCS PARIS*

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 AOÛT 2018

<i>VARIATION CAPITAUX PROPRES</i>	<i>Capital</i>	<i>Prime d'Emission</i>	<i>Ecart d'Equivalence</i>	<i>Réserve Légale</i>	<i>Réserves Règlementées</i>	<i>Autres Réserves</i>	<i>Report à Nouveau</i>	<i>Provisions Règlementées</i>	<i>Résultat de la Période</i>	<i>Capitaux Propres</i>
<b>Au 31 08 2017</b>	<b>20 787 357</b>	<b>5 976 039</b>	<b>148 656 469</b>	<b>840 635</b>	<b>82 512</b>	<b>9 015</b>	<b>11 051</b>	<b>4 954</b>	<b>-4 619 941</b>	<b>171 748 091</b>
Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation résultat 2017	-	-	-	-	-	-	-4 619 941	-	4 619 941	0
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	60 022 254	60 022 254
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	3 484 105	-	-	-	-	-	-	3 484 105
<b>Au 31 08 2018</b>	<b>20 787 357</b>	<b>5 976 039</b>	<b>152 140 574</b>	<b>840 635</b>	<b>82 512</b>	<b>9 015</b>	<b>-4 608 890</b>	<b>4 954</b>	<b>60 022 254</b>	<b>235 254 450</b>

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	1 126 686	18,45
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	0	0
Actions / parts sociales remboursées/annulées pendant l'exercice	0	0
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	1 126 686	18,45

## ETAT DES IMMOBILISATIONS

Présenté en Euros

CADRE A	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations		
		Acquisitions, créations, regroupement d'entreprise	Reclassement	Variation valeur d'équivalence
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles	3 503 279	3 544 582		
Terrains	50 261	176 250	503 279	
Constructions sur sol propre	201 042	705 000		
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>	<b>251 303</b>	<b>881 250</b>	<b>503 279</b>	
Participations évaluées par équivalence	219 140 423	78 954 089		3 484 106
Autres participations				
Autres titres immobilisés	76 511			
Prêts et autres immobilisations financières	9 743	1 400 000		
<b>TOTAL</b>	<b>219 226 678</b>	<b>80 354 089</b>	<b>503 279</b>	<b>3 484 106</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>222 981 259</b>	<b>84 779 921</b>	<b>503 279</b>	<b>3 484 106</b>

Présenté en Euros

CADRE B	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Rév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Regroupement d'entreprise Cession	Reclassement		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles		503 279	6 544 582	
Terrains			729 790	
Constructions sur sol propre			906 042	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>			<b>1 635 832</b>	
Participations évaluées par équivalence	858 299		300 720 319	
Autres participations				
Autres titres immobilisés			76 511	
Prêts et autres immobilisations financières		9 743	1 400 000	
<b>TOTAL</b>	<b>858 299</b>	<b>9 743</b>	<b>302 196 830</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>858 299</b>	<b>513 062</b>	<b>310 377 244</b>	

## ETAT DES AMORTISSEMENTS

Présenté en Euros

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice 31/08/2017	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice 31/08/2018
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles		81 695		81 695
Terrains				
Constructions sur sol propre	29 252	24 001		53 252
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL</b>	<b>29 252</b>	<b>24 001</b>		<b>53 252</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29 252</b>	<b>105 696</b>		<b>134 947</b>

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles	81 695				
Terrains					
Constructions sur sol propre	24 001				
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier					
Emballages récupérables et divers					
<b>TOTAL</b>	<b>24 001</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>105 696</b>				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

## ETAT DES PROVISIONS

Présenté en Euros

PROVISIONS	Début exercice 31/08/2017	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice 31/08/2018
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	4 954			4 954
<b>TOTAL Provisions réglementées</b>	<b>4 954</b>			<b>4 954</b>
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions				
<b>TOTAL Provisions</b>				
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	7 797		7 797	
<b>TOTAL Dépréciations</b>	<b>7 797</b>		<b>7 797</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 751</b>		<b>7 797</b>	<b>4 954</b>
Dont dotation et reprises :				
- Exploitation			7 797	
- Financières				
- Exceptionnelles				

## ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Présenté en Euros

ETAT DES CREANCES	Montant brut au 31/08/2018	Un an au plus	Plus d'un an	Montant brut au 31/08/2017
Créances rattachées à des participations				
Prêts				9 743
Autres immobilisations financières	1 400 000		1 400 000	
Clients douteux ou litigieux				9 325
Autres créances clients	635 450	635 450		72 278
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale, autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	18 496	18 496		18 496
- T.V.A	701 001	701 001		456 447
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés				
- Divers				
Groupe et associés	51 491 269	51 491 269		42 412 022
Débiteurs divers	131 808	131 808		181 752
Charges constatées d'avance	59 807	59 807		29 047
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>54 437 830</b>	<b>53 037 830</b>	<b>1 400 000</b>	<b>43 189 110</b>
Montant des prêts accordés dans l'exercice	9 743			38 185
Remboursements des prêts dans l'exercice	51 491 269	51 491 269		42 412 022

ETAT DES DETTES	Montant brut au 31/08/2018	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Montant brut au 31/08/2017
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires	11 541 397	41 397	11 500 000		11 541 397
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :					
- à 1 an maximum					6 052
- plus d'un an					
Emprunts et dettes financières divers	346 136		346 136		62 644
Fournisseurs et comptes rattachés	738 811	738 811			522 036
Personnel et comptes rattachés					
Sécurité sociale et autres organismes sociaux					
Etat et autres collectivités publiques :					
- Impôts sur les bénéfices					
- T.V.A	105 826	105 826			36 985
- Obligations cautionnées					
- Autres impôts et taxes	132 986	132 986			17 713
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés	117 095 440	117 095 440			83 066 851
Autres dettes	928 250	928 250			14 255
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	503 674	503 674			109 546
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>95 377 479</b>	<b>83 814 835</b>	<b>11 562 644</b>		<b>95 377 479</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice					
Emprunts remboursés en cours d'exercice					
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	117 095 440	117 095 440			83 066 851



## PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR

Présenté en Euros

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/08/2018	31/08/2017
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<b>CREANCES</b>		
Créances clients et comptes rattachés	26 795	2 544
Autres créances (dont avoirs à recevoir)		
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>		
<b>DISPONIBILITES</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>26 795</b>	<b>2 544</b>

## CHARGES A PAYER ET AVOIRS A ETABLIR

Présenté en Euros

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	31/08/2018	31/08/2017
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	41 397	41 397
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		2 344
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	422 235	506 063
Dettes fiscales et sociales	132 986	17 713
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes (dont avoirs à établir)	161 014	10 753
<b>TOTAL</b>	<b>757 632</b>	<b>578 270</b>

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Présenté en Euros

Produits constatés d'avance	31/08/2018	31/08/2017
Produits d'exploitation	503 674	109 546
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>503 674</b>	<b>109 546</b>

Charges constatées d'avances	31/08/2018	31/08/2017
Charges d'exploitation	59 807	29 047
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>TOTAL</b>	<b>59 807</b>	<b>29 047</b>

## ENGAGEMENTS FINANCIERS

Présenté en Euros

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions et garanties	7 190 289
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	11 586 006
Engagement en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés	
<b>TOTAL</b>	<b>18 776 295</b>
<i>Dont concernant :</i>	
- les dirigeants	
- les filiales	7 190 289
- les participations	
- les autres entreprises liées	
<i>Dont engagements assortis de sûretés réelles</i>	

Engagements reçus	Montant
Cautions bancaires locataires	46 131
<b>TOTAL</b>	<b>46 131</b>
<i>Dont concernant :</i>	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	
<i>Dont engagements assortis de sûretés réelles</i>	

## INFORMATION SUR LES CONTRATS DE CREDIT BAIL EN COURS

Présenté en Euros

	<b>Montant</b>
<b>VALEUR D'ORIGINE</b> - Constructions	<b>13 950 000</b>
<b>REDEVANCES ANTERIEURES PAYEES</b> - Cumul exercices antérieurs *	3 326 155
<b>REDEVANCE DE L'EXERCICE</b>	339 894
<b>REDEVANCES RESTANT A PAYER (en capital)</b> - à 1 an au plus - à plus d'1 an et 5 ans au plus - à plus de 5 ans	726 468 3 084 793 7 774 745
<b><i>Total</i></b>	<b>11 586 006</b>

\* BLEECKER ayant fait l'acquisition au cours de l'exercice du contrat de crédit-bail immobilier détenu par la SARL RAVEL, les informations historiques ont été reprises ici.

## EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	0	0
Agents de maîtrise et techniciens	0	0
Employés	0	0
Ouvriers	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## RESULTAT FINANCIER

Présenté en Euros

	31/08/2018	31/08/2017
Produits / Charges liés au groupe*	64 862 697	(323 088)
Intérêts bancaires	(488 750)	(491 391)
Autres charges et produits	3	122
Dotations nettes aux provisions des valeurs mobilières		
<b>Résultat financier</b>	<b>64 373 950</b>	<b>(814 357)</b>

\* L'augmentation du poste « Produits / Charges liés au groupe » s'explique par les dividendes d'un montant de 64 015 K€ perçus par BLEECKER de la part de ses filiales et par le produit net de la fusion issu des opérations de dissolution par voie de transmission universelle de patrimoine intervenues au cours de l'exercice.

## RESULTAT EXCEPTIONNEL

Présenté en Euros

	31/08/2018	31/08/2017
Produits / Charges liés au groupe	8 720	
Autres charges et produits		
Reprise / Dotations nettes aux provisions		
<b>Résultat financier</b>	<b>8 720</b>	<b>0</b>

**BLEECKER S.A.**

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 AOUT 2018**

<b>SA BLEECKER</b>	<b>Capital</b>	<b>Capitaux Propres autres que le Capital &amp; le Résultat</b>	<b>Quote-Part du Capital en %</b>	<b>Valeur Comptable des Titres</b>	<b>Prêts et Avances en Immobilisations Financières</b>	<b>Cautions &amp; Avals Donnés par la SA BLEECKER</b>	<b>C.A HT du dernier Exercice au 31/08/18</b>	<b>Résultats (Bénéfice ou Perte) au 31/08/18</b>	<b>Dividendes Encaissés</b>
<b>RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS</b>									
<b>1/ Filiales (+50% du Capital détenu)</b>									
SARL MAHLER	1 050 000	1 921 248	100,00%	11 057 500	-	-	1 351 863	-779 796	-
SARL MOUSSORGSKI	7 625	12 909	100,00%	1 653 100	-	-	796 979	-577 042	-
SARL MOZART	22 625	-4 662	100,00%	22 625	-	-	-	12 237	-
SARL RAVEL	6 445 500	1 712 318	100,00%	3 739 626	-	-	6 784 499	392 530	193 365
SARL BRAHMS	7 625	35 631	100,00%	501 725	-	-	-	-178 128	-
SARL VARESE	7 500	22 536	100,00%	127 500	-	-	-	-2 542	-
SARL WAGNER	2 685 201	276 991	100,00%	29 892 100	-	3 800 000	673 558	-952 367	12 402 923
SARL VERDI	7 625	351 384	100,00%	1 520 425	-	-	920 551	-533 503	-
SARL LULLI	7 625	914 894	100,00%	7 625	-	-	3 032	-227 379	2 765 301
SARL GIDE	427 000	605 030	100,00%	9 455 000	-	-	873 067	-325 355	4 453 000
SARL PROUST	12 200	42 784	100,00%	134 200	-	-	-	-5 856	-
SARL MOLIERE	1 037 000	145 654	99,98%	48 304 080	-	-	4 691 024	1 325 276	35 374 200
SARL ROSTAND	10 125	799 479	100,00%	8 649 625	-	-	1 268 870	-617 184	-
SARL MALLARME	8 283 000	2 485 118	100,00%	12 039 891	-	-	545 288	-1 264 774	5 963 760
SCI CHATEAUDUN	1 000	0	100,00%	1 000	-	-	-	-3 310	-
SARL GABRIELLI	3 050 000	17 082 287	100,00%	21 107 525	-	-	2 241 636	-9 626 791	1 153 584
<b>Sous total des titres Filiales</b>				<b>148 213 547</b>		<b>3 800 000</b>			<b>62 306 133</b>
Participations Evaluées par Mise en Equivalence				152 140 574					
Mali Titres STRAUSS				366 197					
<b>Sous Total Participations</b>				<b>300 720 318</b>					
<b>2/ Titres d'autocontrôle</b>									
Titres BLEECKER			0,1775%	<b>71 558</b>					