

ARTEA

Société Anonyme

55, avenue Marceau
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

JLS Partner
12, boulevard Raspail
75007 Paris

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92254 Neuilly-sur-Seine Cedex

ARTEA

Société Anonyme
55, avenue Marceau
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ARTEA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

I. Opinion sur les comptes annuels

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

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

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

- Comme indiqué dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, une provision pour dépréciation des titres de participation est constituée lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation, déterminée par rapport à la valeur d'utilité, est inférieure à leur coût d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés du bien-fondé de la méthode retenue par votre société pour la valorisation des titres de participation, et du caractère approprié de l'information figurant en annexe.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

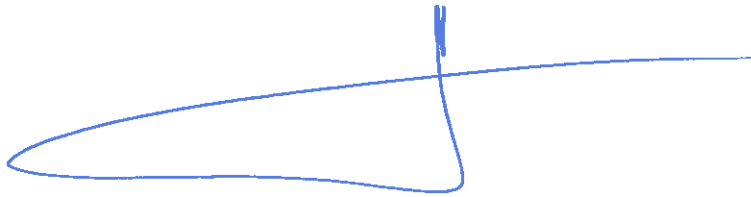
En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 18 avril 2017

Les commissaires aux comptes

JLS Partner

Deloitte & Associés



Jacques SULTAN



Thierry BILLAC

ARTEA

Numéro SIRET : 38409836400100

**55 AVENUE MARCEAU
75116 PARIS**

COMPTES ANNUELS

du 01/01/2016 au 31/12/2016

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	19 629	19 629		8 895	- 8 895
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 668	2 458	210	343	- 133
Autres immobilisations corporelles	221 998	102 822	119 176	124 663	- 5 487
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes				1 001	- 1 001
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	44 290 483		44 290 483	43 931 982	358 501
Créances rattachées à des participations	21 426 448		21 426 448	24 240 859	-2 814 411
Autres titres immobilisés	24 953		24 953	24 953	
Prêts					
Autres immobilisations financières	189 660		189 660	96 142	93 518
TOTAL (I)	66 175 840	124 910	66 050 930	68 428 837	-2 377 907
Actif circulant					
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					
Clients et comptes rattachés	5 792 621		5 792 621	4 998 491	794 130
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel	3 666		3 666	2 000	1 666
. Organismes sociaux	23 654		23 654	7 110	16 544
. Etat, impôts sur les bénéfices	380 950		380 950		380 950
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	197 614		197 614	234 023	- 36 409
. Autres	71 639	19 317	52 322	853	51 469
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	515		515	100 515	- 100 000
Disponibilités	605 068		605 068	3 203 370	-2 598 302
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	11 620		11 620	17 380	- 5 760
TOTAL (II)	7 087 346	19 317	7 068 029	8 563 741	-1 495 712
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	499 906		499 906	693 417	- 193 511
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	73 763 091	144 226	73 618 865	77 685 996	-4 067 131

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 29 721 282)	29 721 282	29 680 164	41 118
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 861 935	9 807 111	54 824
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	195 340	54 372	140 968
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	1 451 501	1 451 501	
Report à nouveau	1 419 459	-1 258 915	2 678 374
Résultat de l'exercice	344 664	2 819 342	-2 474 678
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	42 994 182	42 553 576	440 606
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
TOTAL (III)			
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles	13 872 334	13 968 276	- 95 942
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	3 362 025	5 505 656	-2 143 631
. Découverts, concours bancaires	95	95	
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	1 872 733	103 605	1 769 128
. Associés	6 599 550	10 810 146	-4 210 596
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	896 719	1 007 155	- 110 436
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	47 133	39 421	7 712
. Organismes sociaux	190 594	215 618	- 25 024
. Etat, impôts sur les bénéfices		1 259 344	-1 259 344
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	964 155	828 862	135 293
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	23 473	24 102	- 629
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 075 732	1 122 390	- 46 658
Autres dettes	1 720 140	247 750	1 472 390
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	30 624 683	35 132 420	-4 507 737
Ecart de conversion passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	73 618 865	77 685 996	-4 067 131

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total	
Ventes de marchandises					
Production vendue biens					
Production vendue services	4 859 120		4 859 120	4 363 547	495 573 11,36
Chiffres d'affaires Nets	4 859 120		4 859 120	4 363 547	495 573 11,36
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			1 119	80 450	- 79 331 -98,61
Autres produits			3	25	- 22 -88,00
Total des produits d'exploitation (I)			4 860 243	4 444 022	416 221 9,37
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			1 981 825	1 527 225	454 600 29,77
Impôts, taxes et versements assimilés			95 888	79 262	16 626 20,98
Salaires et traitements			862 929	949 536	- 86 607 -9,12
Charges sociales			373 085	394 202	- 21 117 -5,36
Dotations aux amortissements sur immobilisations			235 304	225 122	10 182 4,52
Dotations aux provisions sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur actif circulant					
Dotations aux provisions pour risques et charges					
Autres charges			12 806	25 176	- 12 370 -49,13
Total des charges d'exploitation (II)			3 561 838	3 200 522	361 316 11,29
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			1 298 405	1 243 500	54 905 4,42
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			1 303 786	4 149 940	-2 846 154 -68,58
Produits des autres valeurs mobilières et créances					
Autres intérêts et produits assimilés			7 692	25 318	- 17 626 -69,62
Reprises sur provisions et transferts de charges				853	- 853 -100
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement					
Total des produits financiers (V)			1 311 478	4 176 111	-2 864 633 -68,60
Dotations financières aux amortissements et provisions					
Intérêts et charges assimilés			1 113 156	1 018 724	94 432 9,27
Pertes sur créances participation			1 372 733	103 605	1 269 128 1224,97
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement					
Total des charges financières (VI)			2 485 889	1 122 329	1 363 560 121,49
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-1 174 411	3 053 782	-4 228 193 138,46
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			123 994	4 297 282	-4 173 288 -97,11

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 600		1 600	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	18 500	853	17 647	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	20 100	853	19 247	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	103	300 098	- 299 995	-99,97
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	17 434	853	16 581	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	17 537	300 951	- 283 414	-94,17
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	2 563	-300 098	302 661	100,85
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-218 107	1 177 842	-1 395 949	118,52
Total des Produits (I+III+V+VII)	6 191 821	8 620 986	-2 429 165	-28,18
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	5 847 157	5 801 644	45 513	0,78
RESULTAT NET	344 664	2 819 342	-2 474 678	-87,78
Dont Crédit-bail mobilier	15 892	17 258	- 1 366	-7,92
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2016 a une durée de 12 mois.
L'exercice précédent clos le 31/12/2015 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 73 618 864,55 E.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 344 664,06 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis par le conseil d'administration.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes découlant de l'application du règlement ANC 2016-07 :

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Amortissement de l'actif immobilisé : les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.

- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

- Logiciels : 1 an
- Matériel et outillage : 4 à 5 ans
- Agencements : 3 à 5 ans
- Matériel de bureau et mobilier : 1 à 10 ans

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les immobilisations financières sont constituées :

- des titres de participations détenus pour la plupart dans des sociétés immobilières comptabilisés à leur coût d'acquisition ou d'apport. Les caractéristiques de ces sociétés sont mentionnées dans le tableau des filiales et participations.

- de créances rattachées aux participations correspondant à des comptes courants.

- Au 31 décembre 2016, la société détient également des actions propres pour 24 953 euros.

Le cours de l'action au 31 décembre 2016 s'élève à 13,60 euros.

La valeur d'utilité de ces actifs est évaluée au cas par cas notamment par référence à la valeur d'expertise des immeubles détenus ou commercialisés par les filiales ainsi que les perspectives de résultats futurs. Si la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constatée.

- Les créances clients sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée si la valeur recouvrable estimée à la clôture est inférieure à la valeur nominale.

- Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Les liquidités disponibles en banque ou en caisse sont évaluées pour leur valeur nominale.

- Provisions pour risques et charges : elles sont constituées pour tenir compte des risques existant à la date de clôture des comptes.
- Les sommes comptabilisées en provision pour risques constituent la meilleure estimation des dépenses nécessaires à l'extinction des obligations de la société.
- Les financements bancaires sont majoritairement constitués d'emprunts amortissables à taux variable assortis d'un cautionnement hypothécaire constituant un engagement hors bilan.
- Instruments dérivés : les instruments dérivés utilisés ont pour but exclusif la couverture des risques de taux d'intérêts et leur utilisation garantit soit un taux d'intérêt fixe, soit un taux plafond. Ces instruments ne sont pas constatés dans les états financiers lors de leur conclusion mais constituent un engagement hors bilan. En revanche, le différentiel de taux payé ou reçu en application de ces accords, est comptabilisé en charge ou en produit financier de l'exercice. Les gains ou pertes éventuels de valeur de ces instruments sont comptabilisés au dénouement des opérations de couverture, c'est à dire en cas de rupture anticipée des engagements de couverture ou de remboursement des emprunts couverts.
- Le chiffre d'affaires est constitué des conventions de gestion et de re-facturation de frais aux filiales.
- Le résultat exceptionnel comprend les éléments dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de la société, et qui ne sont pas supposés se reproduire de manière fréquente ou régulière.

AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du CICE est réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel.

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers sont la constatation d'une créance imputable sur l'impôt sur les sociétés pour un montant de 4 379 € au titre de l'exercice 2016.

Informations générales complémentaires :

Comptes consolidés du Groupe :

La société ARTEA fait partie d'un groupe consolidé dont elle est la société mère.

Intégration fiscale :

La société ARTEA a opté pour le régime de l'intégration fiscale avec effet au 1er janvier 2014.

Au 31 décembre 2016, le groupe fiscal est composé de la société ARTEA et d'une de ses filiales.

Le produit d'intégration fiscale comptabilisé dans les comptes de l'exercice 2016 s'élève à 218 107 euros.

Annexes aux comptes annuels

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 66 175 840 E

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	19 629			19 629
Immobilisations corporelles	203 108	44 711	23 152	224 667
Immobilisations financières	68 293 936	18 582 681	20 945 073	65 931 544
TOTAL	68 516 672	18 627 392	20 968 225	66 175 840

Amortissements et provisions d'actif = 124 910 E

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	10 734	8 895		19 629
Immobilisations corporelles	77 101	32 897	4 717	105 281
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières				
TOTAL	87 835	41 792	4 717	124 910

Etat des créances = 28 097 872 E

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	21 616 108		21 616 108
Actif circulant & charges d'avance	6 481 763	6 481 763	
TOTAL	28 097 872	6 481 763	21 616 108

Provisions pour dépréciation = 19 317 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers	19 317				19 317
Comptes financiers					
TOTAL	19 317				19 317

Produits à recevoir par postes du bilan = 5 534 839 E

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	5 534 194
Autres créances	645
Disponibilités	
TOTAL	5 534 839

Charges constatées d'avance = 11 620 E

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Charges à répartir = 499 906 E

Charges à répartir	Valeur nette	Taux
Charges différées		
Frais d'acquisition des immob.		
Frais d'émission des emprunts	499 906	20 %
Charges à étaler		
TOTAL	499 906	

Le total des frais d'émission d'emprunt OCEANE s'élève à 967 559 € et a été enregistré en transferts de charges sur l'exercice 2014, pour être comptabilisés à l'actif et amortis sur la durée de l'emprunt, soit 5 ans.

L'amortissement 2016 s'élève à 193 512 €.

Annexes aux comptes annuels

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 29 721 282 E

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	4 946 694	6,00	29 680 164
Titres émis	6 853	6,00	41 118
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	4 953 547	6,00	29 721 282

Capitaux propres = 42 994 182E

Capitaux propres à l'ouverture	42 553 576
Augmentation de capital	41 118
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	54 824
Résultat 2016	344 664
Capitaux propres à la fin de l'exercice	42 994 182

Etat des dettes = 30 624 683 E

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
OCEANE	13 872 334		13 872 334	
Etablissements de crédit	3 362 120	725 272	2 475 780	161 068
Dettes financières diverses	8 472 283	8 216 364	255 919	
Fournisseurs	896 719	896 719		
Dettes fiscales & sociales	1 225 355	1 225 355		
Dettes sur immobilisations	1 075 732	1 075 732		
Autres dettes	1 720 140	1 720 140		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	30 624 683	13 859 512	16 604 033	161 068

La société ARTEA a procédé à l'émission d'OCEANE en date du 4 août 2014, dont les modalités sont les suivantes :

- Montant nominal : 14 010 514 €, soit 1 000 751 obligations de valeur nominale de 14 €
- Taux d'intérêt : 6% l'an
- Durée de l'emprunt : 5 ans
- Amortissement normal des OCEANE : en numéraire en totalité le 4 août 2019.

Au 31 décembre 2016, 9 870 obligations ont été converties en actions.

Les dettes financières diverses sont constituées des avances en comptes courants accordées par les autres sociétés du groupe.

Charges à payer par postes du bilan = 336 178 E

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	9 310
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	239 426
Dettes fiscales & sociales	87 442
Autres dettes	
TOTAL	336 178

Annexes aux comptes annuels

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = -218 107 E

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	1 298 405	436 293	862 112
Résultat financier	-1 174 411	-655 289	-519 122
Résultat exceptionnel	2 563	889	1 674
Participation des salariés			
TOTAL	126 557	-218 107	344 664

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué de :

	PRODUITS	CHARGES	RESULTAT
CESSION IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 500	17 434	1 066
DIVERS	1 600	103	1 497
	20 100	17 537	2 563

Annexes aux comptes annuels

AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Honoraires des Commissaires Aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	155 510
TOTAL	155 510

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	5
Agents de maîtrise & techniciens	
Employés	1
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	
TOTAL	6

Indemnités de fin de carrière

Les indemnités de fin de carrière ne sont pas provisionnées et constituent un engagement hors bilan.

Au 31 décembre 2016, les indemnités de fin de carrière sont évaluées à 86 104 €.

Les hypothèses retenues pour le calcul des IFC sont :

Taux de progression des salaires : 3% constant

Taux d'actualisation : 1,35%

Taux de charges sociales : 44,20%

Age départ retraite : 65 ans

Engagements donnés = 38 014 465 E

Nature des engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions	38 014 465
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	
TOTAL	38 014 465

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunt souscrit auprès du Crédit Foncier d'un montant de 830 859 euros au profit des filiales ARTEA AIX 4 et ARTEA AIX 5. Cet emprunt fait l'objet de deux hypothèques pour un montant total de 830 859 euros.

Cautionnement solidaire d'ARTEA au profit d'ARTESOL AIX 1 d'un montant de 1 070 000 euros en principal du prêt sur 15 ans consenti le 10/06/09 par la BNP PARIBAS.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 3 200 000 euros par la filiale SCI ARTEA AIX 3. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 473 918,76 euros.

Emprunts souscrits auprès de la banque PALATINE par la filiale SAS FESV (ex SNC ARTEPACK) pour :

- 2 210 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 2 210 000 euros,
- 1 121 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 121 000 euros,
- 400 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 400 000 euros.
- 462 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 462 000 euros.

Crédit-bail immobilier souscrit auprès de la BANQUE POSTALE d'un montant de 5 127 000 euros par la SNC ARTEA AIX 11. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 1 016 240 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 2 761 000 euros par la filiale SCI CAMPUS ARTEPARC. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 2 761 000 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque BPI d'un montant de 2 761 000 euros par la filiale SCI CAMPUS ARTEPARC. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 2 761 000 euros.

Emprunts souscrits auprès de la banque BPI d'un montant de 2 300 000 euros et auprès de la banque PALATINE d'un montant de 2 300 000 euros par la filiale SCI CAMPUS ARTEPARC. Ces emprunts font l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 4 600 000 euros.

Emprunts souscrits auprès de la banque BPI d'un montant de 1 500 000 euros et auprès de la banque PALATINE pour un montant de 1 500 000 euros par la filiale SAS ARTEPARC LESQUIN. Ces emprunts font l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 3 000 000 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 7 000 000 euros par la filiale ARTEPARC LESQUIN. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 7 000 000 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 3 600 000 euros par la filiale SCI ARTEA DURANNE. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 3 600 000 euros.

Emprunts souscrits auprès de la banque TRIODOS par la filiale ARTESOL HYDRO V pour :

- 1 407 651 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 407 651 euros,
- 1 807 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 807 000 euros,
- 929 655 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 929 655 euros,

Emprunts souscrits auprès de la banque BANQUE POPULAIRE par la filiale ARTESOL ENERGIE pour :

- 1 945 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 945 000 euros

Tableau des entités liées

	ACTIF	PASSIF
COMPTES COURANTS	21 339 754	7 449 239
FOURNISSEURS		608 241
CLIENTS	5 791 812	
	CHARGES	PRODUITS
CHIFFRE D'AFFAIRES		4 786 864
CHARGES D'EXPLOITATION	812 188	
CHARGES FINANCIERES	149 433	
PRODUITS FINANCIERS		1 224 850

Annexes aux comptes annuels

DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir = 5 534 839 E

Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés	Montant
Clients factures a etabli(418100)	5 534 194
TOTAL	5 534 194

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Deb et cred divers prod a recevoir(468700)	645
TOTAL	645

Charges constatées d'avance = 11 620 E

Charges constatées d'avance	Montant
Cca(486000)	11 620
TOTAL	11 620

Charges à payer = 336 178 E

Emprunts & dettes auprès des étab. De crédit	Montant
Interets courus/emprunt(168840)	9 310
TOTAL	9 310

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fourn. factures non parvenues(408100)	214 194
Fourn. immo.fact. non parvenues(408400)	25 232
TOTAL	239 426

Dettes fiscales et sociales	Montant
Pers congés payés(428200)	47 133
Org. soc. congés à payer(438200)	21 210
Opcas formation continue (438300)	4 676
Opcas taxe apprentissage (438500)	5 781
Etat autres charges à payer(448600)	8 643
TOTAL	87 442

Annexes aux comptes annuels

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
SCI ARTEA AIX 5	1 000	369 763	100	1 000	1 000	50 824		324 094	974 827	
SCI CAMPUS ARTEPARC	1 000		100	11 513	11 513	4 332 069		1 082 934	-39 009	
SARL AIX ARBOIS 2014	1 000	442 967	100	1 000	1 000				5 816	
SARL ARTEA TOULOUSE 1	1 050 000	-1 214	100	1 050 000	1 050 000				-171	
SAS FESV	4 639	2 664 308	100	7 989 738	7 989 738			1 521 404	1 104 377	
SARL ARTESOL	424 574	170 134	63,90	271 387	271 387	2 880 216		270 785	-266 106	
SNC ARTECOM	1 000	4 992	99,90	7 592	7 592			228 827	47 662	
SCI BACHASSON AMENAGEMENT	1 000		100	1 000	1 000	1 619 403		43 434	-473	
SAS ARTEPARC MEYREUIL	5 507 019	375 430	65	3 579 563	3 579 563			2 595 367	276 821	
SAS ARTEPARC NIMES	1 000	-10 921	60	600	600	11 387			-2 461	
SAS ARTEPARC LESQUIN	200 000	-159 089	100	200 000	200 000	4 587 307		417 070	-392 710	
SNC ARTEA NICE 2013	1 000		99,90	999	999	366 163		6 374 506	-1 249 390	
SARL ARTEA SERVICES	100 000	-83 310	100	100 000	100 000	65 121		5 587	-38 646	
SAS ARTEPROM	243 750	3 355 677	100	24 002 386	24 002 386			13 840 577	-878 082	800 000
SARL VOLUME B	7 500	1 052 730	100	6 935 403	6 935 403			857 158	200 849	
SCI ARTEA DURANNE 2015	1 000	100	100	1 000	1 000			21 784	-124 119	
SARL ARTESOL ENERGIE	150 000	-150 615	51	76 500	76 500			66 546	-154 146	
DREAM ENERGY	50 000		51	25 500	25 500				-38 791	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
GRID TELECOM	100 000		35	35 000	35 000				-30 623	
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										