

Stradim[®]



Comptes sociaux au 31 décembre 2015

Bilan Actif

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

| RUBRIQUES | BRUT | Amortissements | Net (N) 31/12/2015 | Net (N-1) 31/12/2014 |
|--|-------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|
| CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concession, brevets et droits similaires | 32 881 | 22 821 | 10 061 | 10 978 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | |
| TOTAL immobilisations incorporelles : | 32 881 | 22 821 | 10 061 | 10 978 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 8 636 | 3 239 | 5 397 | 2 851 |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| TOTAL immobilisations corporelles : | 8 636 | 3 239 | 5 397 | 2 851 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 3 038 675 | 292 801 | 2 745 874 | 2 751 873 |
| Créances rattachées à des participations | 27 832 096 | | 27 832 096 | 28 472 269 |
| Autres titres immobilisés | 10 996 | | 10 996 | 9 996 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| TOTAL immobilisations financières : | 30 881 767 | 292 801 | 30 588 966 | 31 234 138 |
| ACTIF IMMOBILISÉ | 30 923 284 | 318 860 | 30 604 424 | 31 247 967 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Matières premières et approvisionnement | | | | |
| Stocks d'en-cours de production de biens | | | | |
| Stocks d'en-cours production de services | | | | |
| Stocks produits intermédiaires et finis | | | | |
| Stocks de marchandises | | | | |
| TOTAL stocks et en-cours : | | | | |
| CRÉANCES | | | | |
| Avances, acomptes versés sur commandes | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 1 435 032 | | 1 435 032 | 1 902 971 |
| Autres créances | 367 809 | | 367 809 | 177 172 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| TOTAL créances : | 1 802 841 | | 1 802 841 | 2 080 143 |
| DISPONIBILITÉS ET DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| Disponibilités | 437 | | 437 | 358 |
| Charges constatées d'avance | 9 037 | | 9 037 | 9 615 |
| TOTAL disponibilités et divers : | 9 474 | | 9 474 | 9 973 |
| ACTIF CIRCULANT | 1 812 315 | | 1 812 315 | 2 090 116 |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | |
| Primes remboursement des obligations | | | | |
| Écarts de conversion actif | | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL | 32 735 598 | 318 860 | 32 416 738 | 33 338 083 |

Bilan Passif

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

| RUBRIQUES | Net (N) 31/12/2015 | Net (N-1) 31/12/2014 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| SITUATION NETTE | | |
| Capital social ou individuel dont versé 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | | |
| Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence | | |
| Réserve légale | 600 000 | 600 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | 10 102 306 | 9 610 183 |
| Report à nouveau | | |
| Résultat de l'exercice | 1 554 215 | 801 701 |
| TOTAL situation nette : | 18 256 521 | 17 011 884 |
| SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| PROVISIONS RÉGLEMENTÉES | 878 | 4 033 |
| CAPITAUX PROPRES | 18 257 399 | 17 015 918 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Provisions pour risques | 182 773 | 126 295 |
| Provisions pour charges | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 182 773 | 126 295 |
| DETTES FINANCIÈRES | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 1 469 268 | 1 329 956 |
| Emprunts et dettes financières divers | 10 935 270 | 13 762 499 |
| TOTAL dettes financières : | 12 404 537 | 15 092 455 |
| AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS | | |
| DETTES DIVERSES | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 498 517 | 308 670 |
| Dettes fiscales et sociales | 869 600 | 583 854 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 203 913 | 210 891 |
| Autres dettes | | |
| TOTAL dettes diverses : | 1 572 029 | 1 103 416 |
| PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES | | |
| DETTES | 13 976 567 | 16 195 871 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GÉNÉRAL | 32 416 738 | 33 338 083 |

Compte de Resultat (Première Partie)

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

| RUBRIQUES | France | Export | Net (N) 31/12/2015 | Net (N-1) 31/12/2014 |
|---|------------------|--------|-----------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | 1 588 860 | | 1 588 860 | 1 626 584 |
| Chiffres d'affaires nets | 1 588 860 | | 1 588 860 | 1 626 584 |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges | | | | |
| Autres produits | | | 3 | 33 002 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | 1 588 863 | 1 659 586 |
| CHARGES EXTERNES | | | | |
| Achats de marchandises [et droits de douane] | | | | |
| Variation de stock de marchandises | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnement | | | | |
| Variation de stock [matières premières et approvisionnement] | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 306 048 | 284 567 |
| TOTAL charges externes : | | | 306 048 | 284 567 |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS | | | 36 075 | 56 222 |
| CHARGES DE PERSONNEL | | | | |
| Salaires et traitements | | | 742 000 | 742 000 |
| Charges sociales | | | 205 028 | 205 862 |
| TOTAL charges de personnel : | | | 947 028 | 947 862 |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | | | | |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 9 140 | 8 376 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | |
| TOTAL dotations d'exploitation : | | | 9 140 | 8 376 |
| AUTRE CHARGES D'EXPLOITATION | | | 35 002 | 35 005 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | 1 333 293 | 1 332 031 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | | 255 570 | 327 554 |

Compte de Résultat (Seconde Partie)

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

| RUBRIQUES | Net (N) 31/12/2015 | Net (N-1) 31/12/2014 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 255 570 | 327 554 |
| Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| Produits financiers de participation | 3 824 299 | 4 314 227 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 127 516 | 166 396 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 125 295 | 99 423 |
| Différences positives de change | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| | 4 077 109 | 4 580 046 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 181 773 | 125 295 |
| Intérêts et charges assimilées | 2 381 034 | 2 424 240 |
| Différences négatives de change | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| | 2 562 807 | 2 549 535 |
| RÉSULTAT FINANCIER | 1 514 302 | 2 030 511 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS | 1 769 872 | 2 358 066 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 160 000 | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 7 979 | 1 980 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 3 156 | 5 345 |
| | 171 134 | 7 325 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 498 | 1 361 512 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 7 979 | 1 980 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | 1 690 |
| | 8 477 | 1 365 182 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | 162 658 | (1 357 857) |
| Participation des salariés aux fruits de l'expansion | | |
| Impôts sur les bénéfices | 378 315 | 198 507 |
| TOTAL DES PRODUITS | 5 837 106 | 6 246 956 |
| TOTAL DES CHARGES | 4 282 891 | 5 445 255 |
| BÉNÉFICE OU PERTE | 1 554 215 | 801 701 |

Règles & Méthodes Comptables

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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 comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'ANC homologué par arrêté ministériel du 08/09/2014 relatif au PCG.

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

L'exercice clos le 31 décembre 2015, d'une durée de douze mois, couvre la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties sur une durée prévue de trois ans. L'amortissement exceptionnel fiscal est de un an et porté au poste Amortissement dérogatoire selon le principe suivant :

- lorsque l'annuité d'amortissement fiscal excède l'annuité d'amortissement pour dépréciation, la différence est comptabilisée au compte de provision pour amortissement dérogatoire ;
- ultérieurement, lorsque l'annuité d'amortissement pour dépréciation devient supérieure à l'annuité fiscale, la différence est compensée par une reprise de même montant opérée sur la provision pour amortissement dérogatoire initialement constituée.

b) Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cout d'acquisition.

Une dépréciation est reconnue si la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute.

La valeur d'utilité correspond soit à la quote-part de la situation nette détenue, soit aux cash-flows historiques nets des dettes financières.

Les titres de participation des sociétés Habitat Service Sarl et MC Bat Sarl sont respectivement provisionnés à hauteur de 161 Ke et 131 Ke.

Règles & Méthodes Comptables

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

c) Autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placements

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

d) 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 pour tenir compte des possibilités de recouvrement appréciées au cas par cas.

e) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont composées des éléments suivants :

- quote-part de situation nette négative des SNC de Construction-Vente
- pertes constatées à la date de clôture dans les SCI de Gestion patrimoniale et de crédit-bail immobilier

f) Informations relatives à la prise en compte des résultats des SCI et des SNC, résultats comptabilisés en résultat financier

- Méthode de détermination des résultats des SCI et SNC de Construction-Vente

Conformément à l'article 380-1 du P.C.G., les contrats à long terme ont été retraités à compter du 1^{er} janvier 2004 selon la méthode de l'avancement (méthode préférentielle).

Les résultats des SCI sont comptabilisés, respectivement en produits ou en charges financières dans les comptes de la société bénéficiaire à la date de clôture des SCI, en conformité avec la règle prévue dans les statuts. Ceci permet l'affectation directe des résultats aux mêmes dates de clôture entre les SCI et la société bénéficiaire. Par ailleurs, les résultats comptables positifs des SNC de Construction-Vente peuvent, sur décision de la gérance, faire l'objet d'une distribution sous forme d'acompte sur dividendes.

- Opération de construction vente avec un opérateur social

A compter du 1^{er} janvier 2011, l'assiette foncière des opérations intégrant des obligations de réalisation de logements sociaux destinés à la vente à un bailleur social, fait désormais l'objet d'une décote qui correspond à la décote généralement constatée lors des ventes réalisées par les collectivités locales au profit de bailleurs sociaux. Cette décote est néanmoins plafonnée au taux d'effort constaté entre le prix de vente imposé dans le cadre de la vente des logements sociaux et celui proposé aux acquéreurs du secteur privé.

Par contre, si l'acte notarié prévoit déjà une distinction de valeur du terrain selon sa destination, aucune décote ne sera applicable, la valeur foncière retenue étant celle de l'acte authentique.

Le taux maximum de la décote applicable aux nouvelles opérations est révisé annuellement en fonction de l'évolution du marché.

Cette méthode permet de traduire la réalité économique des montages imposés par les collectivités locales lors de chaque arrêté des comptes annuels.

Règles & Méthodes Comptables

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

EVENEMENT POSTERIEUR A LA DATE DE CLOTURE

Néant

AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS

a) Intégration fiscale

La société STRADIM ESPACE FINANCES SA est tête de groupe du périmètre d'intégration fiscale des sociétés suivantes :

- | | |
|----------------------------------|----------------------------|
| - ESPACE PROMOTION SAS | - ESPACE FONCIER SARL |
| - ESPACE PARTICIPATIONS SARL | - HABITAT SERVICE SARL |
| - ESPACE MAISON SARL | - ESPACE TRANSACTIONS SARL |
| - HABITAT SERVICE PROMOTION SARL | - SCI 12 AVENUE DES VOSGES |
| - HABITAT SERVICE GESTION SARL | - MC BAT SARL |

Le renouvellement de la convention d'intégration fiscale s'effectue par tacite reconduction. Conformément à la convention d'intégration fiscale, les retraitements fiscaux liés à cette dernière demeurent définitivement à la charge ou au bénéfice de la société tête de groupe.

La charge nette d'impôt de l'exercice est de 379 k€. Les retraitements liés à l'intégration fiscale ont généré un produit d'impôt de 6 k€.

b) Abandons de créance et subventions au profit des filiales

La société mère, STRADIM ESPACE FINANCES SA, a consenti une subvention assortie d'une clause de retour à meilleure fortune à la filiale suivante :

- 12 AVENUE DES VOSGES 459 €

c) Comptes consolidés

La société STRADIM ESPACE FINANCES SA établit des comptes consolidés au titre de société mère du Groupe STRADIM ESPACE FINANCES SA.

d) Reprise de provision

Le montant des reprises utilisées durant l'exercice s'élève à 125 295 €.

e) Transactions avec les parties liées

Les frais d'assistance générale d'animation et d'accompagnement facturés s'élèvent pour l'année 2015 à 1 589 k€

INFORMATION BOURSIERE

STRADIM : première société alsacienne cotée sur le marché Alternext.

Le 6 juillet 2007, STRADIM a transféré sa cotation du marché libre sur Alternext avec pour objectif de se rendre plus visible de la communauté financière et d'apporter à ses actionnaires une plus grande liquidité et une meilleure valorisation de ses actions.

Nos nouvelles références sont les suivantes :

- code ISIN : FR 0 000 000 074 775

- mnémonique : ALSAS.

Immobilisations

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| RUBRIQUES | Valeur brute début exercice | Augmentations par réévaluation | Acquisitions apports, création virements |
|--|-----------------------------|--------------------------------|--|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | |
| Frais d'établissement et de développement | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 26 380 | | 6 501 |
| TOTAL immobilisations incorporelles : | 26 380 | | 6 501 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Constructions installations générales | | | |
| Installations techniques et outillage industriel | | | |
| Installations générales, agencements et divers | | | |
| Matériel de transport | | | |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | 4 368 | | 4 268 |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| TOTAL immobilisations corporelles : | 4 368 | | 4 268 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | |
| Participations évaluées par mises en équivalence | | | |
| Autres participations | 31 516 942 | | 1 980 |
| Autres titres immobilisés | 9 996 | | 1 000 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | |
| TOTAL immobilisations financières : | 31 526 938 | | 2 980 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 31 557 687 | | 13 748 |

| RUBRIQUES | Diminutions par virement | Diminutions par cessions mises hors service | Valeur brute fin d'exercice | Réévaluations légales |
|---|--------------------------|---|-----------------------------|-----------------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'étab. et de développement | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | 32 881 | |
| TOTAL immobilisations incorporelles : | | | 32 881 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions installations générales | | | | |
| Install. techn., matériel et out. industriels | | | | |
| Inst. générales, agencements et divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Mat. de bureau, informatique et mobil. | | | 8 636 | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| TOTAL immobilisations corporelles : | | | 8 636 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | | |
| Participations mises en équivalence | | | | |
| Autres participations | | 648 151 | 30 870 771 | |
| Autres titres immobilisés | | | 10 996 | |
| Prêts et autres immo. financières | | | | |
| TOTAL immobilisations financières : | | 648 151 | 30 881 767 | |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 648 151 | 30 923 284 | |

Amortissements

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

Tenue de compte EURO

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | |
|--|------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | Montant début exercice | Augmentations dotations | Diminutions reprises | Montant fin exercice |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'étab. et de développement. | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 15 402 | 7 418 | | 22 821 |
| TOTAL immobilisations incorporelles : | 15 402 | 7 418 | | 22 821 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions installations générales | | | | |
| Installations techn. et outillage industriel | | | | |
| Inst. générales, agencements et divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Mat. de bureau, informatique et mobil. | 1 517 | 1 722 | | 3 239 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| TOTAL immobilisations corporelles : | 1 517 | 1 722 | | 3 239 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 16 919 | 9 140 | | 26 059 |

| VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE | | | |
|---|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | Amortissements linéaires | Amortissements dégressifs | Amortissements exceptionnels |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | |
| Frais d'établissement et de développement | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | |
| TOTAL immobilisations incorporelles : | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Constructions installations générales | | | |
| Installations techniques et outillage industriel | | | |
| Installations générales, agencements et divers | | | |
| Matériel de transport | | | |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| TOTAL immobilisations corporelles : | | | |
| Frais d'acquisition de titres de participations | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL | | | |

Amortissements (suite - dérogatoire)

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| VENTILATIONS DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|--|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | DOTATIONS | | |
| | Colonne 1 Différentiel de durée | Colonne 2 Mode dégressif | Colonne 3 Amort. fiscal exceptionnel |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | |
| Frais d'établissement et de développement TOTAL I | | | |
| Autres immobilisations incorporelles TOTAL II | | | |
| TOTAL immobilisations incorporelles : | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Constructions installations générales | | | |
| Installations techniques et outillage industriel | | | |
| Installations générales, agencements et divers | | | |
| Matériel de transport | | | |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| TOTAL immobilisations corporelles : | | | |
| TOTAL III | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III) | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ (Col. 1+2+3) | | | |

| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | REPRISES | | | Mouvements nets des amort. à la fin de l'exercice |
|--|---------------------------------------|-----------------------------|--|--|
| | Colonne 4 Différentiel de durée | Colonne 5 Mode dégressif | Colonne 6 Amort. fiscal exceptionnel | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'étab. et de développement. TOTAL I | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles TOTAL II | 3 156 | | | (3 156) |
| TOTAL immobilisations incorporelles : | 3 156 | | | (3 156) |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions installations générales | | | | |
| Installations techn. et outillage industriel | | | | |
| Inst. générales, agencements et divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Mat. de bureau, informatique et mobil. | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| TOTAL immobilisations corporelles : | | | | |
| TOTAL III | | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III) | 3 156 | | | (3 156) |
| TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ (Col. 4+5+6) | | | | 3 156 |

TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ

(3 156)

Provisions Inscrites au Bilan

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

Tenue de compte EURO

| RUBRIQUES | Montant début exercice | Augmentations dotations | Diminutions reprises | Montant fin exercice |
|--|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées | 4 033 | | 3 156 | 878 |
| PROVISIONS RÉGLEMENTÉES | 4 033 | | 3 156 | 878 |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges | 126 295 | 181 773 | 125 295 | 182 773 |
| PROV. POUR RISQUES ET CHARGES | 126 295 | 181 773 | 125 295 | 182 773 |

| | | | | |
|---|----------------|--|--|----------------|
| Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation | 292 801 | | | 292 801 |
| PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION | 292 801 | | | 292 801 |

| | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TOTAL GÉNÉRAL | 423 129 | 181 773 | 128 451 | 476 452 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

État des Échéances des Créances et Dettes

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

Tenue de compte EURO

| ÉTAT DES CRÉANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | | | |
| Créances rattachées à des participations | 27 832 096 | 27 832 096 | |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | | | |
| TOTAL de l'actif immobilisé : | 27 832 096 | 27 832 096 | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | | | |
| Clients douteux ou litigieux | | | |
| Autres créances clients | 1 435 032 | 1 435 032 | |
| Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | |
| État - Impôts sur les bénéfices | | | |
| État - Taxe sur la valeur ajoutée | 22 418 | 22 418 | |
| État - Autres impôts, taxes et versements assimilés | 3 180 | 3 180 | |
| État - Divers | | | |
| Groupe et associés | 81 954 | 81 954 | |
| Débiteurs divers | 260 257 | 260 257 | |
| TOTAL de l'actif circulant : | 1 802 841 | 1 802 841 | |
| CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE | 9 037 | 9 037 | |

| | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|--|
| TOTAL GÉNÉRAL | 29 643 974 | 29 643 974 | |
|----------------------|-------------------|-------------------|--|

| ÉTAT DES DETTES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---|--------------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Auprès des établissements de crédit : | | | | |
| - à 1 an maximum à l'origine | 969 268 | 969 268 | | |
| - à plus d' 1 an à l'origine | 500 000 | 163 347 | 336 653 | |
| Emprunts et dettes financières divers | 10 639 139 | 10 639 139 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 498 517 | 498 517 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes | 93 712 | 93 712 | | |
| Impôts sur les bénéfices | 211 896 | 211 896 | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 543 992 | 543 992 | | |
| Obligations cautionnées | | | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | 20 000 | 20 000 | | |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés | 203 913 | 203 913 | | |
| Groupe et associés | 296 131 | 296 131 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Dettes représentat. de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |

| | | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|--|
| TOTAL GÉNÉRAL | 13 976 567 | 13 639 914 | 336 653 | |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|--|

Charges à Payer

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | Montant |
|--|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 167 |
| Emprunts et dettes financières divers | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 463 583 |
| Dettes fiscales et sociales | 20 000 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | |
| Disponibilités, charges à payer | 27 000 |
| Autres dettes | |
| TOTAL | 510 750 |

Produits à Recevoir

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | Montant |
|---|----------------|
| <p>Immobilisations financières</p> <p>Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières</p> <p>Créances</p> <p>Créances clients et comptes rattachés Personnel Organismes sociaux État Divers, produits à recevoir Autres créances</p> <p>Valeurs Mobilières de Placement</p> <p>Disponibilités</p> | 3 180 |
| TOTAL | 3 180 |

Charges et Produits Constatés d'Avance

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| RUBRIQUES | Charges | Produits |
|------------------------------------|--------------|----------|
| Charges ou produits d'exploitation | 9 037 | |
| Charges ou produits financiers | | |
| Charges ou produits exceptionnels | | |
| TOTAL | 9 037 | |

Composition du Capital Social

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| CATEGORIES DE TITRES | Nombre | Valeur nominale |
|--|---------|-----------------|
| 1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice | 3439760 | 1,74 |
| 2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice | | |
| 3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice | | |
| 4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice | 3439760 | 1,74 |

Nombre d'actions à droit de vote double (en date du 04/01/2016, selon listing du gestionnaire des titres) : 2 965 902

Éléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

Tenue de compte EURO

| POSTES DU BILAN | Montant concernant les entreprises | | Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce |
|--|------------------------------------|---|--|
| | Liées | Avec lesquelles la société à un lien de participation | |
| Capital souscrit non appelé | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | | | |
| Participations | 3 038 675 | | |
| Créances rattachées à des participations | 27 832 096 | | |
| Prêts | | | |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Autres immobilisations financières | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 1 435 032 | | |
| Autres créances | 81 954 | | |
| Capital souscrit appelé, non versé | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | |
| Disponibilités | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 10 689 888 | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 203 913 | | |
| Autres dettes | | | |

CHARGES FINANCIERES : 2 463 401 €

PRODUITS FINANCIERS : 4 076 920 €

Engagements Financiers

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| ENGAGEMENTS DONNÉS | Montant |
|--|------------|
| Effets escomptés non échus | |
| Avals et cautions | 30 187 000 |
| Engagements en matière de pensions, retraites et indemnités | |
| Autres engagements donnés : | 22 848 912 |
| Compromis signés au 31.12.2015 dans le cadre d'opérations futures | 21 913 000 |
| Cautions données au titre du financement de biens d'équipement | 785 912 |
| Cautions données dans le cadre de financement des travaux dans les agences | 150 000 |
| Cautions données dans le cadre des concours bancaires des filiales : NEANT | |

TOTAL

53 035 912

| ENGAGEMENTS RECUS | Montant |
|---|-----------|
| Avals et cautions et garanties | |
| Autres engagements reçus : | 8 358 524 |
| Promesses de ventes au profit de Stradim Espace Finances SA | 6 810 000 |
| Abandons créances & subventions assortis d'une clause de retour à meilleure fortune : - accordés au cours de l'exercice | 459 |
| - accordés au cours des exercices précédents et non échus | 1 548 065 |

TOTAL

8 358 524

Dettes Garanties par des Sûretés Réelles

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| RUBRIQUES | Montant garanti |
|--|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | |
| Emprunts et dettes financières divers | |
| NEANT | |
| TOTAL | |

Accroissements et Allègements Dettes Futures d'Impôts

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

Taux prévisionnel d'imposition : 33,33

| NATURE DES DIFFÉRENCES TEMPORAIRES | Montant |
|--|---------|
| Accroissements | |
| Provisions règlementées : | |
| - amortissements dérogatoires | 293 |
| - provisions pour hausse des prix | |
| - provisions pour fluctuation des cours | |
| Autres : | |
| Frais financiers stockés déjà déduits fiscalement : Base = 1 242 118 € | 414 039 |

TOTAL DES ACCROISSEMENTS

414 332

| | |
|---|--------|
| Allègements | |
| Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation : | |
| - pour congés payés | |
| - participation des salariés | |
| Autres : | |
| Provision pour pertes à terminaison : Base = 143 497 € | 47 832 |

TOTAL DES ALLÈGEMENTS

47 832

| | |
|---------------------------|--|
| Déficits reportables | |
| Moins-values à long terme | |

Rémunération Globale et par Catégorie des Dirigeants

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

Tenue de compte EURO

| RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS | Montant |
|---|----------------|
| Des organes d'administration | 35 000 |
| Des organes de direction et de surveillance | 742 000 |
| TOTAL | 777 000 |

Ventilation de l'Impôt sur les Bénéfices

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 14/03/16
Tenue de compte EURO

| RÉPARTITION | Résultats avant impôts | Impôts |
|--|------------------------|---------|
| Résultat courant | 1 769 872 | 324 436 |
| Résultat exceptionnel (hors participation) | 162 658 | 53 879 |
| Résultat comptable (hors participation) | 1 932 530 | 378 315 |

Détail des Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 14/03/16

Tenue de compte EURO

| PRODUITS EXCEPTIONNELS | Montant | Imputé au compte |
|--|---------|------------------|
| LIQUIDATION SCI SNC | 7 979 | 775600 |
| RESTITUTION ABANDON CREANCES OU SUBVENTIONS ACCORDES | 160 000 | 771802 |
| AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES | 3 156 | 787250 |

TOTAL

171 134

| CHARGES EXCEPTIONNELLES | Montant | Imputé au compte |
|---|---------|------------------|
| LIQUIDATION SCI SNC | 7 979 | 675600 |
| PENALITES | 39 | 671200 |
| ABANDONS DE CREANCES & SUBVENTIONS ACCORDES | 459 | 671105 |

TOTAL

8 477

Variation des capitaux propres

STRADIM ESPACE FINANCES SA

Période du 01/01/15 au 31/12/15

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | |
|---|-----------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------------------|
| | Montant début exercice | Augmentations | Diminutions | Montant fin exercice |
| Capital social | 6 000 000 | | | 6 000 000 |
| Réserve légale | 600 000 | | | 600 000 |
| Autres réserves | 9 610 183 | 492 123 | | 10 102 306 |
| Résultat au 31.12.14 | 801 701 | | 801 701 | |
| Résultat au 31.12.15 | | 1 554 215 | | 1 554 215 |
| TOTAL GENERAL | 17 011 884 | 2 046 338 | 801 701 | 18 256 521 |

Tableau des Filiales et Participations
STRADIM ESPACE FINANCES SA

ANNEXE 3 (3/3)

Période du 01/01/15 au 31/12/15

| Filiales et Participations (suite et fin) | Capital | Autres Capitaux propres | QP détenue en Capital | Valeur comptable des titres détenus | | Chiffre d'affaires | Résultat du dernier exercice | Prêts et avances accordées | Avals et cautions | Montant dividendes encaissés |
|---|---|-------------------------------|-----------------------------|--|-------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | | | | Brute | Nette | | | | | |
| A | RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES DETENUES A PLUS DE 50% | | | | | | | | | |
| SCI LES TROIS SOMMETS | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 574 320 | -16 584 | 41 511 | | 49 733 |
| SCI LES VERGERS | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | -723 | | | -4 871 |
| SCI L'ESTUAIRE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | -99 042 | 60 286 | | -1 161 |
| SCI L'ORCHIDEE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 784 | -18 862 | 293 521 | 1 300 000 | -6 954 |
| SCI LOUISIANE | 1 524 | | 99,00% | 1 509 | 1 509 | 8 085 | 4 841 | 13 618 | | 4 962 |
| SCI MEDICIS | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | 23 269 | | | 94 479 |
| SCI MICHELET | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | 27 873 | | | 41 124 |
| SCI NEUVE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | 50 740 | | | 33 534 |
| SCI NOUVEAU MONDE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 631 320 | -116 853 | 814 390 | 1 308 000 | -60 329 |
| SCI ODYSSEE | 1 524 | | 99,00% | 1 509 | 1 509 | | -2 147 | | | -1 305 |
| SCI PARC VENDOME | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 261 098 | -1 865 | 320 383 | | 12 771 |
| SCI PINSAGUEL | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | 37 397 | | | 54 987 |
| SCI PLEIN CIEL | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 1 297 962 | 123 757 | 689 493 | | -27 943 |
| SCI POETE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | -24 301 | 309 865 | 500 000 | -23 686 |
| SCI RIVES DE LA MODER | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 7 075 | 111 516 | | | 37 636 |
| SCI ROYAL | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 16 757 | -78 370 | | | 49 369 |
| SCI SAINT ANDRE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | -28 609 | 552 410 | 500 000 | -21 991 |
| SCI SCHLOSSMATT | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | 13 129 | | | 3 220 |
| SCI SQUARE CHATEAU | 1 524 | | 99,00% | 1 509 | 1 509 | 316 723 | 32 747 | | | -794 |
| SCI STRADIM SIEGE | 2 000 | | 95,00% | 1 900 | 1 900 | 373 887 | 6 998 | 345 932 | | -279 |
| SCI THIBAUT | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | -32 681 | 652 025 | | 38 325 |
| SCI TROYES SIEGE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 121 618 | 28 034 | 32 979 | | 31 773 |
| SCI VILLA DU SQUARE | 1 524 | | 99,00% | 1 509 | 1 509 | | 4 024 | | | 30 559 |
| SCI VILLA DU SUD | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 81 107 | 50 039 | | | 63 077 |
| SCI VOSGES | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 1 043 011 | 95 025 | 86 414 | | 54 414 |
| SNC BELLEVUE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 3 059 449 | -48 534 | 715 260 | 1 400 000 | -32 866 |
| SNC COUR DE L'EMPEREUR | 1 524 | | 99,00% | 1 509 | 1 509 | | -421 | 349 | | 14 667 |
| SNC DU LION | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | -20 898 | 205 347 | | 30 369 |
| SNC FROMENTINE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 80 358 | -7 226 | 1 850 | | -60 628 |
| SNC GRES DES VOSGES | 2 000 | -425 000 | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 7 836 | 427 190 | | | 458 840 |
| SNC JOFFRE | 2 000 | -44 000 | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 1 077 156 | 54 321 | | 1 425 000 | 236 905 |
| SNC LA CLAIRIERE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 12 613 | 4 800 | | | 6 530 |
| SNC LE COTEAU | 1 524 | -173 000 | 99,00% | 1 509 | 1 509 | 2 712 968 | 187 126 | 305 104 | | 179 026 |
| SNC LES CHASSEURS | 2 000 | -65 000 | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 1 560 173 | 65 661 | | | 134 932 |
| SNC LES FLEURS | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 25 291 | -49 494 | 358 357 | 1 625 000 | -8 555 |
| SNC LES PORTES DE TROYES | 2 000 | -76 000 | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 376 903 | 76 071 | | | 197 432 |
| SNC LES POTIERS | 2 000 | -25 000 | 99,00% | 1 980 | 1 980 | 3 133 | 25 084 | | | 31 017 |
| SNC REMPARTS | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | 5 456 | | | 120 728 |
| SNC VILLAGE | 2 000 | | 99,00% | 1 980 | 1 980 | | -41 402 | 108 683 | | -19 578 |
| B | RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DETENUES DE 10% à 50% | | | | | | | | | |
| SCI LA GRANDE ALLEE | 2 000 | | 49,00% | 980 | 980 | 2 995 495 | -50 344 | | | -2 860 |



KPMG Audit
Espace Européen de l'Entreprise
9 avenue de l'Europe
CS 50033 Schiltigheim
67013 Strasbourg Cedex
France

Hans et Associés Audit

2, square du château
67300 Schiltigheim

Stradim - Espace Finances S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2015
Stradim - Espace Finances S.A.
3, rue Pégase - 67960 Entzheim
Ce rapport contient 30 pages
Référence : FP-162-011



KPMG Audit
Espace Européen de l'Entreprise
9 avenue de l'Europe
CS 50033 Schiltigheim
67013 Strasbourg Cedex
France

Hans et Associés Audit

2, square du château
67300 Schiltigheim

Stradim - Espace Finances S.A.

Siège social : 3, rue Pégase - 67960 Entzheim
Capital social : €.6 000 000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Mesdames, Messieurs,

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 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Stradim - Espace Finances S.A., 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.

1 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.

2 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.

Estimations comptables

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2015 s'établit à 2 745 874 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Règles et méthodes comptables – paragraphe b) Titres de participation » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées et après la mise en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces méthodes, nous n'avons pas relevé d'éléments susceptibles de remettre en cause le caractère raisonnable des modalités retenues pour ces estimations comptables ainsi que les évaluations qui en résultent.

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.

3 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.

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

Strasbourg, le 19 avril 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Frédéric Piquet
Associé

Schiltigheim, le 19 avril 2016

Hans et Associés Audit



Vincent Roeck
Associé



Stradim[®]



Stradim Siège

3 rue Pégase - Aéroport de Strasbourg - 67 960 Entzheim

03 88 15 40 50 - contact@stradim.fr - www.stradim.fr

Strasbourg
15 rue de la Nuée Bleue
67000 Strasbourg
03 88 32 62 11

Haguenau
1 cours de la Décapole
67500 Haguenau
03 88 73 10 55

Troyes
57 bis boulevard du 14 Juillet
10000 Troyes
03 25 83 12 12

Melun
24 place Saint-Jean
77000 Melun
01 60 66 23 20

Nantes
29 boulevard Guist'hau
44000 Nantes
02 40 72 55 84

Toulouse
Allée Jean Jaurès / 3 rue Caffarelli
31000 Toulouse
05 34 365 365