

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### BLEECKER

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 15 393 600 €.   
Siège social : 75, avenue des Champs-Élysées, Paris (75008).   
572 920 650 R.C.S. Paris.

*Comptes provisoires non audités au 31 août 2007.*

#### Comptes consolidés au 31 août 2007.

#### I. — Bilan consolidé .

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	Blecker 31/08/2007 NET IFRS	Cfeg 31/12/2006 NET IFRS
Actif non courant		270 364	12 552
Concessions, brevets et licences			
Immobilisations incorporelles (1)	8.1.1.1	3 000	
Immobilisations incorporelles		3 000	
Immeuble de placement	8.1.1.2	169 100	
Actifs destinés à la vente (2)	8.1.1.2	100	12 040
Frais acquisition sur Immeubles			
Immobilisations corporelles	8.1.1.2	46	
Immobilisations en cours	8.1.1.2	97 069	
Immobilisations corporelles		266 315	12 040
Titres participation mise en équivalence			
Créances rattachées à des participations	8.1.1.3		489
Créance d'impôt différé	8.1.1.3		21
Autres titres immobilisés			2
Autres actifs à plus d'un an	8.1.1.3	3 049	
Immobilisations financières		3 049	512
Créances			
Actifs courants		29 640	8 601
Stocks et en-cours	8.1.1.4		30
Clients et comptes rattachés	8.1.1.5	5 016	516
Avances et acomptes versés		289	
Autres créances à moins d'un an	8.1.1.6	13 771	134
Instruments financiers dérivés	8.1.1.7	2 934	
Divers		22 010	680
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8.1.1.8	5 630	7 918
Charges constatées d'avance			4
Total actif		300 004	21 153

(1) Il s'agit de la valorisation de la marque BLEECKER ®

(2) Immeubles de placement (4 421K€), Forêts (7 444 K€), Actifs corporels (170 K€), Actifs incorporels (5 K€), cédés pour l'essentiel au cours du premier semestre 2007.

Passif	Notes	Bleecker 31/08/2007 NET IFRS	Cfeg 31/12/2006 NET IFRS
Capitaux propres		25 890	17 012
Capital social	8.1.2.1	15 394	1 054
Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 400	
Réserve légale		114	114
Report à nouveau		105	6 611
Réserve consolidée Groupe	8.1.2.1	5 066	5 647
Résultat de l'exercice Groupe		1 706	1 060
Capitaux propres - part groupe		23 784	14 486
Résultat intérêts minoritaires		-516	194
Réserve consolidée minoritaire		2 622	2 332
Capitaux propres - intérêts minoritaires		2 106	2 526
Emprunts et dettes financières à plus d'un an			
Dont emprunts auprès des établissements de crédit	8.1.2.2	199 808	3
Dont autres	8.1.2.2	21 775	
Provision pour impôt différé passif / impôt de sortie	8.1.2.3	4 527	3 059
Dépôts et cautionnements reçus	8.1.2.5	2 861	52
Provisions long terme	8.1.2.4	555	473
Autres dettes à plus d'un an			
Passifs non courants		229 526	3 588
Dettes fournisseurs et autres dettes	8.1.2.6	24 819	483
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	8.1.2.2	15 650	
Dont emprunts auprès des établissements de crédit			2
Dont autres			
Dettes auprès des actionnaires			
Passifs courants		40 469	486
Produits constatés d'avance	8.1.2.7	4 119	68
Comptes de régularisation		4 119	68
Total général		300 004	21 153

**II. — Compte de résultat consolidé .**  
(En milliers d'euros.)

	Notes	Bleecker 31/08/2007 NET IFRS	Cfeg 31/12/2006 NET IFRS
Chiffre d'affaires hors taxes		2 657	1 762
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Autres produits		71	78
Produits opérationnels	8.2.1	2 729	1 841
Achats consommés		0	194
Charges externes		1 170	507
Impôts et taxes		320	148
Salaires et traitements		80	545
Dotations aux amortissements et provisions		1 594	46
Autres charges		203	46
Charges opérationnelles	8.2.2	3 368	1 486

Réévaluation des immeubles et forêts (1)	8.2.3	-125	1 159
Résultat opérationnel		-764	1 514
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	237
Produits des autres valeurs mobilières			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Produits nets sur cessions valeurs mobilières de placement		643	
Autres produits financiers			
Produits financiers		643	237
Dotations financières aux provisions			
Intérêts et charges financières		3 774	
Impact réévaluation IAS 39	7.3.3	594	
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			
Charges financières		4 368	
Résultat financier		-3 725	237
Résultat courant avant I.S.		-4 489	1 751
Produits de cession des éléments d'actif			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		0	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	8.2.4	13 108	
Autres produits			
Reprises sur provisions			
Produits exceptionnels		13 108	
VNC des éléments d'actif cédés			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	8.2.4	7 734	
Dotations exceptionnelles amortissements et provisions			
Charges exceptionnelles		7 734	
Résultat exceptionnel	8.2.4	5 374	
Résultat courant avant impôt		885	1 751
Impôts sur les bénéfices			497
Impôts différés retraités			
Activation déficit	8.2.5	-305	
Impact réévaluation			
Résultat net		1 190	1 254
Part du Groupe		1 706	1 060
Intérêts minoritaires		-516	194
Résultat par action (2)		1.35	26
<i>(1) Les immeubles et forêts détenus par C.F.E.G. au 31 décembre 2006 ont été cédés le premier semestre 2007 pour l'essentiel.</i>			
<i>(2) Le nombre d'actions Bleecker S.A. est au 31 août 2007 de</i>			
<i>Le nombre d'actions BLEECKER auto-détenues au 31 août 2007 est de</i>			<i>1 026 240</i>
<i>Soit un nombre d'actions BLEECKER net de l'auto-détention</i>			<i>-145 490</i>
			<i>880 750</i>

### III. — Tableau de flux de trésorerie consolidés .

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/08/2007	31/12/2006
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère		1 706	397

Part relative aux intérêts minoritaires			-516	
Retraitements pour rétablir la concordance entre le résultat net et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :				
Dotations aux amortissements et aux provisions sur actif immobilisé			1 594	112
Écarts de réévaluation et reprise des réserves de conversion				
Charges/(Produits) d'impôts différés			-305	
Variation des autres actifs et passifs courants et non courants			11 419	-173
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation			13 898	336
Investissements :				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles			-269 215	-7
Acquisitions d'immobilisations financières			-3 049	
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				3
Acquisitions de filiales (nettes de trésorerie)	8.3.1		716	
Produits de cession de filiales (nets de trésorerie)	8.3.2		12 243	
Accroissement/(Diminution) de la trésorerie liée aux variations de périmètre	8.3.3		-226	
Écart sur valorisation F.S.H	8.3.4		-1 653	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			-261 184	-4
Accroissement net/ (Diminution nette) des dettes financières courantes et non courantes			237 228	
Distribution de dividendes au public			-5	
Distribution de dividendes aux associés				-510
Distribution aux minoritaires				-17
Augmentations et réductions de capital			14 339	
Variation autres réserves			-6 563	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement			244 999	-527
Augmentation nette des comptes de trésorerie			-2 287	-195
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice			7 917	8 112
Trésorerie à la clôture de l'exercice			5 630	7 917

#### IV. — Tableau des variations de capitaux propres consolidés .

(En milliers d'euros.)

	Capital	Prime de Fusion	Réserve légale	Réserves réglementées	Autres réserves	Report à nouveau	Autres réserves consolidées	Résultat de la période	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total
Au 31 décembre 2006	1 054		114	6	6 576	31	5 646	1 060	14 486	2 526	17 012
Prime de fusion (pertes intercalaires)		1 400							1 400		
Augmentation de capital	14 340								14 340		
Autres réserves					-6 563				-6 563		
Report à nouveau						74			74		
Distribution dividendes							-5		-5		
Affectation résultat 2006							1 060	-1 060			
Résultat de la période								1 706	1 706	-516	1 190
Écart s/valorisation de l'apport des actifs F.S.H. entre le social et la consolidation							-1 653		-1 653		
Variations de périmètre										96	
Au 31 août 2007	15 394	1 400	114	6	13	105	5 048	1 706	23 784	2 106	25 890

#### V. — Proposition d'affectation du résultat à l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 21 février 2008.

Il vous est proposé d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2007 s'élevant à 9 344 276 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2007	9 344 276 €
Imputation de la perte intercalaire de fusion, soit 1 400 000 €, sur la provision pour perte intercalaire comptabilisée au compte « Primes d'émission, de fusion d'apport » lequel est ramené à 0. En conséquence, le résultat au 31 août 2007 est augmenté de	1 400 000 €
Bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2007 après imputation de la perte	
Intercalaire de fusion	10 744 276 €
A la réserve légale : 5% du bénéfice de l'exercice	537 214 €
Au compte de réserves indisponibles	6 692 651 €
Solde	3 514 411 €
Auquel s'ajoute le Report à Nouveau	104 557 €
Formant un bénéfice distribuable de	3 618 968 €
Dividendes distribués	82 099,20 €
Le solde au compte « Autres réserves »	3 536 868,80 €

Le dividende sera de 0,08 € par action, il est éligible à l'abattement de 40% prévu par l'article 158-3 du Code Général des Impôts pour ceux des actionnaires qui peuvent en bénéficier.

Nous vous rappelons qu'à l'issue de l'Assemblée générale mixte du 28 juin 2007, la valeur nominale des actions a été notamment divisée par 10. Les porteurs d'une action ancienne sont devenus titulaires de 10 actions nouvelles.

Le dividende sera mis en paiement à compter du 3 mars 2008.

Lors de la mise en paiement du dividende, le montant du dividende revenant aux actions auto-détenues par la Société, sera porté au compte « Report à nouveau ».

Nous vous rappelons en outre qu'au titre des trois derniers exercices il a été distribué les dividendes suivants :

Exercices	Dividende net avant division par 10 de la valeur nominale des actions	Dividende net théorique après division de la valeur nominale des actions par 10	Abattement de 50%	Abattement de 40%
31 décembre 2004	7,00 €	0,70 €	Oui	Non
31 décembre 2005	10,66 €	1,066 €	Non	Oui
31 décembre 2006	1,66 €	0,166 €	Non	Oui

## VI. — Annexe aux comptes consolidés.

### Préambule.

BLEECKER est une Société Anonyme à directoire et Conseil de Surveillance dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext, Compartiment C, code ISIN FR0000062150 – code mnémonique BLEE.

BLEECKER et ses filiales soumises à l'impôt sur les sociétés, détenues directement ou indirectement à plus de 95% par BLEECKER et répondant aux critères SIIC, ont opté le 27 septembre 2007, à effet rétroactif au 1er septembre 2007 pour le régime fiscal des Sociétés d'Investissements Immobiliers Cotées (SIIC) de l'article 208-C du Code Général des Impôts.

Le Groupe BLEECKER est spécialisé dans l'immobilier d'entreprise qui s'est développé sur le marché des locaux d'activités, bureaux et plateformes logistiques.

Les comptes consolidés au 31 août 2007 du Groupe BLEECKER ont été arrêtés par le directoire de BLEECKER le 29 novembre 2007 et présentés au Conseil de Surveillance le 17 décembre 2007.

### 1. – Faits significatifs.

Du fait de l'importance des cessions d'actifs réalisées au cours du premier semestre 2007, de la fusion absorption de la SARL FONCIERE SAINT HONORE (FSH) intervenue le 28 juin 2007, le compte de résultat consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2006 et celui de l'exercice clos le 31 août 2007 ne sont pas comparables.

1.1. Période 1er janvier 2007 au 31 août 2007. — BLEECKER a tenu une Assemblée générale mixte le 28 juin 2007, au cours de laquelle la fusion par absorption de la société FSH a en particulier été approuvée et définitivement réalisée. En conséquence, la société FSH a fait apport de l'ensemble de son patrimoine à BLEECKER. En rémunération de la fusion absorption de la société FSH, 84 800 actions nouvelles ont été émises.

Au cours de la même assemblée, 30 000 actions ont été annulées sur les 44 549 actions BLEECKER auto-détenues apportées par la société FSH.

La valeur nominale des 102 624 actions composant alors le capital de BLEECKER a été portée de 22,0496 euros à 150 euros par incorporation de primes et de réserves. La valeur nominale de chaque action a ensuite été divisée par 10, de sorte que le capital de BLEECKER s'élève au 30 juin 2007 et à ce jour à 15 393 600 euros divisé en 1 026 240 actions de 15 euros de valeur nominale chacune.

Outre la nouvelle dénomination sociale « BLEECKER », aux lieu et place de COMPAGNIE FRANCAISE DES ÉTABLISSEMENTS GAILLARD (C.F.E.G.), de nouveaux statuts ont été adoptés, et le siège social a été transféré au 75, avenue des Champs-Élysées à Paris (8ème).

Par ailleurs, BLEECKER a modifié la date de clôture de son exercice social pour la fixer au 31 août de chaque année au lieu du 31 décembre. En conséquence, l'exercice social qui a débuté le 1er janvier 2007 s'est terminé le 31 août 2007 et a porté exceptionnellement sur 8 mois.

De plus, à la suite de l'absorption de FSH par la société C.F.E.G. intervenue le 28 juin 2007, le compte de résultat consolidé de l'exercice clos le 31 août 2007 du Groupe BLEECKER est déterminé sur les bases du compte de résultat de CFEG jusqu'au 28 juin 2007, et de l'activité reprise en consolidation des comptes de FSH et des filiales FSH du 28 juin au 31 août 2007.

Le compte de résultat de l'exercice clos le 31 août 2007 n'est pas représentatif de l'activité économique du Groupe BLEECKER. En effet, le résultat au 31 août 2007 ne prend en compte que trois jours et 2 mois (du 28 juin au 31 août 2007) d'activité des actifs acquis.

1.1.1. Cessions : Conformément aux engagements pris le 8 novembre 2006 à l'occasion de l'acquisition par FSH du bloc de contrôle de 71,51% du capital et des droits de vote de C.F.E.G. (devenue BLEECKER), cette dernière a cédé, au cours du premier semestre 2007, à la société GAILLARD SA, l'ensemble de ses titres de participation ainsi que des actifs immobiliers, cessions qui ont permis de dégager des plus-values significatives.

1.1.1.1. Cessions de titres de participation : Le 12 février 2007, BLEECKER a cédé à la société GAILLARD SA les parts et actions détenues par celle-ci dans le capital des filiales du groupe moyennant les prix de vente définitifs suivants :

Titres	Prix de vente définitif
827 parts sociales de la SARL GAILLARD CLÔTURES	256 114
8 670 parts sociales de la SARL MAGASINS GÉNÉRAUX DE BEZIERS	2 093 523
1 620 actions de la Société Biterroise Agricole et Commerciale (SABAC)	835 688
278 parts du Groupement Forestier de Reboisement des Montagnes	1 933 431
585 parts du Groupement Forestier de la Forêt de BAUZON	4 456 477
Total	9 575 233

1.1.1.2. Cessions d'actifs immobiliers : Le 28 juin 2007, BLEECKER a procédé au profit de la société GAILLARD SA à la cession, pour un prix total de 3 530 000 euros, des actifs immobiliers faisant l'objet du contrat de cession en date du 8 novembre 2006, à l'exception de l'actif situé à Port-la-Nouvelle. La ville de Port-la-Nouvelle a notifié, en date du 10 juillet 2007, sa décision portant préemption du bien immobilier situé sur la commune, cadastré section AK n°56, au prix de vente fixé entre BLEECKER et GAILLARD SA, soit 100 000 euros hors droits.

1.1.2. Acquisition d'un actif immobilier : Le 29 juin 2007, la SCI DE LA CROIX DU SUD, dont le capital est détenu à 65% par la SARL PROUST (elle-même détenue à 100% par BLEECKER), a fait l'acquisition d'un terrain à bâtir sis à Lieusaint (Seine et Marne) ZAC du Carré Sénart.

1.1.3. Mise en place de financements : Le 7 juin 2007, la SARL ANATOLE FRANCE dont le capital est détenu à 100% par BLEECKER, a mis en place une ligne de crédit complémentaire d'un montant de 4.200.000 €, dans le cadre du financement de son opération immobilière à MALAKOFF. Le 25 juillet 2007 :

— la SARL LULLI, dont le capital est détenu à 100% par BLEECKER, a signé un contrat de crédit bail immobilier relatif à un immeuble à usage d'entrepôt et bureaux, situé au Blanc Mesnil (Seine Saint Denis), 2-4 avenue Albert Einstein, d'une surface de 7 132 m<sup>2</sup>.

— la SCI PARC DU SEXTANT, dont le capital est détenu à 65% par la SARL MOZART, elle-même détenue à 100% par BLEECKER, a mis en place un financement consistant en un prêt principal d'un montant minimum de 22 500 000 euros, et d'un prêt relais TVA à hauteur de 6 000 000 euros, pour la réalisation de son opération immobilière de construction et de commercialisation en location d'un ensemble de 6 bâtiments à usage de bureaux et de locaux d'activités situés à LIEUSAIN (77127).

Le 30 août 2007, la SCI NEFLIER, dont le capital est détenu à 50% par la SARL BRAHMS, elle-même détenue à 100% par BLEECKER, a mis en place un financement complémentaire de 9 010 000 € pour la réalisation de son opération immobilière de construction des immeubles ci-après :

(i) un immeuble à usage de bureaux d'une superficie de 920 m<sup>2</sup> Shon sur le terrain de Pessac (Gironde) cadastré section HS numéro 47, lieudit « Avenue Gustave Eiffel » pour 21 740 m<sup>2</sup> ; et

(ii) un immeuble à usage de bureaux d'une superficie de 3 610 m<sup>2</sup> Shon sur le terrain de Canejan (Gironde) cadastré section AC numéro 10, lieudit « rue Thomas Edison » pour 19 365 m<sup>2</sup>.

1.2. Synthèse du patrimoine BLEECKER au 31 août 2007 :

1.2.1. Biens et droits immobiliers :

Société	Localisation	Affectation	Surfaces (m <sup>2</sup> )	Observation	Loyer ou valeur locative en base annuelle au 01/09/2007
Anatole France	92 Malakoff	Bureaux	3 004	Loué	895 625
Carré Bossuet (2)	77 Lieusaint		5 568	Loué	1 016 255
Corneille	24 Périgueux		2 821	Prise d'effet 4e trimestre 2007	445 370
Châteaudun (3)	75 Paris IX		5 525	Vacant - en cours de construction	(1) 2 700 000
Les Etoiles (4)	77 Serris		5 202	Loué	1 377 566
Neflier (5)	33 Pessac		3 922	En cours de construction, prise d'effet du bail 1er trimestre 2008	505 400
			5 854	Vacant - En cours de construction	366 200

Molière	75 Paris VIII		2 964	En cours de construction, prise d'effet du bail 2e trimestre 2008	1 736 600
		Commerces	1 485	Vacant - en cours de construction	(1) 1 800 000
Croix du Sud (6)	77 Lieusaint	Bureaux	2 500	En cours de construction, prise d'effet du bail 3e trimestre 2008	475 106
		Commerces	2 245	Vacant - en cours de construction	(1) 400 000
Bartok	45 Ormes Saran	Entrepôt logistique	39 029	Loué	2 614 226
Vivaldi	77 Bussy St Georges		6 435	En cours de construction, prise d'effet du bail 2e trimestre 2008	370 000
			7 184	Vacant - en cours de construction	(1) 420 000
Wagner	77 Combs La Ville		40 486	Vacant - en cours de construction	(1) 2 300 000
Bleecker	77 Bussy St Georges		12 000	Loué	1 188 909
	38 Satolas et Bonce		16 256	Loué	1 251 162
	77 Bussy St Georges	Activité	5 321	Loué	321 563
	59 Hem		3 600	Loué	195 751
Parc du Sextant (7)	77 Lieusaint		6 003	Vacant - en cours de construction	(1) 435 000
Lulli	93 Blanc Mesnil		7 132	Loué	350 000
Rameau	93 Saint Ouen		4 942	Loué	591 111
Ravel	92 Gennevilliers		8 121	Loué	856 017
			712	Vacant	(1) 60 000
Mahler	75 Paris VIII	Bureaux	1 573	Multi-locataires	553 152
		Habitation	456	Multi-locataires	86 213
		Commerces	112		49 430
Mallarmé	75 Paris IX	Bureaux	160	Multi-locataires	48 869
		Commerces	743		143 615
		Bureaux	317	Vacant	(1) 145 000
Rostand	75 Paris II	Bureaux	572	Multi-locataires	208 764
		Commerces	682	Multi-locataires	103 167
		Habitation	621	Multi-locataires (35% vacant)	104 963
		Bureaux	563	Vacant	(1) 280 000
Total (hypothèse détention 100%)			204 110		24 395 035

(1) Loyers prévisionnels.

(2) La SCI Carré Bossuet est détenue à 65% par la SARL Bossuet, elle-même détenue à 100% par Bleecker.

(3) La SCI Châteaudun est détenue à 50% par la SARL Tchaïkovski, elle-même détenue directement et indirectement à 100% par Bleecker.

(4) La SNC des Etoiles est détenue à 65% par la SARL Balzac, elle-même détenue à 100% par Bleecker.

(5) La SCI Néflier est détenue à 50% par la SARL Brahms, elle-même détenue directement et indirectement à 100% par Bleecker.

(6) La SCI de la Croix du Sud est détenue à 65% par la SARL Proust, elle-même détenue à 100% par Bleecker.

(7) La SCI Parc du Sextant est détenue à 65% par la SARL Mozart, elle-même détenue à 100% par Bleecker.

1.2.2. Marque BLEECKER : La marque BLEECKER et le logo y attaché, appartiennent à BLEECKER et ont fait l'objet d'un enregistrement à l'INPI ainsi qu'à l'OHMI. Leur usage est dorénavant exclusivement réservé à la Société BLEECKER, ses filiales, et la SNC SINOUHE IMMOBILIER, à qui nous avons demandé d'utiliser la marque BLEECKER dans le cadre de son asset management.

1.3. Faits significatifs postérieurs au 31 août 2007. — Le 11 septembre 2007, la SARL VERDI, dont le capital est détenu à 100% par BLEECKER, a signé une promesse synallagmatique de vente, portant sur l'acquisition d'un ensemble immobilier sis à VITRY SUR SEINE (Val de Marne), 8 à 10 rue Eugène Henaff et 2, 4, 6, 8, 10, 12, 14 rue Edith Cavell.

Le 27 septembre 2007, BLEECKER et ses filiales soumises à l'impôt sur les sociétés, détenues directement ou indirectement à plus de 95% par BLEECKER et répondant aux critères SIIC, ont, à effet rétroactif au 1er septembre 2007, opté pour le régime fiscal des Sociétés d'Investissements Immobiliers Cotées (SIIC) de l'article 208-C du Code Général des Impôts.

## 2. – Evolution du capital.

	Nb actions €	Nominal €	Capital
Nombre d'actions autorisées, émises et mises en circulation au 31 décembre 2006	47 824	22,0496	1 054 502
Rémunération de la fusion/absorption de la SARL Foncière Saint Honore	84 800	22,0496	2 924 308,16
Annulation de 30 000 actions auto-détenues	-30 000	22,0496	2 262 818,15
	102 624		
Incorporation de primes et de réserves au capital et augmentation de la valeur nominale des actions		150	15 393 600
Division par 10 de la valeur nominale des actions (chaque action de 150 € est remplacée par 10 actions de 15 €)	1 026 240	15	15 393 600
Nombre d'actions autorisées, émises et mises en circulation au 31 août 2007 (*)	1 026 240	15	15 393 600

(\*) Dont 145 490 actions BLEECKER autodétenues au 31 août 2007.

## 3. – Dividendes payés.

Lors de l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2006, au cours de l'Assemblée générale Mixte intervenue le 28 juin 2007, il a été décidé la mise en paiement à compter du 29 juin 2007 d'un dividende de 1,66 € par action représentant une distribution globale de 79 387,84 €. Lors de la mise en paiement du dividende, BLEECKER détenait 44 549 de ses propres actions, en conséquence, le montant du dividende revenant à ces actions, soit la somme de 73 951,34 €, a été porté au compte « Report à nouveau ».

## 4. – Parties liées.

## 4.1. Rémunérations des dirigeants :

	31/08/2007	31/12/2006
Rémunération du directoire		
Salaires bruts	0	28 082
Rémunération du Conseil de surveillance		
Salaires bruts	0	34 658
Jetons de présence	0	19 817

4.2. Transactions avec les parties liées. — Sont considérées « parties liées » les personnes morales dont les dirigeants et associés directs ou indirects sont communs avec ceux de BLEECKER. Il s'agit essentiellement de la société SINOUE Immobilier, majoritairement contrôlée par Mme Muriel GIRAUD, Président du directoire, et M. Philippe BUCHETON, directeur Général et membre du directoire, ainsi que de la société AM DEVELOPPEMENT, majoritairement contrôlée par M. Philippe BUCHETON.

Le Groupe BLEECKER issu de la fusion BLEECKER/FSH intervenue le 28 juin 2007, a conservé le schéma d'externalisation de l'asset management et de la gestion locative de ses actifs immobiliers adopté par FSH. Cette externalisation demeure confiée à la société SINOUE Immobilier qui continue d'assurer au profit de BLEECKER et de ses filiales, à des conditions normales de marché, des prestations d'asset management, de gestion locative, ainsi que la domiciliation des sociétés. Compte tenu de la date de la fusion (28 juin 2007) les prestations n'ont porté que sur 3 jours et 2 mois.

La société AM Développement a accepté le nantissement de contrats de capitalisation lui appartenant au profit de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria en garantie d'un prêt de 15,3 M€, ramené le 5 novembre 2007 à 7 M€, octroyé par cette dernière au profit de BLEECKER, venant aux droits de FSH. Le nantissement a été consenti par la société AM Développement à concurrence de 105% du montant du prêt. Le montant de la rémunération de la société AM Développement à ce titre est égal à 0,30% hors taxes par an du montant nanti.

## 5. – Engagements de BLEECKER.

5.1. Hypothèques. — Les principaux engagements donnés par les filiales de BLEECKER sont des hypothèques en garantie des emprunts souscrits auprès des établissements de crédit.

Sociétés dont les biens immobiliers sont grevés d'une hypothèque	Prêts hypothécaires en cours	Tirages des prêts réalisés	Solde tirages	Capital restant dû sur les prêts hypothécaires au 31/08/2007
SARL Anatole France	11 060 000	11 060 000	-0	10 288 250
SARL Bartok	9 469 000	9 469 000	-0	8 499 970
	9 227 000	9 227 000	-0	8 282 736
SCI Carre Bossuet	7 500 000	7 500 000	-0	6 802 500



SCI Chateaudun	37 700 000	21 653 238	16 046 762	21 653 238
SARL Corneille	5 000 000	4 722 842	277 158	4 722 842
SNC des Etoiles	9 375 615	9 375 615	-0	7 744 691
	1 921 104	1 921 104	-0	1 573 615
SARL Mahler	10 600 000	10 600 000	-0	10 600 000
SARL Mallarme	4 800 000	4 800 000	-0	4 800 000
SARL Moliere	45 500 000	36 098 367	9 401 633	36 098 367
SCI Neflier	2 100 000	2 100 000	-0	2 043 550
	9 010 000	3 235 697	5 774 303	3 235 697
	218 581	218 581	-0	13 581
SARL Rameau	196 000	196 000	-0	1 000
	5 500 000	5 500 000	-0	5 197 752
SARL Ravel	8 400 000	8 400 000	-0	8 291 250
SARL Rostand	502 790	502 790	-0	502 790
	7 200 000	7 200 000	-0	7 093 025
SARL Vivaldi	7 632 317	2 864 982	4 767 335	2 864 982
SARL Wagner	22 588 684	3 918 600	18 670 084	3 918 600
SCI Parc du Sextant	4 300 000	1 471 307	2 828 693	1 471 307
	219 801 090	162 035 123	57 765 967	155 699 743

5.2. Nantissements de titres de participation. — BLEECKER et/ou ses filiales ont consenti des nantissements de titres de participation de leurs filiales au profit d'établissements de crédit dans le cadre de financements d'investissements immobiliers développés par les filiales dont les titres sont nantis. Il s'agit des titres de participation détenus dans les sociétés consolidées suivantes :

Sociétés	Nombre de titres nantis	% du capital
SARL Anatole France	7.600 parts sociales	100%
SARL Bartok	500 parts sociales	100%
SARL Lulli	6.100 parts sociales	100%
SARL Mahler	3.500 parts sociales	100%
SARL Mallarme	6.100 parts sociales	100%
SARL Molière	6.100 parts sociales	100%
SARL Vivaldi	8.600 parts sociales	100%
SARL Wagner	6.500 parts sociales	100%
SCI Châteaudun	50 parts sociales	50%
SCI Carre Bossuet	65 parts sociales	65%
SCI Parc du Sextant	715 parts sociales	65%

Des engagements de non cession de titres ont été pris sur les titres des SARL RAMEAU, SARL ROSTAND, SNC DES ETOILES et SCI NEFLIER.

5.3. Cautions bancaires données. — Cautions bancaires données par BLEECKER et ses filiales :

Sociétés	Montant	Objet	Échéance
Bleecker	2 000 000	Cautions bancaires pour garantie de passif sur cession de titres de la SAS FONCIERE DE LA SEINE	31/01/2010
SARL Mahler	950 000	Garantie à première demande (*)	25/07/2009
SARL Molière	11 101 600	Garantie à première demande (*)	30/06/2008
SCI Parc du Sextant	2 900 931	Garantie à première demande (*)	31/12/2008
	248 016	Garantie à première demande sur prix d'achat du terrain	12/01/2008

(\*) Sur contrat de promotion immobilière dont la société est bénéficiaire.

5.4. Cautions bancaires reçues. — Cautions bancaires reçues par BLEECKER et ses filiales :

Sociétés	Montant	Objet
Bleecker	1 101 884	Cautions bancaires locataires
SARL Bartok	613 439	Cautions bancaires locataires
SCI Carre Bossuet	527 540	Cautions bancaires locataires
SARL Mahler	183 654	Cautions bancaires locataires
	1 196 000	Garantie financière d'achèvement
SARL Molière	28 704 000	Garantie financière d'achèvement
SARL Ravel	35 000	Cautions bancaires locataires
	6 671 562	Garantie financière d'achèvement
SARL Rostand	27 197	Cautions bancaires locataires
SCI Parc du Sextant	5 801 863	Garantie financière d'achèvement

5.5. Promesses de vente en cours. — Les promesses de vente en cours au 31 août 2007, sous conditions suspensives, au profit de BLEECKER et/ou ses filiales sont les suivantes :

— Le 13 juin 2007, BLEECKER a signé une promesse unilatérale de vente, portant sur l'acquisition d'un immeuble à usage de bureaux situé 9 rue d'Athènes à Paris (75009), d'une superficie d'environ 1 800 m<sup>2</sup>. BLEECKER a substitué l'une de ses filiales dans le bénéfice de cette promesse.

— Le 7 mars 2007, la SARL HAENDEL, détenue indirectement à 100% par BLEECKER, a signé une promesse unilatérale de vente à son profit, portant sur l'acquisition d'un terrain à bâtir sis à PESSAC (Gironde) avenue du Haut Lévêque, d'une superficie au minimum de 10 000 m<sup>2</sup> et au maximum de 11 000 m<sup>2</sup>. Conformément aux accords passés avec le fonds d'investissement anglais REVCAP, la SARL HAENDEL a substitué la SCI BAVEQUE dans le bénéfice de cette promesse le 16 avril 2007. La SCI BAVEQUE est détenue à hauteur de 50% par la SARL HAENDEL, le solde étant détenu par une filiale de REVCAP.

#### 6. – Base de préparation, d'évaluation, jugement et utilisation d'estimations.

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des immeubles de placement, des valeurs mobilières de placement, des instruments financiers dérivés, et des instruments financiers détenus à des fins de transaction qui sont évalués à leur juste valeur.

La préparation des états financiers nécessite, de la part de la direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges, notamment en ce qui concerne :

— la valorisation des immeubles de placement ;

— la valeur de marché des instruments dérivés ;

— les provisions ;

— les charges locatives, taxes et assurances lorsque leur montant n'est pas définitivement connu à la clôture.

La direction revoit ses estimations et appréciations de manière régulière afin de s'assurer de leur pertinence au regard de l'expérience passée et de la situation économique. Toutefois, en fonction de l'évolution de ces hypothèses, les résultats pourraient différer des estimations actuelles.

#### 7. – Principes généraux de consolidation.

7.1. Référentiel. — Les comptes consolidés de BLEECKER et de l'ensemble de ses filiales sont établis conformément aux Normes Internationales d'Informations Financières (IFRS) telles qu'approuvées par l'Union européenne et applicables au 31 août 2007. Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de BLEECKER et de l'ensemble des filiales au 31 août 2007, ainsi que les intérêts dans les entreprises associées ou les coentreprises.

Les comptes consolidés ont été établis selon le principe du coût historique, à l'exception notamment des immeubles de placement, des actifs disponibles à la vente, des instruments dérivés et des valeurs mobilières de placement, évalués à la juste valeur.

Les normes IAS 39 sur les instruments financiers « Comptabilisation et évaluation », IAS 40 « Immeubles de placement », et IFRS 5 « Actifs destinés à la vente » sont notamment appliquées.

7.2. Méthodes de consolidation. — L'ensemble des filiales de BLEECKER entre dans le périmètre de consolidation et est consolidé par intégration globale en raison du contrôle exclusif direct ou indirect de BLEECKER.

7.2.1. Périmètre de consolidation : Le périmètre de consolidation a été modifié compte tenu de l'absorption de FSH. Il comprenait 6 sociétés au 31 décembre 2006, il comprend 46 sociétés au 31 août 2007.

Sauf mention expresse, les pourcentages des droits de vote sont identiques à la quote-part de capital détenue.

Nom	N° siren	Siège	% Contrôle		Méthode de consolidation*		% Intérêts	
			2007	2006	2007	2006	2007	2006
Bleecker SA	572 920 650	Paris			Société consolidante			
Sabac SA (**)	572 920 239	Béziers		90		IG		90
Gaillard Clôtures SARL (**)	305 662 256	Béziers		97		IG		97
Les Magasins Généraux de Béziers SARL (**)	572 920 411	Béziers		97		IG		97
Groupement Forestier de Bauzon SARL (**)	343 071 999	Béziers		97		IG		97

Groupement de Reboisement des Montagnes SARL (**)	775 966 286	Béziers		46		IG		46
Anatole France SARL	435 373 469	Paris	100			IG		100
Balzac SARL	435 371 547	Paris	100			IG		100
SNC les Etoiles	440 603 678	Paris	51			IG		51
Bartok SARL	444 344 246	Paris	100			IG		100
Berkshire SARL	494 605 363	Paris	100			IG		100
Bossuet SARL	440 187 086	Paris	100			IG		100
SCI Carre Bossuet	478 314 628	Paris	65			IG		65
Brahms SARL	437 695 273	Paris	100			IG		100
SCI Neflier	451 340 301	Paris	50			IG		50
Chateaubriand SARL	435 372 107	Paris	100			IG		100
Cheshire SARL	494 605 868	Paris	100			IG		100
Cleveland SARL	494 604 598	Paris	100			IG		100
Corneille SARL	435 372 412	Paris	100			IG		100
Dumas SARL	440 165 504	Paris	100			IG		100
Gide SARL	435 372 875	Paris	100			IG		100
Haendel SARL	437 990 997	Paris	100			IG		100
SCI Baveque	494 895 923	Paris	50			IG		50
Hampshire SARL	494 605 439	Paris	100			IG		100
Kennedy SARL	494 604 978	Paris	100			IG		100
Lulli SARL	437 952 096	Paris	100			IG		100
Mahler SARL	444 344 436	Paris	100			IG		100
Mallarme SARL	440 193 795	Paris	100			IG		100
Molière SARL	435 372 826	Paris	100			IG		100
Moussorgski SARL	440 259 380	Paris	100			IG		100
Mozart SARL	440 259 521	Paris	100			IG		100
SCI parc du Sextant	491 500 229	Paris	65			IG		65
Proust SARL	435 373 485	Paris	100			IG		100
SCI de la Croix du Sud	498 907 005	Paris	65			IG		65
Racine SARL	435 373 519	Paris	100			IG		100
Rameau SARL	437 951 767	Paris	100			IG		100
Ravel SARL	437 936 727	Paris	100			IG		100
Rostand SARL	440 182 913	Paris	100			IG		100
Shropshire SARL	497 721 928	Paris	100			IG		100
Strauss SARL	444 344 311	Paris	100			IG		100
Tchaikovski SARL	440 252 351	Paris	100			IG		100
SCI Châteaudun	492 977 848	Paris	50			IG		50
Truman SARL	497 723 700	Paris	100			IG		100
Varese SARL	444 351 415	Paris	100			IG		100
Verdi SARL	440 233 799	Paris	100			IG		100
Victor Hugo SARL	435 372 495	Paris	100			IG		100
Vivaldi SARL	437 968 316	Paris	100			IG		100
Wagner SARL	444 344 105	Paris	100			IG		100
Washington SARL	497 724 435	Paris	100			IG		100
Wiltshire SARL	497 725 028	Paris	100			IG		100
Yorkshire SARL	497 724 617	Paris	100			IG		100

(\*) IG : Intégration Globale.

---

---

(\*\*) Sociétés cédées le 12 février 2007.

---

---

### 7.2.2. Retraitements de consolidation et éliminations :

7.2.2.1. Retraitements d'homogénéisation des comptes sociaux : Les règles et méthodes appliquées par les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation font l'objet de retraitements pour les rendre homogènes avec celles du Groupe BLEECKER.

7.2.2.2. Opérations réciproques : Les opérations réciproques ainsi que les éventuels résultats de cessions résultant d'opérations entre les sociétés consolidées sont éliminés.

### 7.3. Méthodes comptables :

7.3.1. Immobilisations incorporelles (IAS 38) : Les immobilisations incorporelles sont constituées de la marque BLEECKER valorisée par un expert indépendant. Il n'est pas pratiqué d'amortissement sur la marque, sa durée d'utilisation n'est limitée par aucun facteur de temps.

#### 7.3.2. Immobilisations corporelles :

7.3.2.1. Immeubles de placement (IAS 40) : Les immeubles de placement sont principalement des immeubles destinés à la location pour en retirer des loyers et non pour leur utilisation à des fins de production de biens ou de fourniture de services ou à des fins administratives.

Les contrats de biens acquis en crédit-bail s'analysent comme des contrats de location financement et sont inscrits à l'actif du bilan, et les emprunts correspondant sont repris au passif dans les dettes financières.

Corrélativement, les redevances sont annulées et la charge financière liée au financement ainsi que la juste valeur du bien sont constatées conformément aux méthodes comptables du Groupe BLEECKER.

En application de la norme IAS 40, le Groupe BLEECKER a opté pour la méthode de la juste valeur en tant que méthode permanente et valorise son patrimoine en exploitation en conséquence. La juste valeur des actifs en exploitation est déterminée sur la base d'expertises indépendantes donnant des évaluations hors droits d'enregistrement. L'évaluation des actifs du Groupe Bleecker repose sur des rapports d'expertises effectuées pour des valeurs au 30 juin 2007 par Foncier Expertise. Les actifs ont été évalués par les méthodes de capitalisation des revenus locatifs et de comparaison. Les coûts des travaux à réaliser dans le cadre des justes valeurs retenues au 31 août 2007 sont appréhendés économiquement.

7.3.2.2. Actifs destinés à la vente (IFRS 5) : Conformément à la norme IFRS 5, lorsque le Groupe BLEECKER s'est engagé à céder un actif ou un groupe d'actifs, le Groupe BLEECKER le classe en tant qu'actif détenu en vue de la vente, en actif non courant au bilan pour sa dernière juste valeur connue. Les immeubles inscrits dans cette catégorie continuent à être évalués selon la méthode de la juste valeur de la manière suivante :

— Immeubles mis en vente en bloc : valeur d'expertise en bloc hors droits, sous déduction des frais et commissions nécessaires à leur cession.

— Immeubles sous promesse de vente : valeur de vente inscrite dans la promesse de vente sous déduction des frais et commissions nécessaires à leur cession.

— Immeubles mis en vente par lots : valeur d'expertise en lots après prise en compte des divers coûts, délais et aléas qui seront supportés du fait de leur commercialisation.

7.3.2.3. Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles (IAS 16) : Les immeubles en construction ou acquis en vue de leur restructuration dans la perspective de leur exploitation future en tant qu'immeubles de placement restent valorisés au coût historique majoré des travaux et sont comptabilisés en immeuble en cours de construction.

Les immeubles de placement faisant l'objet d'une restructuration sont valorisés à leur valeur au bilan d'ouverture de l'exercice de leur mise en restructuration, majorée des travaux, et sont comptabilisés en immeuble en cours de construction.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, conformément à l'IAS 16. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité de chaque composant constitutif des actifs.

Les immeubles de placement en cours de réaménagement sont comptabilisés à la juste valeur.

#### 7.3.3. Instruments financiers (IAS 39) : Le Groupe BLEECKER applique de manière prospective la norme IAS 39.

Le Groupe BLEECKER développant une stratégie de couverture de sa dette a choisi de mettre en [U+x009c]uvre la comptabilité de couverture proposée par la norme IAS 39.

Les actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste valeur du prix payé et qui inclut les coûts d'acquisition liés. Après la comptabilisation initiale, les actifs et les passifs sont comptabilisés à la juste valeur.

Pour les actifs et passifs financiers tels que les actions cotées qui sont négociées activement sur les marchés financiers organisés, la juste valeur est déterminée par référence aux prix de marché publiés à la date de clôture.

Pour les autres actifs et passifs financiers tels que les dérivés de gré à gré (caps), et qui sont traités sur des marchés actifs, la juste valeur fait l'objet d'une estimation établie selon des modèles communément admis et généralement effectuée par les établissements bancaires ayant servi d'intermédiaires.

Les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût historique déduction faite de toute perte de valeur éventuelle.

L'impact lié à la couverture de taux a été comptabilisé au compte de résultat pour un montant de 594 K€.

7.3.4. Stocks : L'activité du Groupe BLEECKER est une activité de foncière et les projets développés ont une vocation patrimoniale. De ce fait il n'existe plus de stocks.

7.3.5. Créances clients et autres créances : Les créances clients et les autres créances sont évaluées à leur valeur nominale sous déduction des provisions tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

Les créances clients et comptes rattachés correspondent aux créances clients retraitées des prestations intra-groupes, et aux comptes courants débiteurs retraités des comptes courants de BLEECKER dans les sociétés du groupe.

Les autres créances à moins d'un an résultent des créances fiscales, sociales, sur cessions d'immobilisations et sur débiteurs divers.

7.3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie : Ce poste comprend les valeurs mobilières de placement et les disponibilités évaluées à leur juste valeur au 31 août 2007.

7.3.7. Capitaux propres : Les réserves consolidées reflètent pour l'essentiel l'impact de la norme IAS 40.

Les actifs et passifs de la société FSH ont été repris aux valeurs nettes comptables lors de la fusion entre C.F.E.G et FSH. Les actifs du groupe FSH transmis lors de la fusion sont repris en valeur économique pour les immeubles de placement en consolidation, il résulte donc un écart entre la valeur des actifs repris de FSH et ses filiales et la valeur comptable de FSH. Cet écart de -1 653 K€ a été imputé sur les réserves consolidées.

Conformément à la norme IAS 32, les titres auto-détenus par le Groupe BLEECKER sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres, et ce quelle que soit la catégorie dans laquelle ils ont été affectés dans les comptes sociaux (titres immobilisés ou valeurs mobilières de placement). Le produit ou la perte sur la cession éventuelle des actions auto-détenues est imputé directement sur les capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins values n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

7.3.8. Avantages au personnel : Au 31 août 2007, le Groupe BLEECKER n'emploie plus de salarié. Il n'existait pas d'avantages au personnel.

7.3.9. Provisions et passifs non financiers éventuels : Conformément à la norme IAS 37, une provision est constituée dès lors qu'une obligation à l'égard d'un tiers provoquera de manière certaine ou probable une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente. La provision est maintenue tant que l'échéance et le montant de la sortie de ressources ne sont pas fixés avec précision.

En général ces provisions ne sont pas liées au cycle normal d'exploitation de BLEECKER. Elles sont actualisées le cas échéant sur la base d'un taux avant impôt qui reflète les risques spécifiques du passif.

Les provisions non courantes incluent pour l'essentiel celles constituées dans le cadre de litiges opposant le Groupe BLEECKER à des tiers.

Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

7.3.10. Impôts :

7.3.10.1. Régime S.I.I.C : A la suite de l'exercice de l'option pour le régime fiscal des SIIC, à compter du 1er septembre 2007, le Groupe BLEECKER sera soumis à une fiscalité spécifique liée au régime SIIC.

L'option au régime SIIC entraîne l'exigibilité immédiate d'un impôt de sortie au taux réduit de 16,5% sur les plus-values latentes relatives aux immeubles et aux titres de sociétés de personnes non soumises à l'impôt sur les sociétés. Le montant de l'impôt de sortie calculé au 31 août 2007 est de 4 527 K€. Les résultats relevant du régime SIIC sont exonérés d'impôt sous certaines conditions de distribution. Toutefois, pour les sociétés nouvellement acquises, il est calculé au taux de 16,5% un passif d'impôt différé correspondant au montant de la taxe de sortie que ces sociétés devront acquitter au moment de leur option pour le régime SIIC, cette option rentrant dans la stratégie d'acquisition.

7.3.11. Coût des emprunts ou des dettes portant intérêt : Conformément à la norme IAS 23, le traitement comptable de référence des frais financiers retenu est la comptabilisation en charges.

Le coût de l'endettement financier net regroupe les intérêts sur emprunts, les autres dettes financières, les revenus sur prêts ou créances rattachées à des participations, ainsi que l'impact lié aux instruments de couverture.

7.3.12. Gestion des risques financiers :

7.3.12.1. Le risque de taux d'intérêt : Essentiellement emprunteur à taux variable, le Groupe BLEECKER est soumis au risque de hausse des taux d'intérêt dans le temps.

Afin de limiter ce risque, le Groupe BLEECKER a souscrit plusieurs instruments de couverture de type CAP, affectés pour partie à la sécurisation de ses propres encours, le solde de couverture disponible est délégué aux filiales présentant elles-mêmes une exposition au risque de taux.

7.3.12.2. Les risques de marché : La détention d'actifs immobiliers destinés à la location expose le Groupe BLEECKER au risque de fluctuation de la valeur des actifs immobiliers et des loyers.

Toutefois, cette exposition est atténuée car :

— les actifs sont essentiellement détenus dans une perspective de long terme et valorisés dans les comptes pour leur juste valeur.

— les loyers facturés sont issus d'engagements de location dont la durée et la dispersion sont susceptibles d'atténuer l'effet des fluctuations du marché locatif.

7.3.12.3. Le risque de liquidité : La gestion du risque de liquidité s'effectue au moyen d'une constante surveillance de la durée des financements, de la permanence des lignes de crédit disponibles et de la diversification des ressources. Elle est assurée à moyen et long terme dans le cadre de plans pluriannuels de financement et, à court terme, par le recours à des lignes de crédit confirmées non tirées.

7.3.12.4. Le risque de contrepartie : Bénéficiant d'un portefeuille de clients diversifié et de qualité, le Groupe BLEECKER n'est pas exposé à des risques significatifs. Dans le cadre de son développement, le Groupe BLEECKER veille à acquérir des actifs dont la situation locative est appréciée notamment sur des critères de sélection des locataires et des sûretés fournies par ces derniers. Lors des relocations, une analyse de la solidité financière est menée. Les procédures de sélection des locataires et de recouvrement permettent de maintenir un taux de pertes sur créances très satisfaisant.

Les opérations financières, notamment de couverture du risque de taux, sont réalisées avec un panel large d'institutions financières de premier plan. Une mise en concurrence est réalisée pour toute opération financière significative, et le maintien d'une diversification satisfaisante des ressources et des intervenants est un critère de sélection.

7.3.13. Information sectorielle (IAS 14) :

7.3.13.1. Répartition en pourcentage des surfaces :

Région	Surfaces	Affectation	Surfaces
Ile de France	65%	Entrepôt logistique	59%
Centre	19%	Bureaux	21%
Rhône-Alpes	8%	Activité	18%
Sud ouest	6%	Commerces	1%
Nord	2%	Habitation	1%
Total	100%	Total	100%

7.3.13.2. Répartition en pourcentage des valeurs locatives :

Région	Valeurs locatives	Affectation	Valeurs locatives
Ile de France	78%	Bureaux	78%
Centre	11%	Entrepôt logistique	11%
Rhône-Alpes	5%	Activité	5%
Sud ouest	5%	Habitation	5%
Nord	1%	Commerces	1%
Total	100%	Total	100%

7.3.13.3. Répartition en pourcentage des valeurs d'actif :

Région	Valeurs d'actif	Affectation	Valeurs d'actif
Ile de France	82%	Bureaux	58%
Centre	8%	Entrepôt logistique	27%
Sud ouest	5%	Activité	10%
Rhône-Alpes	4%	Mixte	5%
Nord	1%		

Total	100%	Total	100%
-------	------	-------	------

## 8. – Notes sur les états financiers consolidés.

## 8.1. Bilan consolidé :

## 8.1.1. Actif :

## 8.1.1.1. Immobilisations incorporelles :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	Augmentations	Diminutions	31/08/2007
Actifs incorporels	5		5	
Marque Bleecker		3 000		3 000
Valeur nette	5	3 000	5	3 000

Les 3 000 K€ correspondent à la valorisation de la marque BLEECKER évaluée par Sorgem Évaluation, expert indépendant.

## 8.1.1.2. Immobilisations corporelles :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	Augmentations	Diminutions	31/08/2007
Immeubles de placement		169 100		169 100
Immeuble destiné à la vente dont :	12 035	100	12 035	100
Immeubles de placement	4 421	0	4 421	0
Forêts	7 444	0	7 444	0
Autres immobilisations	170	46	170	46
Immobilisations corporelles en cours		97 069		97 069
Valeur nette	12 035	266 315	12 035	266 315

Les immeubles de placement sont retenus à leur valeur d'expertise telle que définie par la norme IAS 40.

Les immobilisations corporelles en cours correspondent à des immeubles en construction ou en restructuration, ils sont valorisés selon les dispositions de la norme IAS 16 à leur prix de revient.

Le groupe BLEECKER détient 5 contrats de crédit bail, ces contrats sont à taux variable.

## 8.1.1.3. Immobilisations financières :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	Augmentations	Diminutions	31/08/2007
Créances rattachées à des participations	489		489	
Autres titres immobilisés	2		2	
Créances d'impôts différés	21		21	
Prêts		331		331
Prêts ICNE		6		6
Dépôts et cautionnements		2 713		2 713
Valeur nette	512	3 049	512	3 049

## 8.1.1.4. Stocks :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Stocks et en cours		30
Valeur nette		30

## 8.1.1.5. Clients et comptes rattachés :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Clients et comptes rattachés	5 067	541
Provisions	-51	-25
Valeur nette	5 016	516

## 8.1.1.6. Avances et acomptes versés :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Avances et acomptes versés	289	
Valeur nette	289	0

## 8.1.1.7. Autres créances à moins d'un an :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Créances fiscales	10 179	99
Créances sur cessions d'immobilisations	1 761	0
Débiteurs divers	1 831	35
Valeur nette	13 771	134

## 8.1.1.8. Instruments financiers dérivés :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Contrats CAP	2 934	
Valeur nette	2 934	

La détermination de la juste valeur des couvertures résulte d'une valorisation par les organismes bancaires au 31 août 2007.

La norme IAS 39 a pour incidence au bilan du Groupe BLEECKER au 31 août 2007 une activation de 2 934 K€ au titre des couvertures des taux variables pour les emprunts et les contrats de crédit bail immobiliers.

## 8.1.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Valeurs mobilières de placement	3 389	7 868
Provision pour dépréciation des Valeur mobilière de placement		
Disponibilités	2 241	50
Valeur nette	5 630	7 918

## 8.1.2. Passif :

8.1.2.1. Capitaux propres : Au cours de l'exercice clos le 31 août 2007, lors de l'Assemblée générale mixte tenue le 28 juin 2007, le capital social de BLEECKER a été :

— augmenté de 1 869 806,08 € par émission de 84 800 actions ordinaires de 22,0496 € de valeur nominale, suite à la fusion par voie d'absorption de FSH, la valeur nette des biens apportés s'élevant à 20 833 473 €. En conséquence le capital social a été porté de 1 054 502,08 € à 2 924 308,16 €. La différence entre la valeur nette des biens apportés par FSH, soit 20 833 473 €, et la valeur nominale des actions rémunérant cet apport, soit 1 869 806,08 €, a constitué une prime de fusion de 18 963 666,92 €.

— réduit d'une somme de 661 490,01 €, par voie d'annulation de 30 000 actions BLEECKER sur les 44.549 apportées par FSH à l'occasion de la fusion. Le capital social en conséquence été ramené à 2 262 818,15 €. Compte tenu de l'annulation des 30.000 actions BLEECKER comptabilisées dans les livres de FSH pour un montant de 13 057 200 €, et de la réduction corrélative du capital à hauteur de 661 490,01 €, la différence, soit 12 395 709,99 €, a été imputée sur la prime de fusion, laquelle prime de fusion a été ramenée de 18 963 666,92 € à 6 567 956,93 €.

— augmenté de 13 130 781,85 € par incorporation de primes et de réserves, prélevées de la manière suivante :

— à concurrence de 6 567 956,93 € sur le compte « Prime de Fusion », qui a, en conséquence, été ramené à 0 ;

— à concurrence de 6 562 824,92 € sur le compte « Autres réserves » dont le montant qui s'élevait à 6 575 499 € a été ramené à 12 674,08 €. Cette augmentation de capital par incorporation de primes et de réserves a été réalisée par élévation de la valeur nominale des actions, qui a été portée de 22,0496 € à 150 €. La valeur nominale des 102 624 actions composant le capital social de BLEECKER a ensuite été divisée par 10 et par conséquent ramenée de 150 € à 15 €.

A l'issue de ces opérations, au 31 août 2007 et à ce jour, le capital social s'élève à 15 393 600 €, il est divisé en 1 026 240 actions de 15 € de valeur nominale, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

	31/08/2007		31/12/2006	
	nombre d'actions	Montant en euros	nombre d'actions	Montant en euros
Actions inscrites en diminution des capitaux propres	145 490	6 692 651	0	0
Auto-détention en %		14,18%		

Les capitaux propres sont détaillés dans le tableau des variations des capitaux propres consolidés présenté avec les états financiers.

## 8.1.2.2. Emprunts courants et non courants :

(En milliers d'euros)	Encours 31/08/2007	Remboursement < 1 an	Encours 31/08/2008	Remboursement 1 à 5 ans	Encours 31/08/2012	Remboursement au-delà de 5 ans
Dettes à taux fixe	24 524	-1 005	23 519	-4 658	18 861	-18 861
Emprunts bancaires	24 329	-810	23 519	-4 658	18 861	-18 861
Crédit-bail						
Intérêts provisionnés	195	-195	0	0	0	0
Dettes à taux variable	212 709	-14 645	198 063	-67 080	130 984	-130 984
Emprunts à taux variable (*)	152 505	-8 690	143 816	-26 718	117 097	-117 097
Crédit-bail	23 507	-1 733	21 775	-7 888	13 886	-13 886
Intérêts provisionnés	1 035	-1 035	0	0	0	0
Découvert bancaire	35 661	-3 188	32 473	-32 473	0	0
Trésorerie	5 630	-5 630	0	0	0	0
Sicav et placements	3 389	-3 389	0	0	0	0
Disponibilités	2 241	-2 241	0	0	0	0
Dette nette :						
A taux fixe	24 524	-1 005	23 519	-4 658	18 861	-18 861
A taux variable	207 079	-9 015	198 063	-67 080	130 984	-130 984
Total dette nette	231 603	-10 020	221 582	-71 737	149 845	-149 845

(\*) Les crédits dont la mise à disposition n'est pas totale à la clôture (opérations de développement en cours de réalisation) sont repris ici pour leur montant effectivement tiré.

#### 8.1.2.3. Provision pour impôt différé passif / impôt de sortie :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Provision pour impôt différé passif / Provision pour impôt de sortie	4 527	3 059
Valeur nette	4 527	3 059

La provision pour impôt différé passif correspond au 31 août 2007, à l'impôt de sortie, au taux de 16,5% ; ce taux est justifié par l'option au régime SIIC du Groupe BLEECKER à effet du 1er septembre 2007. Cette provision concerne essentiellement la taxation sur les plus-values latentes au titre des immeubles de placement.

#### 8.1.2.4. Provisions pour risques et charges :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Autres litiges	555	473
Valeur nette	555	473

#### 8.1.2.5. Dépôts et cautionnements reçus :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Dépôts et cautionnements reçus (a)	2 861	52
Valeur nette	2 861	52

(a) Correspondent aux dépôts de garantie versés par les locataires dans le cadre des baux immobiliers consentis par le Groupe BLEECKER.

#### 8.1.2.6. Autres dettes :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Dettes fiscales et sociales	1 421	215
Autres dettes	8 834	15
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 564	252
Total des dettes	24 819	483



## 8.1.2.7. Produits constatés d'avance :

(En milliers d'euros)	31/08/2007	31/12/2006
Produits constatés d'avance	4 119	68
Valeur nette	4 119	68

8.2. Compte de résultat consolidé. — A la suite de l'absorption de FSH par la société C.F.E.G. intervenue le 28 juin 2007, le compte de résultat consolidé au 31 août 2007 du Groupe BLEECKER est déterminé sur les bases du compte de résultat de C.F.E.G. jusqu'au 28 juin 2007, et de l'activité reprise en consolidation des comptes de FSH et de ses filiales du 28 juin au 31 août 2007.

8.2.1. Loyers : Le chiffre d'affaires du Groupe BLEECKER au 31 août 2007 est de 2 657 K€, ce montant correspond à six mois d'activité pour les loyers afférents à C.F.E.G. et à deux mois et trois jours d'activité pour les loyers correspondant aux actifs repris le 28 juin 2007, suite à la fusion.

8.2.2. Charges opérationnelles : Les charges opérationnelles correspondent essentiellement :

— aux charges locatives qui incombent au propriétaire, charges liées aux travaux, frais de contentieux éventuels ainsi qu'aux frais liés à la gestion immobilière ;

— aux charges locatives à récupérer auprès des locataires.

8.2.3. Variation de valeur des immeubles : Il n'est pas constaté de variation de valeur des immeubles anciennement détenus par C.F.E.G. qui ont été cédés le 28 juin 2007, sauf au titre d'un actif en cours de cession pour 100 K€ avec une incidence sur le résultat de 40 K€.

Les actifs détenus par le Groupe BLEECKER ont été intégrés au nouveau périmètre à compter du 28 juin 2007, ils ont été valorisés à leur valeur d'expertise. Il est constaté au compte de résultat une diminution de la valeur des immeubles au 31 août 2007 à hauteur de 125 K€.

8.2.4. Résultat net des cessions : Le montant net des cessions d'actifs réalisées au cours de la période s'élève à 13 108 K€. Ce montant correspond principalement à la vente des actifs immobiliers et financiers de la société C.F.E.G. au 28 juin 2007, dégageant une plus value de 5 374 K€.

8.2.5. Provision pour impôt de sortie : Suite à l'exercice de l'option pour le régime fiscal SIIC, le Groupe BLEECKER doit s'acquitter d'un impôt de sortie d'un montant de 4 527 K€ ; ce montant est comptabilisé en provision pour impôt de sortie.

Au 31 août 2007, le produit d'impôt différé de 305 K€ correspond à l'activation des déficits du résultat courant avant IS au taux de 16,50% diminué de l'impôt sur les plus-values de cessions d'actifs.

## 8.3. Tableau de flux de trésorerie consolidés :

8.3.1. Acquisitions de filiales : Il s'agit de la valeur du groupe FSH selon les normes IFRS au 28 juin 2007 lors de la fusion diminuée de la trésorerie du Groupe FSH.

8.3.2. Cessions d'actifs : Il s'agit des produits de cessions des actifs cédés réduits de la trésorerie des filiales cédées.

8.3.3. Variation de périmètre : La variation des minoritaires entre le 31 décembre 2006 et le 31 août 2007 correspond à la différence entre la quote-part des minoritaires sur les filiales cédées et la quote-part des minoritaires sur les nouvelles sociétés intégrées.

8.3.4. Écart sur valorisation FSH : Cet écart représente la différence entre la valeur du groupe FSH au 28 juin 2007 selon les normes IFRS et la valorisation à la valeur nette comptable lors de la fusion.

**Comptes sociaux au 31 août 2007.****Comptes provisoires non-audités.****I. — Bilan.**

(En euros.)

Actif	31/08/2007			31/12/2006 Net
	Brut	Amortissement dépréciation	Net	
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, logiciels, drt et val., similaire	22 854	22 854		
Fond commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	4 712 135		4 712 135	
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	7 677		7 677	287 441
Constructions	21 048	16 921	4 127	51 344

Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	57 734	53 906	3 828	664
Immobilisations corporelles en cours				
Avance et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	15 204 984		15 204 984	474 026
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	6 692 651		6 692 651	
Prêts	336 422		336 422	78 413
Autres immobilisations financières	534 293		534 293	
	27 589 798	93 681	27 496 117	891 889
Actif circulant :				
Stocks et en cours :				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	45 934		45 934	
Créances (3) :				
Clients et comptes rattachés	1 427 675	27 401	1 400 634	12 969
Autres créances	45 203 663		45 203 663	614 913
Capital souscrit-appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	4 085 733		4 085 733	7 050 938
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 360 931		1 360 931	594
Charges constatées d'avance (3)	36 298		36 298	1 372
	52 160 234	27 041	52 133 193	7 680 787
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
Total général	79 750 032	120 722	79 629 310	8 572 676

(1) Dont droit au bail.

(2) Dont à moins d'un an (brut).

(3) Dont à plus d'un an (brut).

Passif	31/08/2007 Net	31/12/2006 Net
Capitaux propres :		
Capital (dont versé : 15 393 600)	15 393 600	1 054 502
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 400 000	
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		

Réserve légale	113 997	113 997
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	6 000	6 000
Autres réserves	12 674	6 575 499
Report à nouveau	104 557	30 599
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 344 276	79 395
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	60 216	
	26 435 320	7 859 993
Autres fonds propres :		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions :		
Provisions pour risques	931 659	473 058
Provisions pour charges		
	931 659	473 058
Dettes (1) :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits (2)	47 854 629	866
Emprunts et dettes financières (3)	707 984	36 839
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 500 150	157 444
Dettes fiscales et sociales	259 828	23 106
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	42 948	13 632
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	896 790	7 737
	52 262 330	239 625
Ecarts de conversion Passif		
Total général	79 629 310	8 572 676
<i>(1) Dont à plus d'un an (a)</i>	<i>47 173 001</i>	<i>36 839</i>
<i>(1) Dont à moins d'un an (a)</i>	<i>5 089 329</i>	<i>202 786</i>
<i>(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>	<i>31 873 733</i>	<i>866</i>
<i>(3) Dont emprunts participatifs</i>		
<i>(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours</i>		

## II. — Compte de résultat.

(En euros.)

	31/08/2007			31/12/2006
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	3 629 895		3 629 895	347 619

Chiffre d'affaires net	3 629 895		3 629 895	347 619
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			29 896	19 536
Autres produits			3 244	282
			3 663 036	367 437
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			1 793	129
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			6 269 917	261 114
Impôts, taxes et versements assimilés			599 963	55 869
Salaires et traitements			36 970	102 488
Charges sociales			15 925	29 260
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			25 433	35 768
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			27 041	14 113
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			7 177	39 307
			6 984 219	538 048
Résultat d'exploitation			-3 321 184	-170 611
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)				139 560
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			391	14 545
Autres intérêts et produits assimilés (3)			2 663 071	
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges			275 000	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			711 847	163 817
			3 650 309	317 922
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			436 457	
Intérêts et charges assimilées (4)			2 708 509	
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			3 144 966	
Résultat financier			505 343	317 922
Résultat courant avant impôts			-2 815 840	147 311

**Compte de résultat (suite).**

(En euros.)

	31/08/2007 Total	31/12/2006 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	14 241	
Sur opérations en capital	13 148 524	6 276
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges		
	13 162 765	6 276
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	78 345	
Sur opérations en capital	1 181 105	3 443
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
	1 259 450	3 443
Résultat exceptionnel	11 903 315	2 832
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	-256 801	70 749
Total des produits	20 476 110	691 635
Total des charges	11 131 834	612 240
Bénéfice ou perte	9 344 276	79 395
<i>(a) Y compris :</i>		
<i>Redevances de crédit-bail mobilier</i>		
<i>Redevances de crédit-bail immobilier</i>	2 491 760	
<i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>		
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>		
<i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>		154 105
<i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>		

**III. — Tableau de flux de trésorerie.**  
(En euros.)

	31/08/2007	31/12/2006
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	9 344 276	79 395
Part relative aux intérêts minoritaires		
Dotations aux amortissements et aux provisions sur actif immobilisé	488 931	49 881
(Plus)/Moins-values sur cessions d'actifs non courants	-11 903 315	
(Reprises)/Dotations aux provisions courantes et non courantes et variation des actifs et dettes d'impôts courants	-29 896	
Variation des autres actifs et passifs courants et non courants		-113 705
Avances et acomptes versés	-45 934	
Créances clients	-1 387 665	
Dettes fournisseurs	2 342 706	
Dettes fiscales et sociales	266 038	
Autres actifs et passifs courants/non courants	-44 588 749	
CCA	-34 925	
PCA	889 053	
Dépôts et cautionnements reçus	671 145	
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-43 988 335	15 571
Investissements :		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-4 715 963	-14 113

Acquisitions d'immobilisations financières	-16 075 698	
Acquisitions de titres d'auto détention	-6 992 652	
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	13 148 524	2 833
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-14 635 789	-11 280
Accroissement net/ (Diminution nette) des dettes financières courantes et non courantes	47 853 859	
Distribution de dividendes au public		
Distribution de dividendes aux associés	-5 438	-509 804
Distribution aux minoritaires		
Augmentations et réduction de capital	9 170 835	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	57 019 256	-509 804
Incidence sur la trésorerie des variations des taux de change et des autres écarts de réévaluation		
Augmentation nette des comptes de trésorerie	-1 604 868	-505 513
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7 051 532	7 556 017
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 446 664	7 051 532

#### IV. — Tableau de variation des capitaux propres.

Variation capitaux propres	Capital	Prime de Fusion	Réserve légale	Réserves réglementé	Autres réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées	Distribution dividendes	Résultat de la période	Capitaux propres
Au 31 décembre 2006	1 054 502		113 997	6 000	6 575 499	30 599	0		79 395	7 859 992
Prime de fusion (pertes intercalaires)		1 400 000								1 400 000
Augmentation de capital	14 339 098								0	14 339 098
Autres réserves					-6 562 825					-6 562 825
Report à nouveau						73 958				73 958
Distribution dividende							0	-5 348	5 348	0
Affectation résultat 2006							0		-79 395	-79 395
Résultat de la période									9 344 276	9 344 276
Provisions réglementées							60 216			60 216
Au 31 août 2007	15 393 600	1 400 000	113 997	6 000	12 674	104 557	60 216	-5 348	9 349 624	26 435 320

#### V. — Annexe des comptes annuels.

Approbation des comptes au 31 août 2007.

##### I. — Faits caractéristiques et événements postérieurs à la clôture.

Faits caractéristiques. — Le 12 février 2007, conformément aux engagements pris le 8 novembre 2006 à l'occasion de l'acquisition par FSH (FONCIERE SAINT-HONORE) du bloc de contrôle de 71,51% du capital et des droits de vote de C.F.E.G. (devenue BLEECKER), cette dernière a cédé à la société GAILLARD SA, l'ensemble de ses titres de participation, moyennant les prix de vente définitifs suivants :

Titres	Prix de vente définitif (en euros)
827 parts sociales de la SARL GAILLARD CLÔTURES	256 114
8 670 parts sociales de la SARL MAGASINS GÉNÉRAUX DE BEZIERS	2 093 523
1 620 actions de la SA SABAC	835 688
278 parts du Groupement Forestier de Reboisement des Montagnes	1 933 431
585 parts du Groupement Forestier de la Forêt de BAUZON	4 456 477
Total	9 575 233

Le 28 juin 2007, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires a :

— augmenté de 1 869 806,08 € par émission de 84 800 actions ordinaires de 22,0496 € de valeur nominale, suite à la fusion par voie d'absorption de FSH, la valeur nette des biens apportés s'élevant à 20.833.473 €. En conséquence le capital social a été porté de 1 054 502,08 € à 2 924 308,16 €. La

différence entre la valeur nette des biens apportés par FSH, soit 20 833 473 €, et la valeur nominale des actions rémunérant cet apport, soit 1 869 806,08 €, a constitué une prime de fusion de 18 963 666,92 €.

— réduit d'une somme de 661 490,01 €, par voie d'annulation de 30 000 actions BLEECKER sur les 44 549 apportées par FSH à l'occasion de la fusion. Le capital social en conséquence été ramené à 2 262 818,15 €. Compte tenu de l'annulation des 30 000 actions BLEECKER comptabilisées dans les livres de FSH pour un montant de 13 057 200 €, et de la réduction corrélative du capital à hauteur de 661 490,01 €, la différence, soit 12 395 709,99 €, a été imputée sur la prime de fusion, laquelle prime de fusion a été ramenée de 18 963 666,92 € à 6 567 956,93 €.

— augmenté de 13 130 781,85 € par incorporation de primes et de réserves, prélevées de la manière suivante :

– à concurrence de 6 567 956,93 € sur le compte « Prime de Fusion », qui a, en conséquence, été ramené à 0 ;

– à concurrence de 6 562 824,92 € sur le compte « Autres réserves » dont le montant qui s'élevait à 6 575 499 € a été ramené à 12 674,08 €.

Cette augmentation de capital par incorporation de primes et de réserves a été réalisée par élévation de la valeur nominale des actions, qui a été portée de 22,0496 € à 150 €.

La valeur nominale des 102.624 actions composant le capital social de BLEECKER a ensuite été divisée par 10 et par conséquent ramenée de 150 € à 15 €. A l'issue de ces opérations, au 31 août 2007 et à ce jour, le capital social s'élève à 15 393 600 €, il est divisé en 1 026 240 actions de 15 € de valeur nominale, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

Aux termes de la même Assemblée générale, il a également été décidé :

— le changement de dénomination sociale pour adopter celle de « Bleecker » ;

— le transfert du siège social au 75, avenue des Champs-Élysées à Paris (8e) ;

— la modification de la date de clôture de l'exercice social de la Société pour la fixer au 31 août de chaque année au lieu du 31 décembre, en conséquence, l'exercice social qui a débuté le 1<sup>er</sup> janvier 2007 s'est terminé le 31 août 2007 qui a porté exceptionnellement sur 8 mois.

Compte tenu de l'effet de la rétro activité de la fusion, antérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2007 (date d'ouverture de l'exercice social de la société absorbante) soit, le 1<sup>er</sup> septembre 2006, l'activité de la société Foncière Saint Honoré (société absorbée) est intégrée dans les comptes de BLEECKER sur une durée de 12 mois.

Le 28 juin 2007, BLEECKER a par ailleurs, procédé au profit de la société GAILLARD SA à la cession, pour un prix total de 3 530 000 euros, des actifs immobiliers faisant l'objet du contrat de cession en date du 8 novembre 2006, à l'exception de l'actif situé à Port-la-Nouvelle, à savoir :

Nom de l'actif immobilier	Prix de vente (en euros)
Immeuble Moulin à Vent	1 000 000
Immeuble ERIDAN	1 300 000
Immeuble Av Mal Foch	750 000
Local commercial All P RIQUET	240 000
Terrain Mas de FIGUIERES	240 000
Total	3 530 000

La ville de Port-la-Nouvelle a notifié, en date du 10 juillet 2007, sa décision portant préemption du bien immobilier situé sur la commune, cadastré section AK n°56, au prix de vente fixé entre BLEECKER et GAILLARD SA, soit 100 000 euros hors droits.

Événements postérieurs à la clôture. — La Société a, à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2007, opté pour le régime fiscal des Sociétés d'Investissements Immobiliers Cotées (SIIC) de l'article 208-C du Code Général des Impôts dont elle remplit l'ensemble des conditions d'application.

## II. – Règles et méthodes comptables.

### A. – Généralités.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité y compris les titres d'autocontrôle est la méthode des coûts historiques. Aucun changement de méthodes d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

### C. – Immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles correspondent aux malis dégagés à l'occasion de transfert universel de patrimoine et ce, conformément aux règles comptables. Ces malis ne sont pas amortissables.

### B. – 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 selon le mode linéaire. La société utilise au maximum les possibilités offertes par la législation en vigueur.

### D. – Immobilisations financières.

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (voir tableau des filiales et participations joint). Les frais d'acquisition viennent majorer le coût d'acquisition des titres.

Des provisions sont constituées si la valeur d'utilité de ces titres, appréciée en fonction de l'actif net réévalué et du résultat des sociétés concernées, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition.

En cas de situation nette réévaluée négative, la provision est constatée en provision pour risques.

A la clôture de l'exercice, BLEECKER détient 145.490 de ses propres actions valorisées à hauteur de 6 692 651,29 €. Cette auto détention résulte de l'absorption de la société Foncière Saint Honoré, le 28 juin 2007.

## E. – Provisions.

1. Provisions pour risques et charges. — Les provisions pour risques et charges sont constituées sur la base du risque latent. Le montant de la provision au 31 août 2007, correspond à hauteur de 473 058 € aux accords conclus entre les sociétés Cie Française des Établissements GAILLARD (BLEECKER SA) et GAILLARD-RONDINO, ABIES, pour couvrir les garanties de passif, à hauteur de 376 241 € à la dépréciation des titres de participation des filiales et pour le solde soit, 82 360 € à un litige prud'homal. Il n'est intervenu à ce jour aucun élément technique nouveau entraînant une modification de la provision au titre de la garantie de passif. La provision pour risque a été constituée en fonction de la situation nette négative des filiales sans activité.

2. Provisions réglementées. — Les provisions réglementées figurant au passif du bilan pour un montant de 60 216 €, correspondent à l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisitions des titres de la société Cie Française des Établissements GAILLARD. Ces frais d'acquisition sont amortis sur une durée de 5 ans.

## F. – Créances et dettes.

L'évaluation des créances est faite à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## G. – Produits constatés d'avance.

Le montant de 896 790 € figurant au poste Produits Constatés d'Avance, correspond à la quote-part des loyers immobiliers et des charges locatives facturés pour les mois de septembre à décembre 2007.

## H. – Couverture de taux.

Emprunteuse à taux variable notamment dans le cadre de contrats de crédit bail immobiliers, BLEECKER est soumise au risque 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.

## I. – Produits et charges exceptionnels.

Les produits et charges exceptionnels pour des montants respectifs de 13 162 765 € et 1 259 450 € correspondent à hauteur de 13 132 163 € et 812 097 € aux cessions évoquées dans les faits caractéristiques au début de la présente annexe.

## J. – Intégration fiscale et déficits groupe.

Intégration fiscale. — Conformément à la convention d'intégration fiscale, les charges d'impôts constatées dans les filiales sont comptabilisées en produits chez BLEECKER. Le montant du profit d'intégration fiscale au 31 août 2007 est de 256 801 €.

Déficit groupe. — Le montant total du déficit reportable du groupe est d'un montant de 11 533 967 € à la clôture de l'exercice.

## K. – Valorisation des valeurs mobilières de placement.

Le montant des valeurs mobilières de placement (VMP) de BLEECKER au 31 août 2007 est de 4 085 762 €. La valorisation de ces VMP au dernier prix de marché connu à la clôture de l'exercice ressort à un montant de 4 170 434 €. Il en résulte une plus value latente d'un montant de 84 672 €.

## L. – Comptes bancaires.

Un des comptes bancaires de BLEECKER est nanti auprès d'un établissement financier dont le solde à la clôture de l'exercice est d'un montant de 6 627 €.

## M. – Nantissement des titres de participation.

BLEECKER a consenti des nantissements de titres de participation de certaines des ses filiales au profit d'établissements de crédit dans le cadre de financements d'investissements immobiliers développés par les filiales dont les titres sont nantis. Il s'agit des titres de participation détenus dans les sociétés consolidées suivantes :

Sociétés	Nombre de titres nantis	% du capital
SARL Anatole France	7 600 parts sociales	100%
SARL Bartok	500 parts sociales	100%
SARL Lulli	6 100 parts sociales	100%
SARL Mahler	3 500 parts sociales	100%
SARL Mallarmé	6 100 parts sociales	100%
SARL Molière	6 100 parts sociales	100%
SARL Vivaldi	8 600 parts sociales	100%
SARL Wagner	6 500 parts sociales	100%



Des engagements de non cession de titres ont été pris sur les titres des SARL RAMEAU et SARL ROSTAND.

Immobilisations.  
(En euros.)

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles :			
Frais d'établissement et de développement Total I			
Autres postes d'immobilisations incorporelles Total II			4 734 989
Immobilisations corporelles :			
Terrains	288 762		
Constructions sur sol propre	1 787 724		
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements et aménagements des constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 389		
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier			57 734
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	2 078 874		57 734
Immobilisations financières :			
Participations évaluées par mise ne équivalence			
Autres participations	474 026		15 592 987
Autres titres immobilisés			6 692 651
Prêts et autres immobilisations financières	78 413		792 302
Total IV	552 440		23 077 940
Total général (I+II+III+IV)	2 631 314		27 870 663

Cadre B	Diminutions		Valeur brute début d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement et de développement Total I				
Autres postes d'immobilisations incorporelles Total II			4 734 989	
Immobilisations corporelles :				
Terrains		281 084	7 677	
Constructions sur sol propre		1 766 676	21 048	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers		2 389		
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier			57 734	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				

Avances et acomptes			
Total III		2 050 149	86 459
Immobilisations financières :			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		862 030	15 204 984
Autres titres immobilisés			6 692 651
Prêts et autres immobilisations financières			870 715
Total IV		862 030	22 768 350
Total général (I+II+III+IV)		2 912 179	27 589 798

## Amortissements.

(En euros.)

Cadre A. – Situation et mouvements de l'exercice.

Immobilisation amortissables	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties / Rep.	Valeurs en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement et de développement Total I				
Autres immobilisations incorporelles Total II		22 854		22 854
Immobilisations corporelles :				
Terrains	1 320		1 320	
Constructions sur sol propre	1 736 380		1 719 459	16 921
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencement et aménagements				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 724		1 724	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier		53 906		53 906
Emballages récupérables et divers				
Total III	1 739 425	53 906	1 722 504	70 827
Total général (I+II+III)	1 739 425	76 760	1 722 504	93 681

Cadre B. – Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires.

Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mouvements nets amortissements à fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles :							
Frais d'établissement Total I							
Aut. Immobilisations incorporelles Total II							
Immobilisations corporelles :							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Installation générale, agencement, aménagement const.							

Installation. techniques, matériels, outillage industriel						
Installation générale., agencement, aménagements divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau, inform., mobilier						
Emballages récup. Et divers						
Total III						
Total général (I+II+III)						

## Cadre C. – Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices.

	Montant net début d'ex.	Augmentations	Dotations ex. aux amort.	Montant net en fin d'ex
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

(En euros)	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations exercice	Diminutions : Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées :				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires		60 216		60 216
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger av. 1er janvier 1992				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger ap. 1er janvier 1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I		60 216		60 216
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour litiges		82 360		82 360
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés				
Autres provisions pour risques et charges	473 058	376 241		849 299
Total II	473 058	458 601		931 659
Dépréciations :				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles		16	16	
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				

Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	23 114	27 041	23 114	27 041
Autres dépréciations	16		16	
Total III	23 129	27 057	23 145	27 041
Total général (I + II + III)	496 188	545 874	23 145	1 018 916
<i>Dont dotations et reprises :</i>				
<i>D'exploitation</i>		27 041	27 057	
<i>Financières</i>		436 457	275 000	
<i>Exceptionnelles</i>				
<i>Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)</i>				

### État des créances et des dettes.

Cadre A. – Etat des créances.  
(En euros)

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
De l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)	336 422		336 422
Autres immobilisations financières	534 293		534 293
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	33 374	33 374	
Autres créances clients	1 394 301	1 394 301	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	21 225	21 225	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 051 261	1 051 261	
Autres impôts taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	41 476 899	41 476 899	
Débiteurs divers	2 654 278	2 654 278	
Charges constatées d'avance	36 298	36 298	
Total	47 538 350	46 667 636	870 715

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice.

(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice.

(2) Prêts et avances consenties aux associés.

Cadre B. – Etat des dettes.  
(En euros.)

	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit : (1)				
A un an maximum à l'origine	32 554 629	681 628	31 873 001	
A plus d'un an à l'origine	15 300 000		15 300 000	
Emprunt et dettes financières diverses (1) (2)	693 960	693 960		

Fournisseurs et comptes rattachés	2 500 150	2 500 150		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 362	5 362		
Impôt sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	225 064	225 064		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	29 402	29 402		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	14 024	14 024		
Autre dettes	42 948	42 948		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	896 790	896 790		
Total	52 262 330	5 089 329	47 173 001	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	52 500 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	37 200 000			
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

Produits à recevoir.  
(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23).  
(En euros.)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/08/2007	31/12/2006
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts	5 618	19 568
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	428 220	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total	433 839	19 568

Charges à payer.  
(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23).  
(En euros.)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/08/2007	31/12/2006
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	680 896	
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 341 440	63 411
Dettes fiscales et sociales	34 347	5 338
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	7 644	
Total	3 064 327	68 749

Produits et charges constatés d'avance.  
(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23).  
(En euros.)

Produits constatés d'avance	31/08/2007	31/12/2006
-----------------------------	------------	------------

Produits d'exploitation	896 790	7 737
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	896 790	7 737

Charges constatées d'avance	31/08/2007	31/12/2006
Charges d'exploitation	36 298	1 372
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
Total	36 298	1 372

Produits et charges exceptionnels.  
(Arrêté du 27-04-1983)  
(En euros.)

Produits exceptionnels	Montant	Imputé au compte
Sur opérations de gestion	14 241	77
Sur opérations en capital	13 148 524	77
Total	13 162 765	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
Sur opérations de gestion	78 345	67
Sur opérations en capital	1 181 105	77
Total	1 259 450	

Composition du capital social.  
(En euros.)

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Au début de l'exercice	En fin d'exercice	Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions	22,04960	15,00000	47 824	978 416		1 026 240

Engagements financiers.  
(Décret 83-1020 du 29-11-1983 -Article 24-9 et 24- 16)  
(En euros.)

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions et garanties	7 705 454
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	19 131 898
Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Caution bancaire donnée pour garantie de passif de cession de titres	2 000 000
Total (1)	28 837 352
(1) Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	7 705 454
Les participations	
Les autres entreprises liées	

<i>Dont engagements assortis de sûretés réelles</i>	<i>2 000 000</i>
---	------------------

<b>Engagements reçus</b>	<b>Montant</b>
Caution bancaire de locataires	1 101 884
Total (2)	1 101 884
(2) Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

<b>Engagements réciproques</b>	<b>Montant</b>
Total	

Information sur les contrats de crédit bail.  
(En euros.)

	<b>Montant</b>
Valeur d'origine	26 500 000
Redevances payées (en capital) :	
Cumul exercices antérieurs	5 822 558
Redevances de l'exercice	1 545 544
Total	7 368 102
Redevances restant à payer (en capital) :	
A 1 an au plus	1 580 266
A plus d'1 an et 5 ans au plus	7 065 470
A plus de 5 ans	10 486 163
Total	19 131 899
Valeurs résiduelles :	
A 1 an au plus	
A plus d'1 an et 5 ans au plus	
A plus de 5 ans	4 327 553
Total	4 327 553

Dettes garanties par des sûretés réelles.  
(Décret 83 - 1020 du 29-11-1983 - Article 24-8)  
(En euros.)

	<b>Dettes garanties</b>	<b>Montant des sûretés</b>	<b>Valeurs comptables nettes des biens donnés en garantie</b>
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit		Néant	
Emprunts et dettes divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et compte rattachés			
Autres dettes			

Total			
-------	--	--	--

Effectif moyen.  
(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-22)  
(En euros.)

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	1	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	2	
Ouvriers		
Total	3	0

Informations concernant les entreprises liées.  
(Décret 83 - 1020 du 29-11-1983 - Article 24-15)  
(En euros.)

Postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Immobilisations financières :			
Participations	15 204 984		
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés	6 692 651		
Autres immobilisations financières			
Total immobilisations	21 897 635		
Créances :			
Créances clients et comptes rattachés	312 229		
Autres créances	41 836 329		
Capital souscrit, appelé, non versé			
Total créances	42 148 558		
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Dettes :			
Autres emprunts convertibles			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	223 769		
Autres dettes			
Total dettes	223 769		

Postes du compte de résultat	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Charges et produits financiers :			
Produits financiers	2 539 642		
Charges financières	627 520		



Total	3 167 162		
-------	-----------	--	--

Tableau des filiales et participations au 31 août 2007.

SA Bleecker	Capital	Capitaux Propres autres que le Capital & le Résultat	Quote-Part du capital en %	Valeur comptable des titres	Prêts et avances en Immobilisations financières (1)	Cautions & avals donnés par la SA BLEECKER	C.A HT du dernier exercice au 31/08/2007	Résultats (bénéfice ou perte) au 31/08/2007	Dividendes encaissés
A. Renseignements détaillés sur les filiales et les participations :									
I. Filiales (+50% du capital détenu) :									
SARL Bartok	7 500	-157 792	100,00%	7 500,00			2 818 844,00	490 507,00	
SARL Mahler	52 500	2 940 275	100,00%	3 007 500,00			292 835,00	-1 870 997,00	
SARL Moussorgski	7 625	-16 786	100,00%	7 625,00				-7 031,14	
SARL Mozart	22 625	-15 811	100,00%	22 625,00				-8 753,00	
SARL Rameau	7 625	-749 657	100,00%	7 625,00			629 601,87	-92 386,25	
SARL Ravel	7 625	-440 749	100,00%	7 625,00			483 166,82	-491 560,47	
SARL Strauss	7 500	-14 808	99,80%	7 485,00				-8 265,99	
SARL Varese	7 500	-14 819	100,00%	7 500,00				-9 516,34	
SARL Vivaldi	10 750	2 478 138	100,00%	2 507 625,00		2 864 982		-688 286,00	
SARL Wagner	97 500	5 895 245	100,00%	6 007 500,00		3 918 600		-1 558 430,00	
SARL Verdi	7 625	-17 445	100,00%	7 625,00				-7 055,03	
SARL Lulli	7 625	-6 694	100,00%	7 625,00		921 872	47 067,00	-179 798,00	
SARL Anatole France	9 500	-3 693 825	100,00%	1 507 625,00			703 321,45	-1 085 039,17	
SARL Balzac	7 625	-47 584	100,00%	7 625,00				-19 475,00	
SARL Corneille	7 625	-298 446	100,00%	7 625,00				-227 478,00	
SARL Gide	7 625	-21 463	100,00%	7 625,00				-7 646,00	
SARL Proust	7 625	-17 741	100,00%	7 625,00				-7 128,00	
SARL Racine	7 625	-17 743	100,00%	7 625,00				-7 061,00	
SARL Chateaubriand ex Sartre	7 625	-17 787	100,00%	7 625,00				-7 996,47	
SARL Victor Hugo	7 625	-16 926	100,00%	7 625,00				-118 390,62	
SARL Molière	7 625	-2 809 417	100,00%	7 625,00			46 516,00	-3 357 731,48	
SARL Dumas	7 625	-18 199	99,98%	7 623,75				-23 499,40	
SARL Rostand	10 125	1 603 457	100,00%	2 007 625,00			492 063,02	-1 794 446,91	
SARL Mallarmé	7 625	-17 527	100,00%	7 625,00			59 639,14	-941 979,43	
SARL Bossuet	7 625	-25 357	100,00%	7 625,00				-16 855,00	
B. Renseignements détaillés sur les participations à - de 50%									
Titres d'autocontrôle BLEECKER			14,18%	6 692 651,29		7 705 454			
					21 897 635,04				

(1) Les informations sont mentionnées dans la partie des engagements de l'Annexe.