

Dénomination - Siège social	Capital Capitaux propres	Quote-part dividendes	Valeur brute titres Valeur nette titres	Prêts, avances, Cautions	Chiffre affaires Résultat
Bilan au 31 décembre 2003 ..	-84,1		0,0		-65,4
Connect Systems S.A.R.L.	15,2	50,00 %	7,6	-0,1	75,5
	-30,4		0,0		-77,9
Directcourtiers S.A.R.L.	10,0	24,00 %	2,4	0,0	112,6
Bilan au 30 juin 2004	-14,4		0,0		-29,3
Samclick Ltd	94,3	48,80 %	62,9	5,3	3 525,4
Filiale thaïlandaise .	628,9		62,9		394,6
Tigermob Ltd	48,1	48,60 %	59,9	0,0	6,2
Filiale thaïlandaise - Société holding de Sam- click Ltd	52,1		59,9		4,7
Ava S.A.	38,1	10,00 %	3,8	1,0	105,0
Bilan au 30 juin 2003	22,6		2,3		-65,0

VI. – Autres informations.

VI.1. Engagements hors bilan :

— Engagements au titre des régimes de retraite : Il n'existe aucun engagement contractuel particulier au sein de la société 123 Multimédia.

En matière de régimes à prestations définies, les engagements futurs de la société constitués d'obligations résultant d'indemnités de cessation de service, sont estimés à 46 K€.

— Engagements de crédit-bail mobilier : La société n'a pas recours au contrat de crédit-bail pour le financement de ses investissements.

VI.2. Engagements de soutien financier décidés par le conseil d'administration de la société 123 Multimédia. — Le conseil d'administration, dans ses décisions des 15 décembre 1999, 18 décembre 2003 et 4 octobre 2004 a précisé le principe du soutien financier apporté à cinq filiales du groupe. A ce titre, la société 123 Multimédia s'engage à faire face aux éventuelles difficultés de ces filiales et ce, à hauteur de la plus forte des deux sommes suivantes : capitaux propres négatifs de la filiale ou sommes inscrites au compte courant de la société-mère.

Au 31 décembre 2004, il existe quatre engagements de soutien financier correspondant au montant des capitaux propres négatifs des filiales concernées :

(En milliers d'euros)	Soutien financier
123 Multimédia GmbH.	123
123 Multimédia Hispanica	1 516
123 Multimédia Italia	11
Cell Broadcast Africa	347
Total	1 997

Les capitaux propres de la société 123 Multimédia Ltd sont positifs au 31 décembre 2004. Le soutien financier de la société envers sa filiale anglaise est inscrit dans les comptes au travers des avances en compte courant à hauteur de 909 K€.

VI.3. Cautions bancaires. — La société 123 Multimédia, dans le cadre d'un contentieux qui lui est favorable, a perçu de la partie adverse une indemnité globale de 275 K€. Le tribunal compétent a demandé à la société 123 Multimédia de constituer un cautionnement bancaire en garantie de cette somme dans l'attente de l'aboutissement de la procédure.

La société 123 Multimédia s'est portée caution pour l'une de ses filiales au titre d'une garantie bancaire à première demande d'un montant de 200 K€.

VI.4. Contrôle fiscal. — La société 123 Multimédia a fait l'objet d'une vérification de comptabilité de la part de l'administration fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés pour la période du 1^{er} janvier 2001 au 31 décembre 2002 et jusqu'au 31 décembre 2003 pour la T.V.A.

Les redressements en matière d'impôt sur les sociétés ont été acceptés par la société et sont comptabilisés au 31 décembre 2004 pour un montant net de 44 K€.

Les redressements en matière de T.V.A. font l'objet d'une contestation de la part de la société. Le montant des pénalités notifiées au titre du redressement de T.V.A., et contestées par la société, s'élève à 52 K€.

VI.5. Comptes consolidés. — Conformément à la loi n° 85-11 du 3 janvier 1985, la société 123 Multimédia établit et publie des comptes consolidés et ce depuis le 31 décembre 1998.

La société 123 Multimédia fait partie du périmètre de consolidation de son actionnaire majoritaire Index Corporation 154-0004, 13 F Carrot Tower 4-1-1 Taishido, Setagaya-ku, Tokyo, Japon.

VI.6. Autres informations. — Les rémunérations allouées aux mandataires sociaux de la société au titre de l'exercice 2004 sont précisées individuellement dans le rapport de gestion relatif aux comptes sociaux de la société au 31 décembre 2004.

VI.7. Evénements postérieurs à la clôture. — Dans le cadre de l'introduction en bourse des actions de la société 123 Multimédia était prévue une option de sur allocation qui a été exercée en totalité. Cette option a ainsi porté l'offre au public à 1 652 863 actions de la société 123 Multimédia. Le règlement livraison de ces titres est intervenu le 7 janvier 2005.

L'exercice des 179 500 BSA a pour conséquence une augmentation de capital à hauteur de 18 K€ et la constatation d'une prime d'émission de 6 085 K€ en montant brut.

Afin de faciliter la consolidation des comptes de la société Index Corporation clôturant ses comptes au 31 août, la société 123 Multimédia a décidé de modifier la date de clôture de son exercice pour la porter au 30 juin. Le prochain exercice sera par conséquent un exercice de six mois, du 1^{er} janvier 2005 au 30 juin 2005.

87436

ADT SIIC

Société anonyme au capital de 35 752 000 €.
Siège social : 55, rue Pierre Charron, 75008 Paris.
542 030 200 R.C.S. Paris. — APE : 652 E.

Documents comptables annuels.
(Exercice clos le 31 décembre 2004.)

A. — Comptes sociaux.

I. — Bilan au 31 décembre 2004.
(En euros.)

	31/12/04		31/12/03	
	Brut	Amortissement, provision	Net	Net
Capital souscrit non appelé .				
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement ..				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial (1) ..				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes ..				
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes ..				
Immobilisations financières (2) :				
Participations	15 120 482	1 504 333	13 616 148	6 900 100
Créances rattachées à des participations	12 156 965		12 156 965	4 700 000
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				

	31/12/04			31/12/03
	Brut	Amortisse- ment, provision	Net	Net
Autres titres immobili- sés	3 850	1 233	2 617	2 972
Prêts				
Autres immobilisations financières				
	27 281 297	1 505 567	25 775 730	11 603 072
Actif circulant :				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et au- tres approvisionne- ments				
En-cours de production (biens et services) ..				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	302		302	189
Créances (3) :				
Clients et comptes ratta- chés				
Autres créances	4 537 783		4 537 783	759 160
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de pla- cement :				
Actions propres				
Autres titres	4 900 513		4 900 513	3 604 576
Instruments de trésore- rie				
Disponibilités	4 539 637		4 539 637	6 854
Charges constatées d'avance (3)				1 528
Charges à répartir sur plu- sieurs exercices	13 978 235		13 978 235	4 372 308
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion actif ..				
Total général	41 259 531	1 505 567	39 753 965	15 975 380

(1) Dont droit au bail.

(2) Dont à moins d'un an (brut).

(3) Dont à plus d'un an (brut).

	31/12/04	31/12/03
	Net	Net
Capitaux propres :		
Capital (dont versé : 35 752 000)	35 752 000	15 105 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 978 047	
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
Réserve légale	76 276	56 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	385 252	4
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	267 249	405 524
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	38 458 824	15 566 528
Autres fonds propres :		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		

	31/12/04	31/12/03
	Net	Net
Dettes (1) :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de cré- dit (2)	60	
Emprunts et dettes financières (3)	38 854	350 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	124 956	58 852
Dettes fiscales et sociales	40 816	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés ..		
Autres dettes	1 090 455	
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)		
Ecarts de conversion passif		
Total général	39 753 965	15 975 380
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 135 390	
(2) Dont à moins d'un an (a)	159 750	408 852
(3) Dont concours bancaires courants et soldes crédi- teurs de banque	60	
(4) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

II. — Compte de résultat.

(En euros.)

	31/12/04			31/12/03
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1) :				
Ventes de marchandises ..				
Production vendue (biens).				
Production vendue (servi- ces)				1 794
Chiffre d'affaires net				1 794
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme.				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges ..				
Autres produits			32	25
			32	1 819
Charges d'exploitation (5) :				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvision- nements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			246 439	138 220
Impôts, taxes et versements assimilés			7 062	1 860
Salaires et traitements			18 179	
Charges sociales			6 802	
Dotations aux amortissements et provisions :				
Sur immobilisations : dotations aux amortisse- ments				1 181
Sur immobilisations : dotations aux provisions ..				1
Sur actif circulant : dotations aux provisions ..				
Pour risques et charges : dotations aux provi- sions				
Autres charges			41	1 050
			278 522	142 312
Résultat d'exploitation			-278 491	-140 493
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en com- mun :				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				

	31/12/04			31/12/03
	France	Exportation	Total	Total
Produits financiers :				
De participations (3)			546 651	1 500 000
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			198 798	165 556
Reprises sur provisions et transfert de charges				38 082
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			20 591	39 919
			766 040	1 743 556
Charges financières :				
Dotations aux amortissements et aux provisions			185 411	1 319 410
Intérêts et charges assimilées (4)			5 911	128 123
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			191 323	1 447 533
Résultat financier			574 718	296 023
Résultat courant avant impôts			296 227	155 530
Produits exceptionnels :				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital			999	802 711
Reprises sur provisions et transferts de charges				
			999	802 711
Charges exceptionnelles :				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital			999	551 967
Dotations aux amortissements et aux provisions				
			999	551 967
Résultat exceptionnel				250 744
Participation des salariés aux résultats				

	31/12/04			31/12/03
	France	Exportation	Total	Total
Impôts sur les bénéfices			28 978	750
Total des produits			767 071	2 548 086
Total des charges			499 822	2 142 562
Bénéfice ou perte			267 249	405 524
(a) Y compris :				
Redevances de crédit-bail mobilier				
Redevances de crédit-bail immobilier				
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				
(3) Dont produits concernant les entités liées				1 524 179
(4) Dont intérêts concernant les entités liées				120 870

III. — Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2004.

Note 1. — Evénements principaux de l'exercice.

1. Modifications liées au mode de direction et d'administration de votre société. — Par décision du conseil d'administration en date du 12 février 2004, agissant en application des dispositions de l'article L. 225-51-1 du Code de commerce, il a été décidé de procéder à une modification des modalités d'exercice de la direction générale de la société :

— M. Patrick Engler a été nommé président du conseil d'administration de la société ;

— M. Richard Lonsdale-Hands a été maintenu à ses fonctions de directeur général mais n'exerce plus la présidence du conseil d'administration.

2. Option en faveur du nouveau régime des Sociétés d'investissement immobilières cotées (SIIC). — Lors du conseil d'administration de la société réuni le 28 avril 2004, il a été décidé d'opter en faveur du nouveau régime des Sociétés d'investissement immobilier cotées. La lettre d'option a été adressée à l'administration fiscale avant le 30 avril, cette option prenant effet au 1^{er} janvier 2004.

3. Constatation des augmentations de capital intervenues à la suite à l'exercice des BSA code Isin FR0010020479. — Nous vous rappelons que notre société a émis 365 000 000 de BSA en décembre 2003 à raison de 10 BSA pour chacune des 36 500 000 actions représentant le capital social, chaque BSA donnant droit de souscrire à une action nouvelle au prix de 0,10 €.

Par décision du conseil d'administration, il a été constaté les augmentations de capital suivantes intervenues à la suite de l'exercice de BSA au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Date du CA	Nombre BSA exercés	Produit brut de l'exercice	Augmentation capital	Prime émission	Arrondi capital	Capital social
30 juin 2004	5 345 700,00	534 570,00	484 965,76	49 604,24	49 034,24	15 639 000,00
22 octobre 2004	26 133 200,00	2 613 320,00	2 378 279,00	235 041,00	2 721,00	18 020 000,00
3 novembre 2004	4 018 500,00	401 850,00	365 763,00	36 087,00	237,00	18 386 000,00
16 novembre 2004	19 501 000,00	1 950 100,00	1 775 000,00	175 100,00		20 161 000,00
23 novembre 2004	20 263 960,00	2 026 396,00	1 844 445,00	181 951,00	555,00	22 006 000,00
1 ^{er} décembre 2004	22 513 000,00	2 251 300,00	2 049 206,00	202 094,00	794,00	24 056 000,00
10 décembre 2004	28 673 560,00	2 867 356,00	2 610 047,00	257 309,00	953,00	26 667 000,00
7 janvier 2005	99 801 548,00	9 980 154,80	9 084 887,00	895 267,80	113,00	35 752 000,00
	226 250 468,00		20 592 592,76	2 032 454,04	54 407,24	35 752 000,00

Le conseil d'administration a décidé d'incorporer au capital social des sommes prélevées sur la prime d'émission constatée à l'occasion de l'exercice des bons pour un montant global de 54 407,24 €.

Le capital social est ainsi passé de 15 105 000 € représenté par 166 500 000 actions au 31 décembre 2003 à la somme de 35 752 000 € représenté par 392 750 468 actions au 31 décembre 2004, chaque action donnant droit à une voix. Il n'existe aucune autre valeur mobilière donnant lieu soit immédiatement soit à terme à une quotité du capital social, en effet les BSA non exercés au 31 décembre 2004 sont arrivés au terme de leur période de validité.

4. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003. — L'assemblée générale en date du 30 juin 2004 a décidé d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003 et d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2003, soit la somme de 405 523,66 €, de la manière suivante :

Dotations à la réserve légale	20 276,18 €
Solde en report à nouveau	385 247,48 €

L'assemblée générale a décidé de nommer le cabinet Mazars & Guérard en qualité de nouveau commissaire aux comptes titulaire et M. Patrick Reny en qualité de nouveau suppléant suite à la démission de M. Michel Reich ancien titulaire et de la société Fiduciaire Conseil son suppléant.

Cette même assemblée a décidé de renouveler les autorisations conférées au conseil d'administration :

— dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce (rachat d'actions propres dans la limite de 10 % du capital) ;

— dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-129-III du Code de commerce (émission de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à une quotité du capital avec maintien du droit préférentiel de souscription dans la limite de 50 000 000 € et suppression du droit préférentiel de souscription dans les mêmes limites) ;

— à l'effet d'utiliser ces délégations en période d'offre publique d'achat ou d'échange sur les titres de la société ;

— à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L. 443-1 et suivants du Code de travail et à l'effet

de leur attribuer gratuitement des actions ou d'autres titres donnant accès au capital ;

— à l'effet d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce.

Il a été également décidé par cette même assemblée de mettre les statuts en harmonie avec la loi du 1^{er} août 2003, dite loi de sécurité financière qui est venue modifier la définition et le rôle du président du conseil d'administration et ses obligations liées à la transmission des informations aux membres du conseil d'administration.

Enfin l'assemblée générale a décidé de modifier la dénomination sociale de la société pour adopter la nouvelle dénomination sociale « ADT SIIC » se rapprochant davantage du nouveau régime fiscal pour lequel a opté la société.

Note 2. – Drogations et modifications aux principes, règles et méthodes comptables.

2.1. Généralités. — Les comptes annuels ont été établis selon les mêmes principes, règles et méthodes comptables que les exercices antérieurs.

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 est la méthode des coûts historiques.

2.2. Date de clôture. — Les comptes annuels couvrent la période du 1^{er} janvier 2004 au 31 décembre 2004.

Note 3. – Principes comptables et méthodes d'évaluation.

Aucune dérogation aux principes, règles et méthodes de base de la comptabilité n'ont été appliquées.

3.1. Immobilisations financières. — Les titres de participation figurent au bilan pour leur prix d'acquisition ; ils sont le cas échéant, dépréciés

lorsque leur valeur d'inventaire, déterminée à partir de l'actif net comptable, des plus ou moins values latentes, des perspectives de rentabilité ou du prix du marché, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition. Lorsque cette valeur d'inventaire est négative, une provision pour dépréciation des comptes courants et pour risques est comptabilisée.

3.2. Créances. — Les créances sont enregistrées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur recouvrement est compromis.

3.3. Provision pour risques et charges. — La société ADT SIIC ne comptabilise pas le montant de ses engagements de départ en retraite, compte tenu du caractère non significatif des éléments concernés.

3.4. Résultat par action. — Au 31 décembre 2004, ne demeurent que des actions à vote simple et aucune valeur mobilière.

Conformément à l'avis n° 27 de l'O.E.C, le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à la société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le calcul du résultat net dilué par action est semblable au calcul du résultat net de base par action.

(En euros)	
Numérateur :	
Résultat net au 31 décembre 2004	267 249
Dénominateur :	
Nombre moyen d'actions pondéré avant effet dilutif . . .	182 658 586
Effet des actions dilutives :	
BSA émis le 31 décembre 2003	
Nombre moyen d'actions pondéré après effet dilutif . . .	182 658 586
Résultat net part du groupe par action non dilué (en euros).	0,0015
Résultat net part du groupe par action dilué (en euros) . . .	0,0015
Résultat 31 décembre 2004	267 249

Note 4. – Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations.
(Montant en milliers d'euros.)

4.1. Immobilisations financières :

(En milliers d'euros)	Immobilisations			Amortissements et provisions				Net 31/12/04	
	Valeur brute 01/01/04	Augmentation	Diminution	Valeur brute 31/12/04	Montant au 01/01/04	Augmentation	Diminution		Montant au 31/12/04
Immobilisations corporelles :									
Immobilisations financières :									
Titres participation	8 219	6 902	1	15 120	1 319	185		1 504	13 616
Titres immobilisés	4			4	1	0		1	3
Créance rattachée aux participations	4 700	7 457		12 157				0	12 157
Total	12 923	14 359	1	27 281	1 320	185	0	1 505	25 776

Au 31 décembre 2004, les immobilisations financières sont provisionnées sur la base de la situation nette. Aucune plus-value latente significative ne figure dans les comptes des filiales concernées.

4.2. Filiales et participations (en milliers d'euros) :

Société	Capital	Capitaux propres sauf le capital	Quote-part de capital en %	Valeur brute comptable des titres	Valeur nette comptable des titres	Prêt et avances consenties	Montant des cautions données	Chiffre d'affaires	Bénéfice ou perte 2004	Dividendes versés en 2004
A. Filiales 50 % au moins :										
CFFI	38	934	100 %	38	38	36		1	1 232	0
Trenubel	31	- 815	100 %	0	0	1 008			- 8	0
Fin. Consulting	62	- 2 950	100 %	0	0	3 783			- 140	0
FFGB	8	- 3	50 %	4	3	1			- 1	0
Venus	151	22	100 %	150	150	648	3 110	110	16	
Baldavine	38	- 1	100 %	38	38				- 1	
Maintreuil	1	94	100 %	1	1	1 894	11 431	574	94	
Aryle	1		100 %	1	1					
Axonne	1	- 77	100 %	1	1	1 805			- 77	
Cyan	1	- 1	100 %	1	1	1			- 1	
Ducos et Sarrat	42	162	68 %	770	770	940			- 148	
Vumysa	31	- 418	100 %	363	363	2 038		280	- 418	
Financière Aubignat	37	15	50 %	1 530	26	3			10	190
B. Filiales à - 5 % :										
Acanthe Dév.	16 951	53 121	5	10 970	10 970			2 164	10 205	1 475
ADC	15 281	13 160	5	1 257	1 257			2 871	12 039	
Totaux				15 124	13 619			6 000	22 802	1 665

4.8. Note sur le compte de résultat :

* Les charges d'exploitation

Les charges d'exploitation représentent pour l'exercice 278 K€ contre 142 K€ au titre de l'exercice N - 1.

L'augmentation résulte essentiellement :

- de l'évolution des autres achats et charges externes (+ 108 K€) répartie notamment entre le poste commissions bancaires sur acquisition de titres en bourse (+ 25 K€) et le poste publication financière et légale (+ 71 K€) ;
- de l'évolution des salaires et charges sociales (+ 25 K€).

* Le résultat financier

Cette année le résultat financier atteint 575 K€ contre 296 K€ l'exercice précédent.

La société a reçu 547 K€ de dividendes dont 190 K€ d'une filiale à caractère OPCVM et 357 K€ de la SA Acanthe Développement.

L'année dernière les dividendes s'élevaient à 1 500 K€.

Les titres de cette filiale ont ainsi été provisionnés à hauteur de 185 K€ contre 1 316 K€ l'exercice précédent.

Les autres produits et charges financières représentent en net 213 K€ (115 K€ en N - 1), il s'agit essentiellement de revenus de valeurs mobilières de placement.

* Le résultat exceptionnel

Cette année le résultat exceptionnel est nul contre un résultat bénéficiaire de 251 K€ l'an passé. Nous rappelons que l'an passé la S.A. ADT SIIC a cédé son ensemble immobilier.

— La ventilation de l'IS par taux et par nature (en milliers d'euros) :

Produits	2004	Impôts 33,33 %	Total
Résultat exploitation	-262	-29	-291
Résultat financier	560		560
Résultat exceptionnel.			0
IS	-29	29	0
Totaux	269	0	269

L'impôt sur les sociétés est calculé sur le secteur non afférent à l'immobilier qui s'est traduit par un bénéfice de 269 K€.

Note 5. – Engagements financiers.

Engagements donnés. — Au travers de l'entrée dans le régime des SIIC, la société ADT SIIC est désormais tenue de distribuer 85 % du bénéfice lié à l'activité immobilière.

La société ADT SIIC s'est portée caution solidaire aux titres des emprunts contractés par ses filiales pour le financement d'immeubles à hauteur de 14 541 K€.

La société ADT s'est engagée à ne pas céder sa participation dans le capital de la S.N.C. Maintreuil sans l'accord express de la banque Entenial pendant toute la durée du prêt.

Note 6. – Autres informations.

La société emploie une personne au 31 décembre 2004.

Aucune avance ni crédit alloué aux dirigeants individuels n'a été observé sur l'exercice.

Les engagements en matière de retraite ne sont pas significatifs et ne font pas l'objet de provisions.

B. — Comptes consolidés.

I. — Bilan au 31 décembre 2004.

(En milliers d'euros.)

Actif	31/12/04			31/12/03
	Brut	Amortissements, provisions	Net	M.
Capital souscrit non appelé	0		0	0
Frais d'établissement.	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0
Concessions et brevets	0	0	0	0
Fond commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles.	0	0	0	0
Terrains	3 942	0	3 942	1 255
Constructions	25 523	205	25 318	4 084

Actif	31/12/04			31/12/03
	Brut	Amortissements, provisions	Net	M.
Installations techniques, matériels et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	7	4	3	0
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes.	0	0	0	0
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	0	0	0	0
Autres participations	12 227	0	12 227	6 651
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés.	4	1	3	3
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	66	0	66	1
Total actif immobilisé	41 769	210	41 560	11 995
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis.	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
Total stocks et en-cours	0	0	0	0
Avances et acomptes versées sur commandes	3	0	3	0
Clients et comptes rattachés.	267	117	151	113
Autres créances.	5 680	0	5 680	61
Capital souscrit et appelé, non versé	0		0	0
Valeurs mobilières de placement	7 702	0	7 702	4 034
Disponibilités	4 650		4 650	15
Charges constatées d'avance	1		1	2
Total actif circulant	18 303	117	18 187	4 224
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 447		1 447	0
Primes de remboursement des obligations	0		0	0
Ecarts de conversion actif	0		0	0
Total général	61 520	326	61 193	16 219

Passif	31/12/04	31/12/03
Capital social ou individuel	35 752	15 105
Prime émission, fusion, apport.	1 978	0
Ecart réévaluation	0	0
Réserve légale	76	56
Réserves statutaires ou contractuelles.	0	0
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	0	0
Report à nouveau	385	0
Réserves de consolidation	-320	-184
Résultat exercice (bénéfice ou perte)	1 243	270
Subventions investissement	0	0
Total des capitaux propres	39 115	15 247
Réserves de minoritaires	362	0
Résultat des minoritaires	-12	0
Total intérêts minoritaires	351	0
Provisions pour impôts différés	0	0
Provisions pour risques et charges	0	0
Total provisions risques et charges.	0	0
Emprunts obligataires convertibles.	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 601	471

Passif	31/12/04	31/12/03
Emprunts et dettes financières divers	502	362
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	579	131
Dettes fiscales et sociales	225	9
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	1 820	0
Produits constatés d'avance	0	0
Total des dettes	21 728	972
Ecart de conversion passif	0	0
Total général	61 193	16 219

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

	31/12/04	31/12/03
Ventes de marchandises	0	803
Production vendue biens	0	0
Production vendue services	837	112
Chiffre d'affaires net	837	914
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	39	0
Autres produits	3	4
Total des produits d'exploitation	879	918
Achats de marchandises	0	0
Variations de stock marchandises	0	514
Achats de matières premières et autres approvisionnements	0	0
Variations de stock matières premières et autres approvisionnements	0	0
Autres achats et charges externes	515	199
Impôts taxes et versements assimilés	388	21
Salaires et traitements	33	0
Charges sociales	13	0
Dotations aux amortissements sur immobilisations	233	72
Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0
Dotations aux provisions sur actifs circulants	24	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges	65	3
Total des charges d'exploitation	1 270	809
Résultat d'exploitation	-391	109
Bénéfice attribué ou perte transférée	0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré	0	0
Produits financiers de participations	0	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	357	0
Autres intérêts et produits assimilés	196	353
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0

	31/12/04	31/12/03
Différences positives de change	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	21	40
Total des produits financiers	573	393
Dotations financières aux amortissements et provisions	0	0
Intérêts et charges assimilées	187	203
Différences négatives de change	0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	28
Total des charges financières	187	232
Résultat financier	386	161
Résultat courant avant impôts	-5	270
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	3
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 334	0
Reprise sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels	2 335	3
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 070	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Total des charges exceptionnelles	1 070	0
Résultat exceptionnel	1 265	3
Impôts sur les bénéfices	29	3
Impôts différés	0	0
Résultat net des sociétés intégrées	1 231	270
Résultat de l'ensemble consolidé	1 231	270
Résultat - part des minoritaires	-12	0
Résultat - part du groupe	1 243	270
Résultat par action	0,0068	0,00733
Résultat dilué par action	0,0068	0,00099

III. — Annexe aux comptes consolidés.

Faits caractéristiques de l'exercice.

1. Modifications liées au mode de direction et d'administration de votre société. — Par décision du conseil d'administration en date du 12 février 2004, agissant en application des dispositions de l'article L. 225-51-1 du Code de commerce, il a été décidé de procéder à une modification des modalités d'exercice de la direction générale de la société :

— M. Patrick Engler a été nommé président du conseil d'administration de la société ;

— M. Richard Lonsdale-Hands a été maintenu à ses fonctions de directeur général mais n'exerce plus la présidence du conseil d'administration.

2. Option en faveur du nouveau régime des Sociétés d'investissement immobilières cotées (SIIIC). — Lors du conseil d'administration de la société réuni le 28 avril 2004, il a été décidé d'opter en faveur du nouveau régime des Sociétés d'investissement immobilier cotées. Votre société a donc adressé une lettre d'option à l'administration fiscale avant le 30 avril, cette option prenant effet au 1^{er} janvier 2004.

3. Constatation des augmentations de capital intervenues à la suite à l'exercice des BSA code Isin FR0010020479. — Nous vous rappelons que votre société a émis 365 000 000 de BSA en décembre 2003 à raison de 10 BSA pour chacune des 36 500 000 actions représentant votre capital social chaque BSA donnant droit de souscrire une action nouvelle au prix de 0,10 €.

Par décision des conseils d'administration, il a été constaté les augmentations de capital suivantes intervenues à la suite de l'exercice de BSA au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Date du CA	Nombre BSA exercés	Produit brut de l'exercice	Augmentation du capital en nominal	Prime d'émission	Arrondissement capital	Capital social
30 juillet 2004	5 345 700	534 570 €	484 965,76 €	49 604,24 €	49 034,24 €	15 639 000 €
22 octobre 2004	26 133 200	2 613 320 €	2 378 279 €	235 041 €	2 721 €	18 020 000 €
3 novembre 2004	4 018 500	401 850 €	365 763 €	36 087 €	237 €	18 386 000 €
16 novembre 2004	19 501 000	1 950 100 €	1 775 000 €	175 100 €	0 €	20 161 000 €
23 novembre 2004	20 263 960	2 026 396 €	1 844 445 €	181 951 €	555 €	22 006 000 €
1 ^{er} décembre 2004	22 513 000	2 251 300 €	2 049 206 €	202 094 €	794 €	24 056 000 €
10 décembre 2004	28 673 560	2 867 356 €	2 610 047 €	257 309 €	953 €	26 667 000 €
7 janvier 2005	99 801 548	9 980 154,8 €	9 084 887 €	895 267,8 €	113 €	35 751 887 €
Total	226 250 468	22 625 046,8 €	20 592 592,76 €	2 032 454,04 €	54 407,24 €	35 751 887 €

Le conseil d'administration a décidé d'incorporer au capital social des sommes prélevées sur la prime d'émission constatée à l'occasion de l'exercice des bons pour un montant global de 54 407,24 €.

Le capital social est ainsi passé de 15 105 000 € représenté par 166 500 000 actions au 31 décembre 2003 à la somme de 35 752 000 € représenté par 392 750 468 actions au 31 décembre 2004, chaque action donnant droit à une voix. Il n'existe aucune autre valeur mobilière donnant lieu soit immédiatement soit à terme à une quotité du capital social, en effet les BSA non exercés au 31 décembre 2004 sont arrivés au terme de leur période de validité.

4. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003. — L'assemblée générale en date du 30 juin 2004 a décidé d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003 et d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2003, soit la somme de 405 523,66 €, de la manière suivante :

Dotation à la réserve légale	20 276,18 €
Solde en report à nouveau	385 247,48 €

L'assemblée générale a décidé de nommer le cabinet Mazars & Guérard en qualité de nouveau commissaire aux comptes titulaire et M. Patrick Reny en qualité de nouveau suppléant suite à la démission de M. Michel Reich ancien titulaire et de la société Fiduciaire Conseil son suppléant.

Cette même assemblée a décidé de renouveler les autorisations conférées au conseil d'administration :

— dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce (rachat d'actions propres dans la limite de 10 % du capital) ;

— dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-129-III du Code de commerce (émission de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à une quotité du capital avec maintien du droit préférentiel de souscription dans la limite de 50 000 000 € et suppression du droit préférentiel de souscription dans les mêmes limites) ;

— à l'effet d'utiliser ces délégations en période d'offre publique d'achat ou d'échange sur les titres de la société ;

— à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L. 443-1 et suivants du Code du travail et à l'effet de leur attribuer gratuitement des actions ou d'autres titres donnant accès au capital ;

— à l'effet d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce.

Il a été également décidé par cette même assemblée de mettre les statuts en harmonie avec la loi du 1^{er} août 2003, dite loi de sécurité financière qui est venue modifier la définition et le rôle du président du conseil d'administration et ses obligations liées à la transmission des informations aux membres du conseil d'administration.

Enfin l'assemblée générale a décidé de modifier la dénomination sociale de la société pour adopter la nouvelle dénomination sociale « ADT SIIC » se rapprochant davantage du nouveau régime fiscal pour lequel a opté la société.

1. — Principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés.

Le groupe applique les méthodes et les principes comptables conformes à la loi française et à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n° 99-02.

Les principes appliqués sont identiques à ceux retenus pour l'élaboration des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003, à l'exception des cessions des lots immobiliers qui ont été reclassées du résultat d'exploitation en résultat exceptionnel. Ces reclassements ont concerné les postes de vente de marchandises et de variation de stock avec en contrepartie les produits et charges exceptionnels sur opération en capital.

En 2005, la société ADT SIIC devra établir des comptes consolidés présentés selon les normes comptables internationales (IAS/IFRS) comprenant des états comparatifs pour 2004.

Compte tenu de son activité, les principaux enjeux pour ADT SIIC du passage aux normes IFRS concernent les règles de comptabilisation des actifs immobiliers et de façon moins significative quelques autres domaines : instruments financiers (contrats de cap), reconnaissance des revenus.

L'IAS 40 offre le choix de la comptabilisation des immeubles de placement selon 2 méthodes :

— La comptabilisation à leur valeur de marché (méthode dite de la « juste-valeur »). Dans ce cas, les immeubles ne sont plus amortis et l'impact des variations de marché est enregistré dans le compte de résultat ;

— La comptabilisation sur la base des coûts historiques.

A ce jour, le processus de conversion des comptes est engagé alors même que l'interprétation de certaines normes fait encore débat.

Liste des sociétés consolidées :

Sociétés	Pourcentage d'intérêt		Pourcentage de contrôle		Méthode de consolidation	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
ADT SIIC SA.....	100 %		100 %		Société-mère	
CFFI SA.....	100 %	100 %	100 %	100 %	I.G.	I.G.

ADT SIIC communiquera sur l'impact chiffré du changement de référentiel dès que les impacts correspondant auront été audités.

A. Méthodes de consolidation. — Tous les comptes des sociétés sont intégrés globalement sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre car le groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif.

Les entrées dans le périmètre sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur juste-valeur tels que défini par le règlement CRC 99-02.

B. Ecart de première consolidation - Ecart d'acquisition. — Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion d'une prise de participation représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans leur actif net retraité à la date d'acquisition. Les écarts de première consolidation sont affectés dans la mesure du possible aux postes appropriés du bilan.

C. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées suivantes :

Constructions	20 à 40 ans
Agencements sur constructions	10 ans
Matériels de bureau.....	5 ans

D. Immobilisations financières. — Les titres de participation non consolidés figurent au bilan pour leur prix d'acquisition ; ils sont, le cas échéant, dépréciés lorsque leur valeur d'inventaire, déterminée à partir de l'actif net comptable corrigé, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition.

Au 31 décembre 2004, ce poste représente moins de 5 % du capital de deux sociétés foncières françaises cotées.

Les immobilisations financières figurent au bilan pour leur prix d'acquisition et sont, le cas échéant, dépréciées lorsque leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice s'avère inférieure à leur coût d'acquisition.

E. Créances. — Les créances sont enregistrées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur recouvrement est compromis.

F. Valeurs mobilières de placement. — Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût de revient. A la clôture, la valeur d'inventaire est estimée, par catégorie de titres. Les moins-values latentes ne sont pas compensées avec les plus-values latentes ; les premières font l'objet d'une provision.

G. Imposition différée. — Par mesure de prudence, les déficits fiscaux (cf. § 5-A) ne sont pas pris en impôts différés actif. La société ADT SIIC est soumise, depuis le 1^{er} janvier 2004, au régime des SIIC. De ce fait, le résultat relatif au secteur immobilier est désormais exonéré d'impôts société, les autres éléments du résultat y étant eux soumis. Les impôts différés sont ainsi calculés, soit sur la partie du groupe non soumise au régime SIIC, soit sur les agrégats du résultat ne portant pas sur l'immobilier.

H. Résultat par action. — Conformément à l'avis n° 27 de l'O.E.C., le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à l'entreprise consolidante par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le calcul du résultat net dilué par action est semblable au calcul du résultat net de base par action, en l'absence d'instrument dilutif.

Numérateur :	
Résultat net part du groupe au 31 décembre 2004 (en K€)	1 243
Dénominateur :	
Nombre moyen d'actions pondéré avant effet dilutif	182 658 586
Effet des actions dilutives :	
BSA émis le 24 décembre 2003.....	0
Nombre moyen d'actions pondéré après effet dilutif	182 658 586
Résultat net part du groupe par action non dilué (en euros) ..	0,0068
Résultat net part du groupe par action dilué (en euros)	0,0068

2. — Périmètre de consolidation.

Le changement du périmètre de consolidation de l'exercice concerne les acquisitions par le groupe des sociétés Venus S.A.S., Adel SC, Société des anciens établissements Ducos et Sarrat S.A., Bonaparte Immobilier SC, Pontault DS SC, Institut Zymotechnique S.A.S. ainsi que la création des sociétés B.A.L.D.A.V.I.N.E.S.A. S.A.S., Maintreuil S.N.C., Axonne S.N.C., Aryle S.C.I. et Cyan S.N.C. et la sortie de la société Monier S.A.S. qui a été cédée.

Sociétés	Pourcentage d'intérêt		Pourcentage de contrôle		Méthode de consolidation	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Trenubel SA	100 %	100 %	100 %	100 %	I.G.	I.G.
Finance Consulting SA	100 %	100 %	100 %	100 %	I.G.	I.G.
Financière Aubignat SAS	100 %	100 %	100 %	100 %	I.G.	I.G.
Monier SAS	Cédée	100 %	Cédée	100 %	I.G.	I.G.
Venus SNC	100 %		100 %		I.G.	
B.A.L.D.A.V.I.N.E.S.A. SAS	100 %		100 %		I.G.	
Aryle SCI	100 %		100 %		I.G.	
Axonne SNC	100 %		100 %		I.G.	
Maintreuil SNC	100 %		100 %		I.G.	
Cyan SNC	100 %		100 %		I.G.	
Adel SC	100 %		100 %		I.G.	
Vumysa SAS	100 %		100 %		I.G.	
Ducos et Sarrat SA	68 %		68 %		I.G.	
Bonaparte Immobilier SC	68 %		68 %		I.G.	
Pontault DS SC	68 %		68 %		I.G.	

(I.G.) : intégration globale.

Date de clôture. — Les comptes consolidés couvrent la période du 1^{er} janvier 2004 au 31 décembre 2004. Ils ont été établis sur la base des comptes sociaux.

3. – Variation des capitaux propres consolidés. (En K€.)

A - Capitaux propres du Groupe :

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Réserves consolidées	Résultat net	Total
Au 31 décembre 2001	560		56	95		1 395	-231	1 875
Affectation résultat 2001						-231	231	0
Résultat 2002							73	73
Au 31 décembre 2002	560		56	95		1 164	73	1 948
Affectation résultat 2002						73	-73	0
Autres variations						28		28
Augmentation de capital numéraire BSA 29 décembre 2003	13 000							13 000
Augmentation de capital incorporation réserves	1 545			-95		-1 449		1
Résultat 31 décembre 2003							270	270
Au 31 décembre 2003	15 105	0	56	0	0	-184	270	15 247
Affectation résultat 2003			20		385	-136	-270	0
Augmentation de capital numéraire BSA 29 décembre 2003	20 593	2 032						22 625
Incorporation au capital de la prime d'émission	54	-54						
Résultat 31 décembre 2004							1 243	1 243
Au 31 décembre 2004	35 752	1 978	76	0	385	-320	-1 243	39 114

B - Intérêts minoritaires dans les capitaux propres :

Intérêts minoritaires au 31/12/2003	0
Mouvement de périmètre	362
Résultat 31/12/2004	-12
Intérêts minoritaires au 31/12/2004	350

Intérêts minoritaires liés à notre participation dans le sous-groupe Ducos et Sarrat pour 68 %.

4. – Explications des postes du bilan et du compte de résultat. (En euros.)

A. Immobilisations et amortissements :

— Immobilisations corporelles :

	Valeur brute 31/12/03	Variation périmètre	Acquisitions/Augmentations	Cessions/Mises en rebut/Diminutions	Valeur brute 31/12/04
Terrains	1 255	1 036	1 650		3 942
Constructions	4 602	7 229	14 858	1 166	25 522
Autres immobilisations	9	0	7	9	7
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0
Total	5 867	8 264	16 515	1 175	29 471

— Commentaires :

Immobilisations corporelles : au 31 décembre 2004, les postes d'immobilisations corporelles comprennent 6 immeubles à usage de bureau dont 5 situés en région parisienne et 1 en Belgique pour une surface totale de 34 425 m². Les acquisitions 2004 ont été effectuées soit directement soit au travers des sociétés entrées dans le périmètre.

— Amortissements :

Amortissements	31/12/03	Variation périmètre	Dotations	Reprise suite à cession et mise au rebut	31/12/04
Constructions	518	0	198	511	205
Autres immobilisations corporelles	9	0	4	9	4
Total	527		202	520	209

— Commentaires : Les évolutions des amortissements suivent stricto sensu celles des valeurs brutes, pour les variations de périmètre et les reprises suite à cession.

B. Autres participations, autres titres immobilisés et autres immobilisations financières :

	31/12/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04	Echéances à un an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
Autres participations	6 651	5 576		12 227		12 227	
Autres titres immobilisés	4			4	4		
Autres immobilisations financières	1	6		7	7		
Totaux	6 656	5 582	0	12 238	11	12 227	0

— Commentaires : Le poste Autres participations représente la quote-part de capital détenu par A.D.T. dans 2 sociétés foncières cotées à savoir Acanthe Développement et Alliance Développement Capital.

C. Créances. — Toutes les créances de l'actif circulant ont une échéance inférieure à un an.

D. Trésorerie :

	Valeur brute au 31/12/04	Provisions	Valeur nette au 31/12/04	Valeur nette au 31/12/03
Actions titres cotés (1)	7 643		7 643	
Obligations				3 314
Sicav monétaire (5)	59		59	720
Disponibilités	4 649		4 649	15
Total	12 351		12 351	4 049

(1) Dont 4 900 K€ de BSA Acanthe, société française cotée en bourse ;
Dont 2 730 K€ d'actions ADT.

(2) Les Sicav monétaires ont été acquises au cours du quatrième trimestre 2004.

— Commentaires : Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement (augmentation de capital et emprunts) ont permis de financer d'une part les opérations d'investissements et d'autre part l'activité du groupe. La CAF dégagée au cours de l'exercice s'élève à 103 K€.

E. Provisions

Provisions	31/12/03	Variation de périmètre	Dotations	Reprise utilisée	31/12/04
Actif :					
Autres titres immobilisés	1		0		1
Comptes clients	39	(1) 93	24	39	117
Total	40	93	24	39	118

(1) Suite à l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés Pontault DS et Vumysa SA.

F. Dettes :

— Evolution des dettes :

Dettes	31/12/04	31/12/03	Evolution
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 603	471	18 132
Emprunts et dettes financières divers	502	362	140
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0		0
Dettes fournisseurs	579	131	448
Dettes fiscales et sociales	225	9	216
Autres dettes	1 820		1 820
Totaux	21 730	972	18 937

— Commentaires : Au travers du financement de ses immeubles le groupe A.D.T. a renforcé son endettement.

Le poste Autres dettes représente les soldes dus aux vendeurs de l'immeuble sis à Montreuil en matière de T.V.A. déductible. Celle-ci a fait l'objet d'une demande de remboursement auprès de l'administration fiscale début 2005.

— Echancier des dettes :

	31/12/04	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	18 603	2 194	2 388	14 021
Emprunts et dettes financières divers	502	502		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0		
Dettes fournisseurs	579	579		
Dettes fiscales et sociales	225	225		
Autres dettes	1 820	1 820		
Totaux	21 729	5 320	2 388	14 021

(1) Dont découvert bancaire 1 667 K€ au 31 décembre 2004 contre 4 K€ au 31 décembre 2003.

G. Produits à recevoir et charges à payer :

Produits à recevoir	31/12/04	Charges à payer	31/12/04
Créances financières :		Dettes financières :	
Intérêts courus/créances	0	Intérêts courus/dettes	60
Créances d'exploitation :		Dettes d'exploitation :	
Clients, factures à établir	48	Fournisseurs	433
Etat	24	Dettes fiscales et sociales	88
Autres créances	25	Autres dettes	37
Total	97	Total	618

H. Résultat d'exploitation :

— Vente de marchandises/Variation de stocks : par le passé, ces postes concernaient la cession des lots immobiliers. Les cessions d'immobilisations résultant d'arbitrage dans le cadre de notre activité de foncière étaient classées en exploitation, tant dans le cas de cessions directes qu'au travers de cession de société. Les prix de cession étaient présentés en chiffre d'affaires et les valeurs nettes comptables en variations de stocks. Désormais, les cessions d'immobilisations sont comptabilisées dans le résultat exceptionnel. L'impact sur le résultat du 31 décembre 2003 représente 289 K€ (résultat d'exploitation majoré au détriment du résultat exceptionnel).

— Production vendue : ce poste concerne les loyers des locaux commerciaux, ainsi que les charges refacturées. L'accroissement constaté sur l'exercice résulte de l'acquisition des immeubles.

— Charges d'exploitation :

Charges d'exploitation	31/12/04	31/12/03
Variation de stock marchandises	0	514
Autres achats et charges externes	515	199
Impôts et taxes et versements assimilés	388	21
Salaires et traitements	33	0
Charges sociales	13	0
Dotations aux amortissements sur immobilisations	233	72
Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0
Dotations aux provisions sur actifs circulants	24	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	

Charges d'exploitation	31/12/04	31/12/03
Autres charges	65	3
Totaux	1 271	809

— Commentaires : L'accroissement des charges d'exploitation est strictement lié à l'augmentation du parc immobilier du groupe. En effet, s'agissant d'un groupe de taille réduite, les frais de structure (notamment au travers des postes Autres achats et charges externes) demeurent à un niveau minimal. En outre le groupe à recruté au cours de l'exercice un contrôleur de gestion.

I. Résultat financier :

Résultat financier	31/12/04		31/12/03	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	357		0	
Dotations financières aux amortissements et provisions		0		0
Autres intérêts et produits assimilés	194		353	
Intérêts et charges assimilés		187		203
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	21		40	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		0		28
Total	572	187	393	232
Résultat financier	385		161	

J. Résultat exceptionnel :

Résultat exceptionnel	31/12/04		31/12/03	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0		3	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 334		0	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		1 070		0
Total	2 335	1 070	3	
Résultat exceptionnel	1 265		3	

— Commentaires : Le résultat exceptionnel constate les cessions d'immeubles intervenues sur la période, ainsi que des sorties de périmètre.

Nous rappelons que par le passé, les cessions d'immeubles étaient traitées au niveau du résultat d'exploitation (cf. note sur les ventes de marchandises), et que le résultat des cessions de l'an passé atteignaient 289 K€.

K. Engagements hors bilan : Description des engagements hors bilan liés à l'activité courante : la présente indication est donnée à partir du montant brut d'engagement ou d'inscription de la sûreté aux jours des mises à disposition des fonds par la banque diminuée des sommes déjà remboursées en principal.

Les engagements n'étant exerçables qu'à hauteur du principal restant dû au jour de l'exercice de la garantie, majorée des frais droits et accessoires dans la limite de 10 % de ce montant ; nous vous renvoyons à la 2^e colonne (valeur nette des engagements au 31 décembre 2004) pour évaluer l'impact réel de ces engagements pour la société à la date de clôture de l'exercice.

Engagements donnés :

	Engagements au 31/12/04	Engagements au 31/12/03
Cautions données par ADT SIIC consenties auprès des établissements financiers qui ont financés les immeubles détenus par la société	14 541 K€	0 K€
Montant des inscriptions hypothécaires inscrites sur les immeubles achetés	16 875 K€	466 K€
Cessions dailly des loyers commerciaux	16 875 K€	0 K€
Autres garanties		

— Autres engagements donnés :

Nature	31/12/04	31/12/03
Redevances restantes à payer au titre des engagements de crédit-bail	0 K€	0 K€

— Durée des engagements hors bilan (31 décembre 2004) :

Garanties	Montant en K€	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Cautions	14 541 K€	372 K€	1 889 K€	12 280 K€
Hypothèques	16 875 K€	466 K€	2 388 K€	14 021 K€
Cession dailly	16 875 K€	466 K€	2 388 K€	14 021 K€
Crédit-bail	0 K€			

— Nantissements :

— Nantissements garantis et sûretés (31 décembre 2004) : la société Des Anciens Etablissements Ducos & Sarrat filiale de votre groupe a nanti les 99 parts sociales détenues dans le capital social de sa filiale, la société Pontault DS au profit de la Württembergische Hypotheken BANK jusqu'à complet remboursement des fonds empruntés à cette dernière.

— Covenants : la société Pontault DS sous filiales du groupe a accordé les covenants suivants à la Württembergische Hypotheken Bank dans le cadre de son emprunt souscrit pour financer l'acquisition de l'immeuble sur 15 ans :

a) Le montant des loyers hors taxes et hors charges produits par les biens sis à Pontault Combault (77340) devra pendant toute la durée du prêt correspondre à 200 % du montant des intérêts annuels dus au titre dudit prêt.

A défaut il faudra consigner une somme correspondant à la différence entre le montant desdits loyers annuels et 200 % des intérêts annuels dus sur une période de 12 mois.

b) Le capital restant dû ne devra pas excéder 70 % de la valeur vénale des biens immobiliers.

A défaut, la société Pontault DS devra proposer des garanties complémentaires pour maintenir ceratio et recevoir un accord express de la banque.

c) La société Pontault DS s'est engagée à, une obligation de vigilance et a remis à la banque une convention fixant les obligations particulières de vigilance « Duty of Care » signé par le gestionnaire de l'immeuble.

— Engagements complémentaires : la société Des Anciens Etablissements Ducos & Sarrat filiale de votre groupe s'est engagée à ne pas modifier la répartition du capital social de la société Pontault DS sans l'accord de la banque et ce pendant toute la durée du prêt consenti par cette dernière à sa filiale.

La société ADT SIIC s'est engagée à ne pas céder sa participation dans le capital de la société S.N.C. Maintreuil sans l'accord express de la banque pendant toute la durée du prêt consenti à cette dernière par Entenial.

Au travers de l'entrée dans le régime SIIC, AD Capital est désormais tenue de distribuer 85 % du bénéfice lié à l'activité immobilière.

Engagements reçus. — M. Richard Lonsdale HANDS s'est engagé à ne pas céder sa part sociale détenue dans le capital de la société Pontault DS jusqu'à complet remboursement des fonds empruntés par cette dernière à la Württembergische Hypothekenbank.

L. Autocontrôle. — Au cours de l'exercice des actions propres ont été détenues au sein du groupe.

En fin d'exercice, elle portent sur 26 638 418 actions représentant 2 730 K€. Destinées à être cédées rapidement par les filiales qui les détiennent, elles sont placées en VMP. Le cours moyen du 1^{er} trimestre 2005 est de 0,13 € contre un prix d'achat de 0,11 €.

5. — Autres informations.

A. Situation fiscale latente. — Le groupe n'est pas intégré fiscalement. Il n'existe pas de différence temporaire au sein du groupe.

Nous vous rappelons que votre société a opté en faveur du nouveau régime des sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) à effet du 1^{er} janvier 2004, cela ne concerne à ce jour que votre société, à l'exclusion de ses filiales.

B. Informations sectorielles. — Le groupe réalise l'intégralité de son chiffre d'affaires en France, dans le secteur de l'immobilier.

C. Entités ad hoc. — Le groupe ne réalise aucune opération au travers d'entités ad hoc.

D. Entreprises liées. — Le groupe ne réalise aucune transaction avec des entreprises liées non consolidées hormis les dividendes reçus de la société Acanthe Développement.

E. Effectifs :

Effectifs au 31/12/04	Personnel salarié	Personnel à la disposition de l'entreprise
Cadres	0	0
Employés	2	0
Total	2	0

Le groupe a un salarié dans sa filiale Maintreuil et un salarié chez ADT. Les engagements en matière de retraite ne sont pas significatifs et ne font pas l'objet de provisions.

F. Avances, crédit et rémunération allouée aux dirigeants. — Aucune avance ni crédit, ni rémunération n'a été allouée aux dirigeants individuels au cours de l'exercice.

Une seconde procédure a immédiatement été engagée par l'établissement public Foncier de Lorraine en offrant le même prix soit 685 K€.

G. Résultat par action.

Le résultat par action s'élève à 0,0068 € en 2004. Il était de 0,007 € en 2003.

Le résultat dilué par action s'élève à 0,0068 € en 2004. Il était de 0,001 € en 2003.

6. – Informations relatives aux filiales.

Sociétés	Adresse du siège social	Siret
CFFI S.A.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	395 341 829 00038
Financière Aubignat S.A.S.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	858 200 439 00025
Monier S.A.S.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	327 620 688 00033
Trenubel S.A. de droit belge.	3, avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg	B 48 444
Finance Consulting S.A. de droit luxembourgeois.	18, avenue Delleur, B 1170 Bruxelles	578 422
Venus S.N.C.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	334 284 890 00046
B.A.L.D.A.V.I.N.E.S. A. S.A.S.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	453 401 556 00015
Aryle S.C.I.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	479 158 578 00019
Axonne S.N.C.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	478 748 866 00017
Maintreuil S.N.C.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	478 221 146 00010
Cyan S.N.C.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	479 322 463 00015
Adel SC.	55, rue Pierre Charron, 75008 Paris	410 347 538 00028
Vumysa S.A.S.	3, avenue Pasteur - L 2311 Luxembourg	B 96 820
Société des anciens établissement Ducos et Sarrat S.A.	25, place Vendôme, 75001 Paris	456 201 730 00052
Bonaparte Immobilier SC.	25, place Vendôme, 75001 Paris	451 879 803 00018
Pontault DS SC.	20, rue Léonard de Vinci, 75116 Paris	449 260 595 00011

7. – Tableau des flux de trésorerie.
(En K€.)

	31/12/04	31/12/03
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net consolidé	1 231	270
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions	203	72
Plus-values/moins-values de cession ..	- 1 318	- 328
Badwill	- 12	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	103	14
Variation du BFR lié à l'activité	- 1 527	- 4 638
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 1 424	- 4 624
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	- 22 087	- 1 880
Cessions d'immobilisations	1 964	1 050
Remboursement d'immobilisations financières et prêts	- 11	2
Augmentation des prêts	364	
Incidence des variations de périmètre ..	- 3 889	13
Avances et acomptes versés sur commandes	0	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 23 660	- 815
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital	18 118	8 500
Augmentation des emprunts	14 610	1
Remboursements d'emprunts	- 1 001	- 5 903
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	31 727	2 597
Variation de trésorerie nette	6 641	- 2 841
Variation de trésorerie nette	6 641	- 2 841
Trésorerie d'ouverture :		
Disponibilités à l'actif	15	20
Découverts bancaires	- 4	- 2

	31/12/04	31/12/03
VMP	4 034	6 867
Trésorerie de clôture :		
Disponibilités à l'actif	4 045	6 885
Découverts bancaires	4 650	15
VMP	- 1 666	- 4
	7 702	4 034
	10 686	4 045

Incidence des variations de périmètres sur les flux de trésorerie :

— Sociétés entrées dans le périmètre en 2004 :

Sociétés	Date d'entrée	Montant décaissé	Trésorerie acquise	Trésorerie nette
Venus	31/05/04	- 150	139	- 11
Adel	09/12/04	- 1 500	48	- 1 452
Vumysa	30/12/04	- 2 400	4	- 2 396
Ducos et Sarrat	03/12/04	- 770	320	- 450
Bonaparte immobilier.	03/12/04	- 1	1	0
Pontault DS	03/12/04	0	458	458
Totaux		- 4 821	970	- 3 851

— Sociétés sorties du périmètre en 2004 :

Sociétés	Date de sortie	Montant encaissé	Trésorerie cédée	Trésorerie nette
Monier.	23/12/04	100	87	187
Totaux		100	87	187