

# **VALINTER 15**

## **RAPPORT ANNUEL 2011**

Monsieur l'Associé Unique,

Nous vous avons convoqué en réunion afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Président et du Commissaire aux Comptes sur les Comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
- Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de Commerce ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

### **DATE ET LIEU DE LA REUNION**

**Lundi 25 juin 2012 à 9 heures**

**90 boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

Nous vous prions de trouver dans ce document

- le rapport de gestion du Président ;
- les comptes de l'exercice clos le 31/12/2011 ;
- le texte des résolutions proposées ;
- le rapport des Commissaire aux Comptes.

**RAPPORT DE GESTION  
SUR L'ACTIVITE DE LA  
SOCIETE ET LES  
COMPTES SOCIAUX DE  
L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2011**

## RAPPORT DU PRESIDENT DE VALINTER 15 SAS

### A L'ASSOCIE UNIQUE

#### sur les comptes sociaux clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, le présent rapport vous rend compte des opérations de votre société au cours de l'exercice et nous soumettons à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011.

### FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société est entrée dans le groupe d'intégration fiscale Amundi Group en date du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Au cours de l'exercice 2011 l'Associé Unique a pris les décisions suivantes :

#### Décisions de l'Associé Unique du 29 juin 2011 :

- Approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2010.

Par ailleurs depuis la clôture de l'exercice, l'Associé Unique a pris les décisions suivantes :

#### Décisions de l'Associé Unique du 25 juin 2012 :

- Approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2011 et affectation des résultats ;

## COMPTE DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice est une perte de 3 973,56 euros. Ce résultat est composé essentiellement des honoraires.

## BILAN

Au 31 décembre 2011, le total de bilan s'établit à 37 368,59 euros.

### Les postes de l'actif

L'actif se compose principalement des postes suivants :

- Titres de participation et créances sur participations à hauteur de 128,67 euros ;
- Disponibilités pour 37 239,92 euros.

### Les postes du passif

Les capitaux propres s'établissent à 36 026,44 euros au 31 décembre 2011 :

<i>En euros</i>	31/12/2010	Affectation du résultat	31/12/2011
Capital social	40 000,00		40 000,00
Prime d'émission			
Réserve Légale			
Résultat de l'exercice précédent			
Résultat de l'exercice			-3 973,56
Report à nouveau			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>40 000,00</b>		<b>36 026,44</b>

Le capital social est divisé en 2 500 actions de 16 euros de valeur nominale détenues par Amundi Group.

## **DISTRIBUTION DES DIVIDENDES**

Le résultat distribuable comprend un report à nouveau nul et une perte de l'exercice d'un montant de 3 973,56 euros. Au titre de l'exercice 2011, il est proposé de porter cette perte en report à nouveau.

Conformément à la loi, nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

## **CONTROLE DE LA SOCIETE**

Amundi Group détient 100 % des actions.

## **CHANGEMENTS APPORTES AUX MODES DE PRESENTATION DES COMPTES**

Aucun changement significatif de méthode n'a été apporté au mode de présentation des comptes.

## **CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Il n'a été conclu au cours de l'exercice 2011, aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 227-10 du Code de commerce.

**RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

<i>Date d'arrêté</i> <i>Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2011</i> <i>12</i>	<i>31/12/2010</i> <i>1</i>			
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	40 000	40 000			
Nombre d'actions					
- ordinaires	2 500	2 500			
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	-3 973,56				
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	-3 973,56				
Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	-1,59				
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	-1,59				
Dividende attribué					
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

**COMPTES DE  
L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2011**



**VALINTER 15**

**90 Boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

**Etats financiers au 31 décembre 2011**

## SOMMAIRE

<b>BILAN</b>	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	
Compte de résultat	3
<b>ANNEXE</b>	<b>5</b>
Faits caractéristiques	6
Principes comptables et méthodes d'évaluation	7
Etat de l'actif immobilisé	9
Etat des amortissements	10
Etat des échéances, des créances et des dettes	12
Variation des capitaux propres	13
Charges à payer	14

## BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/12/2011 (12)</i>	<i>31/12/2010 (1)</i>
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>				
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>				
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>				
Autres participations	112		112	
Créances rattachées à des participations	16		16	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>129</b>		<b>129</b>	
<i>STOCKS ET EN-COURS</i>				
<i>CREANCES</i>				
<i>DIVERS</i>				
Disponibilités	37 240		37 240	40 000
<i>COMPTES DE REGULARISATION</i>				
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>37 240</b>		<b>37 240</b>	<b>40 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>37 369</b>		<b>37 369</b>	<b>40 000</b>

## BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2011 (12)</i>	<i>31/12/2010 (1)</i>
Capital social ou individuel ( dont versé : 40 000 )	40 000	40 000
<i>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</i>	(3 974)	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>36 026</b>	<b>40 000</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>PROVISIONS</b>		
<i>DETTES FINANCIERES</i>		
<i>DETTES D'EXPLOITATION</i>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 342	
<i>DETTES DIVERSES</i>		
<i>COMPTES DE REGULARISATION</i>		
<b>DETTES</b>	<b>1 342</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>37 369</b>	<b>40 000</b>

<i>Résultat de l'exercice en centimes</i>	-3 973,56
<i>Total du bilan en centimes</i>	37 368,59

### COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2011 (12)</i>	<i>31/12/2010 (1)</i>
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>				
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Autres achats et charges externes			3 902	
Impôts, taxes et versements assimilés			335	
<i>DOTATIONS D'EXPLOITATION</i>				
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			4 237	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			(4 237)	
<i>OPERATIONS EN COMMUN</i>				
<i>PRODUITS FINANCIERS</i>				
Produits financiers de participations			16	
Autres intérêts et produits assimilés			247	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			263	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			263	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			(3 974)	

### COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2011 (12)</i>	<i>31/12/2010 (1)</i>
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
TOTAL DES PRODUITS	263	
TOTAL DES CHARGES	4 237	
BENEFICE OU PERTE	(3 974)	

**ANNEXE**

## FAITS CARACTERISTIQUES

### Intégration fiscale.

VALINTER 15 est entrée dans le groupe d'intégration fiscale Amundi Group au 1<sup>er</sup> janvier 2011.

## EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant



## PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### PRESENTATION DES COMPTES

Les informations relatives à l'exercice 2011 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en euros.

### PRINCIPES GENERAUX

Les états financiers de Valinter 15 sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France conformément au Plan Comptable Général, aux principes généralement admis (PCG art. 531-1) ainsi qu'aux règles définies par Crédit Agricole SA agissant en tant qu'Organe Central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

### CHANGEMENTS DE METHODE COMPTABLE ET DE PRESENTATION DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'a été appliqué par rapport à l'exercice précédent.

### VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Ces titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition frais exclus. Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti. Les moins-values éventuelles par rapport à la valeur probable de négociation, déterminée ligne à ligne, font l'objet d'une provision pour dépréciation.

### TITRES DE PARTICIPATION ET DE FILIALES

Les titres de participations et de filiales sont comptabilisés au coût historique. Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti. A la clôture de l'exercice, ils font l'objet individuellement de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'utilité est inférieure au coût historique.

Dans la liste des filiales et participations, le chiffre d'affaires et le résultat sont ceux de l'exercice en cours, sous réserve de leur approbation par les assemblées générales ordinaires.

### IMMOBILISATIONS

Les immobilisations figurent au bilan à leur prix d'acquisition.

CHARGES ET PRODUITS

Les produits et charges de commissions sont comptabilisés en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles ils se rapportent.

IMPOTS SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt figurant aux comptes de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice. Elle intègre la contribution sociale de 3,3%.

INTEGRATION FISCALE

Valinter 15 est depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011 dans le groupe fiscal Amundi Group.

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital de Valinter 15 est composé exclusivement de 2 500 actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de 16 euros.

Au 31 décembre 2011, Amundi Group détient 2 500 actions.

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération des dirigeants est connue de l'actionnaire unique.

## IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
<i>Dont composants</i>			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Autres participations			129
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			<b>129</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>129</b>

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Autres participations			129	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			<b>129</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>129</b>	

## AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>				

<i>VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES</i>							
<i>Rubriques</i>	<i>Dotations</i>			<i>Reprises</i>			<i>Mouvements amortissements fin exercice</i>
	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	
<i>Construct.</i>							
<b>CORPOREL.</b>							
<b>TOTAL</b>							

<i>Charges réparties sur plusieurs exercices</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Dotations</i>	<i>Fin d'exercice</i>

### PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>				
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>				
<b>DEPRECIATIONS</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>				

### CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations	16	16	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an,-5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 342	1 342		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 342</b>	<b>1 342</b>		

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		40 000
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		40 000
<i>Variations en cours d'exercice</i>		
	<i>En moins</i>	<i>En plus</i>
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variation provision réglementée		-3 974
Autres variations		
<b>SOLDE</b>	<b>0</b>	<b>-3 974</b>
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant répartition		36 026

### DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/12/2011
------------

<b>CHARGES A PAYER</b>	1 342
<b>DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH</b>	1 342
40800000 Fourn. - fact. non parvenues	1 342
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	1 342



# TEXTE DES RESOLUTIONS

## Projet de texte des résolutions

### PREMIERE DECISION

L'Associé Unique, après lecture du rapport du Président et du rapport du Commissaire aux Comptes, déclare approuver le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Il décide d'affecter la perte de l'exercice qui s'élève à – 3 973,56 euros au report à nouveau.

### DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique prend acte de ce qu'aucune convention visée à l'article L. 227-10 du Code de Commerce n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

### TROISIEME DECISION

Tous pouvoirs sont donnés au porteur de l'original, d'un extrait ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités de publicités, de dépôt et autres.

# **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**



Ernst & Young et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris - La Défense cedex  
Tél.: +33 (0) 1 46 93 60 00  
www.ey.com/fr

## **Valinter 15**

Exercice clos le 31 décembre 2011

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

A l'Associé Unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Valinter 15, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

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

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

A small, handwritten signature or mark in the bottom right corner of the page.



## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

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

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

Paris-La Défense, le 22 juin 2012

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Olivier Drion".

Olivier Drion

VALINTER 15  
90 boulevard Pasteur  
75015 Paris  
RCS Paris 529 236 085