

# PATRIMOINE ET COMMERCE

---

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

**AU 31 DECEMBRE 2008**

# Bilan

## BILAN ACTIF

RUBRIQUES	Brut	Amortissements	31/12/2008	30/06/2008
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droit similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles:</b>				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	17 245 669	17 244 669	1 000	1 000
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>17 245 669</b>	<b>17 244 669</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>17 245 669</b>	<b>17 244 669</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

<b>STOCK ET EN-COURS</b>				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours de production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	11 392	9 525	1 867	1 867
Autres créances	334 780	173 007	161 773	152 635
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>346 172</b>	<b>182 532</b>	<b>163 640</b>	<b>154 502</b>
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	737		737	65
Charges constatées d'avance				
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>737</b>		<b>737</b>	<b>65</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>346 910</b>	<b>182 532</b>	<b>164 377</b>	<b>154 567</b>

Frais d'émission d'emprunts à étaler  
Primes remboursement des obligations  
Écarts de conversion actif

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>17 592 579</b>	<b>17 427 201</b>	<b>165 377</b>	<b>155 567</b>
----------------------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

**BILAN PASSIF**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel <i>dont versé</i> 4 310 849	4 310 849	4 310 849
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	7 193 968	7 193 968
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	431 084	431 084
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves règlementées		
Autres réserves	39 314	39 314
Report à nouveau	(13 473 196)	(13 412 103)
Résultat de l'exercice	(67 633)	(61 093)
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>(1 565 614)</b>	<b>(1 497 981)</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(1 565 614)</b>	<b>(1 497 981)</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		125
Emprunts et dettes financières divers		
<b>TOTAL dettes financières :</b>		<b>125</b>
<b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b>		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	50 495	
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 680 496	1 653 423
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>1 730 991</b>	<b>1 653 423</b>
<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>		
<b>DETTES</b>	<b>1 730 991</b>	<b>1 653 548</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>165 377</b>	<b>155 567</b>

# Compte de résultat

---

**COMPTE DE RESULTAT (Première partie)**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>31/12/2008 6 mois</b>	<b>30/06/2008 1 an</b>	<b>31/12/2007 6 mois</b>
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de services			
<b>Chiffres d'affaires nets</b>			
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			
Autres produits	0	25	24
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>24</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>			
Achats de marchandises (et droits de douane)			
Variation de stock de marchandises			
Achats de matières premières et autres approvisionnements			
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			
Autres achats et charges externes	43 582	78 082	59 066
<b>TOTAL charges externes :</b>	<b>43 582</b>	<b>78 082</b>	<b>59 066</b>
IMPÔTS TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	478		150
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>			
Salaires et traitements			
Charges sociales			
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Dotations aux amortissements sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant			
Dotations aux provisions pour risques et charges			
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>44 060</b>	<b>78 082</b>	<b>59 216</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(44 060)</b>	<b>(78 057)</b>	<b>(59 192)</b>

**COMPTE DE RESULTAT (Seconde partie)**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>31/12/2008 6 mois</b>	<b>30/06/2008 1 an</b>	<b>31/12/2007 6 mois</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(44 060)</b>	<b>(78 057)</b>	<b>(59 192)</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
Produits financiers de participation			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		90	
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	90	0
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
Dotations financières aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilées	23 573	20 666	32 941
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	23 573	20 666	32 941
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(23 573)</b>	<b>(20 576)</b>	<b>(32 941)</b>

<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>(67 633)</b>	<b>(98 632)</b>	<b>(92 133)</b>
--------------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		37 539	
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
		<b>37 539</b>	
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>37 539</b>	

Participations des salariés aux résultats de l'entreprise			
Impôts sur les bénéfices			

<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>0</b>	<b>37 655</b>	<b>24</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>67 633</b>	<b>98 748</b>	<b>92 157</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(67 633)</b>	<b>(61 093)</b>	<b>(92 133)</b>

# Annexes

---

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2008

### Identification de l'entreprise

Désignation de l'entreprise : Patrimoine et Commerce (ex Billon SA).

Annexe au bilan avant répartition de la situation du 31/12/08, dont le total est de 165 377 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant une perte de 67 633 €.

Les comptes semestriels ont une durée de 6 mois, du 01/07/08 au 31/12/08.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions 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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### I.1 - Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat. Les titres de Billon Frères et Cie ont été intégralement dépréciés en considération du plan de cession de cette société décidé le 13 avril 2006 par le Tribunal de Commerce de Lyon.

Ces titres de participation sont maintenus au bilan tant que la clôture de la liquidation n'est pas prononcée.

#### I.2 - Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### I.3 - Faits marquants

- Changement de contrôle et évolution de la société

La société Duval Participations a acquis le contrôle de Billon SA le 26 septembre 2008 et a acquis simultanément auprès de F2 Consulting, ancien associé majoritaire, l'intégralité de la créance que F2 Consulting détenait sur Billon SA.

A l'issue de l'assemblée générale mixte du 22 décembre 2008, la nomination de nouveaux administrateurs a été ratifiée, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour « Patrimoine et Commerce » et le siège social a été transféré au 7 rue Nationale à Boulogne-Billancourt (92100).

- Redressement judiciaire

La société Patrimoine et Commerce (ex Billon SA) est sortie par ordonnance du Tribunal de Commerce du 23 avril 2007 de la procédure de redressement judiciaire dans laquelle elle était entrée le 27 avril 2005.

- Non établissement des comptes consolidés du Groupe Patrimoine et Commerce
-

Une des deux filiales directes de Patrimoine et Commerce, Billon Frères & Cie, a fait l'objet d'un plan de cession en date du 13 avril 2006, à la suite d'une procédure de redressement judiciaire débutée le 27 avril 2005.

De même, les trois uniques filiales de Billon Frères : Alberti Teintures, Tricotages de Lyon et Tricotages de Jujurieux, ont fait l'objet d'un plan de cession en date du 13 avril 2006, à la suite de procédures de redressement judiciaire débutées le 27 avril 2005.

Les plans de cession de ces 4 sociétés :

- ont entraîné la cession de la totalité de leurs actifs corporels et incorporels et donc l'arrêt de toute activité,
- impliquent leur prochaine dissolution, conformément à l'article 1844-7, alinéa 7 du Code Civil,
- ne rendent plus obligatoire la préparation de comptes annuels.

L'autre filiale directe de Patrimoine & Commerce, Billon Développement, n'a eu qu'une activité très limitée depuis sa création. Dans ces conditions, Patrimoine et Commerce ne publie plus de comptes consolidés depuis l'exercice clos au 30 juin 2006.

#### **I.4 - Intégration fiscale**

Patrimoine et Commerce est la société tête d'un groupe d'intégration fiscale également formé par :

- SARL Billon Développement,
- SASU Billon Frères & Cie.

#### **I.5 - Événement post clôture**

Faisant suite à la prise de contrôle de Patrimoine et Commerce par Duval Participations, cette dernière a initié une garantie de cours visant les actions qu'elle ne détenait pas. Patrimoine et Commerce et Duval Participations ont dans ce contexte rédigé une note conjointe d'information présentant le devenir de Patrimoine et Commerce. Il est ainsi prévu que la société reconstituée à court terme ses capitaux propres, adopte une nouvelle forme juridique et de nouveaux statuts puis bénéficie d'apports de sociétés propriétaires d'actifs immobiliers et de droits immobiliers.

La garantie de cours initiée par Duval Participations sur les actions de Patrimoine et Commerce a été ouverte du 06 au 19 février 2009. Elle s'est soldée par l'acquisition de 250 actions Patrimoine et Commerce par Duval Participations.

---

## IMMOBILISATIONS

RUBRIQUES	Valeur brute début d'exercice	Augmentations par réévaluations	Acquisitions, apports, création, virements
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Autres participations	17 245 669		
<b>Total immobilisations financières :</b>	<b>17 245 669</b>		

<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>17 245 669</b>		
----------------------	-------------------	--	--

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors services	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations			17 245 669	
<b>Total immobilisations financières :</b>			<b>17 245 669</b>	

<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>17 245 669</b>	
----------------------	--	--	-------------------	--

## ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Autres créances clients	11 392	11 392	
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	161 175	161 175	
Groupe et associés	173 605		173 605
<b>TOTAL de l'actif circulant :</b>	<b>346 172</b>	<b>172 567</b>	<b>173 605</b>

<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>346 172</b>	<b>172 567</b>	<b>173 605</b>
----------------------	----------------	----------------	----------------

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5ans
Fournisseurs et comptes rattachés	50 495	50 495		
Groupe et associés	1 680 496	1 680 496		

<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 730 991</b>	<b>1 730 991</b>		
----------------------	------------------	------------------	--	--

## DETAIL DES CHARGES A PAYER

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	41 775

<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>41 775</b>
----------------------	---------------

## PROVISIONS

	Montant début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin d'exercice
Prov. sur autres immo. financières	17 244 669			17 244 669
Provisions sur comptes clients	9 525			9 525
Autres provisions pour dépréciation	173 007			173 007
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>17 427 201</b>			<b>17 427 201</b>

<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>17 427 201</b>			<b>17 427 201</b>
----------------------	-------------------	--	--	-------------------

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Nombre	Valeur nominale
Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	1 413 393	3,05
+ Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-	-
- Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	-
<b>= Actions ou parts sociales composant le capital soc. en fin d'exercice</b>	<b>1 413 393</b>	<b>3,05</b>

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS			
1. Filiales (Plus de 50% du capital détenu)			
Billon Développement	3 642	100%	-160
Billon Frères	-3 408 459	100%	-33 806
2. Participations (10 à 50% du capital détenu)			

## VENTILATION DE L'IMPÔT

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat après impôt
Résultat courant	-67 633	-	-67 633
Résultat exceptionnel (et participation)	-	-	-
<b>Résultat net comptable</b>	<b>-67 633</b>	<b>-</b>	<b>-67 633</b>

## ENGAGEMENT HORS BILAN

Néant.

# Rapport semestriel d'activité

---

**RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

La société n'a enregistré aucune recette durant le semestre écoulé. Ses charges sont essentiellement constituées des autres achats et charges externes et des frais financiers. Les autres achats et charges externes portent en particulier sur des honoraires facturés par Duval Participations au titre d'une convention d'assistance et de conseil signée le 26 septembre 2008. Celle-ci prévoit notamment des honoraires fixes pour un montant annuel de 100 000 €. Du 26 septembre 2008 au 31 décembre 2008, 25 000 € ont été facturés à ce titre, soit le montant forfaitaire d'un trimestre. Les frais financiers sont constitués d'intérêts sur le compte courant établi avec Duval Participations depuis le 26 septembre 2008 au taux maximum fiscalement déductible.

Le résultat net est une perte de 67 633 €, portant les capitaux propres à - 1 565 614 €.

Les faits marquants du semestre sont détaillés dans l'annexe, en particulier la prise de contrôle de la société par Duval Participations. Il est par la suite prévu que la société reconstitue à court terme ses capitaux propres, adopte une nouvelle forme juridique et de nouveaux statuts puis bénéficie d'apports de sociétés propriétaires d'actifs immobiliers et de droits immobiliers.

---

# Déclaration de conformité

---

**DECLARATION DE CONFORMITE AU 31-12-2008****Attestation**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport d'activité et l'annexe ci-joints présentent un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Eric Duval  
Président Directeur Général



# **Rapport des commissaires aux comptes**

---

# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## Société Patrimoine et Commerce

### Période du 1<sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société **PATRIMOINE ET COMMERCE**, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière de la société à la fin de ce semestre.

---

**2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris, le 27 février 2009

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**

**A4 Partners**

Laurent Bouby  
Associé

Olivier Marion  
Associé

---