

INITIATIVE & FINANCE INVESTISSEMENT  
**COMPTE DE RÉSULTAT**  
(en euros)

			Exercice 2008 (30/06/2008)			Exercice 2007		
			PRODUITS ET PLUS VALUES	CHARGES ET MOINS VALUES	RÉSULTATS	PRODUITS ET PLUS VALUES	CHARGES ET MOINS VALUES	RÉSULTATS
<b>GESTION DU PORTEFEUILLE</b>	<b>REVENUS</b>	Actions, Parts sociales (dividendes )	24 769,66			74 495,79		
		Obligations convertibles & autres (intérêts)	458 924,10			986 689,33		
		Prêts et comptes courants (intérêts )	509,03			31 680,00		
		Divers				33 092,84		
		Provisions pour dépréciation (reprises/dotations )	55 492,00	386 393,00		48 591,00		
	<b>RÉSULTATS GÉNÉRÉS LORS DES CESSIONS</b>	Actions, certificats d'investissement, Parts sociales	82 577 879,90	164 476,20		12 910 125,48	1 566 298,84	
		Obligations convertibles & autres obligations		3 559 999,00		480 340,00		
		Prêts, Comptes Courants						
		Bons de Souscription d'Actions						
	<b>RADIATIONS DU PORTEFEUILLE</b>	Reprises provisions sur titres cédés	3 299 969,18			1 698 399,74		
Actions, certificats d'investissement, Parts sociales								
Obligations convertibles & autres obligations								
<b>ÉVALUATION</b>	Prêts, Comptes Courants							
	Bons de Souscription d'Actions							
	Reprises provisions sur titres radiés				65,10	65,10		
	Provisions pour dépréciation (reprises/dotations )		7 220 683,95		1 493 289,65	4 672 828,00		
	Provisions pour risques généraux	50 000,00	220 000,00		115 000,00			
<b>RÉSULTAT DE LA GESTION DU PORTEFEUILLE I )</b>			86 467 543,87	11 551 552,15	<b>74 915 991,72</b>	17 871 768,93	6 239 191,94	<b>11 632 576,99</b>
<b>GESTION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>REVENUS</b>	Intérêts sur comptes courants	898 634,05			2 143 959,18		
		Intérêts sur dépôt à terme	616,25			9 272,73		
	<b>MOUVEMENTS</b>	Valeurs mobilières ( plus ou moins values de cession )	59 598,52			18 158,09		
		<b>ÉVALUATION</b>	Provisions(reprises/dotations )					
<b>RÉSULTAT DE LA GESTION DE TRÉSORERIE II )</b>			958 848,82	0,00	<b>958 848,82</b>	2 171 390,00	0,00	<b>2 171 390,00</b>
<b>COÛTS DE FONCTIONNEMENT</b>		Honoraires et frais sur cessions		3 173 784,70			466 982,41	
		Frais divers de gestion		3 287 657,80			5 983 505,28	
		Salaires et traitements						
		Charges sociales						
		Impôts et taxes					8 062,00	
		Provisions pour risques généraux					1 500 000,00	
<b>TOTAL DES COÛTS DE FONCTIONNEMENT III )</b>				6 461 442,50	<b>-6 461 442,50</b>		7 958 549,69	<b>-7 958 549,69</b>
<b>OPÉRATIONS HORS EXPLOITATION COURANTE</b>		Opérations sur exercices antérieurs						
		Opérations exceptionnelles	2 015,31	3 285,30		53 990,72	0,72	
		Reprise Provision pour risques généraux	1 500 000,00					
		Impôts et taxes - Redressement Fiscal TP		1 505 088,00				
		Impôt sur les sociétés		3 750,00			3 750,00	
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS HORS EXPLOITATION COURANTE IV )</b>			1 502 015,31	1 512 123,30	<b>-10 107,99</b>	53 990,72	3 750,72	<b>50 240,00</b>
<b>RÉSULTAT NET V )</b>			88 928 408,00	19 525 117,95	<b>69 403 290,05</b>	20 097 149,65	14 201 492,35	<b>5 895 657,30</b>