

# **SELCODIS**

Société anonyme au capital de 1.864.609,20 euros  
Siège social : 31 avenue Franklin Roosevelt – 75008 Paris  
RCS Paris 690 800 354

---

**Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010**

**RBA SA**  
**SA d'Expertise comptable et**  
**de Commissaires aux comptes**  
**5, rue de Prony – 75017 Paris**  
**Tél : 01.44.40.54.00 – Fax : 01.47.63.34.52**  
**E-mail : rba@rbagroupe.com**

# SOMMAIRE

	<b>Page</b>
<b>1 - ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2010</b>	<b>1</b>
• Bilan consolidé	1
• Compte de résultat consolidé	2
• Tableau des flux de trésorerie consolidé	3
• Capitaux propres consolidés	4
<b>2 - ANNEXE</b>	<b>5</b>

\*

\* \*

**1 - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2010**

**COMPTES CONSOLIDES****1. ACTIF**

	Exercice clos 31.12.2010	Exercice clos le 31.12.2009
<b>Actif</b>		
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles nettes		
Immobilisations corporelles nettes	50	50
Actifs financiers non courants	3	3
Impôts différés		
<b>Actif non courant</b>	<b>53</b>	<b>53</b>
Stocks et en-cours		
Avances et acomptes fournisseurs	1	1
Créances clients	42	42
Autres créances	250	206
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53	36
Actifs destinés à être cédés		
<b>Actif courant</b>	<b>346</b>	<b>285</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>399</b>	<b>338</b>

**2. PASSIF**

	Exercice clos le 31.12.2010	Exercice clos le 31.12.2009
<b>Passif</b>		
Capital	1 865	1 865
Réserves consolidées	-39 173	-40 505
Résultat net Groupe	74	1 349
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>-37 234</b>	<b>-37 291</b>
Intérêts minoritaires	-6	-18
Résultat minoritaires		
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>-37 240</b>	<b>-37 309</b>
Provisions pour risques et charges - Part à long terme	8 194	8 559
Dettes financières à long terme	22 085	22 049
Passifs d'impôt différé		-
<b>Passif non courant</b>	<b>30 279</b>	<b>30 608</b>
Dettes fournisseurs d'exploitation	1 358	1 024
Provisions pour risques et charges - Part à moins d'un an		
Autres dettes	5 952	5 964
Dettes financières à court terme		
Crédits à court terme et banques	50	51
<b>Passif courant</b>	<b>7 360</b>	<b>7 039</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>399</b>	<b>338</b>

## 3. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (EN K€)

	Exercice clos le 31.12.2010	Exercice clos le 31.12.2009
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>600</b>
Autres produits de l'activité	308	551
<b>TOTAL DES PRODUITS DE L'ACTIVITE</b>	<b>308</b>	<b>1 151</b>
Achats consommés		-7
Achats et charges externes	-565	-591
Subventions d'exploitation		-
Impôts et taxes	-41	-70
Charges de personnel		-5
Dotations aux amort et aux prov nette	364	26 633
Autres produits et charges	2	-25 780
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>68</b>	<b>1 331</b>
Coût de l'endettement net	-	
Autres produits et charges financières		
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>68</b>	<b>1 331</b>
Impôt sur les résultats		
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>68</b>	<b>1 331</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence		-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>68</b>	<b>1 331</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	-6	-18
<b>RESULTAT NET REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE</b>	<b>74</b>	<b>1 349</b>
Résultat net par action (en euros)	0,012	0,22
Résultat net dilué par action (en euros)	0,012	0,22

## 4. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (EN K€)

(En milliers d'euros)	31/12/2010	31/12/2009
<b>TRESORERIE AU 1ER JANVIER</b>	<b>-15</b>	<b>-2 130</b>
<b>FLUX D'EXPLOITATION</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	68	1 349
Amortissements et provisions nets des reprises	-364	-45 999
Actualisation des dettes et créances long terme (Plus) ou moins value sur sortie d'actifs		14
Neutralisation du résultat sociétés mises en équivalence		23 240
Variation périmètre		
Coût de l'endettement financier net		
Charges d'impôt (exigible et différé)		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-296</b>	<b>-21 396</b>
Impôts versés		
Variation sur clients et autres créances		-10 575
Variation sur fournisseurs et autres dettes	-321	35 678
Impact déconsolidation du GIE		
Incidence variation de périmètre		
<b>Flux nets de trésorerie opérationnels</b>	<b>-617</b>	<b>3 707</b>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>Flux nets de trésorerie sur investissements</b>	<b>36</b>	<b>-1 687</b>
<b>Flux nets de trésorerie après investissements</b>	<b>-653</b>	<b>2 020</b>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital		-
Augmentation / remboursement net des comptes courants		95
Remboursement du crédit vendeur		
Intérêts financiers nets versés		
<b>Flux nets de trésorerie sur opérations de financement</b>	<b>0</b>	<b>95</b>
Variation de la trésorerie	-653	2 115
<b>TRESORERIE DE FIN DE PERIODE</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>
	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Trésorerie et équivalents actifs	53	36
Concours bancaires	-50	-51
Dettes financières court terme		

**5. CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (EN K€)**

Le capital social est composé de 6 215 364 actions.

Variation des capitaux propres du Groupe

(En milliers d'euros)	Capital (1)	Réserves consolidées	Résultat net Groupe	Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2009	1 865	-40 522	1 349	-37 308
Affectation du résultat 2009		1 349	1 349	
Variation de périmètre				0
Divers				
Résultat 2010			74	74
Situation au 31 décembre 2010	1 865	-39 173	74	-37 234

Intérêts minoritaires

En milliers d'euros	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts minoritaires en début d'exercice	-18	21
Résultat de l'exercice	-6	-18
Réserves	18	-21
Intérêts minoritaires en fin d'exercice	-6	-18

## **2 - ANNEXE**

**ANNEXE AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE****NOTES PRELIMINAIRES****Informations relatives à l'entreprise**

SELCODIS SA est la société mère d'un Groupe dont les principales activités, au travers du groupe EDA SA, ont été perdues au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009 après la mise en liquidation judiciaire de cette filiale.

Le jugement de liquidation des sociétés EDA SA et 2MD SAS a été prononcé le 26 mai 2009.

**Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés du Groupe SELCODIS au 31 décembre 2010 ont été préparés conformément au référentiel IFRS, tel qu'adopté par l'Union Européenne.

**1. FAITS CARACTERISTIQUES**

Le Président déclare que, suite à la procédure d'alerte initiée par les commissaires aux comptes en août 2009, la société a été convoquée au Tribunal de Commerce de Paris dans le cadre de la prévention des difficultés le 20 octobre 2009. Lors de cette audience, une nouvelle convocation nous a été donnée pour le 16 février 2010 durant laquelle nous avons de nouveau exposé nos arguments.

Nous avons de nouveau été convoqués sur saisine d'office le 6 mai 2010. Lors de cette audience une procédure d'enquête a été décidée par le Tribunal de Commerce avec nomination d'un enquêteur, Maître Pierrel, mandataire judiciaire. Ce dernier a rendu son rapport le 12 juillet 2010 et nous avons été convoqués pour le 9 novembre 2010 par le Tribunal de Commerce.

Lors de cette audience, nous avons présenté la situation à fin octobre 2010 de notre dette exigible s'établissant à 435.815 euros, dettes quasi exclusives envers l'état et nos conseils. Cette dette était de 616.862 euros au 31 décembre 2009, une première opération de notre filiale nous a permis de rembourser la somme de 120.224 euros et un apport de l'actionnaire la somme de 32.112 euros.

Nous avons également remis une prévision d'activité d'une de nos filiales sur les 15 mois à venir faisant ressortir une marge de 3.785.000 euros, dont 360.000 euros avant fin janvier 2011, ce qui devrait nous permettre de rembourser l'intégralité de notre dette exigible avant fin mars 2011.

Après avoir pris connaissance de l'ensemble de ces éléments, le Président du Tribunal de Commerce a décidé de laisser la société « in bonis » estimant que le montant des dettes exigibles et les perspectives de remboursement, déjà en cours ne justifiaient pas une procédure judiciaire dans l'immédiat et nous a fixé un nouveau rendez-vous le 26 janvier 2011 pour faire un nouveau point sur la situation de la société.

Suite à la convocation au Tribunal de Commerce de ce jour, le Président a décidé de laisser la société « in bonis » et d'une nouvelle convocation pour le 15 juin prochain à 9H00 afin de faire le point sur l'avancement de l'apurement du passif.

## 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 2.1 Principes généraux de consolidation

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

Les principes comptables retenus au 31 décembre 2010 sont identiques à ceux détaillés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2009 publiés.

Au titre de l'exercice les filiales sans aucune activité, mise en liquidation, judiciaire ont été exclues du périmètre de consolidation.

La liste des sociétés concernées figure en page 14.

#### 2.1.1 Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent au titre de l'exercice 2010 les états financiers de SELCODIS et de ses filiales : WAGRAPAR DEVELOPPEMENT et GIE FINANCIERE SUPERVOX.

Les filiales sont consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au Groupe alors que les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la date de perte de contrôle.

Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de manière à tirer avantage de ses activités.

Les sociétés sur lesquelles SELCODIS exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale.

La méthode de l'intégration globale mise en œuvre est celle par laquelle les actifs, passifs, produits et charges sont entièrement intégrés. La quote-part de l'actif net et du bénéfice net attribuable aux actionnaires minoritaires est présentée distinctement en tant qu'intérêts minoritaires au bilan consolidé et au compte de résultat consolidé.

Les exceptions à ce principe concernent les sociétés qui ne présentent qu'un intérêt mineur pour être consolidées, dans la mesure où leurs états financiers ne contribuent pas de façon significative aux comptes consolidés et n'intègrent pas des flux intra-groupe avec les sociétés du Groupe.

Les incidences des transactions entre les sociétés du Groupe sont éliminées :

- Elimination des transactions internes au groupe et des comptes réciproques entre les sociétés intégrées,
- Elimination des dividendes versés entre sociétés consolidées,
- Elimination des constitutions ou reprises de provisions sur les titres et créances des sociétés consolidées, ainsi que les provisions pour risques et charges destinées à couvrir les situations nettes déficitaires des filiales consolidées.

### **2.1.2 Date d'arrêté des comptes**

Toutes les sociétés consolidées ont arrêté leurs comptes individuels au 31 décembre 2010.

### **2.1.3 Méthode de conversion des éléments en devise**

L'euro est la méthode de fonctionnement et la monnaie de présentation des comptes, employée par SELCODIS et ses filiales.

### **2.1.4 Classification des actifs et passifs courants et non courants**

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie disponible et les valeurs mobilières de placement constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes.

## 2.2 Méthodes d'évaluation

### 2.2.1 Écarts d'acquisition

L'écart calculé entre le coût d'achat des participations acquises et la quote-part de capitaux propres correspondante est prioritairement affecté aux actifs et passifs identifiés de l'entreprise acquise, de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur.

L'écart résiduel est inscrit au poste "écarts d'acquisition" et affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie susceptible de bénéficier du regroupement d'entreprises.

Ultérieurement, les écarts d'acquisition sont évalués à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur (cf. § 2.2.4 Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés). En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat en résultat opérationnel.

Compte tenu de la liquidation des sociétés EDA et 2MD et de la non prise en compte de ses sociétés dans le périmètre de consolidation, les écarts d'acquisition ont été soldés au 31 décembre 2009.

### 2.2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur. L'amortissement est comptabilisé en charges sur une base linéaire en fonction de la durée d'utilité de l'actif incorporel. Les valeurs comptables des actifs incorporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Postes	Mode	Durées
Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans

### 2.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur. Les valeurs comptables des actifs corporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier les éventuelles pertes de valeur.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Postes	Mode	Durées
Matériel de bureau & informatique	Linéaire	8 ans

#### 2.2.4 Actifs financiers non courants

Les titres de participation non consolidés, les prêts et dépôts et cautionnements constituent les actifs financiers non courants.

Ces actifs ne relèvent pas d'IAS 39 et sont, par application de la norme IAS 27, maintenus au bilan à leur coût d'acquisition, déduction faite des provisions éventuellement nécessaires.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Cette valeur est estimée en tenant compte de la quote-part d'actif net majoré des plus-values latentes, et de la tendance des résultats ainsi que de l'intérêt économique des sociétés pour le Groupe.

En cas de cession postérieure à la clôture de l'exercice, les conditions de cession sont retenues pour la détermination des éventuelles provisions pour dépréciation des titres de participation.

#### 2.2.5 Clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

#### 2.2.6 Impôts différés

Les impôts différés sont valorisés selon la méthode du report variable sur la base des taux d'impôt connus à la clôture. Ils sont calculés pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable inscrite dans les comptes consolidés et la base fiscale des actifs et passifs du Groupe SELCODIS.

Les actifs d'impôt différés sur les différences temporelles déductibles et sur le report en avant des pertes fiscales non utilisées sont comptabilisés, dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs existeront sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

La valeur probable des actifs d'impôt différé est revue à chaque clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Les actifs d'impôt différés non reconnus sont appréciés à chaque clôture et sont reconnus dans la mesure où il devient probable qu'un bénéfice futur permettra de les recouvrer.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de la clôture.

### **2.2.7 Emprunts**

Lors de leur comptabilisation initiale, les emprunts sont mesurés à leur juste valeur sur laquelle sont imputés les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'émission du passif. Les frais et primes d'émission d'emprunts ainsi que les primes de remboursement d'obligations n'entrent pas dans le coût initial mais sont pris en compte dans le calcul du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de manière actuarielle sur la durée de vie du passif. A chaque clôture, en dehors des modalités spécifiques liées à la comptabilité de couverture, ces passifs financiers sont ensuite évalués à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Par exception, les passifs pour lesquels l'échéancier de remboursement n'est pas connu avec une précision suffisante sont comptabilisés à leur valeur nominale (compte courant de Mr Lucien SELCE).

### **2.2.8 Provisions pour risques et charges**

Des provisions sont comptabilisées lorsque le groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant peut être estimé de façon fiable.

#### **Autres provisions**

Les provisions pour litige font l'objet d'une analyse et d'une évaluation au cas par cas.

### **2.2.9 Résultat par action**

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué est, en l'absence de dilution et de plan de stock-option, identique au résultat par action.

### 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre entre le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010 a varié comme suit :

<i>Sociétés consolidées par intégration globale</i>	% de contrôle	% intérêt	
<b>SELCODIS</b> 31 Avenue Franklin Roosevelt 75008 Paris	<b>Entreprise consolidante</b>		
<b>WAGRAPAR DEVELOPPEMENT (ex Champion)</b> 31 av Franklin. Roosevelt – 75008 Paris	100,00%	100,00%	100,00%
<b>FINANCIERE SUPERVOX</b> 31 av Franklin. Roosevelt – 75008 Paris	43,75%	43,75%	43,75%
<b>SCI LA GRANGE</b> ZI du Midi 31190 AUTERIVE			100,00%
<b>SCI LA REINE</b> ZI du Midi 31190 AUTERIVE			100,00%
<b>SCI LE ROUAT</b> ZI du Midi 31190 AUTERIVE			100,00%
<b>SUPERVOX IBERICA</b> Avda Diagonal, 575 6 a Edifici l'Illa 08029 BARCELONA			100,00%
<b>EDA SA</b> 31 av F. Roosevelt – 75008 Paris			99,94%
<b>FINANCIERE V.B Sté Civile</b> 13 bd du Mont d'Est – 93191 NOISY LE GRAND			99,94%
<b>2 MD SAS</b> Route de Thouars – 79200 VIENNAY			99,94%
<b>SCI LA CHENAIE</b> 1 rue Louis Joly – 81000 ALBI			99,94%
<b>SCI LES HIBISCUS</b> 1 rue Louis Joly – 81000 ALBI			99,94%

### 4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 31 décembre 2010

## 5. NOTE SUR LE BILAN CONSOLIDE

## 5.1 Immobilisations incorporelles, corporelles et actifs financiers non courants

Le détail des immobilisations brutes est le suivant :

(En milliers d'euros)	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	83	83
Immobilisations corporelles	51	51
Actifs financiers non courant	25 499	25 499
<b>Total immobilisations</b>	<b>25 633</b>	<b>25 633</b>

Le détail des amortissements et provisions est le suivant :

(En milliers d'euros)	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	83	83
Immobilisations corporelles	51	51
Actifs financiers non courant	25 499	25 499
<b>Total immobilisations</b>	<b>25 633</b>	<b>25 633</b>
<i>Dont constructions financées par des contrats de crédit-bail (1)</i>		

Les actifs financiers non courants sont essentiellement constitués des éléments suivants :

(En milliers d'euros)	31/12/2009	Augmentation	Diminution	31/12/2010
Participations non consolidées	24 672			24 672
Dépôt sur baux commerciaux	66			66
Autres actifs financiers non courants	761			761
<b>Valeur brute</b>	<b>25 499</b>	-	-	<b>25 499</b>

Les dépréciations relatives aux actifs financiers non courants sont les suivantes :

(En milliers d'euros)	31/12/2009	Dotations	Reprises	31/12/2010
Participations non consolidées	24 672			24 672
Autres actifs financiers non courants	827			827
<b>Total des dépréciations sur actifs financiers non courant</b>	<b>25 499</b>	-	-	<b>25 499</b>

Les participations non consolidées correspondent aux titres des sociétés en liquidation :

PICK & PACK SA	4.387 K€
SPECIPACK SA	3.489 K€
NAUDER SA	13.451 K€
SUPERVOX AUTOMOBILE	1.068 K€
SUPERVOX IBERICA	839 K€
EDA	1.066 K€
ROUAT	249 K€
SCI La REINE	76 K€
SCI LA GRANGE	16 K€
CREANCES RATTACHEES	31K€
<b>Au 31/12/2010</b>	<b>24.672 K€</b>

Le tableau suivant détaille par participation, la situation des capitaux propres à la dernière clôture annuelle, la quote-part de participation ainsi que les valeurs comptables inscrites dans les comptes de SELCODIS :

## RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS

	Capital (K€)	Capitaux Propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (%)	Valeur Comptable des titres détenus		Résultats
				Brut	Net	
PICK & PACK (*) Z.I. du Midi - 31190 AUTERIVE SIREN : 351 871 447	2 791	-2 593	99,02	4 387	0	-368
SPECIPACK SERVICES (*) Z.I. du Midi - 31190 AUTERIVE SIREN : 352 747 844	47	-13 147	99,02	3 489	0	12
SUPERVOX IBERICA (1) Fontanella, 11 BARCELONE (Espagne) I.F. : 58 551 359	114	-1 631	100,00	838	0	-1
S.C.I DU ROUAT Le Rouat - 31190 AUTERIVE SIREN : 320 722 226	2	68	100,00	249	0	0
S.C.I LA GRANGE Z.I. du Midi - 31190 AUTERIVE SIREN : 329 162 937	5	18	100,00	16	0	0
S.C.I LA REINE Z.I. du Midi - 31190 AUTERIVE SIREN : 399 220 151	76	-127	100,00	76	0	-1
NAUDER SA ** ZI du Midi - 31190 AUTERIVE SIREN : 542 080 627	862	-23 824	99,99	13 451	0	-388
SUPERVOX AUTOMOTIVE** ZI de la Plaine - 42240 UNIEUX SIREN : 321 191 793	574	0	99,99	1 067	0	
EDA SA (2) 31 avenue F. Roosevelt 75008 Paris SIREN : 444 284 822	4 045	-25 516	99,94	1 066	0	-29 049
DEFY (**) BP 01 - 31550 CINTEGABELLE SIREN : 547 427 585	38	0	99,99	35	0	0
(*) Sociétés mises en liquidation le 30/03/2004 (chiffres au 31/12/03)						
(**) Société mise en liquidation avant le 28/10/2003 (chiffres au 30/06/2003)						
(***) Société mise en liquidation le 26/06/2001 (chiffres au 31/12/00)						

(1) Les chiffres concernent l'exercice 2005, qui n'a eu aucune activité depuis cette date.

(2) La société EDA a été mise en liquidation le 26 mai 2009. Les chiffres concernent l'exercice du 31 décembre 2008, non arrêté.

## 5.2 Impôts différés actifs

Aucun impôt différé n'a été comptabilisé au cours de l'exercice.

## 5.3 Créances clients & comptes rattachés et autres créances

### Détail des créances clients et autres créances

En milliers d'euros	Valeur nette au 31/12/10	Valeur nette au 31/12/09
Avance et acomptes	1	1
Clients et comptes rattachés	42	42
Personnel et organismes sociaux		
Etat & collectivité	175	114
Charges constatées d'avance et cpte de régularisation d'actif		16
Créances sur société d'affacturage		
Créances sur filiales non consolidées	76	76
Autres		
<b>Valeur nette des créances</b>	<b>294</b>	<b>249</b>

### Echéancier des clients et comptes rattachés et autres créances

En milliers d'euros	Total 31/12/2010	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Avances et acomptes	1	1	
Clients et comptes rattachés	42	42	
Etat et collectivité	175	175	
Créances sur filiales non consolidées	76	76	
<b>Valeur nette des créances</b>	<b>294</b>	<b>294</b>	-

#### 5.4 Créances sur filiales non consolidées

Au 31 décembre 2010, l'analyse du risque est la suivante :

<i>JUSTES VALEURS BILANCIELLES</i> <i>(En milliers d'euros)</i>	Brut	Provision pour dépréciation	Imputation sur compte courant	Net
Titres de participation détenus par SELCODIS	24 640	- 24 640	-	-
Créances détenues par SELCODIS	21 918	- 14 586	- 7 256	76 -
Créances nettes détenues par le GIE SUPERVOX*	9 044	- 6 669	- 2 375	-
	<b>55 602</b>	<b>- 45 895</b>	<b>9 631</b>	<b>76 -</b>

(\*) Dont compte courant Kapff 1 668 K€ provisionné à 100 %.

La mise à la juste valeur de ces créances repose sur :

- Une imputation du solde déprécié sur les comptes courants de l'actionnaire majoritaire conformément à son engagement du 20 octobre 2006 de réserver une partie de son compte courant (10.000 K€) à la couverture des risques bilanciaux sur filiales non consolidées.

## 5.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette s'établit à 7 K€ et se détaille de la façon suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Trésorerie et équivalents actifs	53	36
Concours bancaires	- 46	- 51
<b>Trésorerie nette</b>	<b>7</b>	<b>15</b>

## 5.6 Réserves consolidées

Ce poste comprend pour l'essentiel :

- La part du groupe dans les résultats non distribués et annulés par les sociétés consolidées depuis leur entrée dans le périmètre de consolidation jusqu'à l'ouverture de l'exercice,
- L'incidence sur les résultats des retraitements accumulés.

## 5.7 Provisions pour risques & charges

### 5.7.1 Part à long terme

La part à long terme des provisions pour risques et charges se détaille de la façon suivante :

	31/12/2009			31/12/2010
(En milliers d'euros)		Dotations	Reprises	
Divers	8 559	133	497	8 195
<b>Total</b>	<b>8 559</b>	<b>133</b>	<b>497</b>	<b>8 195</b>

Part à moins d'un an:

## 5.8 Emprunts & dettes financières

L'échéancier des emprunts et dettes financières diverses est le suivant :

En milliers d'euros	Total 31/12/2010	Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt et dettes financières diverses				
Emprunt Crédit-bail				
Participation des salariés				
Obligations	-			
Divers	-			
Compte-courant LS réservé, risques liquidatifs hors bilan (1) et Cegi (2)	8 176		8 176	
Compte-courant LS disponible (3)	13 909		13 909	
<b>TOTAL</b>	<b>22 085</b>	<b>0</b>	<b>22 085</b>	<b>-</b>

- (1) Les risques liquidatifs hors bilan des filiales (Voir § 8) sont estimés à 4 176 K€.
- (2) Monsieur Selce a affecté à titre de gage et de nantissement au profit de la CEGI son compte courant à hauteur de 4 000 K€.
- (3) Le compte courant disponible de Monsieur Lucien Selce s'établit au 31 décembre 2010 à 13.909 K€.

Comme indiqué dans le § 8 (engagement hors bilan), Monsieur Lucien SELCE s'est engagé à maintenir son compte courant à un niveau suffisant pour couvrir les engagements hors bilan.

## 5.9 Détail des dettes d'exploitation

Le détail du poste autres dettes est le suivant :

En milliers d'euros	31/12/2010	31/12/2009
Avances et acomptes	93	93
Dettes fournisseurs	1 358	1 024
- dettes sociales	424	442
- dettes fiscales		
Dettes fiscales et sociales :	424	442
Divers (1)	5 435	5 429
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL</b>	<b>7 310</b>	<b>6 988</b>

L'ensemble de ces dettes est à échéance moins d'un an.

- (1) Les dettes diverses se composent du compte courant sur filiales non consolidées à hauteur de 3 159 K€

## 6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé sur l'exercice.

La filiale Wagrpar Développement a réalisé une opération immobilière avec la société Creazone qui a généré, au titre de l'exercice, un produit de 200 K€.

Les charges sont principalement composée de loyer et d'honoraires.

Le résultat opérationnel est de 68 K€

### 6.1 Situation des amortissements réputés différés (ARD) et reports déficitaires fiscaux du groupe

Dans le cadre de la situation consolidée au 31 décembre 2010, la situation fiscale se traduit par :

- Déficits reportables (en base) : 50 308 K€
- Au 31 décembre 2010, l'impôt relatif aux déficits reportables n'a pas été comptabilisé.

Le groupe fiscal comprend, au 31 décembre 2010, les sociétés suivantes :

- SELCODIS
- Wagrpar Développement (ex Champion)
- GIE Financière Supervox

## 7. AUTRES INFORMATIONS

## Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant (en K€)
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions et garanties (1)	5 452
Engagements de paiement de loyers (2)	4 800
Engagements de crédit-bail immobilier	
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés (4)	1 989
<b>Total</b>	<b>12 241</b>
(1) Dont concernant :	
- Magnetti Marelli	1 276
- Plan de continuation Nauder	4 176
<b>Engagements reçus</b>	
Cautions (3)	15 910
<b>Total</b>	<b>15 910</b>
<b>Nantissement du compte courant</b>	
Compte courant M. Selce au profit de la Cegi	4 000

(2) Engagement en garantie d'exécution du bail des locaux situés à LIEVIN, conclu entre les sociétés EDA SA et MARSYP, en ceux compris le paiement de loyers et charges sur la base de 314 K€ par an sur 10 ans au profit de la société MARSYP. Une provision est comptabilisée à hauteur de 2 277 K€.

(3) Dont octroyées par :

- Chenard & Walcker : sur plan de continuation Nauder 2000 4 176
- CEGI (Loyer Auterive) 1 734

Par courrier en date du 20 octobre 2006, Monsieur Lucien Selce s'est engagé à maintenir son compte courant à un niveau suffisant pour couvrir les engagements hors bilan au titre des risques sur filiales.

- Lucien Selce 10 000

Par courrier en date du 20 octobre 2006, Monsieur Lucien Selce s'est engagé à maintenir son compte courant à hauteur de 10 000 K€ pour couvrir les engagements bilanciaux au titre des risques sur filiales liquidées.

(4) Engagement de réalisation de travaux sur les sites de LIEVIN, NIVOLAS VERMELLE et NOYAL PONTIVY, à hauteur de 1 989 k€. Une provision est comptabilisée à hauteur de 3 989 k€.

**Dettes garanties par des sûretés réelles**

Néant

**Autres engagements**

Le compte courant de Monsieur Lucien Selce fait l'objet d'un nantissement au profit de la CEGI à hauteur de 4000 K€.

**8. INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTIES LIEES**

En conformité avec la norme IAS 24.9 révisée en 2003, il est présenté ci-après les données relatives aux personnes morales contrôlant le Groupe, aux personnes physiques faisant partie des principaux dirigeants, étant rappelé que, compte tenu des déconsolidations intervenues en 2003 et 2004, il n'existe plus de parties liées contrôlées par le Groupe.

1. Personnes morales	K€
Néant	0
<b>Total</b>	<b>0</b>
<hr/>	
2. PERSONNES PHYSIQUES	
Monsieur Lucien SELCE	0
Compte courant passif (1) (2)	22 085
<b>Total</b>	<b>22 085</b>

- (1) Au 31 décembre 2010, le compte courant de Monsieur Selce a été évalué à sa juste valeur. Les valeurs nettes des créances sur filiales non consolidées (9.631 K€) en liquidation ou en cours de liquidation, ont été évaluées à leur juste valeur (nulle) par imputation sur les comptes courants de Monsieur Lucien Selce, traduisant ainsi les engagements de Monsieur Lucien Selce à l'égard de ces actifs (compte courant réservé à hauteur de 10.000 K€).
- Le tableau suivant retrace ces modalités d'évaluation des comptes courants de Monsieur Selce au 31/12/2010:

Nature du compte	Valeur avant retraitement	Imputation des créances sur filiales non consolidées (Cf. § 5 .8)	Juste valeur au 31/12/2009
Compte courant	31716	9631	22085

- (2) Monsieur Lucien Selce a réservé ce compte courant à un niveau suffisant pour couvrir les risques résiduels hors bilan (4.176 K€) et l'engagement au profit de la CEGI (4.000 K€) (cf. § 8).