

Partenaires-Livres®

Rapport annuel

COMPTES 2011



L'ART
DE METTRE
VOS OUVRAGES
EN VOLUMES

Partenaires-Livres





Contacts

PARTENAIRES-LIVRES®

Forges-les-Eaux - Malesherbes - Maxéville
www.partenaires-livres.com
Maison du Livre
25 bis, rue Jean Dolent, F-75014 PARIS
Tél + 33 180 180 430 - Fax + 33 1 43 36 18 93

TBS SA

boulevard Louis Schmidt 26,
B-1040 BRUXELLES
Tél + 33 180 180 431 - Fax + 33 143 361 893
s.tuizer@partenaires-livres.com

BABOUOT

2, rue Ampère
F-77400 LAGNY-SUR-MARNE
Tél + 33 1 64 12 19 40 - Fax + 33 1 64 30 91 28
s.croquelois@partenaires-livres.com

PARTENAIRES FABRICATION

Maison du Livre
25 bis, rue Jean Dolent, F-75014 PARIS
Tél + 33 180 180 433 - Fax + 33 1 43 36 18 93
p.pluchard@partenaires-livres.com

BOOK PARTNERS CHINA Ltd

Room 1405 - 8
CC Wu building
302 - 308 Hennessy Road
Wanchai - HONG KONG
alex.wong@book-partners-china.com

Représentation commerciale Europe Services techniques

Maison du Livre
25 bis, rue Jean Dolent, F-75014 PARIS
Tél + 33 180 180 432 - Fax + 33 1 43 36 18 93
herve.peronnet@book-partners-china.com

PARTENAIRES EDELWEISS

Andreas Gubser
Bleicherweg 33
CH – 8027 ZÜRICH

Sommaire

Contacts	1
Sommaire	2 à 3
Chiffres et dates clés	4 à 7
Organigramme financier	8 à 9
L'équipe Holding	10 à 11
Rapport d'activité du directoire	12 à 15
Les 25 ans du groupe	16 à 17
Le papier	18 à 19
La Maison du Livre	20 à 21
Fabrication Europe, délais courts	22 à 23
Fabrication Asie, délai 8 semaines	24 à 25
Nos propres moyens de fabrication	26 à 27
L'expertise du façonnage	28 à 29
Répartition du Capital	30
Comptes sociaux de Partenaires-Livres®	31 à 45
Rapport du Conseil de Surveillance	41
Rapport du Commissaire aux Comptes	42
Annexe aux comptes sociaux	43 à 45
Comptes des filiales / Sociétés Françaises 	46 à 71
Ateliers Babouot SAS	48 à 55
Partenaires Fabrication SAS	56 à 61
SCI Le Moulin	62 à 71
Comptes des filiales / Société Belge 	72 à 77
TBS SA	74 à 77
Comptes des filiales / Société Suisse 	78 à 81
Partenaires Edelweiss AG	80 à 81
Comptes des filiales / Sociétés d'Asie 	82 à 89
Book Partners China Ltd	84 à 87
China Print Power Group Ltd	88 à 89
25 années de publications	90 à 95



Chiffres et dates clés



1986



Fondée fin **1986**, la société Partenaires-Livres® est devenue opérationnelle début **1987**. Elle est rapidement composée de 5 sociétés françaises : Reliures BRUN, RELIFAC, BABOUOT, CLERC et enfin l'imprimerie Jean LAMOUR.

Le but de ce rapprochement d'entreprises est de rassembler des imprimeurs autour des reliures BRUN pour permettre à ceux-ci d'investir dans un matériel approprié, bien évidemment très performant, et répondre ainsi au marché du livre cartonné.

L'Europe est d'ores et déjà notre partenaire, les marchés mondiaux deviennent notre prochaine cible.

PARTENAIRES réalise un chiffre d'affaires de **300** millions de francs.

Les reliures représentent **386** personnes pour **14** chaînes de production, qui manufacturent **42** millions de livres reliés par an avec une capacité de **250 000** livres / jour!

Cela renforce bien sûr les objectifs de notre entreprise dont les mots clés sont :

COMPÉTENCE et COMPÉTITIVITÉ.

"Les comptes se content 1989"

Notre premier livre des comptes présenté sous la forme d'un coffret de quatre livres.



Reliures BRUN



Imprimerie CLERC



RELIFAC



Imprimerie Jean LAMOUR



Ateliers BABOUOT

Chiffres et dates clés

1991 ... une année charnière pour notre groupe. Cette année va voir la création de Partenaires Holding et de Partenaires Fabrication, à la disposition des éditeurs qui souhaitent obtenir un livre complet auprès d'un seul interlocuteur. Partenaires Fabrication assure ainsi le service du papier, celui de l'imprimerie et enfin celui de la reliure. C'est également l'année où Partenaires va privilégier ses approches avec l'Angleterre et l'Espagne. Les années **2000** vont augurer, pour Partenaires, de profonds changements. D'abord celui de sa propre identité car celui-ci s'appellera désormais **PARTENAIRES-LIVRES®**.



Fleurus BD Land



Proost



Kapp



Les années
2000



Diguët Deny

Les changements les plus importants vont se porter sur les entreprises du groupe, avec l'achat du groupe WEBER en Suisse.

Bien que ce dernier soit plus spécialisé dans le domaine publicitaire, il va cependant stimuler l'ensemble du groupe PARTENAIRES-LIVRES® de par ses origines suisses et sa clientèle souvent germanophile, arguments qui lui confèrent une qualité de fabrication inégalable.

Suivra ensuite le rachat d'entreprises, comme Mécanic Routage, Splichal, Diguët Deny, Fleurus BD Land, Proost et enfin Kapp, qui donnera naissance à un nouveau groupe : **PARTENAIRES-BOOK**.

Autant d'entreprises qui apporteront un nouveau chiffre d'affaires totalisant près de 200 millions d'euros mais aussi des soucis de gestion.

Un choc de cultures se produit et il faudra dénouer le mariage.

Dès **2006**, PARTENAIRES-LIVRES® préconise une politique pour répondre à la concurrence des prix : se servir d'un "Savoir Chine" pour doper le "Marché Europe". Les livres "haut de gamme" utilisant le cuir, l'or et les papiers fins seront fabriqués en France alors que les livres produits industriellement le seront en Asie.

En **2007** PARTENAIRES-LIVRES® va s'investir dans un projet "Chine" en créant ainsi sa filiale : Book Partners China Ltd.

PARTENAIRES-LIVRES® offre à ses clients une double activité selon les délais requis : soit en délai court et service de proximité avec une fabrication en Europe, soit en délai de 8 semaines avec une fabrication en Asie et les prix les plus compétitifs du marché.

2009, installation du nouveau siège social de PARTENAIRES-LIVRES® à la Maison du Livre, près de Denfert Rochereau, dans le XIV^e arrondissement à Paris.

2010 voit l'acquisition d'un nouvel immeuble de bureaux à Bruxelles.

2011 fut l'année de la croissance en Europe et en Asie.



Weber

Mécanic Routage

Splichal

Organigramme financier

Partenaires-Livres®

International Technical and Financial Company for
Publishers Manufacturing
Share Capital 10 859 936 €

**Book
Manufacturer
since 1987**



L'équipe Holding



Rapport d'activité du directoire

Partenaires-Livres® Entreprise Internationale



L'ART DE METTRE VOS OUVRAGES EN VOLUMES

L'année 2011 fut une bonne année.

Même si notre progression est prudente, nous construisons sur le long terme un groupe pérenne et bénéficiaire.

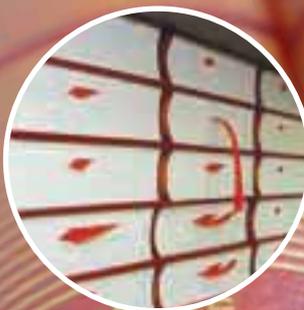
Niché dans une stratégie à long terme, nous amortissons les effets de la crise internationale.

Notre métier de fabricant de livres est un des plus beaux du monde!

2011



Rapport d'activité du directoire



Chiffres clés

Nos chiffres clés pour 2011

- Capital social de la holding 10.859.936 €.
- Réserves 2.426.604 €.

• Profits nets "actionnaires"

- Holding Partenaires-Livres®	195.387 €
- Partenaires Fabrication	21.163 €
- Book Partners China Ltd	339.039 €
- Ateliers Babouot	320.570 €
- SCI Le Moulin	30.019 €
- Partenaires Edelweiss	216 CHF
- TBS SA	247 €

• Résultats opérationnels + exceptionnels avant IS

- Holding Partenaires-Livres®	460.766 €
- Partenaires Fabrication	27.539 €
- Book Partners China Ltd	358.297 €
- Ateliers Babouot	727.500 €
- SCI Le Moulin	115.665 €
- Partenaires Edelweiss	498 CHF
- TBS SA	2.241 €

• Free Cash Flow (Cash Flow - remboursements)

- Holding Partenaires-Livres®	338.880 €
- Partenaires Fabrication	23.804 €
- Book Partners China Ltd	358.297 €
- Ateliers Babouot	180.666 €
- SCI Le Moulin	110.369 €
- Partenaires Edelweiss	216 CHF
- TBS SA	2.241 €

Nos perspectives 2012

Elles sont positives dans un environnement secoué par les évolutions technologiques. Notre choix d'investir en R&D et en Ressources Humaines fût et reste le bon choix.

Pour vos dévoués,
Pascal PLUCHARD
Président du directoire

Les 25 ans du groupe



Compte de résultat consolidé en K€ depuis 25 ans

	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
PRODUITS D'EXPLOITATION	25 937	29 558	44 323	54 988	58 423	59 681	58 370	64 151	68 958	60 538
Consommations	9 177	7 229	11 425	20 820	16 797	26 265	23 787	26 234	25 078	21 600
MARGE BRUTE	16 761	22 329	32 898	34 168	41 626	33 416	34 583	37 917	43 880	38 938
Autres achats et charges externes	2 632	6 436	12 206	7 408	11 479	7 112	7 313	8 261	8 902	6 680
Salaires et charges sociales	7 157	8 132	12 184	15 987	18 804	16 422	16 565	18 372	21 621	21 040
Impôts et taxes	599	672	859	877	1 084	1 260	1 296	1 415	1 859	1 799
EBITDA	6 374	7 089	7 649	9 896	10 259	8 623	9 409	9 869	11 498	9 419
Dotations aux amortissements	2 366	2 805	3 550	4 305	6 397	5 338	5 203	5 256	5 730	6 463
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 008	4 284	4 098	5 591	3 862	3 284	4 206	4 614	5 769	2 956
RESULTAT FINANCIER	(197)	(956)	(1 079)	(1 214)	(1 175)	(1 021)	(1 797)	(1 460)	(1 700)	(1 563)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	3 811	3 328	3 019	4 377	2 687	2 264	2 409	3 153	4 069	1 394
CASH FLOW COURANT AVANT IMPOTS	6 176	6 133	6 569	8 682	9 084	7 602	7 611	8 409	9 799	7 856
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(54)	133	776	(420)	(1 002)	340	549	(17)	(207)	1 693
Participation des salariés au résultat de l'entreprise	376	150	93	215	206	28	64	21	65	50
Impôts sur les bénéfices	1 458	1 374	1 106	1 433	838	818	1 010	1 033	1 434	1 168
RESULTAT NET DES ACTIVITES	1 923	1 936	2 596	2 309	640	1 758	1 884	2 082	2 363	1 869
CAPITAUX PROPRES	8 632	9 360	13 385	18 546	18 611	19 877	20 442	22 033	24 125	24 287

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION	64 343	64 418	111 421	137 173	132 885	125 176	112 128	113 783	128 353	7 975	7 616	8 298	8 971	9 102	12 948
Consommations	24 584	25 480	48 235	64 318	60 829	54 873	50 944	53 028	58 650	2 598	2 460	2 674	4 573	5 213	7 642
MARGE BRUTE	39 759	38 938	63 186	72 855	72 056	70 303	61 184	60 755	69 703	5 377	5 156	5 624	4 399	3 889	5 306
Autres achats et charges externes	5 598	5 984	12 666	13 332	14 626	14 065	11 474	12 765	20 765	1 372	1 774	2 134	644	724	1 501
Salaires et charges sociales	21 630	21 150	34 509	42 873	41 070	41 246	37 001	34 912	37 491	2 224	2 713	2 897	2 934	2 144	2 480
Impôts et taxes	1 992	2 001	2 076	2 031	2 102	2 108	2 073	2 163	2 202	190	210	142	184	88	119
EBITDA	10 539	9 803	13 935	14 619	14 258	12 884	10 636	10 915	9 245	1 591	459	451	637	933	1 206
Dotations aux amortissements	6 345	5 757	6 887	8 133	7 870	8 262	7 903	8 077	6 920	653	447	388	437	467	524
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 194	4 046	7 048	6 486	6 388	4 622	2 733	2 838	2 325	938	12	63	200	466	682
RESULTAT FINANCIER	(1 074)	(952)	(1 292)	(1 533)	(1 213)	(1 567)	(1 213)	(1 043)	571	342	434	312	108	52	500
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	3 120	3 094	5 756	4 953	5 175	3 055	1 520	1 795	2 896	1 280	446	375	308	518	1 182
CASH FLOW COURANT AVANT IMPOTS	9 465	8 851	12 643	13 086	13 045	11 317	9 423	9 872	9 816	1 933	893	763	745	985	1 706
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(887)	730	791	829	(1 533)	747	745	793	(1 219)	(617)	3 173	(317)	115	(291)	81
Participation des salariés au résultat de l'entreprise	11	35	54	18	43	41	35	11	9	15	18	21	49	62	83
Impôts sur les bénéfices	868	1 471	2 133	1 625	501	846	586	844	958	99	1 062	0	81	62	279
RESULTAT NET DES ACTIVITES	1 355	2 318	4 360	4 139	3 098	2 915	1 644	1 733	710	549	2 539	37	293	103	901
CAPITAUX PROPRES	25 789	27 725	38 141	41 358	42 612	42 876	42 544	33 946	21 696	17 496	13 704	14 165	14 248	14 766	15 959

Le papier



Matière première, mais surtout... première des matières

Le Papier, l'Impression et la Reliure forment une osmose réelle : voilà pourquoi le papier est pour Partenaires-Livres® une matière première mais surtout la première des matières. Pour maîtriser toutes les spécificités du papier, Partenaires-Livres® s'investit à son process de fabrication en s'associant avec les plus grands fabricants de papier, ce qui lui permet de disposer d'un stock de bobines mères pour des coupes au format sous 72 heures.



WOLFGANG JOCHER
Expert en papier
25, rue Pasteur
F-92120 MONTROUGE
Tél +33 1 40 92 13 27
Fax +33 1 42 53 69 60
jocherwolfgang@aol.com



La Maison du Livre



Écrin de notre studio de fabrication

Depuis 2009 Partenaires-Livres® a installé son siège social et son studio de fabrication "PARTENAIRES FABRICATION" sur deux niveaux de la Maison du Livre, située à Paris dans le XIV^e arrondissement, près de Denfert Rochereau.

Notre show room vous permettra de venir découvrir l'évolution du livre et nos fabrications, les collections du passé côtoyant les contemporaines et les livres objet.

Marché de proximité Europe

Fabrication
délais
courts



Ateliers Babouot Le relieur de la Pléiade, spécialiste du papier bible.

Babouot a été reconnu par la presse people comme l'excellence des métiers d'art en matière de fabrication de livres. Relieur de la Pléiade depuis 1931, Babouot travaille la tradition du cuir, de l'or véritable et du papier fin. Le vrai luxe à la française !



Production industrielle Asie

Fabrication
délai
8 semaines


豪利伙伴
Book Partners
China Ltd

Book Partners China Ltd Notre filiale asiatique pour répondre aux exigences des marchés du XXI^e siècle.

L'équipement de notre usine d'Asie allie "qualité" de fabrication avec "quantité".

Notre puissance de frappe industrielle est impressionnante et son niveau de qualité est reconnu supérieur au niveau européen.

La compagnie dont nous sommes actionnaires est cotée à **la bourse de Hong Kong sous le numéro 6828.**

Nos propres moyens de fabrication

83 000 m²
en 2011

91 000 m²
en 2012

95 000 m²
programmés
pour 2013

Pour nous permettre de proposer les prix les plus compétitifs du marché.

1800 personnes, sur une surface de travail construite de plus de 83 000 m², constituent un outil de travail performant qui contribue à la mondialisation de nos ventes : Europe, Amériques, Asie et Afrique.

En parallèle, et depuis de nombreuses années, nos productions s'inscrivent dans une démarche de développement durable, car tous nos achats papiers sont en effet issus de forêts d'élevage.

Dès 2004 ces efforts étaient récompensés par l'obtention de la norme environnementale ISO-14001.



L'expertise du façonnage

5 normes
mondiales

**Une nouvelle facette de notre offre
pour répondre à des projets de plus
en plus innovants.**

25 années de développements et d'innovations nous ont permis d'acquérir une vraie expertise dans le domaine de la reliure industrielle. Aujourd'hui nous sommes fiers d'avoir su amener cette culture de la qualité européenne dans nos usines d'Asie, nous offrant ainsi une reconnaissance des plus grandes normes mondiales :

ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001, ICTI et FSC.



Répartition du capital

au 31 décembre 2011

2011

Pascal PLUCHARD	489.883	92,98 %
Laurent PLUCHARD	11.052	2,10 %
Emmanuelle PLUCHARD-LABELLE	10.487	1,99 %
Sébastien PLUCHARD	10.487	1,99 %
Virginie PLUCHARD-COLE	4.850	0,92 %
Dominique PLUCHARD	80	0,02 %
Gilles BOUCHÉ	20	0,00 %
Wolfgang JOCHER	1	0,00 %
Olivier BROSSOLLET	1	0,00 %
Philippe RIBOUD	1	0,00 %
Vincent BASTIEN	1	0,00 %
Bernard TOMASINI	1	0,00 %
	<hr/>	<hr/>
	526.864	100 %

Montant du capital 10.859.935,80 €

COMPTES SOCIAUX

2011

Partenaires-Livres®

Non consolidé

Bilan actif au 31 Décembre 2011

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS		31/12/2011	31/12/2010
		ET	PROVISIONS		
TOTAL ACTIF	10 273 845	1 989 724	8 284 121	8 710 166	
IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					0
Logiciels informatiques					0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 402 808	1 989 724	5 413 085	5 856 694	
Forêt le Vaudoué 12ha	130 000		130 000	130 000	
Terrains Malesherbes 37.439m ² + 8.352m ² communs	297 699		297 699	297 699	
Terrains Forges les Eaux 25.457 m ²	193 253		193 253	208 679	
Terrains Maxéville 26.947 m ²	243 835		243 835	243 835	
Construction entrepôt Malesherbes Binet	262 675	262 675			
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	450 000	54 000	396 000	414 000	
Construction usine Maxéville	663 854	393 509	270 345	324 414	
Construction bureaux rue de Rome	600 000		600 000	600 000	
Construction bureaux Notre-Dame	364 221	72 931	291 291	299 991	
Constructions usine Forges-les-Eaux	1 315 250	1 006 807	308 442	507 864	
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	2 666 028	50 929	2 615 099	2 749 813	
Autres Immobilisations Corporelles	215 992	148 873	67 120	80 398	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 871 036		2 871 036	2 853 472	
Participations Groupe	2 725 988		2 725 988	2 708 423	
TBS	274 530		274 530	274 530	
ATELIERS BABOUOT	1 939 342		1 939 342	1 939 342	
PARTENAIRES FABRICATION	471 753		471 753	454 188	
PARTENAIRES EDELWEISS	40 363		40 363	40 363	
Sarl BERNY'S	30 000		30 000	30 000	
SCI Jules Hochet	100 000		100 000	100 000	
Autres Immobilisations Financières	201		201	201	
Dépôts de garantie SCI Le Moulin et EDF 300	14 848		14 848	14 848	
TOTAL ACTIF	5 746 864		5 746 864	5 502 306	
CIRCULANT					
CREANCES	421 794		421 794	282 038	
Clients & comptes rattachés	56 219		56 219	23 910	
Créances en comptes courants sur filiales	255 480		255 480	180 423	
Autres créances	110 095		110 095	77 705	
DISPONIBILITES	5 325 070		5 325 070	5 220 268	
Valeurs mobilières de Sicav	2 980		2 980	223 348	
Dépôts à terme	5 187 555		5 187 555	4 700 000	
Banques	134 536		134 536	296 920	
Charges constatées d'Avance					
TOTAL GENERAL	16 020 709	1 989 724	14 030 985	14 212 472	

Partenaires-Livres®

Non consolidé

Bilan passif au 31 Décembre 2011



PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PERMANENTS	13 286 540	13 380 650
CAPITAUX PROPRES	13 286 540	13 167 850
Capital Social	10 859 936	10 859 936
Prime de fusion	18 774	18 774
Réserve légale	824 371	824 371
Report à nouveau	1 388 073	1 516 002
Résultat de l'exercice	195 387	(51 232)
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES		212 800
Provisions pour risques et charges		212 800
Provisions pour grosses réparations		
DETTES	744 445	831 822
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit :		
- pour extension immeuble industriel Forges-les-Eaux	90 461	111 435
- pour immeubles TBS à Bruxelles	285 000	
- pour immeubles TBS ICNE	1 410	
Dépôt de garantie reçu	53 381	53 381
Dettes Fournisseurs & Comptes Rattachés	15 580	115 441
Dettes Fiscales & Sociales	278 701	77 952
Dettes sur Immobilisations en cours	5 634	9 460
Dettes en compte courant TBS		451 876
Autres dettes	14 201	12 199
Produits constatés d'Avance	78	78
TOTAL GENERAL	14 030 985	14 425 272

Partenaires-Livres®

Non consolidé

Compte de Résultat 2011

	2011	2010
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 115 012	1 119 803
Loyers usines	764 697	757 197
Autres produits	350 315	362 606
CHARGES D'EXPLOITATION	797 721	995 486
Autres achats et charges externes	310 715	329 831
Impôts et taxes	24 972	27 194
Salaires et traitements	342 150	466 569
Charges sociales	119 883	171 892
EBITDA	317 291	124 317
Dotations aux amortissements	178 057	171 079
PRODUITS FINANCIERS	116 867	103 098
Autres intérêts et produits assimilés	84 352	80 347
Produits financiers de participation	32 515	22 752
CHARGES FINANCIERES	9 216	22 131
Intérêts et charges assimilées sur investissements	2 475	5 808
Intérêts et charges assimilées sur gestion	6 741	16 323
RESULTAT FINANCIER	107 651	80 967
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	246 885	34 205
PRODUITS EXCEPTIONNELS	417 775	159 979
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	37 939	159 979
Produits exceptionnels sur opérations en capital	167 036	0
Reprises de provisions sur opérations de gestion	212 800	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	381 950	270 876
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	219 193	48 076
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	162 758	10 000
Dotation exceptionnelle aux provisions	0	212 800
RESULTAT EXCEPTIONNEL	35 824	-110 897
Impôts sur les bénéfices	87 322	-25 460
TOTAL DES PRODUITS	1 649 654	1 382 880
TOTAL DES CHARGES	1 454 267	1 434 112
RESULTAT NET HORS DIVIDENDES GROUPE	195 387	-51 232
Dividendes Intra-Gruppe	0	0
RESULTAT NET	195 387	-51 232

Partenaires-Livres®

Non consolidé

Compte Gestionnel 2011



	2011	%	2010	%
Produits usines	350 315		362 606	
Loyers usines	764 697		757 197	
Produits financiers	116 867		103 098	
TOTAL PRODUITS	1 231 879	100%	1 222 901	100%
Services extérieurs	310 715	25,22%	329 831	26,97%
VALEUR AJOUTEE	921 164	74,78%	893 070	73,03%
Personnel	462 033	37,51%	638 460	52,21%
EBDIT	459 130	37,27%	254 610	20,82%
Impôts et taxes	24 972	2,03%	27 194	2,22%
EBITDA	434 158	35,24%	227 415	18,60%
Résultat financier	-9 216	-0,75%	-22 131	-1,81%
RESULTAT OPERATIONNEL	424 942	34,50%	205 284	16,79%
Dotation d'exploitation	178 057	14,45%	171 079	13,99%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	246 885	20,04%	34 205	2,80%
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION	424 942	34,50%	205 284	16,79%
Résultat exceptionnel	35 824		-110 897	
Résultat exceptionnel	35 824	2,91%	-110 897	-9,07%
Impôts sur les sociétés (charge d'intégration fiscale)	87 322		-25 460	
RESULTAT NET	195 387	15,86%	-51 232	-4,19%
FREE CASH FLOW	338 880	27,51%	99 447	8,13%
Produits de Participation Groupe	0		0	
RESULTAT NET	195 387		-51 232	

RESSOURCES	2 011 12 mois	2 010 12 mois
Résultat net	195 387	(51 232)
Dotation aux amortissements	178 057	171 079
Variation des provisions	(212 800)	212 800
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	160 644	332 648
Augmentation des fonds propres	0	11 605
Nouveaux emprunts L & M Terme	300 000	0
Valeur nette comptable des immo.corpo cédées	257 781	0
Valeur nette comptable des immo.financ. cédées	0	0
Variation de périmètre	0	0
TOTAL RESSOURCES	718 425	344 252

EMPLOIS		
Réduction des fonds propres	0	0
Dividendes avec PFL versés aux actionnaires	76 697	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	9 793	(209 119)
Acquisition d'immobilisations financières	0	30 000
Remboursement d'emprunt L & M terme	34 565	20 401
Remboursement d'emprunt obligataire	0	0
Autres emplois (charges à répartir)	0	0
TOTAL EMPLOIS	121 055	(158 719)

VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	597 370	502 971
----------------------------------------	----------------	----------------

Variation des stocks nets	0	0
Variation des créances nettes	139 756	180 201
Variation des fournisseurs et autres dettes	352 813	747 006
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	492 568	927 207

VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE.	104 802	(424 236)
------------------------------------------	----------------	------------------

Trésorerie à la clôture	5 325 070	5 220 268
Trésorerie à l'ouverture	5 220 268	5 644 503
Variation de la trésorerie	104 803	-424 236
Endettement fin de période	376 870	111 435



Financements au 31-12-2011	Capital dû au 31-déc-11		REMBOURSEMENTS 2012		Capital dû au 30-déc-12		REMBOURSEMENTS 2013		Capital dû au 30-déc-13
			Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
BRO* pour Forges-les-Eaux 1,453% 183 000 2007-2016	90 461	21 576	1 166	68 885	21 891	850	46 994		
BRO* pour TBS 2,374% 300 000 2011-2021	285 000	30 000	6 499	255 000	30 000	5 787	225 000		
TOTAL DES EMPRUNTS	375 461	51 576	7 665	323 885	51 891	6 637	271 994		

Financements au 31-12-2011	Capital dû au 30-déc-13		REMBOURSEMENTS 2014		Capital dû au 31-déc-14		REMBOURSEMENTS 2015		Capital dû au 31-déc-15
			Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
BRO* pour Forges-les-Eaux 1,453% 183 000 2007-2016	46 994	22 211	530	24 782	22 536	205	2 246		
BRO* pour TBS 2,374% 300 000 2011-2021	225 000	30 000	5 074	195 000	30 000	4 362	165 000		
TOTAL DES EMPRUNTS	271 994	52 211	5 605	219 782	52 536	4 567	167 246		

Financements au 31-12-2011	Capital dû au 31-déc-15		REMBOURSEMENTS 2016		Capital dû au 30-déc-16		REMBOURSEMENTS 2017		Capital dû au 30-déc-17
			Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
BRO* pour Forges-les-Eaux 1,453% 183 000 2007-2016	2 246	2 246	2	0					0
BRO* pour TBS 2,374% 300 000 2011-2021	165 000	30 000	3 650	135 000	30 000	2 938	105 000		
TOTAL DES EMPRUNTS	167 246	32 246	3 652	135 000	30 000	2 938	105 000		

Financements au 31-12-2011	Capital dû au 30-déc-17		REMBOURSEMENTS 2018		Capital dû au 30-déc-18		REMBOURSEMENTS 2019		Capital dû au 30-déc-19
			Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
BRO* pour TBS 2,374% 300 000 2011-2021	105 000	30 000	2 226	75 000	30 000	1 513	45 000		
TOTAL DES EMPRUNTS	105 000	30 000	2 226	75 000	30 000	1 513	45 000		

Financements au 31-12-2011	Capital dû au 30-déc-19		REMBOURSEMENTS 2020		Capital dû au 29-déc-20		REMBOURSEMENTS 2021		Capital dû au 29-déc-21
			Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	
BRO* pour TBS 2,374% 300 000 2011-2021	45 000	30 000	801	15 000	15 000	82			
TOTAL DES EMPRUNTS	45 000	30 000	801	15 000	15 000	82			

* Taux variable Euribor 3 mois + 0.80% capé à 2,20% + 0.80% maxi

Partenaires-Livres®

Non consolidé

Tableau des amortissements

Au 31 Décembre 2011	Total HT des Investissements	Amortissements déductions faites des reprises sur cessions	2 012
Immobilisations incorporelles	0	0	0
Terrains	864 788	0	0
Construction entrepôt Malesherbes Binet	262 675	262 675	0
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	450 000	54 000	18 000
Construction usine Maxéville	663 854	393 509	54 069
Construction bureaux rue de Rome	600 000	0	0
Construction bureaux Notre-Dame	364 221	72 931	15 422
Constructions usine Forges-les-Eaux	1 315 250	1 006 807	38 607
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	2 657 956	50 929	22 913
Autres Immobilisations Corporelles	215 992	148 873	9 179
Total	7 394 737	1 989 724	158 190

ANNEES	2 013	2 014	2 015	2 016
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction usine Maxéville	54 069	54 069	54 069	54 069
Construction bureaux rue de Rome	0	0	0	0
Construction bureaux Notre-Dame	15 422	14 750	14 750	14 750
Constructions usine Forges-les-Eaux	38 607	38 607	38 607	38 607
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	22 913	22 913	22 913	22 913
Autres Immobilisations Corporelles	7 925	7 495	7 213	6 902
Total Amortissements	156 936	155 834	155 552	155 241

ANNEES	2 017	2 018	2 019	2 020
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction usine Maxéville	54 069	0	0	0
Construction bureaux rue de Rome	0	0	0	0
Construction bureaux Notre-Dame	14 750	14 750	14 750	14 375
Constructions usine Forges-les-Eaux	38 607	38 607	38 607	38 191
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	22 913	22 913	22 913	22 913
Autres Immobilisations Corporelles	5 106	4 451	2 996	2 803
Total Amortissements	153 445	98 721	97 266	96 282

Partenaires-Livres®

Non consolidé

Tableau des amortissements

ANNEES	2 021	2 022	2 023	2 024
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction bureaux rue de Rome	0	0	0	0
Construction bureaux Notre-Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Constructions usine Forges-les-Eaux	0	0	0	0
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	22 913	22 913	22 913	22 913
Autres Immobilisations Corporelles	2 803	2 803	2 803	2 803
Total Amortissements	57 716	57 716	57 716	57 716

ANNEES	2 025	2 026	2 027	2 028
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction bureaux rue de Rome	0	0	0	0
Construction bureaux Notre-Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Constructions usine Forges-les-Eaux	0	0	0	0
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	22 913	22 913	22 913	22 913
Total Amortissements	54 913	54 913	54 913	54 913

ANNEES	2 029	2 030	2 031	2 032
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction bureaux rue de Rome	0	0	0	0
Construction bureaux Notre-Dame	14 000	14 000	14 000	13 616
Constructions usine Forges-les-Eaux	0	0	0	0
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	22 913	22 913	22 913	22 913
Total Amortissements	54 913	54 913	54 913	54 529

ANNEES	2 033	2 034	2 035	2 036
Construction entrepôt Malesherbes Dayne & Gaston	18 000	18 000	0	0
Construction bureaux rue de Rome	0	0	0	0
Construction bureaux Notre-Dame	0	0	0	0
Constructions usine Forges-les-Eaux	0	0	0	0
SCI Le Moulin bureaux Jean Dolent	22 913	22 913	17 809	0
Total Amortissements	40 913	40 913	17 809	0

	Réalisé 2008	Réalisé 2009	Réalisé 2010	Réalisé 2011
Produits exceptionnels				
Cession Forges-les-Eaux	-	-	-	160
Reprise provision sur risque social	80	-	-	-
Reprise provision sur Travaux Forges et Maxéville	190	-	-	-
Profit sur opérations de gestion	-	-	20	38
Profit Exceptionnel sur Exer.Antérieur	14	112	140	-
Cession immobilisations	-	-	-	7
Total	283	112	160	205
Charges exceptionnelles				
Charges sur opérations de gestion	-	-	30	-
Jetons de présence	10	-	10	2
FRAIS Exceptionnels sur				
Commission Atisreal /JD	85	-	2	-
Cession immobilisations Financière	217	-	-	-
Honoraires exceptionnels	6	14	16	7
Frais Exceptionnels de formation	7	-	-	-
Frais Exceptionnels de déménagement	-	3	-	-
Frais Exceptionnels sur matériel de transport	-	2	-	-
Sci Le Moulin	150	-	-	-
Provisions sur risques sociales	-	-	213	-
Frais d'établissement Chine	29	-	-	-
VNC des immobilisations cédées	-	8	-	160
Total	505	27	271	170
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-221	85	-111	35

Tableau Des Risques Non Provisionnés

	Risque -	Risque +
Engagement Retraites	?	
Valeurs Titres de Participations		Madoff *
Valeurs Immobilières		?

* Selon Michel Neiman, nous devrions récupérer une moitié de la perte soit environ 130.000€ sur 263.926€ grâce à l'action du syndic liquidateur américain.



Mesdames, Messieurs, chers Actionnaires,

Conformément à l'article L.225-68, alinéa 9 du Code de commerce, nous vous présentons nos observations sur le rapport de gestion et les comptes présentés par le directoire.

Nous vous précisons que le directoire a rendu compte régulièrement de sa gestion au conseil de surveillance, et lui a communiqué dans les délais légaux les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2011, ainsi que le contenu de son rapport.

Nous notons que l'exercice social est légèrement bénéficiaire de 195.387 €

Lors du dernier Conseil de Surveillance, votre Commissaire aux Comptes nous a indiqué qu'il n'aurait pas de réserve à formuler sur les comptes.

Aussi nous vous invitons à approuver les résolutions qui vous sont soumises.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE



Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2011, sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société PARTENAIRES-LIVRES®, 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 votre Directoire. 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 l'exercice.

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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes. 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 - Vérification 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 Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Issy les Moulineaux, le 27 Avril 2012 - SODECOM DEPONDT ET ASSOCIES

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, des dispositions du règlement CRC 99-03 (arrêté ministériel du 22 juin 1999) et conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des règles et 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 :

a) Comptabilisation des plus ou moins values de placements ;

Dans le souci de donner une information plus proche de la réalité économique du patrimoine de la société, les plus ou moins values de placements sont comptabilisées sur l'exercice suivant les valeurs du 31 décembre.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition ou à leur coût de production). Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de leur nature et de la durée de vie prévue. Les constructions sont amorties sur 25 ans afin de faire correspondre les amortissements et la durée de vie réelle des immeubles.

Les autres immobilisations sont majoritairement amorties sur une durée de vie de 5 à 10 ans.

c) Participations

- 1 - Le portefeuille participations détenu est aujourd'hui le suivant :

	% détention	Chiffre d'affaires	Résultat net	Situation nette	Valeur titres détenus
Sas Ateliers BABOUOT	100%	4 085 411	320 570	3 425 764	1 939 342
SA TBS	100%	NS	247	1 078 084	274 530
PARTENAIRES EDELWEISS AG	100%	NS	CHF 216	CHF 54 137	40 363
Sas PARTENAIRES FABRICATION	90%	448 916	21 163	145 691	33 300
BPC Ltd par PARTENAIRES FABRICATION	45%	HKD 71 045 207	HKD 3 390 387	HKD 15 138 991	458 997
SCI Le MOULIN	50%	148.116	30 019	77.706	23 338

- 2 - autres immobilisations financières
il s'agit principalement de dépôt et cautionnement

d) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'il apparaît une perte probable. Le poste clients correspond au service palettes-mois des mois de novembre et décembre pour l'entrepôt Binet Nord.

Les créances totalisent un montant de 2.835.547 € qui correspondent pour l'essentiel à des avances consenties à des filiales :

SCI Le Moulin	2.069.873 €
Partenaires Fabrication	438.453 €
TBS	205.363 €
BPC via P.FAB	45.075 €
Babouot (CC+IS)	76.783 €

e) Impôts Société

La SA Partenaires-Livres®, tête de groupe, est en intégration fiscale entre elle-même et les Ateliers Babouot. La société Partenaires Fabrication ne répond plus aux critères d'intégrations, la participation minimum requise étant de 95%.

f) Rémunération des dirigeants

Le montant de la rémunération ne peut être indiqué, puisque cela reviendrait à communiquer une rémunération individuelle.

g) Ventilation du chiffre d'affaires de 965.012,18 € et de redevances pour 150.000 €

Constitués de prestations pour	849.739,78 €
SOLDES BINET SUD (45-Malesherbes) –	75.600,00 €
ACTIVITÉ BINET NORD (45-Malesherbes) – (service palettes-mois)	122.384,66 €
Ancien Siège Bureaux, rue de Rome 75017 Paris –	41.529,37 €
DISTRIBUTION POINT-P (45-Malesherbes) –	74.996,59 €
IMPRIMERIE MAXEVILLE (54 Maxéville) –	274.158,12 €
RELIURE FORGES 1 (76-Forges-les-Eaux) –	153.528,56 €
LOCATION FORGES 2 (76-Forges-les-Eaux) terrain occupé 6 mois	22.500,00 €
Maison du Livre rue Jean Dolent 75014 Paris depuis le 1er juillet 2009 –	84.964,48 €
Divers	78,00 €
et de mise à disposition de personnels à BPC	115.272,40 €



La redevance perçue d'un montant de 150 000 € correspond à la convention de service conclue avec la société Ateliers Babouot pour les prestations suivantes :

- Assistance financière
- Assistance commerciale
- Assistance juridique
- Assistance de secrétariat général
- Assistance de direction générale

h) Faits marquants :

- Acquisition par TBS d'un immeuble à Bruxelles, rue Saint Quentin n° 34, pour le remploi fiscal du prix de vente de l'immeuble de Tournai, afin d'étaler le paiement des impôts sur la plus-value.
- Travaux d'aménagement par TBS des bureaux du Bd Louis Schmidt 26 à Bruxelles B 1040

i) Résultat Exceptionnel

Il est constitué pour l'essentiel du produit de la cession de l'agrandissement de l'usine de Forges-les-Eaux et de la cession de deux véhicules.

j) Engagement de retraite

L'engagement a été évalué à 51.210 €

Les engagements de retraites, non comptabilisés dans les comptes au 31/12/2011, s'élèvent à 51.210 €. Les calculs ont été faits sur la base des obligations de la convention collective 3138 selon le barème ci-dessous.

Nombre de mois de salaire versés en cas de départ en retraite en fonction de l'ancienneté										
Ancienneté :	> 5 ans	> 10 ans	> 15 ans	> 20 ans	> 25 ans	> 30 ans	> 35 ans	> 40 ans		
Mois :	0,5	1	1,5	2	2,5	3	3,5	4		

Probabilité en fonction de l'âge

>60<65	>55<60	>50<55	>45<50	>40<45	>35<40	>30<35	>25<30	>20<25	>18<20 ans
99%	96%	93%	89%	82%	72%	62%	51%	40%	29%

En revanche le droit individuel à la formation n'a pas été évalué, car considéré comme non significatif.

k) Événements postérieurs à la clôture :

La réserve foncière de Malesherbes a fait l'objet d'un compromis de vente à 290 K€ Celle de Maxéville est plus difficile à céder, nous pourrions éventuellement agrandir l'usine. L'usine de Forges-les-Eaux aurait un acheteur.

2011

COMPTES DES FILIALES

SOCIÉTÉS FRANÇAISES



Ateliers Babouot SAS

Bilan actif au 31 Décembre 2011

ACTIF	AMORTISSEMENTS			
	BRUT	ET	31/12/11 net	31/12/10 net
	PROVISIONS			
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	5 586 638	3 834 563	1 752 075	1 957 573
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 789	4 962	4 827	7 745
Autres immobilisations incorporelles	9 789	4 962	4 827	7 745
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 576 849	3 829 601	1 747 248	1 949 828
Installations techniques & matériels	5 239 603	3 552 148	1 687 455	1 882 753
Autres immobilisations corporelles	337 246	277 453	59 793	67 075
TOTAL ACTIF CIRCULANT	3 787 050		3 787 050	3 495 261
STOCKS	1 727 674		1 727 674	1 063 944
Matières premières	1 141 653		1 141 653	742 073
En cours de production	206 097		206 097	187 473
Produits intermédiaires & finis	379 924		379 924	134 398
CREANCES	2 059 375		2 059 375	2 431 317
Clients & comptes rattachés	758 581		758 581	1 119 585
Portefeuille d'effets acceptés	35 385		35 385	97 692
Autres créances	49 355		49 355	123 357
Valeurs mobilières de SICAV	8 114		8 114	252 329
Dépôts à terme	900 000		900 000	500 000
Disponibilités	288 458		288 458	317 973
Charges constatées d'Avance	19 481		19 481	20 381
TOTAL GENERAL	9 373 688	3 834 563	5 539 125	5 452 834

Ateliers Babouot SAS

Bilan passif au 31 Décembre 2011



PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PERMANENTS	3 425 764	3 118 008
CAPITAUX PROPRES	3 284 701	2 976 945
Capital social	2 591 800	2 591 800
Réserve légale	28 724	28 723
Autres réserves		0
Report à nouveau	196 147	
Résultat de l'exercice	320 570	196 147
Subventions d'équipement	147 460	160 275
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	141 063	141 063
Provisions pour risques	141 063	141 063
DETTES	2 113 361	2 334 826
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	1 217 742	1 449 339
Dettes financières à court terme	800	
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	425 005	268 632
Dettes fiscales & sociales	451 777	368 863
Dettes sur immobilisations en cours		247 808
Autres dettes	18 038	183
TOTAL GENERAL	5 539 125	5 452 834

Ateliers Babouot SAS

Compte de Résultat 2011

Ateliers Babouot SAS

Compte Gestionnel 2011



	2 011	2 010
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 085 411	3 891 301
Ventes France	3 686 569	3 850 674
Ventes export et assimilées	0	380
Chiffre d'affaires net	3 686 569	3 851 054
Production stockée	264 149	-79 308
Autres produits	125 847	79 148
Transfert de charges	8 845	40 407
CHARGES D'EXPLOITATION	3 494 566	3 407 909
Achat de matières premières et autres approvisionnements	1 759 975	1 129 272
Variation de stock	-399 581	133 608
Autres achats et charges externes	331 033	364 886
Impôts et taxes	77 369	57 737
Salaires et traitements	1 000 534	1 009 856
Personnel Intérimaire	42 539	27 175
Charges sociales	441 002	437 474
Dotations aux amortissements	241 693	247 902
RESULTAT D'EXPLOITATION	590 845	483 392
PRODUITS FINANCIERS	60 493	41 468
Produits des valeurs mobilières	13 704	8 393
Autres intérêts et produits assimilés	46 789	33 075
CHARGES FINANCIÈRES	60 699	72 903
Intérêts et charges assimilées	60 699	72 903
RESULTAT FINANCIER	-206	-31 435
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	590 639	451 957
PRODUITS EXCEPTIONNELS	146 777	121 698
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	116 273	63 047
Produits exceptionnels sur opérations en capital	17 689	47 808
Reprise de provisions et subventions d'équipement	12 815	10 843
CHARGES EXCEPTIONNELLES	251 609	301 522
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	167 496	252 299
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	17 089	0
Participation des salariés au résultat de l'entreprise	67 023	49 223
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-104 832	-179 824
Impôts sur les bénéfices	165 237	75 986
TOTAL DES PRODUITS	4 292 681	4 054 468
TOTAL DES CHARGES	3 972 110	3 858 321
BENEFICE NET COMPTABLE	320 570	196 147

	2 011	%	2 010	%
Produits	4 085 411	100,00%	3 891 301	100,00%
Consommations	1 360 394	33,30%	1 262 881	32,45%
MARGE BRUTE	2 725 017	66,70%	2 628 420	67,55%
Services extérieurs	331 033	8,10%	364 886	9,38%
VALEUR AJOUTEE	2 393 983	58,60%	2 263 535	58,17%
Personnel	1 484 076	36,33%	1 474 504	37,89%
EBDIT	909 908	22,27%	789 031	20,28%
Impôts et taxes	77 369	1,89%	57 737	1,48%
EBITDA	832 538	20,38%	731 294	18,79%
Résultat financier	-206	-0,01%	-31 435	-0,81%
RESULTAT OPERATIONNEL	832 332	20,37%	699 859	17,99%
Dotation d'exploitation	241 693	5,92%	247 902	6,37%
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	590 639	14,46%	451 957	11,61%
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION RECONSTITUÉ	832 332	20,37%	699 859	17,99%
Participation des salariés au résultat de l'entreprise	-67 023	-1,64%	-49 223	-1,26%
Résultat hors exploitation	-37 809	-0,93%	-130 601	-3,36%
Impôts sur les Sociétés	-165 237	-4,04%	-75 986	-1,95%
BENEFICE NET COMPTABLE	320 570	7,85%	196 147	5,04%
FREE CASH FLOW	180 666	4,42%	50 429	1,30%

Ateliers Babouot SAS

Tableau de financement

RESSOURCES	2 011 12 mois	2 010 12 mois
Résultat net	320 570	197 306
Dotation aux amortissements	221 313	228 445
Variation des provisions	0	50 000
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	541 883	475 752
Augmentation des fonds propres	(12 815)	81 035
Nouveaux emprunts L & M Terme	150 000	20 000
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	17 089	0
Autres ressources.		42 394
TOTAL RESSOURCES	696 158	619 181

EMPLOIS		
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Acquisition d'Immobilisations corporelles	32 905	299 032
Acquisition d'Immobilisations Financières	0	43 522
Remboursement d'emprunt L & M Terme	381 597	393 620
Autres emplois (charges à répartir)	0	0
TOTAL EMPLOIS	414 502	736 174

VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	281 656	(116 993)
----------------------------------------	----------------	------------------

Variation des stocks nets	663 730	(214 360)
Variation des créances nettes	(498 212)	191 252
Variation des fournisseurs et autres créances	(10 133)	(169 708)

VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	155 385	(192 816)
--------------------------------------------------	----------------	------------------

VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE.	126 271	75 823
------------------------------------------	----------------	---------------

Trésorerie à la clôture	1 196 573	1 070 302
Trésorerie à l'ouverture	1 070 302	994 479
Variation de la trésorerie	126 271	75 823

Ateliers Babouot SAS

Tableau des remboursements

Taux	Financements au 31/12/2011	Capital Dû au 31/12/2011		2 012		Capital Dû au 31/12/2012		2 013	
		70 000	2007-2013	Capital	Intérêts	Total	Capital	Intérêts	Total
4,30% Fixe	70 000	22 292	10 896	780	11 676	11 396	280	11 676	
5,20% Fixe	139 000	45 931	30 224	1 805	32 029	15 708	307	16 015	
5,40% Fixe	868 000	594 646	120 027	29 708	149 734	474 619	23 094	149 734	
1,465% Var	195 000	100 686	39 555	2 055	41 611	61 130	1 101	41 611	
3,35% Fixe	170 000	164 587	22 108	5 238	27 345	142 480	4 488	27 345	
1,500% Var	900 000	286 981	190 198	5 076	195 274	96 783	854	97 637	
TOTAL		1 215 124	413 007	44 663	457 670	802 117	313 896	30 123	344 008
Lessing BNP	127 000	73 151	21 346	2 946	24 293	51 805	22 359	1 934	24 293

Tableau des remboursements

Taux	Financements au 31/12/2011	Capital Dû au 31/12/2013		2 014		Capital Dû au 31/12/2014		2 015	
		70 000 <th>2008-2013</th> <th>Capital</th> <th>Intérêts</th> <th>Total</th> <th>Capital</th> <th>Intérêts</th> <th>Total</th>	2008-2013	Capital	Intérêts	Total	Capital	Intérêts	Total
4,30% Fixe	70 000	0	0	0	0	0	0	0	0
5,20% Fixe	139 000	347 979	133 619	16 115	149 734	214 360	140 982	8 752	149 734
5,40% Fixe	868 000	20 620	20 620	185	20 805	0	0	0	0
1,465% Var	195 000	119 622	23 633	3 713	27 345	95 989	24 435	2 911	27 345
3,35% Fixe	170 000	0	0	0	0	0	0	0	0
1,500% Var	900 000	488 221	177 872	20 013	197 885	310 349	165 417	11 663	177 080
TOTAL		488 221	177 872	20 013	197 885	310 349	165 417	11 663	177 080
Lessing BNP	127 000	29 446	23 420	873	24 293	6 026	6 026	47	6 073

1 270

1 270

Tableau des remboursements

Taux	Financements au 31/12/2011	Capital Dû au 31/12/2015		2 016		Capital Dû au 31/12/2016		2 017	
		70 000 <th>2008-2016</th> <th>Capital</th> <th>Intérêts</th> <th>Total</th> <th>Capital</th> <th>Intérêts</th> <th>Total</th>	2008-2016	Capital	Intérêts	Total	Capital	Intérêts	Total
5,40% Fixe	868 000	73 378	73 378	1 489	74 867	0	0	0	0
3,35% Fixe	170 000	71 555	25 264	2 082	27 345	46 291	26 121	1 225	27 345
TOTAL		144 933	98 642	3 571	102 213	46 291	26 121	1 225	27 345
Lessing BNP	127 000	0	0	0	0	0	0	0	0

Tableau des remboursements

Taux	Financements au 31/12/2011	Capital Dû au 31/12/2017		2 018		Capital Dû au 31/12/2018		2 019	
		70 000 <th>2010-2016</th> <th>Capital</th> <th>Intérêts</th> <th>Total</th> <th>Capital</th> <th>Intérêts</th> <th>Total</th>	2010-2016	Capital	Intérêts	Total	Capital	Intérêts	Total
3,35% Fixe	170 000	20 170	20 170	339	20 509	0	0	0	0
TOTAL		20 170	20 170	339	20 509	0	0	0	0

* Taux variable Euribor 3 mois + 0,80% capé à 1,465% + 0,80% et 1,5% + 0,80%

Ateliers Babouot SAS

Tableau des amortissements

Au 31 Décembre 2011	Total HT des Investissements	Amortissements déductions faites des reprises sur cessions	Solde	2 012
Immobilisations incorporelles	9 789	4 963	4 826,28	2 918,41
Matériels Industriels	5 239 603	3 552 148	1 687 455	199 143
Autres Immobilisations corporelles	337 246	277 453	59 793	13 877
Total	5 586 638	3 834 564	1 752 074	215 938
Reprise subventions investissements				-12 885
Leasing BNP Paribas	127 000	53 849	73 151	21 346
ANNEES	2 013	2 014	2 015	2 016
Immobilisations incorporelles	1 908	0	0	0
Matériels Industriels	192 304	191 382	187 999	182 104
Autres Immobilisations corporelles	13 765	13 180	12 309	6 661
Total Amortissements	208 178	204 561	200 308	188 765
Reprise subventions investissements	-12 885	-12 885	-11 852	-11 508
Leasing BNP Paribas	22 359	23 420	7 296	0
ANNEES	2 017	2 018	2 019	2 020
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Matériels Industriels	168 949	104 249	101 977	97 333
Autres Immobilisations corporelles	2	0	0	0
Total Amortissements	168 951	104 249	101 977	97 333
Reprise subventions investissements	-11 508	-11 508	-11 508	-11 508
Leasing BNP Paribas	0			
ANNEES	2 021	2 022	2 023	2 024
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Matériels Industriels	96 428	96 339	46 333	16 521
Autres Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Total Amortissements	96 428	96 339	46 333	16 521
Reprise subventions investissements	-11 508	-11 508	-8 234	-6 125
ANNEES	2 025	2 026		
Immobilisations incorporelles	0	0		
Matériels Industriels	6 195	0		
Autres Immobilisations corporelles	0	0		
Total Amortissements	6 195	0		
Reprise subventions investissements	-2 042	0		
I - PRODUITS EXCEPTIONNELS			2011	
- Reprise subvention d'équipements			12 815	
- Produits sur cession d'actif			17 689	
- Produits exceptionnels sur opération de gestion			116 273	
				146 777
II - CHARGES EXCEPTIONNELLES				
- Charges exceptionnelles sur opération de gestion			150 000	
- Charges exceptionnelles sur cession d'actif			17 089	
- Charges exceptionnelles sur opération de gestion			17 497	
- Participation des salariés au résultat de l'entreprise			67 023	
				251 609
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL				-104 832

Ateliers Babouot

Une équipe de 40 personnes, spécialisée dans le travail du papier fin, du cuir et de l'or

Équipés d'un matériel de dernière génération et d'un personnel issu de la reliure main et de l'industrie graphique, les Ateliers Babouot sont passés maître dans la fabrication d'ouvrages de qualité, tant à quelques centaines d'exemplaires qu'à plusieurs dizaines de milliers d'exemplaires.

Les Ateliers Babouot offrent à leurs clients la possibilité de stocker à court terme.



Partenaires Fabrication SAS

Bilan actif au 31 Décembre 2011

ACTIF	AMORTISSEMENTS		31/12/11 net	31/12/10 net
	BRUT	ET PROVISIONS		
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	488 282	6 021	482 261	483 503
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 779	6 021	5 758	7 000
Autres immobilisations corporelles	11 779	6 021	5 758	7 000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	476 503		476 503	476 503
Actions BPC	458 997		458 997	458 997
Dépôts et cautionnements versés	17 506		17 506	17 506
TOTAL ACTIF				
CIRCULANT	179 191		179 191	367 205
STOCKS				
Matières premières				
En cours de production				
Produits intermédiaires & finis				
CREANCES	179 191		179 191	367 205
Clients & comptes rattachés	122 850		122 850	66 286
Portefeuille d'effets acceptés				
Autres créances	4 648		4 648	11 278
Disponibilités	51 693		51 693	38 692
TOTAL GENERAL	667 474	6 021	661 452	850 708

Partenaires Fabrication SAS

Bilan passif au 31 Décembre 2011



PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX		
PERMANENTS	584 144	545 416
CAPITAUX PROPRES	145 691	124 528
Capital social	37 000	37 000
Réserve légale	4 303	2 684
Report à nouveau	83 225	52 455
Autres Réserves		
Résultat de l'exercice	21 163	32 390
AUTRES FONDS PROPRES	438 453	420 888
Compte courant associés	438 453	420 888
DETTES	77 309	305 292
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit		
Dettes financières à court terme		250 000
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	1 367	12 507
Dettes fiscales & sociales	72 027	38 871
Autres dettes	3 914	3 914
Produits constatés d'Avance		
TOTAL GENERAL	661 452	850 708

Partenaires Fabrication SAS

Compte de résultat 2011

	2 011	2 010
PRODUITS D'EXPLOITATION	478 898	430 068
Ventes France	0%	0
Ventes export et assimilées	100%	478 898
Chiffre d'affaires net	100%	478 898
CHARGES D'EXPLOITATION	456 257	399 686
Autres achats et charges externes	114 163	207 303
Impôts et taxes	3 034	1 768
Salaires et traitements	235 855	130 833
Charges sociales	100 562	57 605
Dotations aux amortissements	2 642	2 175
RESULTAT D'EXPLOITATION	22 641	30 382
PRODUITS FINANCIERS	2 703	4 900
Produits des valeurs mobilières		
Autres intérêts et produits assimilés	2 703	4 900
CHARGES FINANCIERES	448	1 069
Intérêts et charges assimilées	448	1 069
RESULTAT FINANCIER	2 256	3 831
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	24 897	34 213
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	4
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	4
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	0
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(0)	4
Impôts sur les bénéfices	3 734	5 157
TOTAL DES PRODUITS	481 601	434 971
TOTAL DES CHARGES	460 438	405 912
RESULTAT NET HORS DIVIDENDES GROUPE	21 163	29 060
Dividendes intra groupe	0	3 330
RESULTAT NET	21 163	32 390

Partenaires Fabrication SAS

Compte gestionnel 2011

	2 011	%	2 010	%
Produits	478 898	100,00%	430 068	100,00%
Consommations	0	0,00%	0	0,00%
MARGE BRUTE	478 898	100,00%	430 068	100,00%
Services extérieurs	114 163	23,84%	207 303	48,20%
VALEUR AJOUTEE	364 734	76,16%	222 764	51,80%
Personnel	336 417	70,25%	188 439	43,82%
Impôts et taxes	3 034	0,63%	1 768	0,41%
EBITDA	25 283	5,28%	32 557	7,57%
Dotation d'exploitation	2 642	0,55%	2 175	0,51%
RESULTAT D'EXPLOITATION	22 641	4,73%	30 382	7,06%
Résultat financier	2 256	0,47%	3 831	0,89%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	24 897	5,20%	34 213	7,96%
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION RECONSTITUE	27 538	5,75%	36 388	8,46%
Résultat hors exploitation	(0)	0,00%	4	0,00%
Impôts sur les Sociétés	3 734	0,78%	5 157	1,20%
RESULTAT NET HORS DIVIDENDES GROUPE	21 163	4,42%	29 060	6,76%
Produits de participation groupe	0		3 330	
RESULTAT NET	21 163		32 390	
FREE CASH FLOW	23 804	4,97%	34 565	8,04%

Partenaires fabrication SAS

Tableau de financement
et des amortissements 2011

RESSOURCES	2 011 12 mois	2 010 12 mois		
Résultat net	21 163	32 390		
Dotation aux amortissements	2 642	2 175		
Variation des provisions	0	0		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	23 804	34 565		
Augmentation des fonds propres	0	0		
Nouveaux emprunts L & M Terme	(250 000)	246 730		
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	0	0		
Compte courant Associés	17 565	(133 649)		
TOTAL RESSOURCES	(208 631)	147 646		
EMPLOIS				
Dividendes versés aux actionnaires	0	0		
Acquisition d'Immobilisations corporelles	1 400	0		
Acquisition d'Immobilisations Financières	0	20 000		
Remboursement d'emprunt L & M Terme	0	0		
Autres emplois (charges à répartir)				
TOTAL EMPLOIS	1 400	20 000		
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	(210 031)	127 646		
Variation des stocks nets	0	0		
Variation des créances nettes	(201 015)	87 131		
Variation des fournisseurs et autres créances	(22 017)	3 994		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(223 032)	91 125		
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE.	13 001	36 521		
Trésorerie à la clôture	51 693	38 692		
Trésorerie à l'ouverture	38 692	2 171		
Variation de la trésorerie	13 002	36 521		
Endettement fin de période	0	250 000		
	Total HT des Investissements	Amortissements déductions faites des reprises sur cessions	Solde	2 012
Autres Immobilisations corporelles	11 779	6 021	5 758	2 642
Total	11 779	6 021	5 758	2 642
	2 013	2 014	2 015	2 016
Autres Immobilisations corporelles	2 394	723	0	0
Total Amortissements	2 394	723	0	0

Partenaires Fabrication

**Notre équipe R&D
installée dans les locaux
de la Maison du Livre à
Paris.**

Partenaires Fabrication n'a de cesse d'investir dans la recherche, le développement de nouveaux produits et de matières innovantes, permettant d'offrir à nos clients des idées futuristes pour la création de leurs couvertures et de leurs reliures.



SCI Le Moulin

Bilan actif au 31 Décembre 2011

ACTIF	AMORTISSEMENTS		31/12/11 net	31/12/10 net
	BRUT	ET PROVISIONS		
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	2 410 500	200 825	2 209 675	2 290 025
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 410 500	200 825	2 209 675	2 290 025
Constructions	2 410 500	200 825	2 209 675	2 290 025
TOTAL ACTIF				
CIRCULANT	16 478		16 478	13 022
STOCKS				
Matières premières				
En cours de production				
Produits intermédiaires & finis				
CREANCES	16 478		16 478	13 022
Clients & comptes rattachés				
Portefeuille d'effets acceptés				
Autres créances	74		74	3 539
Disponibilités	3 660		3 660	156
TOTAL GENERAL	2 426 978	200 825	2 226 153	2 303 047

SCI Le Moulin

Bilan passif au 31 Décembre 2011

PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PERMANENTS	2 147 579	2 227 901
CAPITAUX PROPRES	77 706	47 687
Capital Social	46 479	46 479
Réserve légale		
Report à nouveau	1 208	(15 138)
Résultat de l'exercice	30 019	16 346
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES		3 539
Provisions pour risques		3 539
AUTRES FONDS PROPRES	2 069 873	2 176 674
Compte Courant Associés	2 069 873	2 176 674
DETTES	78 574	75 146
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit		
Dépôts de garantie locataires	36 411	36 411
Dettes Fournisseurs & Comptes Rattachés	1 553	878
Dettes Fiscales & Sociales	18 906	17 595
Autres dettes	21 704	20 263
Produits constatés d'Avance		
TOTAL GENERAL	2 226 153	2 303 047

SCI Le Moulin

Compte de résultat 2011



	2 011	2 010
PRODUITS D'EXPLOITATION	148 116	126 494
Ventes France	100% 148 116	126 494
Ventes export et assimilées	0% 0	0
Chiffre d'affaires net	100% 148 116	126 494
CHARGES D'EXPLOITATION	80 350	80 350
Autres achats et charges externes	0	0
Impôts et taxes	0	0
Salaires et traitements	0	0
Charges sociales	0	0
Dotations aux amortissements	80 350	80 350
RESULTAT D'EXPLOITATION	67 766	46 144
PRODUITS FINANCIERS	66	0
Produits des valeurs mobilières	66	0
CHARGES FINANCIERES	32 515	22 752
Intérêts et charges assimilées	32 515	22 752
RESULTAT FINANCIER	(32 450)	(22 752)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	35 317	23 393
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	0
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1	6 834
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1	6 834
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1)	(6 834)
Impôts sur les bénéfices	5 297	213
TOTAL DES PRODUITS	148 182	126 494
TOTAL DES CHARGES	118 163	110 149
BENEFICE NET COMPTABLE	30 019	16 346

SCI Le Moulin

Compte gestionnel 2011



	2 011	%	2 010	%
Produits	148 116	100,00%	126 494	100,00%
Consommations	0	0,00%	0	0,00%
MARGE BRUTE	148 116	100,00%	126 494	100,00%
VALEUR AJOUTEE	148 116	100,00%	126 494	100,00%
Personnel	0	0,00%	0	0,00%
EBDIT	148 116	100,00%	126 494	100,00%
EBITDA	148 116	100,00%	126 494	100,00%
Dotation d'exploitation	80 350	54,25%	80 350	63,52%
Résultat financier	(32 450)	-21,91%	(22 752)	-17,99%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	35 317	23,84%	23 393	18,49%
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION RECONSTITUE	115 667	78,09%	103 743	82,01%
Résultat hors exploitation	(1)	0,00%	(6 834)	-5,40%
Impôts sur les Sociétés	5 297	3,58%	213	0,17%
BENEFICE NET COMPTABLE	30 019	20,27%	16 346	12,92%
FREE CASH FLOW	110 369	74,51%	96 696	76,44%

RESSOURCES	2 011 12 mois	2 010 12 mois
Résultat net	30 019	16 346
Dotation aux amortissements	80 350	80 350
Variation des provisions	(3 539)	3 539
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	106 830	100 235
Augmentation des fonds propres	0	0
Nouveaux emprunts L & M Terme	0	11 390
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	0	0
Compte Courant Associés	(106 801)	(131 439)
TOTAL RESSOURCES	29	(19 814)

EMPLOIS		
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	0	0
Acquisition d'immobilisations financières	0	0
Remboursement d'emprunt L & M Terme	0	0
Autres emplois (charges à répartir)		
TOTAL EMPLOIS	0	0

VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	29	(19 814)
----------------------------------------	-----------	-----------------

Variation des stocks nets	0	0
Variation des créances nettes	(48)	12 866
Variation des fournisseurs et autres créances	(3 428)	(31 251)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(3 476)	(18 385)

VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE.	3 504	(1 429)
------------------------------------------	--------------	----------------

Trésorerie à la clôture	3 660	156
Trésorerie à l'ouverture	156	1 585
Variation de la trésorerie	3 504	(1 429)

	Total HT des Investissements	Amortissements déductions faites des reprises sur cessions	Solde	2 012
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Matériels Industriels	0	0	0	0
Constructions	2 410 500	200 825	2 209 675	80 350
Total	2 410 500	200 825	2 209 675	80 350

Années	2 013	2 014	2 015	2 016
Constructions	80 350	80 350	80 350	80 350
Total Amortissements	80 350	80 350	80 350	80 350

Années	2 017	2 018	2 019	2 020
Constructions	80 350	80 350	80 350	80 350
Total Amortissements	80 350	80 350	80 350	80 350

Années	2 021	2 022	2 023	2 024
Constructions	80 350	80 350	80 350	80 350
Total Amortissements	80 350	80 350	80 350	80 350

Années	2 025	2 026	2 027	2 028
Constructions	80 350	80 350	80 350	80 350
Total Amortissements	80 350	80 350	80 350	80 350

Années	2 029	2 030	2 031	2 032
Constructions	80 350	80 350	80 350	80 350
Total Amortissements	80 350	80 350	80 350	80 350

Années	2 033	2 034	2 035	2 036
Constructions	80 350	80 350	80 350	80 350
Total Amortissements	80 350	80 350	80 350	80 350

Années	2 037	2 038	2 039	2 040
Constructions	80 350	80 350	80 350	40 225
Total Amortissements	80 350	80 350	80 350	40 225

SCI Le Moulin

Plan budget

	31/12/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Loyer Trimestre					
LOYER RDC 253 M² à 230 =	14 548	58 190	58 190	58 772	59 360
LOYER 1 133 M² à 315 =	10 475	0	38 404	42 886	43 315
LOYER 2 134 M² à 340 =	11 390	0	28 475	46 498	46 963
Domiciliation Babouot	0	1 300	1 300	1 300	1 300
Domiciliation PFAB 6 mois 2009	0	0	0	0	0
Domiciliation PL 6 mois	0	0	0	0	0
Domiciliation ATEP	0	125	127	128	129
Remboursement Charges	7 644	0	0	0	0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	65 834	126 494	148 116	149 584	151 067
IMPOTS ET TAXES	0	0	0	0	0
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	40 125	80 350	80 350	80 350	80 350
AUTRES CHARGES	57	0	0	0	0
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	40 182	80 350	80 350	80 350	80 350
RESULTAT D'EXPLOITATION	25 652	46 144	67 766	69 234	70 717
FRAIS FINANCIERS Sur Compte Courant (1% puis 1,5%, puis 2%)	(24 138)	(22 752)	(32 515)	(31 048)	(29 461)
RESULTAT FINANCIER	(24 138)	(22 752)	(32 450)	(31 048)	(29 461)
RESULTAT COURANT AVANT IS	1 514	23 393	35 316	38 186	41 256
PROFITS EXCEPTIONNELS	4 877	0	0	0	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	6 284	6 834	0	0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1 407)	(6 834)	0	0	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	107	16 559	35 316	38 186	41 256
IMPOTS	0	213	5 297	12 727	13 751
RESULTAT NET	107	16 346	30 019	25 459	27 506

COMPTE COURANT Ouverture	(2 413 083)	(2 301 830)	(2 176 674)	(2 069 873)	(1 964 064)
Flux Loyer	65 834	126 494	148 116	149 584	151 067
Flux impôts et TVA	13 501	(213)	(5 297)	(12 727)	(13 751)
Dépôt Garantie	48 048	10 475	0	0	0
Frais divers de gestion	(57)	(6 834)	65	0	0
Frais financier CC ou Produits Financiers	(24 138)	(22 752)	(32 450)	(31 048)	(29 461)
COMPTE COURANT Clôture	(2 301 830)	(2 176 674)	(2 069 873)	(1 964 064)	(1 856 209)

SCI Le Moulin

Plan budget

	31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18	31/12/19	31/12/20	31/12/21
59 953	60 553	61 158	61 770	62 388	63 011	63 642	64 278	64 904
43 748	44 186	44 628	45 074	45 525	45 980	46 440	46 904	47 372
47 433	47 907	48 386	48 870	49 359	49 852	50 351	50 854	51 362
1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300
131	132	133	134	136	137	139	140	141
0	0	0	0	0	0	0	0	0
152 565	154 078	155 605	157 148	158 707	160 281	161 871	163 476	165 096
0	0	0	0	0	0	0	0	0
80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350
0	0	0	0	0	0	0	0	0
80 350								
72 215	73 728	75 255	76 798	78 357	79 931	81 521	83 126	84 746
(37 124)	(35 049)	(32 927)	(30 755)	(28 534)	(26 263)	(23 940)	(21 565)	(19 180)
(37 124)	(35 049)	(32 927)	(30 755)	(28 534)	(26 263)	(23 940)	(21 565)	(19 180)
35 091	38 678	42 329	46 043	49 823	53 668	57 580	61 561	65 566
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
35 091	38 678	42 329	46 043	49 823	53 668	57 580	61 561	65 566
11 696	12 891	14 108	15 346	16 606	17 888	19 192	20 518	21 869
23 395	25 787	28 221	30 697	33 217	35 780	38 389	41 043	43 746

(1 856 209)	(1 752 464)	(1 646 327)	(1 537 756)	(1 426 709)	(1 313 143)	(1 197 012)	(1 078 273)	(956 880)
152 565	154 078	155 605	157 148	158 707	160 281	161 871	163 476	165 096
(11 696)	(12 891)	(14 108)	(15 346)	(16 606)	(17 888)	(19 192)	(20 518)	(21 869)
48 048	10 475	0	0	0	0	0	0	0
(57)	(6 834)	65	0	0	0	0	0	0
(24 138)	(22 752)	(32 450)	(31 048)	(29 461)	(27 876)	(26 281)	(24 696)	(22 921)
(1 752 464)	(1 646 327)	(1 537 756)	(1 426 709)	(1 313 143)	(1 197 012)	(1 078 273)	(956 880)	(836 880)

SCI Le Moulin

Plan budget

PLAN BUDGET	31/12/22	31/12/23	31/12/24	31/12/25	31/12/26
Loyer Trimestre					
LOYER RDC 253 M² à 230 =	14 548	64 921	65 570	83 674	84 511
LOYER 1 133 M² à 315 =	10 475	47 373	47 847	48 325	48 809
LOYER 2 134 M² à 340 =	11 390	51 363	51 876	52 395	52 919
Domiciliation Babouot	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300
Domiciliation PFAB 6 mois 2009					
Domiciliation PL 6 mois					
Domiciliation ATEP	141	143	144	146	147
Remboursement Charges	0	0	0	0	0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	165 098	166 736	185 839	187 684	189 548
IMPOTS ET TAXES	0	0	0	0	0
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350
AUTRES CHARGES	0	0	0	0	0
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350
RESULTAT D'EXPLOITATION	84 748	86 386	105 489	107 334	109 198
FRAIS FINANCIERS Sur Compte Courant (1% puis 1,5%, puis 2%)	(19 138)	(16 656)	(14 119)	(11 294)	(8 406)
RESULTAT FINANCIER	(19 138)	(16 656)	(14 119)	(11 294)	(8 406)
RESULTAT COURANT AVANT IS	65 611	69 730	91 370	96 041	100 792
PROFITS EXCEPTIONNELS					
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0	0	0	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	65 611	69 730	91 370	96 041	100 792
IMPOTS	21 868	23 241	30 454	32 010	33 594
RESULTAT NET	43 743	46 489	60 916	64 030	67 198

COMPTE COURANT Ouverture	(956 880)	(832 788)	(705 949)	(564 682)	(420 302)
Flux Loyer	165 098	166 736	185 839	187 684	189 548
Flux impôts et TVA	(21 868)	(23 241)	(30 454)	(32 010)	(33 594)
Dépôt Garantie					
Frais divers de gestion					
Frais financier CC ou Produits Financiers	(19 138)	(16 656)	(14 119)	(11 294)	(8 406)
COMPTE COURANT Clôture	(832 788)	(705 949)	(564 682)	(420 302)	(272 754)

SCI Le Moulin

Plan budget



	31/12/27	31/12/28	31/12/29	31/12/30	31/12/31	31/12/32	31/12/33	31/12/34	TOTAL
86 209	87 071	87 942	88 822	89 710	90 607	91 513	92 428	92 428	1 887 788
49 790	50 288	50 791	51 298	51 811	52 330	52 853	53 381	53 381	1 183 745
53 983	54 523	55 068	55 619	56 175	56 737	57 304	57 877	57 877	1 270 273
1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300	32 500
									0
									0
149	150	152	153	155	156	158	159	159	3 542
0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 644
191 431	193 332	195 252	197 192	199 151	201 129	203 127	205 146	205 146	4 345 348
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	80 350	2 048 875
0	0	0	0	0	0	0	0	0	57
80 350	2 048 932								
111 081	112 982	114 902	116 842	118 801	120 779	122 777	124 796	124 796	2 296 416
(5 455)	(2 440)	641	3 789	7 004	10 289	13 644	17 070	17 070	(401 141)
(5 455)	(2 440)	641	3 789	7 004	10 289	13 644	17 070	17 070	(401 076)
105 626	110 542	115 544	120 631	125 805	131 068	136 421	141 865	141 865	1 895 340
									4 877
									13 118
0	(8 241)								
105 626	110 542	115 544	120 631	125 805	131 068	136 421	141 865	141 865	1 895 340
35 205	36 844	38 511	40 206	41 931	43 685	45 469	47 284	47 284	630 535
70 421	73 699	77 033	80 424	83 874	87 383	90 952	94 582	94 582	1 848 056

(272 754)	(121 983)	32 065	189 448	350 222	514 447	682 180	853 482	853 482	
191 431	193 332	195 252	197 192	199 151	201 129	203 127	205 146	205 146	
(35 205)	(36 844)	(38 511)	(40 206)	(41 931)	(43 685)	(45 469)	(47 284)	(47 284)	
(5 455)	(2 440)	641	3 789	7 004	10 289	13 644	17 070	17 070	
(121 983)	32 065	189 448	350 222	514 447	682 180	853 482	1 028 413	1 028 413	

2011

COMPTES DES FILIALES

SOCIÉTÉ BELGE



TBS SA

Bilan actif au 31 Décembre 2011

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		31/12/2011	31/12/2010
TOTAL ACTIF					
IMMOBILISE	1 796 936	1 994		1 794 942	867 634
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles	1 796 936	1 994		1 794 942	867 634
Matériel de transport	17 089	1 994		15 095	
Immos corporelles en cours L.Schmidt	1 258 559			1 258 559	867 634
Immos corporelles en cours St Quentin	521 288			521 288	
TOTAL ACTIF					
CIRCULANT	139 740			139 740	604 030
CREANCES					
Clients	132 009			132 009	585 380
Report fiscal déficitaire et TVA	132 009			132 009	133 504
Créances groupe (PL)					451 876
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Disponibilités	7 730			7 730	18 650
TOTAL GENERAL	1 936 675	1 994		1 934 681	1 471 664

Autres créances	Report fiscaux déficitaires	128 899
	Crédit TVA/Immobilisations	-
	Crédit TVA/ A.B.S. TG	588
	Précompte payé 2 fois	2 523
		132 009

TBS SA

Bilan passif au 31 Décembre 2011

PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PERMANENTS	1 634 523	1 428 912
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	279 778	279 778
Réserves réglementées	1 160	1 160
Réserve immunisée	681 803	681 803
Réserve légale	69 984	69 984
Report à nouveau	45 112	43 511
Résultat de l'exercice	247	1 601
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES		
Provision pour impôts différés	351 075	351 075
AUTRES FONDS PROPRES		
Compte courant associés	205 363	
DETTES	300 159	42 751
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	1 700	21 699
Dettes fournisseurs sur immobilisation	297 704	21 052
Dettes fiscales & sociales	755	
TOTAL GENERAL	1 934 681	1 471 664

Electrabel	200
Réviseur Delwarde	1 500
	1 700
On-Construct	97 704
Eco Castel	190 000
Archi	10 000
	297 704

TBS SA

Compte de résultat 2011

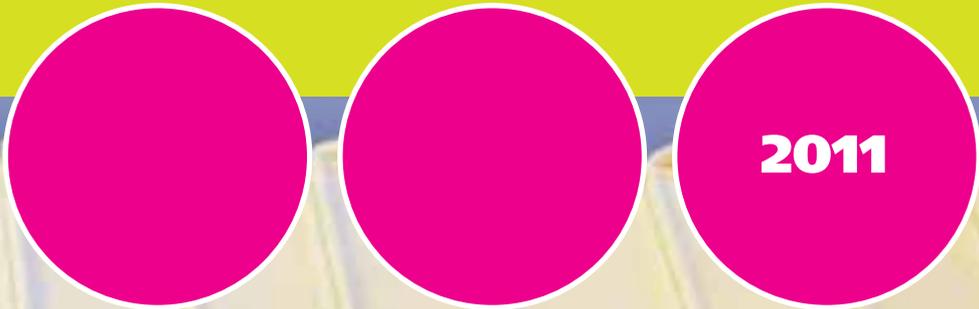
	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION	14 391	16 190
Loyers bâtiments	6 000	0
Autres Produits	8 391	16 190
CHARGES D'EXPLOITATION	10 218	4 405
Autres achats et charges externes	7 743	3 551
Impôts et taxes	2 474	854
EBITDA	4 173	11 785
Dotations aux amortissements	1 994	
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 179	11 785
PRODUITS FINANCIERS	0	27
Autres intérêts et produits assimilés	0	27
CHARGES FINANCIERES	0	76
Intérêts et charges assimilées	0	76
RESULTAT FINANCIER	0	-49
RESULTAT COURANT	2 179	11 736
PRODUITS EXCEPTIONNELS	599	287
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	599	287
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 531	139 321
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 531	4 077
Mali de fusion (affectation 2010)	0	135 243
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 932	-139 034
IMPOTS SOCIETE	0	-128 899
BENEFICE NET COMPTABLE	247	1 601
Assurances	1.347,68	
Honoraires	675,17	Avocat
CAC	1.500,00	
Frais d'actes	2.920,55	
Imprimés	71,07	
Déplacements	304,78	
Banque	37,50	
Taxes véhicule	2.474,33	
Parthena	886,62	Impôt
Total	10.217,70	
Parthena	1.176,52	2009 & 2010
Force Motrice	1.354,57	
Total	2.531,09	
	Hors Bilan	
	Procès :	
	- Castermans faillite SAUCAS	pm
	- Barmakran Bati Home	pm

TBS SA

Tableau de financement 2011



	2 011 12 mois	2 010 12 mois
RESSOURCES		
Résultat net	0	1 601
Dotation aux amortissements	1 994	0
Variation des provisions	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 994	1 601
Augmentation des fonds propres	0	0
Nouveaux emprunts L & M Terme	0	0
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	0	326 574
Compte Courant Associés	657 239	630 815
TOTAL RESSOURCES	659 233	958 990
EMPLOIS		
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	929 302	867 634
Acquisition d'immobilisations financières	0	0
Remboursement d'emprunt L & M Terme	0	0
Autres emplois (charges à répartir)		
TOTAL EMPLOIS	929 302	867 634
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	(270 069)	91 356
Variation des stocks nets	0	0
Variation des créances nettes	(1 495)	133 504
Variation des fournisseurs et autres créances	(257 407)	(37 668)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(258 902)	95 836
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE.	(11 167)	(4 480)
Trésorerie à la clôture	7 730	18 650
Trésorerie à l'ouverture	18 650	23 130
Variation de la trésorerie	(10 920)	(4 480)



2011

COMPTES DES FILIALES

SOCIÉTÉ SUISSE



Partenaires Edelweiss AG

Anciennement Esbecon AG depuis 1968

Bilan actif et passif au 31 décembre 2011 en CHF

Aktiven		ACTIF		
Umlaufvermögen		Actif circulant		
Fl. Mittel und Festgelder CS, Zürich	DISPONIBILITES Banque CS	1 436,57	2 410,82	3,60
Total Fl. Mittel und Festgelder	TOTAL DISPONIBILITES	1 436,57	2 410,82	3,60
Forderungen Festgeld	Autres créances Dépôt à terme	40 000,00	40 000,00	88,50
Aktionärskonto I	CC Actionnaire	15 200,00	14 110,00	7,90
Total Forderungen	Total créances	55 200,00	54 110,00	96,40
Total Umlaufvermögen	Actif circulant	56 636,57	56 520,82	100,00
Total Aktiven	TOTAL ACTIF	56 636,57	56 520,82	100,00

Passiven		PASSIF		
Fremdkapital kurzfristig		Dettes à court terme		
Passive Rechnungsabgrenzung Transitorische Passiven	Compte de régularisation Réviseur Gubser	500,00 2 000,00	600,00 2 000,00	1,06 3,54
Total Passive Rechnungsabgrenzung		2 500,00	2 600,00	4,60
Total Fremdkapital kurzfristig	Total dettes à CT	2 500,00	2 600,00	4,60

Eigenkapital				
Kapital Aktienkapital	CAPITAL	50 000,00	50 000,00	88,50
Total Kapital	Total Capital	50 000,00	50 000,00	88,50
Reserven, Bilanzgewinn Gesetzliche Reserven	Résultat & réserves Réserve légale	11 250,00	11 250,00	19,90
Gewinn- und Verlustvortrag	Report à Nouveau	-7 329,18	-7 339,20	-8,10
Verlust	Résultat	215,75	10,02	-4,90
Total Reserven, Bilanzgewinn	Total Résultat & réserves	4 136,57	3 920,82	6,90
Total Eigenkapital	CAPITAUX PROPRES	54 136,57	53 920,82	95,40
Total Passiven	Total Passif	56 636,57	56 520,82	100,00

Partenaires Edelweiss AG

Anciennement Esbecon AG depuis 1968

Compte de résultat 2011 en CHF

Bezeichnung		2011	2010
Provisionsertrag	Revenus nets de commissions		
Honorareinnahmen	Revenus d'honoraires	2 750,00	2 600,00
Total Provisionsertrag	Total des revenus de commissions	2 750,00	2 600,00
Aufwand	Charges externes		
Rechts- und Beratungskosten Gubser	Honoraires juridiques et professionnels Gubser	2 250,00	2 733,05
Revit Treuhand AG	Réviseur	500,00	538,00
übriger Verwaltungsaufwand außergewöhnlich AG 2010	Frais administratifs Exceptionnelle AG 2010	0,00 510,40	0,00 0,00
Total Aufwand	TOTAL CHARGES	-3 260,40	-3 271,05
Finanzerfolg			
Finanzertrag	Produits financiers		
Zinsertrag	Intérêts reçus sur dépôt à terme	800,00	828,37
Darlehenszinsen	Produits financiers sur compte courant	280,70	210,70
Total Finanzertrag	Total produits financiers	1 080,70	1 039,07
Finanzaufwand	Charges Financières		
Bankzinsen und -spesen	Frais de banque	72,55	73,00
Total Finanzaufwand	Total charges financières	-72,55	-73,00
Total Finanzerfolg	Résultat financier	1 008,15	966,07
Neutrale Rechnung			
Steuern	Impôts	-282,00	-285,00
Total Neutrale Rechnung		-282,00	-285,00
Verlust	RESULTAT NET	215,75	10,02

Book Partners China Ltd

Bilan au 31 décembre 2011

en HK\$



2011

COMPTES DES FILIALES

SOCIÉTÉS D'ASIE

ASSETS

Current Assets
 HSBC - HK\$ C/A
 HSBC - HK\$ S/A
 HSBC - US\$ S/A
 HSBC - EUR S/A
 HSBC - Time Deposits (US\$)
 BNP Paribas Hong Kong-HKD S/A
 BNP Paribas Bank EUR
 BNP Paribas Hong Kong-US\$ S/A
 BNP Paribas Hong Kong-EUR S/A
 BNP Paribas Hong Kong-CNY S/A
 Banque CIC Ouest - EUR
 Banque CIC Ouest - HKD
 Banque CIC Ouest - Fixed EUR
 Stock on hand
 Goods-in-transit
 Trade Receivables
 Investments in Listed Co.(SIN)
 Other Receivable
 Total Current Assets

 Property and Equipment
 Furniture & Fixture
 Computer
 Motor Vehicle
 Total Property and Equipment
 Other Assets

Total Assets

LIABILITIES AND CAPITAL

Current Liabilities
 Accounts Payable
 Customer Deposit Received
 Accruals
 C/A - Holinail H.K.Ltd
 C/A - Holinail SAS
 C/A-Partenaires Fabrication
 Provision for taxation

Total Current Liabilities

Long-Term Liabilities

Total Long-Term Liabilities

Total Liabilities

Capital
 Share Capital
 Retained Earnings
 Net Income

Total Capital

Total Liabilities & Capital

ACTIF

Actifs Court terme
 HSBC - Compte HK\$ C/A
 HSBC - Compte HK\$ S/A
 HSBC - Compte US\$
 HSBC - Compte EUR
 Placement à terme en \$
 BNP Paribas - Compte HK\$ S/A
 BNP Paribas Orléans - Compte EUR
 BNP Paribas - Compte US\$ S/A
 BNP Paribas - Compte EUR S/A
 BNP Paribas - Compte CNY S/A
 Banque CIC Ouest - Compte EUR
 Banque CIC Ouest - Compte HKD
 Banque CIC Ouest - Placement à terme en EUR
 Stock fin d'année
 En cours de production
 Cients
 Titres de participation
 Autres débiteurs
 TOTAL ACTIFS COURT TERME

 Immobilisations
 Meubles et Mobilier
 Ordinateurs
 Véhicule
 Total Immobilisation
 Autres éléments d'actif

TOTAL ACTIF

PASSIF

Passif à court terme
 Fournisseurs
 Avance clients
 Provision pour charges
 Compte courant Holinail Ltd
 Compte courant Holinail SAS
 Compte courant P. Fabrication
 Provision pour impôts

Total Dettes à court terme

Dettes à Long Terme

TOTAL DETTES à L & C T

Capitaux
 Capital
 Bénéfices non répartis
 Résultat net

SITUATION NETTE

TOTAL PASSIF

Book Partners China Ltd

Bilan actif au 31 Décembre 2011
en HK\$



ACTIF	2011	2010	2009
REALISABLE & DISPONIBLE			
HSBC - Compte HK\$	11 000	998	148
HSBC - Compte US\$	4 135	4 355	20 151
HSBC - Compte EUR	2 071	2 071	10 957
BNP-PARIBAS HK HK\$	128 670		
BNP-PARIBAS HK US\$	1 192 708	77 385	108 811
BNP-PARIBAS HK EUR	983 491	7 739 575	3 403 655
BNP-PARIBAS HK CNY	3 803		
BNP-PARIBAS Orléans	206 011	1 195 578	-48 751
Banque CIC Ouest - EUR	315 518		
Banque CIC Ouest - HK\$	899 020		
Banque CIC Ouest - Fixed	10 294 121		
Effets en portefeuille	1 300	42 266	
CLIENTS	15 141 195	13 517 599	14 651 851
TITRES DE PARTICIPATION	328 165	9 090 683	7 477 448
TOTAL ACTIF COURT TERME	29 511 208	31 670 510	25 624 269
Stocks et Travaux en cours	1 915 261	1 524 321	1 852 390
IMMOBILISATIONS			
Meubles & Mobilier	3 102		
Ordinateurs	60 104	34 730	61 450
Véhicule	267 541	0	85 762
TOTAL IMMOBILISATIONS	330 746	34 730	147 212
TOTAL ACTIF	31 757 215	33 229 561	27 623 871

Book Partners China Ltd

Bilan passif au 31 Décembre 2011
en HK\$



PASSIF	2011	2010	2009
Fournisseurs	12 190 863	15 004 682	14 741 424
Avance clients	785 857	950 824	274 522
Provision pour charges	28 524	728 469	487 382
Compte courant Holinail Ltd HK	67 573	0	161 384
Compte courant Holinail SAS	4 800	4 800	264 208
Compte courant P. Fabrication	3 540 605	4 792 182	1 945 510
TOTAL DETTES A COURT TERME	16 618 224	21 480 957	17 874 429
CAPITAL	10 000 000	10 000 000	9 000 000
REPORT A NOUVEAU	1 748 604	749 442	-935 737
RESULTAT NET	3 390 388	999 162	2 351 179
Acompte dividende	0	0	-666 000
SITUATION NETTE	15 138 992	11 748 604	9 749 442
TOTAL PASSIF	31 757 215	33 229 561	27 623 871

Book Partners China Ltd

Compte de résultat 2011 en HK\$



Compte de Résultat en HK\$		Income Statement under HK\$					
		2011		2010		2009	
Chiffre d'affaires	Revenues Sales	71 045 207,20	96,61%	67 258 743,65	99,68%	65 319 861,00	99,5%
Produits financiers	Discount Allowed	2 086 530,97	2,84%	239,98	0,00%	1 551,13	0,0%
Intérêts reçus	Interest Income	91 963,66	0,13%				
Dividendes reçus	Dividend Income	315 659,40	0,43%	215 200,20	0,32%	308 314,90	0,5%
Total des Produits	Total Revenues	73 539 361,23	100,00%	67 474 183,83	100,00%	65 629 727,03	100,0%
Achats	Cost of Sales	51 418 069,04	69,92%	45 529 515,09	67,48%	47 754 623,80	72,8%
Achats Papier	Cost of Package	2 492 243,35	3,39%	3 474 013,19	5,15%		
Tests et Inspections	Testing & inspection	61 304,57	0,08%	37 738,50	0,06%		
Stock à l'ouverture	Opening Stock	422 501,27	0,57%				
Stock à la clôture	Closing stock	-1 693 102,80	-2,30%				
Variation de stocks	Variation de stocks		0,00%			-1 154 524,00	-1,8%
Débours TVA	VAT disbursements	9 515 500,55	12,94%	3 582 670,00	5,31%		
Frais de transports	Cost Transportation + VAT	598 961,35	0,81%	6 856 188,83	10,16%	9 387 379,20	14,3%
Coût des ventes	Total Cost of Sales	62 815 477,33	85,42%	59 480 125,61	88,15%	55 987 479,00	85,3%
Marge Brute	Gross Profit	10 723 883,90	14,58%	7 994 058,22	11,85%	9 642 248,03	14,7%
Salaires et charges	Salaries & Charges	9 109 531,18	12,39%	7 859 226,15	11,65%	7 337 978,40	11,18%
Autres achats et charges externes	Other purchases and external charges	882 906,62	1,20%	830 588,76	1,23%	502 105,00	0,77%
Impôts et taxes	Tax	12 186,59	0,02%	12 716,22	0,02%	9 420,00	0,01%
Amortissements	Depreciation	192 583,33	0,26%	123 162,00	0,18%	120 260,00	0,18%
Résultat Financier	Financial Resul	-3 799 789,83	-5,17%	-2 008 745,08	-2,98%	-849 992,50	-1,30%
Charges Exceptionnelles 2007-2010	Exceptionel charges	740 806,00	1,01%				
Total des Frais	Total Expenses	7 138 223,89	9,71%	6 816 948,05	10,10%	7 119 770,90	10,85%
Bénéfice avant Impôts	Income before taxes	3 585 660,01	4,88%	1 189 376,39	1,76%	2 522 477,13	3,84%
Impôts sociétés	Income taxes 16,5%	-195 272,49	-0,27%	-190 214,79	-0,28%	-171 298,00	-0,26%
Revenu NET	NET INCOME	3 390 387,52	4,61%	999 161,60	1,48%	2 351 179,13	3,58%
Free Cash Flow	Free Cash Flow	3 582 970,85		1 122 323,60		2 471 439,13	

L'écart de change réel est situé dans le coût des ventes

² Exchange Difference:
Should be reallocated in Cost of sales

China Print Power Group Ltd

Bilan 2011
en milliers d'HK\$



	GROUP				Société mère			
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
ASSET AND LIABILITIES								
Leasehold land and land use rights	5,629	5,474	5,532	5,654	-	-	-	-
Property, plant and equipment	143,506	118,294	128,923	141,700	-	-	-	-
Available-for-sale investments			-	1,069	-	-	-	-
Other non-current asset	601	690	779	875	-	-	-	-
Interest in subsidiaries					46,078	46,078	46,078	46,078
Non-current assets	149,736	124,458	135,234	149,298	46,078	46,078	46,078	46,078
Inventories	33,440	21,319	17,805	22,277	-	-	-	-
Trade and other receivables	89,672	71,414	63,260	65,887	52,122	26,630	27,318	28,262
Dividend receivables	-	-	-	-	7,043	11,444	9,127	6,600
Current tax assets - Pledged deposits	337	-	1,055	3,840	-	-	-	-
Cash and cash equivalents	46,300	28,831	25,966	13,203	2907	46	-	-
Current assets	169,749	121,564	108,086	105,207	62,072	38,120	36,445	34,862
Trade and other payables	39,423	26,130	24,740	43,813	-	-	-	-
Bank borrowings - secured	63,270	34,682	45,501	24,444	-	-	-	-
Obligations under finance leases	2,024	10,834	17,063	15,528	-	-	-	-
Income tax payable	1,110	108	1361	217	-	-	-	-
Current liabilities	105,827	71,754	88,665	84,002	0	0	0	0
Net current assets / (liabilities)	63,922	49,810	19,421	21,205	62,072	38,120	36,445	34,862
Bank borrowings - secured				10,021	-	-	-	-
Obligations under finance leases			36	17,143	-	-	-	-
Amounts due to directors				6,732	-	-	-	-
Deferred tax liabilities	3,442	3,624	3,936	4,133	-	-	-	-
Non-current liabilities	3,442	3,624	3,972	38,029	0	0	0	0
Total assets less current liabilities	210,216	170,644	150,683	132,474	108,150	84,198	82,523	80,940
Equity attributable to company's owners								
Share capital	83,715	67,215	67,215	63,678	83,715	67,215	67,215	63,678
Reserves	126,501	103,429	83,468	68,796	24,435	16,983	14,308	17,262
Total equity	210,216	170,644	150,683	132,474	108,150	84,198	81,523	80,940

Source : CHINA PRINT POWER GROUP Ltd Financial Statement announcement

China Print Power Group Ltd

Compte de Résultat 2011
en milliers d'HK\$



	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Revenue	257,859	201,677	212,962	264,205	210,894
Cost of sales	-201,707	-142,233	-152,058	-200,640	-145,526
Gross profit	56,152	59,444	60,904	63,565	65,368
Gross profit %	22%	29%	29%	31%	31%
Other income	1,781	2,912	342	549	1,369
Distribution costs	-12,450	-8,800	-9,996	-12,946	-12,674
Administrative expenses	-27,427	-24,962	-22,896	-25,171	-21,103
Listing expenses	-8,890				
Other operating expenses	-2,947	-1,801	-4,104	-3,928	-1,495
Finance costs	-1,617	-2,051	-2,613	-2,217	-3,431
Profit before income tax	4,602	24,742	21,637	19,852	28,034
Income tax expense	-3,460	-2,730	-2,417	-1,408	-1,408
Profit for the year (Group)	1,142	22,012	19,220	18,444	26,626
Available-for-sale investments			-63	-	-
Exchange gain on translation of financial statements of foreign operations	3,268	833	525	-	-
Other comprehensive income, for the year, including reclassification adjustments and net of tax	3,268	833	462	0	0
Total comprehensive income for the year and attributable to owners of the Company	4,410	22,845	19,682	18,444	26,626
Earning per share for profit attributable to owners of the Company during the year - Basic (KK cents)	0,8	18,0	16,2		

CHINA PRINT POWER GROUP Ltd

China Print Power Group Limited. The Group's principal activities are printing of books. The group is organized into two segments:

- Book Products is the provision of full suites of services from pre-press to printing to finishing/binding services.
- Specialized products is the production of custom-made and value-added printing products.

The Group sells its product to Asia, Europe, North America and other countries.

Head-quarter is located in HK & the completely new manufacturing plant is located in Mainland China, HeYuan.

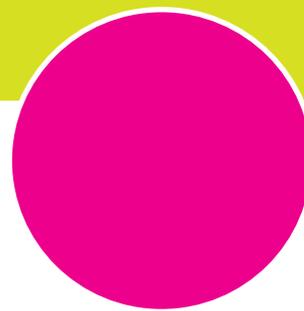
Group employ over 1,500 workers, with area more than 200, 000 sq ft.

CHINA PRINT POWER GROUP Ltd comply with ISO9001:2000 and had been accredited by the UK certification body.

CHINA PRINT POWER GROUP Ltd is listed on the Hong Kong market under code 6828

25 années de publications

par Jacques WAGNON



**Partenaires-Livres® a toujours su
communiquer au travers de son
propre savoir-faire.**

1988 >

Notre première PLAQUETTE présentée sous la forme de deux livres en coffret.

1989 >

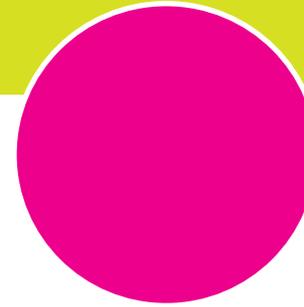
4 volumes en coffret : les COMPTES se CONTENT.

1997 >

L'EURO-LIVRE sorti en 3 langues, il nous préparait au grand marché Européen de l'année 2001 et à la venue de l'EURO.



25 années de publications



Le bestiaire

Ouvrage à double ouverture présenté en coffret et illustré à la manière de Jean de La Fontaine.

Cet ouvrage nous a permis dès 1990 de décliner notre philosophie d'entreprise.



25 années de publications



Le cahier annuel des comptes

Depuis 1992 il est édité chaque année pour présenter les bilans du groupe et de ses filiales.

Le PASS-PART

Une manière très originale de présenter chacune de nos filiales.

Il fut édité dès l'an 2000 puis réédité en langue anglaise en 2005.



