

SMALTO

2 RUE DE BASSANO
75016 PARIS

Etats Financiers au 31 Mars 2019

Sommaire

Bilan	2
ACTIF	2
<i>Actif immobilisé</i>	2
<i>Actif circulant</i>	2
PASSIF	3
<i>Capitaux Propres</i>	3
<i>Provisions pour risques et charges</i>	3
<i>Emprunts et dettes</i>	3
Compte de résultat	4
Annexes Légales	6
Bilan détaillé	22
ACTIF	22
<i>Actif immobilisé</i>	22
<i>Actif circulant</i>	22
PASSIF	24
<i>Capitaux Propres</i>	24
<i>Provisions pour risques et charges</i>	24
<i>Emprunts et dettes</i>	24

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/03/2019 (12 mois)			Exercice précédent 31/03/2018 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net		
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, droits similaires	23 003	23 003				
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 159	2 159				
Autres immobilisations corporelles	145 542	127 781	17 762	17 762		
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres participations	17 817 034	2 000 000	15 817 034	16 817 035	-1 000 001	
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	189 498		189 498	185 672	3 826	
TOTAL (I)	18 177 237	2 152 943	16 024 294	17 020 468	- 996 174	
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	369 920	12 539	357 381	41 669	315 712	
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	767		767	3 677	-2 910	
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	361 660		361 660	323 805	37 855	
. Autres	28 201 739	5 000	28 196 739	24 437 177	3 759 562	
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	335 585		335 585	317 133	18 452	
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Charges constatées d'avance	17 604		17 604	265 904	- 248 300	
TOTAL (II)	29 287 274	17 539	29 269 735	25 389 365	3 880 370	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	47 464 512	2 170 483	45 294 029	42 409 833	2 884 196	

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/03/2019 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2018 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 2 194 961)	2 194 961	2 194 961	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	19 321 537	19 321 537	
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	64 139	64 139	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	2 925 579	2 925 579	
Report à nouveau	-7 563 072	-3 939 280	-3 623 792
Résultat de l'exercice	857 736	-3 623 793	4 481 529
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	17 800 879	16 943 143	857 736
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques		11 000	- 11 000
Provisions pour charges			
TOTAL (III)		11 000	- 11 000
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles	10 218 589	10 218 589	
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts			
. Découverts, concours bancaires	100	1 407	- 1 307
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	15 891 861	13 067 767	2 824 094
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 181 389	2 120 235	- 938 846
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel			
. Organismes sociaux	234	7 666	- 7 432
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	59 582	36 007	23 575
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	5 635	4 019	1 616
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	135 759		135 759
Instruments financiers à terme			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	27 493 150	25 455 690	2 037 460
Écart de conversion et différences d'évaluation passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	45 294 029	42 409 833	2 884 196

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/03/2019 (12 mois)			Exercice précédent 31/03/2018 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises				35 157	- 35 157	-100
Production vendue biens		30	30	514	- 484	-94,16
Production vendue services	1 039 733		1 039 733	989 410	50 323	5,09
Chiffres d'affaires Nets	1 039 733	30	1 039 763	1 025 081	14 682	1,43
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			11 000	198 792	- 187 792	-94,47
Autres produits			3	23 209	- 23 206	-99,99
Total des produits d'exploitation (I)			1 050 766	1 247 082	- 196 316	-15,74
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				35 157	- 35 157	-100
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements				544	- 544	-100
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes			1 175 968	1 244 693	- 68 725	-5,52
Impôts, taxes et versements assimilés			14 760	8 567	6 193	72,29
Salaires et traitements						
Charges sociales				8 569	- 8 569	-100
Dotations aux amortissements sur immobilisations				31	- 31	-100
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			15	141 045	- 141 030	-99,99
Total des charges d'exploitation (II)			1 190 744	1 438 606	- 247 862	-17,23
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-139 977	-191 524	51 547	26,91
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations			373 178	366 734	6 444	1,76
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés						
Reprises sur provisions et transferts de charges			2 034 960		2 034 960	N/S
Différences positives de change			1 246		1 246	N/S
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				271	- 271	-100
Total des produits financiers (V)			2 409 384	367 005	2 042 379	556,50
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 000 000	3 034 960	-2 034 960	-67,05
Intérêts et charges assimilées			493 989	657 719	- 163 730	-24,89
Différences négatives de change			680	2 089	- 1 409	-67,45
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)			1 494 669	3 694 768	-2 200 099	-59,55
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			914 715	-3 327 763	4 242 478	127,49
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			774 738	-3 519 287	4 294 025	122,01

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/03/2019 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2018 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	116 406	4 687 442	-4 571 036	-97,52
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1		1	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	116 407	4 687 442	-4 571 035	-97,52
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	31 933	4 780 947	-4 749 014	-99,33
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 475	1	1 474	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		11 000	- 11 000	-100
Total des charges exceptionnelles (VIII)	33 408	4 791 948	-4 758 540	-99,30
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	82 999	-104 506	187 505	179,42
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
Total des Produits (I+III+V+VII)	3 576 557	6 301 529	-2 724 972	-43,24
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	2 718 821	9 925 322	-7 206 501	-72,61
RESULTAT NET	857 736	-3 623 793	4 481 529	123,67
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes Légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/03/2019 dont le total est de 45 294 029,10 E et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 857 736,15 E, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/04/2018 au 31/03/2019.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/04/2017 au 31/03/2018.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES	8
SOUTIEN AUX FILIALES	10
CHANGEMENTS DE METHODE	10
EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE	10
COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	
Etat des immobilisations	11
Etat des amortissements	12
Titres de participation	12
Etat des provisions	13
Etat des échéances des créances et des dettes	14
Emprunts et dettes financières diverses	15
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	15
Produits et avoirs à recevoir	16
Charges à payer et avoirs à établir	16
Charges et produits constatés d'avance	16
Composition du capital social	17
Variation des capitaux propres	17
Ventilation du chiffre d'affaires net	19
Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société	20
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Rémunérations des dirigeants	20
Honoraires des Commissaires aux Comptes	20
Notes sur le compte de résultat	19
Engagements financiers hors bilan	21
Litiges en cours	21
Evénements postérieurs à la clôture	21
Tableau des filiales et participations	21

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général correspondant au règlement ANC n°2014-03 mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels	3 ans
Agencements et installations	De 03 à 06 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau	De 03 à 05 ans
Mobilier	De 5 à 10 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à la valeur d'apport. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur recouvrable de la participation est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité de la participation est appréciée sur la base de plusieurs critères faisant notamment intervenir l'actif net, les plus-values latentes et les perspectives de rentabilité.

CREANCES ET DETTES

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

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. Les plus-values de cessions sont calculées selon la méthode du premier entré - premier sorti.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès qu'un élément du patrimoine a une valeur économique négative pour la société, qui se traduit par une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation par la société du niveau de risque au cas par cas.

RECOURS A DES ESTIMATIONS

Pour établir ces informations financières, la Direction de la société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La Direction de la société procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des immobilisations incorporelles, corporelles et financières, la valorisation des stocks et des créances ainsi que le montant des provisions pour risques et charges.

EMPRUNTS

La société a émis un emprunt obligataire convertible. Celui-ci est enregistré pour sa valeur historique. Des intérêts courus sont enregistrés pour la période intercalaire entre le paiement des intérêts et la clôture de l'exercice.

CHIFFRE D'AFFAIRE

Le chiffre d'affaires réalisé par la société est composé des refacturations des locations immobilières.

Soutien aux filiales

Le principal actionnaire de la société Smalto, en application du maintien du principe de continuité d'exploitation pour l'établissement des comptes annuels et consolidés de cette dernière, s'est engagé :

- à ne pas demander le remboursement de ses prêts et comptes courants actuels et futurs jusqu'à fin mars 2021,
- à faire les apports de fonds nécessaires pour garantir auprès d'Acanthe Développement, bailleur des locaux, le paiement des loyers des locaux situés 2 rue de Bassano, jusqu'à fin mars 2021
- à assurer le financement du plan de trésorerie du groupe qui présente des besoins de trésorerie à hauteur de 4.870.000 euros (y compris les loyers d'Acanthe Développement), et ce jusqu'à fin mars 2021.

Toutefois, si la trésorerie de ces sociétés le permet, le principal actionnaire se réserve le droit de demander le remboursement de son compte courant sans que cela mette en péril les sociétés.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Evènements marquants de l'exercice

La société SMALTO a cédé la participation qu'elle détenait dans la société Luxury Distribution Cannes en date du 18 mai 2018 pour 1 euro sans garantie de passif.

A noter également le remplacement au poste de directeur général de Mme Agnès Sarah Espinasse par M. Ludovic Dauphin en date du 8 mars 2019.

Enfin, la société SMALTO a obtenu deux prorogations successives de délai de tenue de son assemblée générale, en date du 9 août 2019 puis en date du 26 novembre 2019, portant la date ultime au 31 décembre 2019 puis au 28 février 2020.

Compléments d'information relatifs au bilan et au compte de résultat

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles	23 003		
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	2 159		
Autres installations, agencements, aménagements	10 242		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	135 301		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	147 702		
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	19 851 995		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	185 672		3 827
TOTAL	20 037 667		3 827
TOTAL GENERAL	20 208 372		3 827

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles			23 003	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels			2 159	
Autres installations, agencements, aménagements			10 242	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			135 300	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			147 702	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		2 034 960 ⁽¹⁾	17 817 034	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			189 498	
TOTAL		2 034 960	18 006 533	
TOTAL GENERAL		2 034 960	18 177 237	

(1) cession des titres de Luxury Distribution Cannes SAS

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles	23 003			23 003
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	2 159			2 159
Installations générales, agencements divers	10 242			10 242
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	117 539			117 539
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	129 940			129 940
TOTAL GENERAL	152 943			152 943

Titres de participation

Les titres de participation se décomposent comme suit :

Valeur Brute en K€	31/03/2018	Acquisitions	Cessions	31/03/2019
Francesco Smalto International SAS	17 817 034			17 817 034
Luxury Distribution Cannes SAS	2 034 960		2 034 960	0
Total	19 851 994	0	2 034 960	17 817 034

Dépréciation en K€	31/03/2018	Dotations	Reprises	31/03/2019
Francesco Smalto International SAS	1 000 000	1 000 000		2 000 000
Luxury Distribution Cannes SAS	2 034 960		2 034 960	
Total	3 034 960	1 000 000	2 034 960	2 000 000

Valeur Nette en K€	31/03/2018	+	-	31/03/2019
Francesco Smalto International SAS	17 817 034		2 000 000	15 817 034
Luxury Distribution Cannes SAS	0			0
Total	17 817 034		2 000 000	15 817 034

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions	11 000 ⁽¹⁾		11 000	
TOTAL Provisions	11 000		11 000	
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	3 034 960 12 539 5 000	1 000 000	2 034 960	2 000 000 12 539 5 000
TOTAL Dépréciations	3 052 499	1 000 000	2 034 960	2 017 539
TOTAL GENERAL	3 063 499	1 000 000	2 045 960	2 017 539
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		1 000 000	11 000 2 034 960	

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	189 498		189 498
Clients douteux ou litigieux	12 539	12 539	
Autres créances clients	357 381	357 381	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	361 660	361 660	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers	6 186	6 186	
Groupe et associés	28 190 227	-0	28 190 227
Débiteurs divers	6 092	6 092	
Charges constatées d'avance	17 604	17 604	
TOTAL GENERAL	29 141 188	761 463	28 379 725
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	10 218 589	218 629	9 999 960	
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	100	100		
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 181 389	1 181 389		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	234	234		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	59 582	59 582		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	5 635	5 635		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	15 891 861	186 937		15 704 924
Autres dettes	135 759	135 759		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	27 493 150	1 788 266	9 999 960	15 704 924
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Emprunts et dettes financières diverses

Ce poste est composé exclusivement d'emprunts et dettes contractés auprès d'entreprises ou de parties liées :

- Société Cadanor pour 15 704 924 € en capital et 186 937 euros d'intérêts

Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	17 817 034		
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	347 889		
Autres créances	28 190 227		
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 550		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	15 891 861		
Produits de participation			
Autres produits financiers	373 178		
Charges financières	193 473		

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	52 858
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	6 186
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	59 045

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	218 629
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	128 779
Dettes fiscales et sociales	5 584
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : 9 492 €)	9 492
TOTAL	362 484

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	17 604	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	17 604	

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	21 949 607	0,10
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	21 949 607	0,10

Variation des capitaux propres

	31/03/2018	Affect. Résultat	Dividendes	Résultat N	31/03/2019
CAPITAL SOUSCRIT APPELE VERSE	2 194 961				2 194 961
PRIMES LIEES / CAP.SOCIAL	14 704 278				14 704 278
PRIMES DE FUSION	4 617 259				4 617 259
RESERVE LEGALE PROPR.DITE	64 139				64 139
RESERVES FACULTATIVES	2 925 579				2 925 579
REPORT A NOUVEAU DEBITEUR	-3 939 280	-3 623 793			-7 563 072
Résultat au compte de résultat	-3 623 793	3 623 793		857 736	857 736
Total	16 943 143	0	0	857 736	17 800 879

Information sur les valeurs donnant accès au capital

L'assemblée générale du 10 juillet 2008 avait pris les décisions suivantes :

- Emission de 104 584 000 bons de souscription d'actions dont l'exercice donne droit à la souscription d'actions ordinaires nouvelles. Chaque BSA donnait droit à une action ordinaire moyennant le versement de 0.02 euro. Au 31 mars 2016, 1 618 060 Bons de souscription ont été exercés. Par conséquent, à la clôture, 102 965 940 bons de souscription étaient toujours en circulation. Les BSA ont été émis pour une durée de cinq années prorogée de cinq ans par l'assemblée générale du 2 juillet 2013 et doivent être exercés au plus tard le 2 juillet 2018.
- Emission de 83 333 obligations convertibles de 120 € de valeur nominale chacune avec suppression du droit préférentiel de souscription, représentant un emprunt obligataire d'un montant total de 9 999 960 € remboursables. La durée de l'emprunt a été fixée à cinq ans remboursable in fine avec une rémunération annuelle de 3%. Chaque obligation donnait droit en cas de conversion à 1 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0.02 euro. Au 31 mars 2019, aucune obligation n'avait été convertie.

Le Conseil d'Administration du 05 octobre 2011 a défini les ajustements sur les Bons de souscription d'actions et sur les Obligations convertibles du nouveau nominal des actions suite au regroupement :

Bons de souscription d'actions

Le contrat d'émission des Bons de souscription d'actions émis par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juillet 2008 prévoyait, à son article 1.4 qu'en « cas de regroupement ou de division des actions, le prix d'exercice sera ajusté dans les mêmes proportions en vue de maintenir les droits des titulaires de BSA, tels qu'ils existeront à l'issue de l'Assemblée, conformément aux mécanismes de protection des titulaires de bons prévus ci-après ».

Le Conseil du 5 octobre 2011 avait décidé, à l'unanimité, d'ajuster le prix d'exercice des Bons de souscription d'actions à la suite du regroupement décidé par l'assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire des actionnaires du 23 septembre 2011 et de modifier l'article 1.4 contrat d'émission des Bons de souscription d'action en conséquence.

Ce nouveau prix d'exercice était applicable à compter du début des opérations de regroupement, soit le 25 octobre 2011.

En vertu de l'Assemblée Générale Extraordinaire des titulaires de Bons de Souscription du 2 juillet 2013, il a été décidé :

- D'approuver la prorogation de 5 ans de la durée d'exercice des BSA du 2 juillet 2013 au 2 juillet 2018 inclus ;
- D'approuver, sous la condition suspensive de la réalisation effective de la réduction du capital social dont le principe a été décidé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société SMALTO du 2 juillet 2013, la modification de la parité d'exercice des BSA qui est dorénavant d'une action nouvelle de la Société pour cinq BSA au lieu d'une action nouvelle de la Société pour dix BSA ;
- D'approuver, sous la condition suspensive de la réalisation effective de la réduction du capital social dont le principe a été décidé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société SMALTO du 2 juillet 2013, la modification du prix d'exercice des BSA qui est dorénavant de 0.10 euro par action nouvelle au lieu de 0.20 euro par action nouvelle.

Obligations convertibles

Le contrat d'émission des Obligations Convertibles en Actions émises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juillet 2008 prévoyait, à son article 4.1 dernier alinéa qu'en « cas de division ou de regroupement d'actions, le nouveau nombre d'action qui pourra être obtenu par conversion des OC après l'opération, sera déterminé en multipliant le nombre d'action qui pouvait être obtenu par conversion des OC avant le début de l'opération considérée, par le rapport [nombre d'actions composant le capital social après l'opération/nombre d'action composant le capital social avant l'opération]. Le prix d'exercice par action sera ajusté par le rapport inverse ».

Le Conseil a décidé, à l'unanimité, de modifier le nouveau nombre d'actions qui pourra être obtenu par conversion des OC après l'opération de regroupement et de modifier l'article 3.2 du contrat d'émission des Obligations convertibles en actions en conséquence.

Cette nouvelle parité était applicable à compter du début des opérations de regroupement, soit le 25 octobre 2011.

En vertu de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Obligataires du 2 juillet 2013, il a été décidé :

- La prorogation de 5 ans de la durée de l'emprunt initialement fixée à 5 ans à compter du 24 juillet 2008, soit le 24 juillet 2013, pour la porter à 10 ans, soit le 24 juillet 2018 ;
- De constater la prorogation de la durée de la période de souscription des OC définie dans le contrat d'émission par référence à la date d'échéance de l'emprunt, qui est portée au 7ème jour qui précède le 24 juillet 2018, soit le 17 juillet 2018 ;
- D'approuver la modification de la parité de conversion des OC qui est dorénavant de 440 actions nouvelles pour 1 OC au lieu et place de 100 actions nouvelles pour 1 OC.

Les titulaires de BSA, réunis en Assemblée Générale le 23 février 2018, ont autorisé une nouvelle prorogation de 5 ans de la durée d'exercice des BSA pour la porter à 15 ans, soit jusqu'au 29 juin 2023, décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire des actionnaires du même jour.

De même, l'Assemblée Générale des obligataires du 23 février 2018 a autorisé une nouvelle prorogation de 5 ans de la durée de l'emprunt pour la porter à 15 ans, soit jusqu'au 24 juillet 2023 et une nouvelle prorogation de la durée de la période de conversion des OC définie dans le contrat d'émission par référence à la date d'échéance de l'emprunt, qui est portée au 7ème jour qui précède le 24 juillet 2023, soit le 13 juillet 2023, telles que décidées par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire des actionnaires du 23 février 2018

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	
Ventes de produits finis	30
Prestations de services	1 039 733
TOTAL	1 039 763

Répartition par marché géographique	Montant
France	1 039 733
Etranger	30
TOTAL	1 039 763

Notes sur le compte de résultat

Le chiffre d'affaires de la société s'élève à 1 040 K€ en hausse de 1% Il se compose des refacturations des locations immobilières.

Les autres achats et charges externes sont en baisse de 5,52% et s'établissent à 1 176 K€.

Les Impôts et taxes représentent 15 K€.

Résultat financier

Le résultat financier est de 915 K€. Ce résultat s'explique par le produit des intérêts sur compte courant de la filiale F.S.I. pour un montant de 373 K€. Les charges financières sont imputables aux intérêts sur emprunt obligataire pour 300 K€ et aux charges d'intérêts sur Cadanor pour 193K€.

De plus, en produits financiers nous avons 2 034 960€ correspondant à la reprise de dépréciation des titres LDC et du coté des charges 1 000 000€ pour la dépréciation des titres FSI.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice est négatif de 82 999 euros contre (104 506) euros au titre de l'exercice précédent.

Résultat par action

Le résultat net de l'exercice du 01/04/2018 au 31/03/2019 est de 857 736 €. Le capital social est constitué de 21 949 607 actions ordinaires.

Le résultat par action est donc de 0,039 euro.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juillet 2008 a acté :

- En onzième résolution d'assemblée, l'émission l'attribution de 83 333 obligations convertibles en action nouvelles. En cas de conversion, chaque obligation donnera droit à 440 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0.10 euro.

- En douzième résolution d'assemblée, l'attribution de 104 584 000 bons de souscription d'actions dont l'exercice donne droit à la souscription d'actions ordinaires nouvelles. La parité d'exercice des BSA est d'une action pour 5 BSA au prix de 0.10 euro.

Les titulaires de BSA, réunis en Assemblée Générale le 23 février 2018, ont autorisé une nouvelle prorogation de 5 ans de la durée d'exercice des BSA pour la porter à 15 ans, soit jusqu'au 29 juin 2023, décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire des actionnaires du même jour.

De même, l'Assemblée Générale des obligataires du 23 février 2018 a autorisé une nouvelle prorogation de 5 ans de la durée de l'emprunt pour la porter à 15 ans, soit jusqu'au 24 juillet 2023 et une nouvelle prorogation de la durée de la période de conversion des OC définie dans le contrat d'émission par référence à la date d'échéance de l'emprunt, qui est portée au 7ème jour qui précède le 24 juillet 2023, soit le 13 juillet 2023, telles que décidées par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire des actionnaires du 23 février 2018.

Résultat par action dilué

Le nombre d'actions total en cas d'exercice de la totalité des obligations et des BSA est ainsi de :

- Nombre d'actions existantes à la clôture : 21 949 607
- Nombre d'actions au titre des obligations : 36 666 520 à 0.10 euro l'action
- Nombre d'actions au titre des BSA : 20 593 188 (en tenant compte de 1 618 060 BSA déjà exercés à fin mars 2019) à 0.10 euro l'action
- Soit un total de 79 209 315 actions

Le résultat net recomposé sur la base de l'exercice des obligations et des BSA est alors de :

- Résultat net de l'exercice : 857 736 euros
- Réintégration des charges d'intérêts sur les obligations : 299 999 euros
- Soit un résultat net recomposé de 1 157 735 euros

Le résultat par action dilué s'élève donc à environ 0,015 euro pour 79 209 315 actions.

Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société

Société SMALTO SA, 2 rue de Bassano 75116 PARIS (RCS 338 189 095).

Engagements financiers et autres informations

Rémunérations des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes s'élèvent à 17K euros.

Engagements financiers hors bilan

Engagement donnés :

En K€	SMALTO
Nantissement Fonds de commerce (Trésor Public)	36
Privilèges Organismes sociaux	8
Total	43

Litiges en cours

Au 31 mars 2019 il n'y a pas de litiges en cours pour la société Smalto.

Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'événements postérieurs à la clôture.

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
FRANCESCO SMALTO INTERNATIONAL	11 272 671	-25 821 773	100%	17 817 034		27 813 303		4 182 803	-4 838 786	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										