

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2017 B 00762 Numéro SIREN : 824 897 326 Nom ou dénomination : NEW PRIMONIAL HOLDING

Ce dépôt a été enregistré le 16/06/2021 sous le numéro de dépôt 44423



61, rue Henri Regnault
92075 – Paris-La-Défense Cedex

Constantin Associés

6, Place de la Pyramide
92908 – Paris La Défense Cedex

New Primonial Holding

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Mazars

Société Anonyme d'Expertise Comptable et de Commissariat aux
Comptes à Directoire et Conseil de Surveillance
Siège Social : 61 rue Henri Regnault, 92075 Paris-La-Défense Cedex
Capital de 8 200 000 euros – RCS Nanterre 784 824 153

Constantin Associés

Société Anonyme
6, place de la pyramide, 92908 Paris-La-Défense Cedex
Capital de 831 300 euros – RCS Nanterre 642 010 045

New Primonial Holding

Société par actions simplifiée

Siège social : 6-8 rue du Général Foy 75008 Paris

RCS : Paris 824 897 326

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'assemblée générale de la société New Primonial Holding,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société New Primonial Holding relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les titres de participation détenus par votre société sont évalués et dépréciés, le cas échéant, selon les modalités décrites dans les règles et méthodes comptables dans la note « Participations et autres titres » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les tests de dépréciation, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la Direction.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du Code de commerce

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

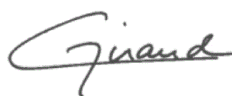
Les Commissaires aux comptes

Mazars

Paris-La-Défense, le 12 mai 2021

Constantin Associés

Paris-La-Défense, le 12 mai 2021



Gilles DUNAND-ROUX
Associé

Sylvain
Associé

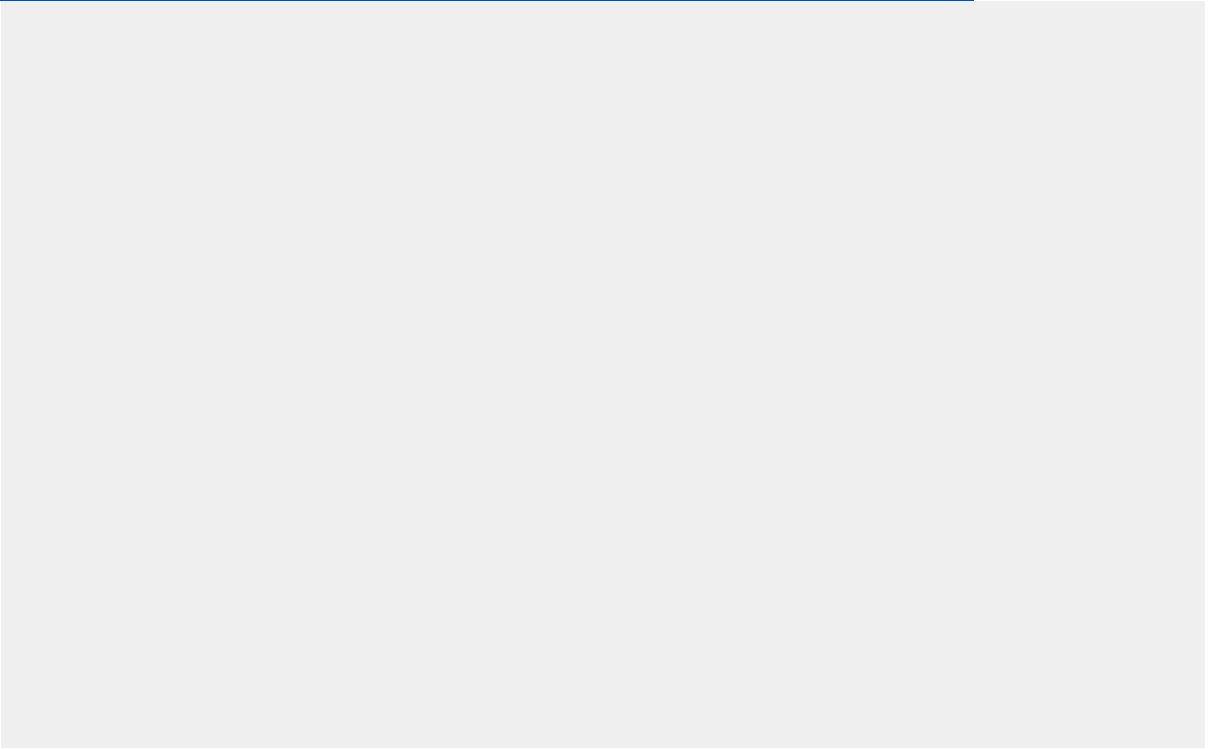
GIRAUD

New Primonial Holding

6/8 Rue du Général Foy

75008 PARIS 8E

Comptes au 31/12/2020



- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan - Actif	3
Bilan - Passif	4
Compte de résultat	5

Annexes

Règles et méthodes comptables	8
Faits marquants et événements post clôture	10
Immobilisations	12
Amortissements	13
Provisions et dépréciations	14
Créances et dettes	15
Créances et dettes	16
Informations complémentaires	17
Charges et Produits financiers	19
Charges et produits exceptionnels	20
Charges à payer et produits à recevoir	21
Composition du capital social	22
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société	23
Effectif moyen	24
Impôts sur les sociétés	25
Filiales et participations	26
Informations concernant les entreprises liées	27
Engagement Hors Bilan	28

Comptes annuels

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	1 163 124 274		1 163 124 274	1 162 495 423
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				1 078 073
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	1 163 124 274		1 163 124 274	1 163 573 496
STOCKS ET EN-COURS				
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				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	3 021 072		3 021 072	1 228 996
Autres créances	266 687 011		266 687 011	274 087 851
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	143 722		143 722	938 612
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	126 989		126 989	38 965
ACTIF CIRCULANT	269 978 795		269 978 795	276 294 425
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 811		3 811	0
Frais d'émission d'emprunts à étaler	21 217 794		21 217 794	26 340 093
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 454 324 675		1 454 324 675	1 466 208 015

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel (dont versé : 147 407 331)	147 407 331	147 407 331
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	-5 067 304	-80 670 552
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-45 355 534	75 603 248
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	9 531 278	6 666 365
CAPITAUX PROPRES	106 515 772	149 006 392
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	75 164	70 522
PROVISIONS	75 164	70 522
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	280 000 000	280 349 041
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	859 597 688	856 251 660
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		138 598 499
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 167 787	801 007
Dettes fiscales et sociales	473 879	7 668 857
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	206 494 384	33 462 036
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	1 347 733 739	1 317 131 101
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 454 324 675	1 466 208 015

Rubriques	France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			1 689 380	21 216 221
Autres produits			1 761 805	3 934 209
PRODUITS D'EXPLOITATION			3 451 185	25 150 430
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			4 946 013	23 266 353
Impôts, taxes et versements assimilés			-78 750	301 576
Salaires et traitements			101 187	2 199 710
Charges sociales			178 752	791 127
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			6 794 799	6 194 388
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			12 943	29 445
Autres charges			26	213 798
CHARGES D'EXPLOITATION			11 954 969	32 996 397
RESULTAT D'EXPLOITATION			-8 503 785	-7 845 967
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			37 304 573	109 481 384
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			19 053 107	20 868 431
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			56 357 680	130 349 815
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			1 053 220	306 977
Intérêts et charges assimilées			86 698 002	66 392 240
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			87 751 222	66 699 217
RESULTAT FINANCIER			-31 393 542	63 650 598
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-39 897 327	55 804 631

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		77 425
Produits exceptionnels sur opérations en capital		901 821
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		70 366
PRODUITS EXCEPTIONNELS		1 049 612
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	10 614	33 784
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 017 863	7 215 830
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	2 914 339	2 704 196
CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 942 816	9 953 810
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-4 942 816	-8 904 198
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	515 391	-28 702 815
TOTAL DES PRODUITS	59 808 865	156 549 857
TOTAL DES CHARGES	105 164 399	80 946 609
BENEFICE OU PERTE	-45 355 534	75 603 248

Annexes

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables découlant des textes légaux et réglementaires en France. Ils respectent en particulier les dispositions du règlement ANC n°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général.

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

L'exercice clos au 31/12/2020 a une durée de 12 mois.

Sauf indication contraire, tous les montants présents dans les tableaux présentés dans l'annexe comptable sont en euros.

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 :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

NPH n'a pas réalisé d'acquisition d'immobilisations corporelles au cours de l'exercice 2020.

Si cela a lieu lors des prochains exercices alors elles seront évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation seront calculés suivant la durée de vie prévue.

Seuls les amortissements exceptionnels seront traités en amortissements dérogatoires.

PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Pour s'assurer de la valeur d'inventaire, la société a recours à une approche basée sur la répartition entre les entités du groupe de la valorisation du groupe en fonction des marges contractuellement affectées à chaque entité.

La valorisation du groupe a été déterminée à partir d'une approche basée sur celle des Discounted Cash Flows.

CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une dépréciation au cas par cas et sont provisionnées le cas échéant en fonction de l'évaluation du risque.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

CHANGEMENTS DE METHODE DE PRESENTATION

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

- Faits marquants de l'exercice

- Juridique :

En date du 14 janvier 2020, une cession d'actions gratuites NPH détenues par certains salariés du groupe Primonial à NPH 2 (plan du 04/01/2018) a eu lieu.

Le 11 février 2020, a été décidé par les associés de modifier les termes et conditions du contrat de souscription d'obligations Super Senior conclu, le 18 décembre 2019, avec Ares Management Limited. Ces modifications ont donné lieu à une restructuration de la dette Super Senior incluant un remboursement et une émission de nouveaux frais d'emprunts.

Lors de l'assemblée générale mixte du 27 avril 2020, les associés ont constaté la démission de la totalité des membres du Conseil de Surveillance à compter du 18 décembre 2019, ainsi que celle des deux DGD. Les associés ont également constaté la démission de Monsieur Stéphane Vidal en qualité de Président et la nomination de New Primonial Holding 2, représenté par Monsieur Stéphane Vidal en qualité de nouveau Président, sans limitation de durée avec effet rétroactif à compter du 1^{er} janvier 2020. Une refonte globale des statuts dans un objectif de simplification de la gouvernance a aussi eu lieu.

En date du 1^{er} juin 2020, une cession d'actions gratuites NPH détenues par deux salariés du groupe Primonial à NPH 2 (plan du 01/06/2018) a été faite.

En date du 9 juillet 2020, une cession d'actions gratuites NPH détenue par un salariés du groupe Primonial à NPH2 a été faite.

Le 29 octobre et 4 novembre 2020, ont eu lieu des cessions d'actions gratuites NPH détenues par certains salariés du groupe Primonial à NPH 2 (plan du 29/10/2018).

L'actionnariat de la Société est le suivant au 31 décembre 2020 :

Actionnaire	%
Premium Holding	79,14%
New Primonial Manangement 1	12,65%
New Primonial Holding 2	8,17%
New Primonial Management 2	0,03%
TOTAL	100,00%

Au cours de l'exercice, des salariés de la société New Primonial Holding ont pu bénéficier d'attributions gratuites d'actions. Ces attributions seront définitives au cours de l'exercice suivant.

- Crise sanitaire : COVID-19

Compte-tenu de son activité, il n'a pas été identifié de répercussions de la crise sanitaire dans les comptes sociaux de la Société.

- Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice :

Néant

- Honoraires des Commissaires aux Comptes : (décret n°2008-1487 du 30/12/2008)

Conformément au décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008, les montants des honoraires des commissaires aux comptes pris en charge dans le compte de résultat de l'exercice se répartissent de la façon suivante :

- Contrôle légal des comptes sociaux : 18.400 €
- Prestations de services autres que la certification des comptes : 8.000 €

- Rémunération des dirigeants :

Les informations concernant le montant des rémunérations alloué au titre de l'exercice aux mandataires sociaux ne peuvent être fournies car elles permettraient d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Terrains			
Dont composants			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 162 495 423		628 851
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	1 078 073		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 163 573 496		628 851
TOTAL GENERAL	1 163 573 496		628 851

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn.,matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			1 163 124 274	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		1 078 073		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		1 078 073	1 163 124 274	
TOTAL GENERAL		1 078 073	1 163 124 274	

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice			
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT							
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Constructions installations générales, agenc., aménag.							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Installations générales, agenc. et aménag. divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
TOTAL GENERAL							
VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL							
AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL							
Acquis. titre	2 864 913						2 864 913
TOTAL	2 864 913						2 864 913
Charges réparties sur plusieurs exercices		Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice		
Frais d'émission d'emprunts à étaler		26 340 093	1 672 500	6 794 799	21 217 794		
Charges réparties sur plusieurs exercices			45 000	41 189	3 811		
Primes de remboursement des obligations							

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	6 666 365	2 864 913		9 531 278
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	6 666 365	2 864 913		9 531 278
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires	58 467	10 342	14 769	54 040
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	12 055	10 839	1 770	21 124
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	70 522	21 181	16 539	75 164
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients				
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS				
TOTAL GENERAL	6 736 887	2 886 094	16 539	9 606 442
Dotations et reprises d'exploitation		12 943	16 539	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles		2 873 151		
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	3 021 072	3 021 072	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	87 635	87 635	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	4 669	4 669	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	4 870 424	4 870 424	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1 135 307	1 135 307	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	28 620	28 620	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	258 507 328	3 088 274	255 419 054
Débiteurs divers	2 053 029	2 053 029	
Charges constatées d'avance	126 989	126 989	
TOTAL GENERAL	269 835 073	14 416 018	255 419 054

Montant des prêts accordés en cours d'exercice

Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

Prêts et avances consentis aux associés

10 770 000

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	280 000 000		280 000 000	
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	859 597 688	19 597 688	840 000 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 167 787	1 167 787		
Personnel et comptes rattachés	251 635	251 635		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	162 094	162 094		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	26 082	26 082		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	34 069	34 069		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	204 909 598	51 023 494		153 886 103
Autres dettes	1 584 787	1 584 787		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	1 347 733 739	73 847 636	1 120 000 000	153 886 103

Emprunts souscrits en cours d'exercice

Emprunts remboursés en cours d'exercice

Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

- INSTRUMENTS FINANCIERS

La société New Primonial Holding est amenée à utiliser des instruments financiers de couverture dans le but de limiter l'incidence des variations de taux intérêts.

Le détail des emprunts couverts par des CAP est présenté ci-dessous :

Date de début	Date de fin	Nominal	Couverture	Taux garanti	Valeur de l'IFT
12/03/2020	12/03/2024	840 000 000	taux EURIBOR 3Mois	-	571 977
12/03/2020	12/09/2023	111 500 000	taux EURIBOR 3Mois	-	53 255
18/03/2020	18/03/2023	168 500 000	taux EURIBOR 3Mois	0,125%	43 142
Total valorisation					668 374

- EMPRUNTS

Au 31/12/2020, les emprunts, nominal et intérêts sont les suivants :

Dettes	Échéance	Nominal	Intérêts	Total
Senior Bonds	mars-24	840 000 000	18 330 411	858 330 411
SSTL	mars-23	168 500 000	195 045	168 695 045
Super Senior Bonds	sept.-23	111 500 000	1 072 233	112 572 233
Total		1 120 000 000	19 597 689	1 139 597 689

- GROUPE ET ASSOCIES

- Le poste Groupe et Associés est composé principalement à l'actif :
 - des créances liées à l'intégration fiscale : 8 211 €
 - des avances en comptes courants : 255 419 054 €
 - des intérêts liés aux avances en comptes courants : 2 836 912 €
 - des comptes courants : 243 150 €
- Le poste Groupe et Associés est composé principalement au passif :
 - de cash-pooling : 51 007 480 €
 - des avances en comptes courants : 141 243 814 €
 - des intérêts liés aux avances en comptes courants : 12 642 289 €
 - des comptes courants : 16 014 €

- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Poste	Début d'exercice	Augmentation	Diminution	Fin d'exercice
Capital Social	147 407 331 €	- €	- €	147 407 331 €
Prime d'émission	- €	- €	- €	- €
Bon de fusion	- €	- €	- €	- €
Bon de souscription d'action	- €	- €	- €	- €
Réserve légale	- €	- €	- €	- €
Autres réserves	- €	- €	- €	- €
Total 1 - Capital + réserves	147 407 331 €	- €	- €	147 407 331 €
Acomptes sur dividendes	- €	- €	- €	- €
Total 2 - Acompte sur dividendes	- €	- €	- €	- €
Report à nouveau	- 80 670 552 €	75 603 248 €	- €	- 5 067 304 €
Résultat de l'exercice précédent	75 603 248 €	- €	75 603 248 €	- €
Total 3 - Report à nouveau	- 5 067 304 €	75 603 248 €	75 603 248 €	- 5 067 304 €
Résultat de l'exercice	- €	- €	45 355 534 €	- 45 355 534 €
Total 4 - Résultat de l'exercice	- €	- €	45 355 534 €	- 45 355 534 €
Provisions réglementées	6 666 365 €	2 864 913 €	- €	9 531 278 €
Total 5 - Provisions réglementées	6 666 365 €	2 864 913 €	- €	9 531 278 €
Total général	149 006 392 €	78 468 161 €	120 958 782 €	106 515 772 €

- ENGAGEMENT POUR DEPART A LA RETRAITE ET INDEMNITE ASSIMILEE

Les engagements de la société en matière de départ à la retraite font l'objet d'une provision comptable. Les engagements de la société en matière de pensions, de compléments de retraite et indemnités assimilées sont évalués sur la base d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date de clôture et tenant notamment compte de l'ancienneté et de la rotation de ces derniers.

Cet engagement s'élève à la clôture de l'exercice à 54 040 € en ce qui concerne l'indemnité de départ à la retraite et à 12 886 € pour les médailles du travail.

Ces provisions sont calculées par un cabinet d'experts externe sur la base des hypothèses suivantes :

- le taux de turnover va de 0.7% à 2% pour une tranche d'âge de 20 à 60 ans et plus ;
- l'âge de départ à la retraite retenu est de 62 ans toutes catégories confondues (cadre ou non-cadre) ;
- les modalités de départ à la retraite considérées sont les demandes volontaires ;
- le taux de demande des médailles du travail est fixé à 100 %
- Les taux économiques retenus sont les suivants :
 1. Taux d'actualisation de 0.5%
 2. Taux d'accroissement des salaires de 2% pour toutes les catégories.

- CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

- Produits constatés d'avance :

Nature	Montant
	- €
Total général	- €

- Charges constatées d'avance :

Nature	Montant
Loc. mob. - Matériels informatique	98 479 €
Primes d'assurance	28 510 €
Total général	126 989 €

- FRAIS EMISSION EMPRUNTS

La valeur brute des frais d'émission d'emprunts au 31 décembre 2020 s'élève à 28 M€.

Le montant de l'amortissement cumulé est de 6.8 M€ soit une valeur nette de 21,2 M€.

L'amortissement se fait de manière linéaire.

- TRANSFERTS DE CHARGES

Au 31 décembre 2020, le montant des transferts de charges comptabilisé en produits s'élève à 1 672 841,04 €. Ils correspondent principalement aux nouveaux frais d'émissions d'emprunts émis pour 3 902 500 € compensés par le remboursement de la part d'ARES à hauteur de 2 230 000 €, suite à la restructuration de la dette super senior en février 2020.

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Ch. d'intérêts emprunts - Unitranch	61 376 466	66116200
Ch. d'intérêts emprunts - SSRCF	9 100 000	66116300
Ch d'intérêts sur c/c - Gpe	933 932	66150000
Charge d'intérêts/prêts - intercos	15 287 604	66265000
Dot. amort. primes de remboursement	1 053 220	68610000
TOTAL	87 751 222	
Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Revenus titres de part. - IF	37 304 573	76110100
Pr d'intérêts sur c/c - Gpe	19 047 865	76171000
Revenus des prêts	5 242	76260000
TOTAL	56 357 680	

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Amendes - Pénalités RH-Clients	10 614	67121000
Charges exceptionnelles diverses	690	67880000
Indemnités licenciement non soumis	164 544	67881000
Indemnités licenciement soumis	58 185	67882000
Charges sociales & fiscales except IDL soumis	25 051	678830+678834
Ch except - hono conseil fiscal	40 000	67885100
Ch except - Restructuration	1 729 393	67886000
Dot. Amort. Prov. except - Derog	2 864 913	68720000
Dot. Amort. Prov. except. AGA	8 238	68755000
Dot. Amort. Ch. à répartir AGA	41 189	68756000
TOTAL	4 942 816	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
TOTAL		

CHARGES A PAYER

Nature	Montant
Emprunt et dettes financières	32 239 977 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	477 589 €
Dettes fiscales et sociales	383 772 €
Autres dettes	- €
Total général	33 101 338 €

PRODUITS A RECEVOIR

Nature	Montant
Intérêt courus à recevoir	2 836 912 €
Clients et comptes rattachés	- €
Autres créances	4 669 €
Total général	2 841 581 €

Catégories de titres	Nombres de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	111 506 867			1,00
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles - ADP A	31 771 576			0,96
Actions préférentielles - ADP ITF	1 620 350			1,00
Actions préférentielles - ADP ITF 2	3 583 422			1,00
Actions préférentielles - ADP RE	44 000			1,00
Parts sociales				
Certificats d'investissements				

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
New primonial Holding 2 6-8 rue du Général Foy 75008 PARIS	SAS	525 382 328	100,00 %

Page 24/28

- INTEGRATION FISCALE

La société New primonial Holding 2 a acquis au cours de l'exercice 2019, directement ou indirectement, 100% de la société New Primonial Holding. De ce fait, le groupe fiscal ayant pour société mère New Primonial Holding a cessé au 31 décembre 2019.

En application des dispositions des articles 223 A et 223 L, 6-c du Code Général des Impôts, la société New Primonial Holding 2 s'est constituée seule redevable de l'impôt sur les sociétés et des contributions additionnelles dus par le groupe formé par elle-même et les sociétés ayant eu pour société mère New Primonial Holding ainsi qu'avec les sociétés qui détiennent une participation dans New Primonial Holding.

La société New Primonial Holding est donc membre de ce nouveau groupe d'intégration à compter du 1er janvier 2020.

Les modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du groupe restent inchangées, à savoir que la contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe pour chaque exercice correspond à l'impôt qu'elles auraient versé si elles n'avaient pas été intégrées. Seul le profit d'impôt groupe est acquis à la société intégrante.

Il n'y a donc pas de différence entre l'impôt comptabilisé et d'une part, l'impôt pour le paiement duquel New Primonial Holding est solidaire, et d'autre part, l'impôt que New Primonial Holding aurait supporté en l'absence d'intégration fiscale. Le résultat fiscal de Primonial Holding au 31 décembre 2020 se traduit par un résultat déficitaire de 76 417 145 €.

- VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES

€	Montants	Retraitements	Base	Impôt
Résultat d'exploitation	- 8 503 785	- 1 043 542	- 9 547 327	
Résultat financier	- 31 393 542	- 30 533 459	- 61 927 001	
Résultat courant avant impôts	- 39 897 327	- 31 577 002	- 71 474 328	
Résultat exceptionnel	- 4 942 816		- 4 942 816	
Résultat net avant impôts	- 44 840 143	- 31 577 002	- 76 417 145	
Participation des salariés aux résultats	-	-	-	
Impôt sur les bénéfices	- 515 391	515 391	-	
Résultat net	- 45 355 534	- 31 061 611	- 76 417 145	-

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid. encaiss.	Val. brute Val. nette	Titres Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)						
Primonial Holding SAS 6-8 rue du Général Foy 75008 Paris	149 244 116 600 640	100	370 340 344			21 993 969 13 040 904
La Financière de l'Echiquier SA 53 avenue d'Iéna 75116 Paris	10 060 000 71 354 141	100	594 000 000			171 738 500 47 199 268
Primonial Ingénierie & Développement 6-8 rue du Général Foy 75008 Paris	10 000 -156 141	100	10 000			216 089 -166 141
Stone Holding SAS 6-8 rue du Général Foy 75008 Paris	10 000 -215 313	100	10 000			259 201 -229 277
		0,00				
		0,00				
PARTICIPATIONS (10 à 50%)						
Olarchy SAS	1 535 756 342	24	600 010			25 000 -65 651
		0,00				
		0,00				
		0,00				
		0,00				
		0,00				
AUTRES PARTICIPATIONS						
Primonial REIM 36 rue de Naples 75008 Paris	825 100 54 168 733	0,01	36 384			274 806 915 38 234 327
		0,00				
		0,00				
		0,00				
		0,00				
		0,00				

Libellé	Montant
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Avances et acomptes sur immobilisations	
Participations	1 163 124 274 €
Créances rattachées à des participations	
Prêts	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Avances et acomptes versés sur commande	
Clients et comptes rattachés	3 020 472 €
Autres créances	259 133 520 €
Capital souscrit appelé non versé	
DETTES	
Emprunts obligataires et convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunt et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes	
Fournisseurs et comptes rattachés	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	977 428 €
Autres dettes	206 442 697 €
ELEMENTS EXPLOITATIONS	
Chiffre d'affaires	
Rétrocessions	
Autres achats et charges externes	1 560 564 €
Autres produits d'exploitation	1 760 000 €
ELEMENTS FINANCIERS	
Produits de participation	37 304 573 €
Autres produits financiers	19 047 865 €
Charges financières	16 221 537 €
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	
Intégration fiscale - produits	767 478 €
Intégration fiscale - charges	

- NANTISSEMENTS (titres et comptes bancaires)

Sûretés constituées par New Primonial Holding			
Date	Nantissement	Assiette de la sûreté	Obligations garanties
31/12/2019	1 ^{er} rang	Actions de Primonial Holding // PREIM // LFDE	Super Senior Bonds // Senior Bonds // SSTL
		Comptes bancaires de New Primonial Holding identifiés dans le nantissement	
		Géarances relatives aux prêts intra-groupe consentis par New Primonial Holding et à la garantie consentie à New Primonial Holding par les cédants au titre des contrats d'acquisition LFDE	

- HORS NANTISSEMENTS : N/A

PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 27 MAI 2021

L'an deux mille vingt et un,
Le vingt-sept mai,
A 10 heures,

Les associées de la société **NEW PRIMONIAL HOLDING**, Société par Actions Simplifiée au capital de 147.407.331,33 euros dont le siège social est situé 6-8, rue du Général Foy – 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 824 897 326 R.C.S (ci-après la « **Société** ») se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle au siège social, sur convocation de Président de la Société.

Sont présentes ou représentées :

- La société New Primonial Management 1, représentée par Monsieur Stéphane Vidal,
- La société New Primonial Management 2, représenté par Monsieur Stéphane Vidal,
- La société Premium Holding, représentée par Monsieur Stéphane Vidal,
- La société New Primonial Holding 2, représentée par Monsieur Stéphane Vidal.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émargée par chaque associée tant en son nom qu'en qualité de mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Stéphane Vidal en sa qualité de Président de la Société.

Assiste également à la réunion :

- Madame **Edith Fabre**, Responsable Juridique Corporate du Groupe, désignée comme Secrétaire de séance.

La Société CONSTANTIN ASSOCIES, Co-Commissaire aux Comptes titulaire de la Société, régulièrement convoquée, est :

- ☐ présente*
☒ absente et excusée *.

(* Cocher la mention correcte)

La Société MAZARS, Co-Commissaire aux Comptes titulaire de la Société, régulièrement convoquée, est :

- ☐ présente*
☒ absente et excusée *.

(* Cocher la mention correcte)

Les représentants des membres du CSE, Madame Nadine TREMOLLIÈRES et Monsieur Tanguy VILLARD ont été régulièrement informés.

La feuille de présence, certifiée exacte par le Président, permet de constater que les associées disposant de plus de 50 % des droits de vote sont présentes ou représentées. En conséquence, l'assemblée réunissant le quorum requis par l'article des statuts 20 des statuts est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.



Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des associés :

- La feuille de présence et les pouvoirs des associées représentées ;
- L'ordre du jour de l'assemblée ;
- L'inventaire et les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020 ;
- Le rapport du Président sur la gestion de la société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Le rapport spécial du Président sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions ;
- Le rapport spécial du Président sur les opérations d'attributions gratuites d'actions ;
- Le rapport général des Co-Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Le rapport spécial des Co-Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées ;
- La liste des conventions visées à l'article L.227-10 du Code de Commerce ;
- Les projets de résolutions soumises à l'assemblée ;
- Un exemplaire des statuts de la Société.

Le Président de séance déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions statutaires et réglementaires ont été tenus à la disposition des associés au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Puis il rappelle que l'Assemblée Générale est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Examen du rapport du Président portant sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Examen du rapport spécial du Président sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions ;
- Examen du rapport du Président spécial sur les opérations d'attributions gratuites d'actions ;
- Lecture du rapport des Co-Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Lecture du rapport spécial des Co-Commissaires aux Comptes ;
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et quitus au Président ;
- Affectation du résultat ;
- Conventions visées à l'article L 227-10 du Code de Commerce ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs pour formalités.

Puis, le Président ouvre le débat et donne lecture des rapports présentés à l'Assemblée Générale.

Après échanges de vues et plus personne ne demandant plus la parole, le Président met aux voix les résolutions suivantes figurant à l'ordre du jour :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 établi par le Président, des rapports spéciaux du Président, ainsi que du rapport des Co-Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020,

approuve dans toutes leurs parties, les rapports du Président et les **comptes sociaux** de l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée Générale constate qu'aucune dépense ou charge visée à l'article 39.4 du Code Général des Impôts n'est intervenue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

L'Assemblée Générale donne en conséquence quitus entier et sans réserve au Président de l'exécution de son mandat au titre dudit exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Président,

décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à -45 355 533,62 euros en totalité sur le compte « report à nouveau ».

Le solde du poste « report à nouveau » après cette affectation s'élèverait à - 50 422 837,50 euros.

Après affectation du résultat, les capitaux propres s'établiront à 106 515 771,83 euros.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, **prend acte**, conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, qu'aucun dividende n'a été distribué par la Société au titre des trois exercices précédents.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de Commerce dont la liste lui a été communiquée et du rapport spécial des Co-Commissaires aux comptes, **approuve** les termes de ce rapport.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie certifiée conforme ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée afin d'effectuer toutes formalités de publicité, de dépôts et autres prévues par les dispositions légales et réglementaire en vigueur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant la parole, la séance est levée.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par le Président.



Le Président
NEW PRIMONIAL HOLDING 2
Représentée par Monsieur Stéphane Vidal