

Le Mot

du directoire

2008 Virage réussi !

L'année 2006 fut celle du "désinvestissement" des participations à risque.

L'année 2007 celle du virage stratégique du réinvestissement.

En 2008 nous sommes sortis de ce virage pour reprendre la route de la croissance, en effet, après la cession de l'essentiel de nos usines européennes, nous avons mené la double stratégie suivante qui s'avère être la bonne car "collée" aux besoins du client :

- Réimpression rapide, court délai de production, service de proximité, c'est le côté **EUROPE** de notre stratégie.

- Production organisée, besoin de prix mondiaux du client, c'est le côté **ASIE** de notre stratégie .

Quoi de plus logique dans un marché devenu global ?

S'ajoute en outre l'horizon de vendre aujourd'hui dans la zone Pacifique en sus de nos ventes en EUROPE et aux ETATS UNIS d'Amérique .





Certes , il nous reste encore beaucoup à faire, nous étudions un joint-venture sur une seconde usine en Chine, l'acquisition d'une nouvelle usine plus industrielle logée en Europe. Nous devons gérer la croissance revenue et dégager des résultats suffisants pour financer notre développement. Une chose est sûre : nous répondons **Présents à l'Avenir !**

Chiffres-clés

Voici les fondamentaux de notre société de tête non consolidée la SA PARTENAIRES-LIVRES® au 31 décembre 2008

Capitaux propres 12.7M
Actif Net réévalué 17.0 M
Endettement 0.15 M
Liquidités de réinvestissement 5 M

Les chiffres du premier trimestre 2009 sont en ligne avec la réalisation de notre startégie industrielle et financière.

Pour le Directoire,
son président ,
Pascal Pluchard le 30 mars 2009



Compte de résultats consolidés en k€ depuis 22 ans



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



Les 22 ans du Groupe

1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008*
60 538	64 343	64 418	111 421	137 173	132 885	125 176	112 128	113 783	128 353	7 975	7 616	8 298
21 600	24 584	25 480	48 235	64 318	60 829	54 872	50 945	53 028	58 650	2 598	2 461	2 674
38 938	39 759	38 938	63 186	72 855	72 056	70 304	61 183	60 755	69 703	5 377	5 155	5 624
6 680	5 598	5 984	12 666	13 332	14 626	14 065	11 474	12 765	20 765	1 372	1 774	2 134
21 040	21 630	21 150	34 509	42 873	41 070	41 246	36 966	34 912	37 491	2 213	2 694	2 918
1 799	1 992	2 001	2 076	2 031	2 102	2 108	2 073	2 163	2 202	190	210	142
9 419	10 539	9 803	13 935	14 619	14 258	12 884	10 671	10 915	9 245	1 602	477	430
6 463	6 345	5 757	6 887	8 133	7 870	8 262	7 903	8 077	6 920	653	448	388
2 956	4 194	4 046	7 048	6 486	6 388	4 622	2 768	2 838	2 325	949	30	42
(1 563)	(1 074)	(952)	(1 292)	(1 533)	(1 213)	(1 567)	(1 213)	(1 043)	571	342	434	312
1 394	3 120	3 094	5 756	4 953	5 175	3 055	1 555	1 795	2 896	1 291	464	354
7 856	9 465	8 851	12 643	13 086	13 045	11 317	9 459	9 872	9 816	1 944	912	742
1 693	(887)	730	791	829	(1 533)	747	745	793	(1 219)	(617)	3 173	(317)
50	11	35	54	18	43	1	35	11	9	15	18	-
1 168	868	1 471	2 133	1 625	501	846	586	844	958	109	1 062	-
1 869	1 355	2 318	4 360	4 139	3 098	2 914	1 679	1 733	710	549	2 558	37
24 287	25 789	27 725	38 141	41 358	41 612	42 876	42 540	33 946	21 696	17 496	13 704	14 165

* Hors exceptionnel lié aux investissements





ACTIF	AMORTISSEMENTS			
	BRUT	ET PROVISIONS	NET 31/12/2008	NET 31/12/2007
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	9 763 086	1 592 326	8 170 759	4 555 398
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Logiciels informatiques	9 147	9 147	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 179 488	1 583 179	2 596 308	2 263 661
Terrains Malesherbes	297 699	-	297 699	297 699
Terrains Forges-les-Eaux	208 679	-	208 679	208 679
Terrains Maxeville	243 835	-	243 835	243 835
Constructions Malesherbes	727 656	277 656	450 000	-
Construction Maxeville	663 854	231 302	432 552	486 621
Construction Notre-Dame	350 000	28 384	321 616	335 616
Construction Forges-les-Eaux	1 492 750	905 804	586 946	631 903
Autres immobilisations corporelles	195 015	140 034	54 981	59 308
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 574 451	-	5 574 451	2 291 736
TBS	274 530	-	274 530	274 530
Ateliers Babouat	1 939 342	-	1 939 342	1 939 342
Partenaires Fabrication	451 795	-	451 795	37 000
Partenaires-Edelweiss	40 363	-	40 363	40 363
AGP Télématique	439 562	-	439 562	-
SCI le Moulin rue Jean Dolent	2 428 859	-	2 428 859	501
TOTAL ACTIF				
CIRCULANT	6 442 664	-	6 442 664	10 607 782
CREANCES	126 058	-	126 058	308 615
Clients & comptes rattachés	34 249	-	34 249	48 715
Créances en comptes courants sur filiales	50 080	-	50 080	256 779
Autres créances	41 730	-	41 730	3 120
DISPONIBILITES	6 316 606	-	6 316 606	10 299 167
Valeurs mobilières de Sicav	130 475	-	130 475	2 958 287
Dépôts à terme	6 060 000	-	6 060 000	7 300 000
Banques	126 132	-	126 132	40 880
TOTAL GENERAL	16 205 750	1 592 326	14 613 424	15 163 179

Crédit d'impôt moins values à LT sur cession de titres

TBS	-987 313
Partenaires Edelweiss	651 589
Partenaires Book	14 425 151
	14 089 427

PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
--------	------------	------------

CAPITAUX PROPRES	12 694 062	12 428 658
---------------------	------------	------------

Capital social	10 499 754	9 800 120
Prime de fusion	18 774	-
Réserves légales	816 129	720 739
Report à nouveau	1 512 409	-
Résultat de l'exercice	(153 003)	1 907 799

PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	269 822
Provisions pour risques & charges	189 822
Provisions pour grosses réparations	80 000

DETTES	1 919 361	2 464 699
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit :		
Pour immeuble industriel Forges-les-Eaux	150 163	167 660
Dépôt de garantie reçu	18 000	18 000
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	29 770	114 550
Dettes fiscales & sociales	93 996	1 083 594
Dettes sur immobilisations en cours	538 200	31 425
Dettes en compte courant TBS	1 088 164	1 027 514
Autres dettes	1 068	21 914

TOTAL GENERAL	14 613 424	15 163 179
---------------	------------	------------



	2008	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	770 742	1 019 195
Loyers	620 742	869 195
Autres produits usines	150 000	150 000
CHARGES D'EXPLOITATION	874 485	843 980
Autres achats et charges externes	229 218	213 822
Impôts et taxes	15 804	17 688
Salaires et traitements	461 140	451 904
Charges sociales	168 324	160 566
Dotations aux amortissements	136 301	243 250
PRODUITS FINANCIERS	319 606	526 797
Autres intérêts et produits assimilés	319 606	474 297
Produits financiers de participation	-	52 500
CHARGES FINANCIERES	9 062	10 639
Intérêts et charges assimilées sur investissements	7 426	8 178
Intérêts et charges assimilées sur gestion	1 635	2 461
RESULTAT FINANCIER	310 544	516 158
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	70 500	448 124
PRODUITS EXCEPTIONNELS	280 738	6 128 136
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	10 916	8 004
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	6 120 133
Reprises de provisions sur opérations de gestion	269 822	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	536 332	3 980 208
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	137 296	348 356
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	399 036	3 362 030
Dotation exceptionnelle aux provisions	-	269 822
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(255 594)	2 147 929
Impôts sur les bénéfices	(32 091)	688 253
TOTAL DES PRODUITS	1 371 086	7 674 129
TOTAL DES CHARGES	1 524 089	5 766 329
RESULTAT NET	(153 003)	1 907 799



	2008	%	2007	%
Produits usines	150 000		150 000	
Loyers usines	620 742		869 195	
Produits financiers usines et DAT	319 606		526 797	
TOTAL PRODUITS	1 090 348	100 %	1 545 992	100 %
Services extérieurs	229 218	21,02 %	213 822	13,83 %
VALEUR AJOUTEE	861 130	78,98 %	1 332 170	88,17 %
Personnel	629 464	54,69 %	612 469	39,62 %
Impôts et taxes	15 804	1,37 %	17 688	1,14 %
Résultat financier	(9 062)	(0,79 %)	(10 639)	(0,69 %)
RESULTAT OPERATIONNEL	206 801	18,97 %	691 374	44,72 %
Dotation d'exploitation	136 301	11,84 %	243 250	15,73 %
RESULTAT COURANT				
AVANT IMPOTS	70 500	6,47 %	448 124	28,99 %
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION	206 801	18,97 %	691 374	44,72 %
Frais d'acquisition Jean Dolent	(220 109)			
Perte sur SICAV placement rationnel	(263 926)			
Reprise de provisions et autres pertes exceptionnelles	228 442			
Résultat exceptionnel	(255 594)	(23,44 %)	2 147 929	138,94 %
Impôts sur les sociétés	(32 091)		688 253	
RESULTAT NET	(153 003)	(14,03 %)	1 907 799	123,40 %
FREE CASH FLOW AVANT EXCEPTIONNEL	238 892		3 121	
FREE CASH FLOW APRÈS EXCEPTIONNEL	(16 702)		962 833	



RESSOURCES	2008	2007
	12 mois	12 mois
Résultat net	(153 003)	1 907 799
Dotation aux amortissements	136 301	543 250
Variation des provisions	(269 822)	269 822
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	(286 524)	2 420 871
Augmentation des Fonds propres	418 408	-
Nouveaux emprunts L & M Terme	-	201 000
Valeur nette comptable des immo. corpo. cédées	-	2 835 307
Valeur nette comptable des immo. financ. cédées	-	492 573
Variation de périmètre	-	-
TOTAL RESSOURCES	131 883	5 949 751
EMPLOIS		
Réductions des Fonds propres	-	6 343 000
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	3 312 101	112 585
Acquisition d'immobilisations financières	439 562	-
Remboursement d'emprunt L & M terme	17 496	1 188 216
Remboursement d'emprunt obligataire	-	-
TOTAL EMPLOIS	3 769 159	7 643 801
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	(3 637 275)	(1 694 051)
Variation des stocks nets	-	-
Variation des créances nettes	(182 556)	(1 543 024)
Variation des fournisseurs et autres dettes	527 842	(1 984 007)
Variation du besoin en fonds de roulement	345 285	(3 527 031)
Variation nette de la trésorerie	(3 982 561)	1 832 980
Trésorerie à la clôture	6 316 606	10 299 167
Trésorerie à l'ouverture	10 299 167	8 466 187
Variation de la trésorerie	(3 982 561)	1 832 980

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-07		REMBOURSEMENTS 2008		Capital dû au 31-déc-08		REMBOURSEMENTS 2009		Capital dû au 31-déc-09	
		167 660	17 496	7 426	150 163	18 328	6 595	131 836			
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	167 660	17 496	7 426	150 163	18 328	6 595	131 836	
TOTAL DES EMPRUNTS				167 660	17 496	7 426	150 163	18 328	6 595	131 836	

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-09		REMBOURSEMENTS 2010		Capital dû au 31-déc-10		REMBOURSEMENTS 2011		Capital dû au 31-déc-11	
		131 836	19 198	5 725	112 637	20 110	4 813	92 527			
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	131 836	19 198	5 725	112 637	20 110	4 813	92 527	
TOTAL DES EMPRUNTS				131 836	19 198	5 725	112 637	20 110	4 813	92 527	

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-11		REMBOURSEMENTS 2012		Capital dû au 31-déc-12		REMBOURSEMENTS 2013		Capital dû au 31-déc-13	
		92 527	21 065	3 857	71 462	22 066	2 857	49 396			
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	92 527	21 065	3 857	71 462	22 066	2 857	49 396	
TOTAL DES EMPRUNTS				92 527	21 065	3 857	71 462	22 066	2 857	49 396	

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-13		REMBOURSEMENTS 2014		Capital dû au 31-déc-14		REMBOURSEMENTS 2015		Capital dû au 31-déc-15	
		49 396	23 114	1 808	26 281	24 212	710	2 069			
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	49 396	23 114	1 808	26 281	24 212	710	2 069	
TOTAL DES EMPRUNTS				49 396	23 114	1 808	26 281	24 212	710	2 069	

	Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-déc-15		REMBOURSEMENTS 2016		Capital dû au 31-déc-16		REMBOURSEMENTS 2017		Capital dû au 31-déc-17	
		2 069	2 069	8	0	0	0	0			
BRO	4,65%	183 000 €	2007-2016	2 069	2 069	8	0	0	0	0	
TOTAL DES EMPRUNTS				2 069	2 069	8	0	0	0	0	



31 décembre 2008	Total HT des investissements	Amortissements déductions faites des reprises sur cessions	solde 31/12/2008	2009
Immobilisations incorporelles	9 147	9 147	-	-
Terrains	750 214	-	750 214	-
Constructions Malesherbes	727 656	277 656	450 000	18 000
Construction Maxeville	663 854	231 302	432 552	54 069
Construction Notre Dame	350 000	28 384	321 616	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	1 492 750	905 804	586 946	44 957
Autres immobilisations corporelles	195 015	140 034	54 981	15 632
Total amortissements	4 188 635	1 592 326	2 596 309	146 658
ANNEES	2010	2011	2012	2013
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Maxeville	54 069	54 069	54 069	54 069
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	44 957	44 957	44 957	44 957
Autres immobilisations corporelles	9 486	7 654	4 895	4 692
Total amortissements	140 513	138 651	135 921	135 718
ANNEES	2014	2015	2016	2017
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Maxeville	54 069	54 069	54 069	-
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	44 957	44 957	44 957	44 957
Autres immobilisations corporelles	4 410	4 099	2 303	1 648
Total amortissements	135 436	135 125	133 329	78 605
ANNEES	2018	2019	2020	2021
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	44 957	44 957	7 600	7 600
Autres immobilisations corporelles	192	-	-	-
Total amortissements	77 150	76 957	39 600	39 600
ANNEES	2022	2023	2024	2025
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	7 600	7 600	7 600	7 600
Total amortissements	39 600	39 600	39 600	39 600
ANNEES	2026	2027	2028	2029
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	14 000	14 000	14 000
Construction Forges-Les-Eaux	7 600	7 600	7 600	7 600
Total amortissements	39 600	39 600	39 600	39 600
ANNEES	2030	2031	2032	2033
Constructions Malesherbes	18 000	18 000	18 000	18 000
Construction Notre Dame	14 000	13 616	-	-
Construction Forges-Les-Eaux	7 600	7 600	1 215	-
Total amortissements	39 600	39 216	19 215	18 000



Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Conformément à la mission de surveillance que nous confère la loi, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur la gestion de votre société pendant l'exercice écoulé, la mission du Conseil de Surveillance s'étant poursuivie tout au long de l'exercice.

Vous venez d'entendre la lecture des rapports du Directoire et des Commissaires aux Comptes. Les documents comptables afférents aux comptes de l'exercice sur lesquels vous êtes appelés à vous prononcer nous ont été communiqués par le Directoire dans le délai prescrit par la Loi.

Pour notre part, nos observations porteront, conformément à la Loi, sur le rapport de gestion du Directoire et sur les comptes de l'exercice écoulé.

I - Observations sur le rapport de gestion du Directoire

Le rapport de gestion fait apparaître que :

Compte tenu de la cession des ensembles immobiliers de Malesherbes et Saint Amand, les loyers perçus sont en diminution par rapport à ceux de l'exercice précédent soit : 869.195 € contre 1.241.164 € pour 2007.

Concernant les managements fees versés par les filiales ceux-ci s'établissent à 150.000 €.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 1 214 552 € contre 1 508 799 € au titre de 2007. Pour l'essentiel cette réduction des charges est essentiellement liée à la diminution des amortissements à la suite de la cession des immeubles de Malesherbes et Saint Amand.

Concernant les produits financiers, ceux-ci s'élèvent à 320 K€ contre 527K€ l'exercice précédent.

Dans ces conditions **le résultat opérationnel ressort à 206 801 €** et le résultat courant avant impôts et après amortissements à 70 500 €.

Enfin il a été enregistré un abandon de créance d'un montant de 135 K€ en faveur de la SCI Le Moulin dont les capitaux propres étaient devenus très inférieurs au montant du capital social, ainsi qu'une perte sur cession de SICAV de 264K€ consécutive à la crise financière. Les charges d'exploitation s'élèvent à 1 214 552 contre 1 508 799 € au titre de 2007 et ceci après prise en compte des honoraires d'ATIS REAL (85K€) dans le cadre du mandat de recherche d'un nouveau siège social.

Le résultat net de PARTENAIRE-LIVRES[®] ressort, en conséquence en déficit de 153 003 € après un produit d'intégration fiscale de 32 096 €.

II - Observations sur les comptes de l'exercice

Nous n'avons pas d'observations particulières à faire sur les comptes de l'exercice qui nous paraissent refléter fidèlement la situation de votre entreprise.

La situation nette consolidée ressort à 12 694 062 € compte tenu d'un résultat net déficitaire de 153 003 €.

En ce qui concerne le capital de votre société, nous vous rappelons que :

- L'assemblée générale du 26/09/2008 a approuvé la fusion de votre société avec la société P&A, cette fusion n'ayant pas entraîné de modification du capital de votre société.
- L'assemblée générale du 28/11/2008 a approuvé les apports faits par la famille PLUCHARD de parts de la société AGP, société qui portait le siège de la société 159 rue de Rome. Ces apports ont été rémunérés par une augmentation de capital de 399 634 € et la création de 19 388 actions nouvelles.

Le capital est donc de 10 499 754 € divisé en 509 389 actions.



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 le 31 décembre 2008, 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 spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le 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 cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article 823-9 du Code de Commerce, les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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 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 mai 2009

SODECOM DEPONDT & 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 bases :

- 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) 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, à noter qu'il s'agit d'un changement de méthode notamment pour les immeubles afin de faire correspondre les amortissements et la durée de vie réelle des immeubles.

Ce changement de méthode a eu une influence positive sur les comptes à hauteur de 100 500 €.

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

b) Participations,

Le portefeuille de participations détenu est aujourd'hui le suivant :

	% détention	Chiffre d'affaires	Résultat net	Situation nette	Valeur titres détenus
Sas ATELIERS BABOUOT	100%	4 357 170 €	92 926 €	2 592 127 €	1 939 342 €
Sarl AGP	59,7%	NS	60	161 778	439 562
SA TBS	100%	NS	61 336 €	1 140 912 €	274 530 €
Sas PARTENAIRES FABRICATION	100%	219 846 €	1 466 €	39 142 €	37 000 €
PARTENAIRES EDELWEISS AG	100%	NS	CHF -2790,34	CHF 53 884,9	40 363 €
SCI Le MOULIN	99,9%	NS	-15 304	-30	15 274



Concernant les participations détenues sur Partenaires Fabrication, un engagement irrévocable de cession de 10 % a été signé avec effet à 2 ans.

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

c) 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 loyer du mois de décembre pour l'entrepôt Binet Nord.

Les autres créances d'un montant de 2 867 289 € correspondent pour l'essentiel à des avances consenties à des filiales :

SCI le Moulin	2 413 083
Partenaires Fabrication	414 794
Babouot (compte IS)	32 096
Babouot (CC)	7 316

d) Impôts Société

La SA Partenaires-Livres®, tête de groupe, est en intégration fiscale avec elle-même, les Ateliers Babouot et Partenaires Fabrication.

Du fait de cette intégration la société a bénéficié d'un produit d'intégration fiscale de 32 096 €.

e) Rémunération des dirigeants

Le montant de la rémunération ne peut être indiqué, puisque cela reviendrait à communiquer une rémunération individuelle. Pour information elle n'a pas varié depuis plusieurs années.

f) Ventilation des produits

Constitués de loyers pour 869.195 € et de redevances pour 150.000 €

LOCATION BINET SUD (45-Malesherbes)	70 000,00
LOCATION BINET NORD (45-Malesherbes)	95 951,59
LOCATION POINT-P (45-Malesherbes)	24 000,00
LOCATION MAXEVILLE (54 Maxéville)	250 000,00
LOCATION FORGES 1 (76-Forges les Eaux)	140 000,00
LOCATION FORGES 2 (76-Forges les Eaux)	39 600,00

La redevance perçue d'un montant de 150 000 € correspond à la convention de services conclue avec la société ATELIERS BABOUOT pour les prestations suivantes :

- Assistance financière
- Assistance commerciale



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

g) Faits marquants :

- La fusion avec la société P&A, dont le patrimoine n'était constitué que des titres de la société PARTENAIRES-LIVRES[®].
- L'apport fait par la famille PLUCHARD de parts de la société AGP, société qui portait le siège de la société 159 rue de Rome. Cette opération a entraîné fin 2008 une augmentation de capital de 399 634 € et la création de 19 388 actions nouvelles.
- La construction pour le compte de notre locataire POINT P d'un bâtiment commercial sur nos terrains de Malesherbes non utilisés par RELIURES BRUN.

h) Résultat Exceptionnel

Produits exceptionnels

Reprise provision sur risque social	189 822 €
Reprise provision sur Travaux Forges et Maxeville	80 000 €
Profit Exceptionnel sur Exercice Antérieur	10 916 €
Total	280 738 €

Charges exceptionnelles

Jetons de présence	10 000 €
Commission Atisreal/JD	85 000 €
Cession immobilisations Financières	263 926 €
Honoraires exceptionnels	6 169 €
Frais Exceptionnels de formation	7 400 €
Abandon de créance Sci le Moulin	135 109 €
Frais d'établissement Chine	28 727 €
Total	536 332 €

RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 255 594 €
-----------------------	-------------

i) Engagement de retraite

L'engagement a été évalué à 57.938 €.

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

j) Evénements postérieurs à la clôture :

Dans le cadre de la simplification des structures du groupe, la famille PLUCHARD a fait apport de parts de la société AGP, ces apports ont entraîné la fusion d'AGP avec la société PARTENAIRES-LIVRES[®] qui détenait à la suite de ces apports toutes les parts d'AGP.





Partenaires-Livres®

Ateliers Babouot SAS

Bilan actif au 31 décembre 2008

CM
YK

ACTIF	AMORTISSEMENTS			
	BRUT	ET PROVISIONS	NET 31/12/2008	NET 31/12/2007
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	5 691 781	3 457 813	2 233 968	1 114 309
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 034	1 034	-	257
Autres immobilisations incorporelles	1 034	1 034	-	257
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 688 847	3 456 779	2 232 068	1 110 618
Installations techniques & matériels	5 314 100	3 200 920	2 113 179	1 014 694
Autres immobilisations corporelles	374 747	255 859	118 889	95 924
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 900	-	1 900	3 434
Autres immobilisations financières	1 900	-	1 900	3 434
TOTAL ACTIF				
CIRCULANT	4 624 534	-	4 624 534	3 292 005
STOCKS	1 714 380	-	1 714 380	1 609 184
Matières premières	741 262	-	741 262	798 491
En cours de production	270 912	-	270 912	232 711
Produits intermédiaires & finis	702 205	-	702 205	577 983
CREANCES	2 910 154	-	2 910 154	1 682 821
Clients & comptes rattachés	908 441	-	908 441	579 869
Portefeuille d'effets acceptés	612 412	-	612 412	892 930
Autres créances	65 243	-	65 243	90 767
Disponibilités	1 323 316	-	1 323 316	117 254
Charges constatées d'avance	742	-	742	2 001
TOTAL GENERAL	10 316 315	3 457 813	6 858 502	4 406 314



PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES	2 602 794	2 423 869
Capital social	1 295 900	1 295 900
Réserve légale	165 186	165 186
Autres réserves	5 680	5 680
Report à nouveau	957 102	888 507
Résultat de l'exercice	92 926	68 595
Subventions d'équipement	85 999	-
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	32 000	51 017
Provisions pour risques	32 000	51 017
DETTES	4 223 708	1 931 428
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	2 066 595	441 347
Dettes financières à court terme	-	234 818
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	598 358	905 471
Dettes fiscales & sociales	281 233	348 434
Dettes sur immobilisations en cours	1 233 128	-
Autres dettes	44 393	1 358
TOTAL GENERAL	6 858 502	4 406 314

Encours d'escompte

144 932



Partenaires-Livres®

Ateliers Babouot SAS

Compte de Résultat 2008

CM
YK

	2008	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 548 729	3 887 081
Ventes France	4 220 771	3 355 518
Ventes export et assimilées	14 668	9 709
Chiffre d'affaires net	4 235 439	3 365 226
Production stockée	162 423	361 132
Autres produits	122 908	149 042
Transfert de charges	27 959	11 681
CHARGES D'EXPLOITATION	4 268 480	3 631 450
Achat de matières premières et autres approvisionnements	1 722 906	1 866 338
Variation de stock	57 228	(313 592)
Autres achats et charges externes	401 246	326 718
Impôts et taxes	115 132	110 084
Salaires et traitements	1 034 597	944 896
Personnel intérimaire	242 167	89 445
Charges sociales	443 326	404 119
Dotations aux amortissements	251 879	203 442
RESULTAT D'EXPLOITATION	280 249	255 631
PRODUITS FINANCIERS	81 573	47 995
Produits des valeurs mobilières	34 156	259
Autres intérêts et produits assimilés	47 417	47 736
CHARGES FINANCIERES	88 717	31 051
Intérêts et charges assimilées	88 717	31 051
RESULTAT FINANCIER	(7 144)	16 944
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	273 105	272 575
PRODUITS EXCEPTIONNELS	54 124	8 141
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	26 635	8 141
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 000	-
Reprise de provisions et subventions d'équipement	22 489	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	202 466	168 787
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	202 466	168 787
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(148 342)	(160 646)
Impôts sur les bénéfices	31 837	43 335
TOTAL DES PRODUITS	4 684 426	3 943 217
TOTAL DES CHARGES	4 591 500	3 874 623
BÉNÉFICE NET COMPTABLE	92 926	68 595



	2008	%	2007	%
Produits	4 548 729	100 %	3 887 081	100.00 %
Consommations	1 780 134	39.13 %	1 552 746	39.95 %
MARGE BRUTE	2 768 596	60.87 %	2 334 335	60.05 %
Services extérieurs	401 246	8.82 %	326 718	8.41 %
VALEUR AJOUTEE	2 367 350	52.04 %	2 007 617	51.65 %
Personnel	1 720 090	37.81 %	1 438 460	37.01 %
EBDIT	647 260	14.23 %	569 157	14.64 %
Impôts et taxes	115 132	2.53 %	110 084	2.83 %
EBITDA	532 128	19.22 %	459 073	19.67 %
Dotation d'exploitation	251 879	5.54 %	203 442	5.23 %
RESULTAT D'EXPLOITATION	280 249	6.16 %	255 631	6.58 %
Résultat financier	(7 144)	(0.16 %)	16 944	0.44 %
RESULTAT COURANT				
AVANT IMPOTS	273 105	6.00 %	272 575	7.01 %
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION				
RECONSTITUE	524 984	11.54 %	476 017	12.25 %
Résultat hors exploitation	(148 342)	(3.26 %)	(160 646)	(4.13 %)
Impôts sur les sociétés	31 837	0.70 %	43 335	1.11 %
BENEFICE NET COMPTABLE	92 926	2.04 %	68 595	1.76 %
FREE CASH FLOW	63 053	1.39 %	73 826	1.90 %



	2008	2007
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	532 128	459 073
+ Variation du BFR	775 384	(360 419)
= FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (FE)	1 307 512	98 654
Investissements	1 377 872	23 471
- Cessions d'immobilisations	6 334	-
= FLUX D'INVESTISSEMENTS (FI)	(1 371 538)	(23 471)
Charges financières nettes	(7 144)	16 944
+ Impôts sur les bénéfices	(31 837)	(43 335)
+ Dividendes	-	-
+ Charges exceptionnelles nettes	(148 342)	(160 646)
- dotations exceptionnelles aux provisions	(19 017)	-
= FLUX DE REPARTITION (FR)	(206 341)	(187 037)
+ Variation des autres fonds propres	85 999	-
= (variation des fonds propres)	85 999	-
Nouveaux emprunts	1 907 000	-
- Remboursements d'emprunts	281 752	198 210
= (variation de l'endettement)	1 625 248	(198 210)
FLUX DE FINANCEMENT (FF)	1 711 247	(198 210)
FLUX NETS DE LA PERIODE (= FE+FI+FR+FF)	1 440 880	(310 064)
Trésorerie début de période	(117 564)	192 499
+ Flux nets de la période	1 440 880	(310 064)
= Trésorerie fin de période	1 323 316	(117 565)
<i>Endettement fin de période</i>	<i>2 066 595</i>	<i>441 347</i>

Taux Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-12-2007	2008			Capital dû au 31-12-2008	2009		
		Capital	Intérêts	Total		Capital	Intérêts	Total
C.A. Loiret 5,10 % Fixe 426 860 2002-2009	121 302	67 995	4 900	72 895	53 306	53 306	1 365	54 671
S.N.V.B. 3,833 %±1 % 805 000 2003-2010	258 750	115 000	5 763	120 763	143 750	115 000	2 217	117 217
C.A. Loiret 4,50 % Fixe 70 000 2007-2013	61 296	9 104	2 572	11 676	52 192	9 522	2 154	11 676
C.A. Loiret 5,20 % Fixe 139 000 2008-2013	-	11 226	2 919	14 145	127 774	25 884	6 145	32 029
C.A. Loiret 5,40 % Fixe 868 000 2008-2016	-	-	25 129	25 129	868 000	51 778	46 525	98 303
CIC-BRO 6,00 % Fixe 900 000 2008-2013	-	78 426	26 416	104 842	821 574	164 035	45 649	209685
TOTAL	441 347	281 752	67 699	349451	2 066 595	419 526	104 055	523 581

Taux Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-12-2009	2010			Capital dû au 31-12-2010	2011		
		Capital	Intérêts	Total		Capital	Intérêts	Total
C.A. Loiret 4,50 % Fixe 70 000 2007-2013	42 669	9 960	1 716	11 676	32 710	10 417	1 259	11 676
S.N.V.B. 3,833 %±1 % 805 000 2003-2010	28 750	28 750	-	28 750	-	-	-	-
C.A. Loiret 5,20 % Fixe 139 000 2008-2013	101 889	27 257	4 772	32 029	74 633	28 702	3 327	32 029
C.A. Loiret 5,40 % Fixe 868 000 2008-2016	816 222	107 817	41 917	149 734	708 404	113 758	35 976	149 734
CIC-BRO 6,00 % Fixe 900 000 2008-2013	657 539	174 101	35 584	209 685	483 438	184 784	24 900	209 685
TOTAL	1 647 069	347 885	83 990	431 874	1 299 185	337 662	65 462	403 124

Taux Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-12-2011	2012			Capital dû au 31-12-2012	2013		
		Capital	Intérêts	Total		Capital	Intérêts	Total
C.A. Loiret 4,50 % Fixe 70 000 2007-2013	22 292	10 896	780	11 676	11 396	11 396	280	11 676
C.A. Loiret 5,20 % Fixe 139 000 2008-2013	45 931	30 224	1 805	32 029	15 708	15 708	307	16 015
C.A. Loiret 5,40 % Fixe 868 000 2008-2016	594 646	120 027	29 708	149 734	474 619	126 641	23 094	149 734
CIC-BRO 6,00 % Fixe 900 000 2008-2013	298 653	196 123	13 561	209 685	102 530	102 530	2 313	104 842
TOTAL	961 523	357 270	45 854	403 124	604 253	256 274	25 993	282 267

Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-12-2013	2014			Capital dû au 31-12-2014	2015		
		Capital	Intérêts	Total		Capital	Intérêts	Total
C.A. Loiret 5,40 % Fixe 868 000 2008-2016	347 979	133 619	16 115	149 734	214 360	140 982	8 752	149 734
TOTAL	347 979	133 619	16 115	149 734	214 360	140 982	8 752	149 734

Financements au 31-12-2008	Capital dû au 31-12-2015	2016			Capital dû au 31-12-2016	2017		
		Capital	Intérêts	Total		Capital	Intérêts	Total
C.A. Loiret 5,40 % Fixe 868 000 2008-2016	73 378	73 378	1 489	74 867	-	-	-	-
TOTAL	73 378	73 378	1 489	74 867	-	-	-	-



31 décembre 2008	Total HT des investissements	Amortissements déductions faites des reprises sur cessions	Solde 31/12/2008	2009
Immobilisations incorporelles	1 034	1 034	-	-
Matériels industriels	5 313 741	3 200 562	2 113 179	235 455
Autres immobilisations corporelles	371 747	252 859	118 889	26 070
Total amortissements	5 686 522	3 454 454	2 232 068	261 525
Reprise subventions investissements	89 489	3 489	85 999	5 966

ANNEES	2010	2011	2012	2013
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Matériels industriels	191 511	185 296	182 543	175 904
Autres immobilisations corporelles	25 016	20 529	17 139	10 643
Total amortissements	216 527	205 825	199 682	186 548
Reprise subventions investissements	5 966	5 966	5 966	5 966

ANNEES	2014	2015	2016	2017
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Matériels industriels	174 782	171 421	165 649	153 017
Autres immobilisations corporelles	8 020	7 309	4 160	2
Total amortissements	182 801	178 729	169 809	153 018
Reprise subventions investissements	5 966	5 966	5 966	5 966

ANNEES	2018	2019	2020	2021
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Matériels industriels	88 317	88 285	88 285	88 285
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Total amortissements	88 317	88 285	88 285	88 285
Reprise subventions investissements	5 966	5 966	5 966	5 966

ANNEES	2022	2023	2024	2025
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Matériels industriels	88 285	36 145	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Total amortissements	88 285	36 145	-	-
Reprise subventions investissements	5 966	2 477	-	-



ACTIF	AMORTISSEMENTS			
	BRUT	ET PROVISIONS	NET 31/12/2008	NET 31/12/2007
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	439 741	-	439 741	238 997
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	744	-	744	-
Autres immobilisations corporelles	744	-	744	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	438 997	-	438 997	238 997
Actions BPC	438 997	-	438 997	238 997
TOTAL ACTIF				
CIRCULANT	190 315	-	190 315	71 179
CREANCES	190 315	-	190 315	71 179
Clients & comptes rattachés	16 885	-	16 885	62 177
Portefeuille d'effets acceptés	-	-	-	-
Autres créances	347	-	347	1 617
Compte Courant BPC	143 123	-	143 123	-
Disponibilités	29 960	-	29 960	7 384
TOTAL GENERAL	630 056	-	630 056	310 176



PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
FONDS PROPRES	455 042	37 676
Capital social	37 000	37 000
Réserve légale	34	-
Report à nouveau	642	-
Résultat de l'exercice	1 466	676
Compte Courant Associés	416 260	239 997
DETTES	174 654	32 503
Dettes financières à court terme	150 000	-
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	823	5 345
Dettes fiscales & sociales	23 830	24 791
Autres dettes	-	2 367
TOTAL GENERAL	630 056	310 176



	2008	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	219 846	132 856
Ventes France	19 500	41 500
Ventes export et assimilées	200 346	91 356
Chiffres d'affaires net	219 846	132 856
CHARGES D'EXPLOITATION	218 777	131 876
Autres achats et charges externes	78 255	52 003
Impôts et taxes	1 805	1 014
Salaires et traitements	96 308	54 665
Charges sociales	42 410	24 194
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 069	980
PRODUITS FINANCIERS	4 317	60
Produits des valeurs mobilières	4 317	60
CHARGES FINANCIERES	3 661	27
Intérêts et charges assimilées	3 661	27
RESULTAT FINANCIER	656	34
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 725	1 014
PRODUITS EXCEPTIONNELS	-	27 934
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	27 934
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-	27 934
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	27 934
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-	-
Impôts sur les bénéfices	259	338
TOTAL DES PRODUITS	224 163	160 850
TOTAL DES CHARGES	222 697	160 174
RESULTAT NET COMPABLE	1 466	676

Partenaires Fabrication SAS



Compte gestionnel 2008



	2008	%	2007	%
Produits	219 846	100.00 %	132 856	100.00 %
Consommations	-	0.00 %	-	0.00 %
MARGE BRUTE	219 846	100.00 %	132 856	100.00 %
Services extérieurs	78 255	35.60 %	52 003	39.14 %
VALEUR AJOUTEE	141 591	64.40 %	80 853	60.86 %
Personnel	138 717	63.10 %	78 859	59.36 %
Impôts et taxes	1 805	0.82 %	1 014	0.76 %
Dotation d'exploitation	-	0.00 %	-	0.00 %
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 069	0.49 %	980	0.74 %
Résultat financier	656	0.30 %	34	0.03 %
RESULTAT COURANT				
AVANT IMPOTS	1 725	0.78 %	1 014	0.76 %
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION				
RECONSTITUE	1 725	0.78 %	1 014	0.76 %
Impôts sur les sociétés	259	0.12 %	338	0.25 %
BENEFICE NET COMPTABLE	1 466	0.67 %	676	0.51 %
CASH FLOW NET D'EXPLOITATION				
RECONSTITUE	1 466	0.67 %	676	0.51 %



	31/08/2008	31/12/2008		31/08/2008	31/12/2008
ACTIF			PASSIF		
Immeuble rue Jean Dolent	-	2 410 500,00	CAPITAL	15 244,90	30 518,49
	-	-	Report à nouveau	(15 244,90)	(15 244,90)
Débiteurs divers			Résultat	-	(15 304,55)
					-
Banque	-	2 552,22	Compte courant PL	-	2 413 083,18
			Banque	-	-
TOTAL ACTIF	-	2 413 052,22	TOTAL PASSIF	-	2 413 052,22

Quote part Partenaires-Livres @ 15.304,55 X 2000 = 15.289,26
-2002



Produits de DAT	2 287,12
Produits Exceptionnels	135 110,17
TOTAL RECETTES	137 397,29
Frais d'acquisition	151 400,00
Taxes Foncière Bureaux	1 292,45
Frais financiers	9,39
TOTAL CHARGES	152 701,84
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(15 304,55)



ACTIF	AMORTISSEMENTS			
	BRUT	ET PROVISIONS	NET 31/12/2008	NET 31/12/2007
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	326 574		326 574	326 574
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Matériels	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	326 574	-	326 574	326 574
Tournai Graphic Sprl	326 574	-	326 574	326 574
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 181 516	-	1 181 516	1 130 237
CREANCES	1 101 216	-	1 101 216	1 048 139
Clients	-	-	-	7 070
Autres créances	2 379	-	2 379	1 644
Créances Groupe (PL)	1 088 188	-	1 088 188	1 027 538
Créances Groupe (TG)	10 648	-	10 648	10 648
Charges constatées d'avance	-	-	-	1 238
Disponibilités	80 300	-	80 300	82 098
TOTAL GENERAL	1 508 091	-	1 508 091	1 456 811

Tournai Bureaux Services Sa



Bilan passif au 31 décembre 2008



PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX		
PROPRES	1 140 912	1 079 575
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	46 851	14 000
Résultat de l'exercice	61 336	32 851
PROVISIONS		
POUR RISQUES & CHARGES	351 075	351 075
Provisions pour impôts différés	351 075	351 075
DETTES	16 103	26 160
Cautionnement reçu	-	-
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	12 242	17 371
Dettes fiscales & sociales	3 861	8 789
TOTAL GENERAL	1 508 091	1 456 811



	2008	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	-	25 036
Loyers bâtiments	-	25 036
CHARGES D'EXPLOITATION	1 178	78 574
Autres achats et charges externes	826	40 541
Impôts et taxes	352	38 032
EBITDA	(1 178)	(53 537)
Dotations aux amortissements		-
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 178)	(53 537)
PRODUITS FINANCIERS	2 347	31 003
Autres intérêts et produits assimilés	2 347	31 003
CHARGES FINANCIERES	143	2 001
Intérêts et charges assimilées	143	2 001
RESULTAT FINANCIER	2 204	29 003
RESULTAT COURANT	1 026	(24 535)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	230	1 045 538
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	230	12 660
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	1 032 878
CHARGES EXCEPTIONNELLES	570	155
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	570	155
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(340)	1 045 383
IMPOTS DIFFERES	-	351 075
RESULTAT NET INTEGRE	686	669 773
Produits financiers de participations	60 650	44 881
BENEFICE NET COMPTABLE	61 336	714 654



	2008	2007
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	(1 178)	(30 397)
+ Variation du BFR	(63 134)	(1 416 864)
= FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (FE)	(64 312)	(1 447 260)
- Investissements	-	-
- Cessions d'immobilisations	-	491 068
= FLUX D'INVESTISSEMENTS (FI)	-	491 068
Charges financières nettes	62 854	74 441
+ Impôts sur les bénéfices	-	(305 415)
+ Dividendes	-	(52 500)
+ Charges exceptionnelles nettes	(340)	901 672
- Dotations exceptionnelles aux provisions	-	305 415
= FLUX DE REPARTITION (FR)	62 515	923 613
Variation du capital	-	-
+ Variation des autres fonds propres	-	-
= (variation des fonds propres)	-	-
Nouveaux emprunts	-	-
- Remboursements d'emprunts	-	-
= (variation de l'endettement)	-	-
FLUX DE FINANCEMENT (FF)	-	-
FLUX NETS DE LA PERIODE (= FE+FI+FR+FF)	(1 798)	(32 580)
Trésorerie début de période	82 098	114 677
+ Flux nets de la période	(1 798)	(32 580)
= Trésorerie fin de période	80 300	82 097
<i>Endettement fin de période</i>	-	-



ACTIF	AMORTISSEMENTS			
	BRUT	ET PROVISIONS	NET 31/12/2008	NET 31/12/2007
TOTAL ACTIF				
IMMOBILISE	727 854	717 854	10 000	11 339
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	69 439	69 439	-	-
Fonds de commerce	61 973	61 973	-	-
Autres immobilisations incorporelles	7 465	7 465	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	648 416	648 416	-	-
Matériels & outillage	628 649	628 649	-	-
Matériel roulant	19 766	19 766	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10 000	-	10 000	11 339
Autres immobilisations financières	10 000	-	10 000	11 339
TOTAL ACTIF				
CIRCULANT	627 873	-	627 873	1 201 795
En cours de fabrication	-	-	-	13 908
Papier	57 686	-	57 686	104 046
Clients	320 891	-	320 891	707 282
Autres créances	13 501	-	13 501	46 528
Banques	228 245	-	228 245	322 008
Comptes de régularisation	7 549	-	7 549	8 023
TOTAL GENERAL	1 355 727	717 854	637 873	1 213 134



PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES	311 308	372 504
Capital social	295 000	295 000
Réserve légale	12 854	9 483
Report à nouveau	(793)	611
Résultat de l'exercice	4 247	67 410
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-	50 000
Provisions pour charges	-	50 000
DETTES	326 565	790 629
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	-	-
TBS	-	10 648
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	226 487	627 469
Dettes fiscales & sociales	98 973	150 051
Comptes de régularisation	1 105	2 461
TOTAL GENERAL	637 873	1 213 133



	2008	2007
Production	1 574 890	2 690 512
Variation des en-cours	(9 945)	(10 124)
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 564 945	2 680 389
Achat de matières premières	577 793	1 156 235
Variation de stocks	50 322	19 275
Autres achats et charges externes	268 958	357 953
Impôts et taxes	9 141	3 144
Salaires et traitements	593 632	654 197
Interim	60 155	172 615
EBITDA	4 944	316 969
Dotations aux amortissements	-	1 101
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 944	315 868
PRODUITS FINANCIERS	493	3 944
Autres intérêts et produits assimilés	493	3 944
CHARGES FINANCIERES	3 342	4 414
Intérêts et charges assimilées	3 342	4 414
RESULTAT FINANCIER	(2 848)	(470)
RESULTAT COURANT	2 096	315 398
PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 186	45 071
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 186	45 071
CHARGES EXCEPTIONNELLES	833	259 055
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	833	259 055
Dotations aux amortissements et provisions	-	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 352	(213 983)
RESULTAT AVANT IMPOTS	4 448	101 415
Impôts sur les bénéfices	201	34 005
RESULTAT NET COMPTABLE	4 247	67 410



	2008	%	2007	%
Total produits	1 564 945	100.0 %	2 680 389	100.0 %
Consommations	628 115	40.1 %	1 175 510	43.9 %
MARGE BRUTE	936 830	59.9 %	1 504 878	56.1 %
Services extérieurs	268 958	17.2 %	357 953	13.4 %
VALEUR AJOUTEE	667 872	42.7 %	1 146 925	42.8 %
Personnel	653 787	41.8 %	826 811	30.8 %
Impôts et taxes	9 141	0.6 %	3 144	0.1 %
EBITDA	4 944	0.3 %	316 969	11.8 %
Dotation d'exploitation	-	0.0 %	1 101	0.0 %
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 944	0.3 %	315 868	11.8 %
Résultat financier	(2 848)	(0.2 %)	(470)	(0.0 %)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 096	0.1 %	315 398	11.8 %
CASH FLOW BRUT D'EXPLOITATION RECONSTITUE	2 096	0.1 %	316 499	11.8 %
Résultat hors exploitation	2 352	0.2 %	(213 983)	(8.0 %)
Impôts sur les sociétés	(201)	0.0 %	(34 005)	(1.3 %)
RESULTAT NET DES ACTIVITES	4 247	0.3 %	67 410	2.5 %
CASH FLOW NET DE L'EXERCICE RECONSTITUE	4 247	0.3 %	68 511	2.6 %



	2008	2007
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 944	316 969
+ Variation du BFR	16 095	91 244
= FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (FE)	21 039	408 213
Investissements	-	-
- Cessions d'immobilisations	1 340	-
= FLUX D'INVESTISSEMENTS (FI)	1 340	-
Charges financières nettes	(2 848)	(470)
+ Impôts sur les bénéfices	(201)	(34 005)
+ Dividendes	(65 443)	(48 100)
+ Charges exceptionnelles nettes	2 350	(213 985)
- Dotations exceptionnelles aux provisions	(50 000)	-
= FLUX DE REPARTITION (FR)	(116 141)	(296 560)
Variation du capital	-	-
+ Variation des autres fonds propres	-	-
= Sous-total 1 (variation des fonds propres)	-	-
- Remboursements d'emprunts	-	-
= Sous-total 2 (variation de l'endettement)	-	-
FLUX DE FINANCEMENT (FF)	-	-
FLUX NETS DE LA PERIODE (= FE+FI+FR+FF)	(93 763)	111 653
Trésorerie début de période	322 008	210 355
+ Flux nets de la période	(93 763)	111 653
= Trésorerie fin de période	228 245	322 008
<i>Endettement fin de période</i>	-	-

Partenaires Edelweiss AG



Compte de Résultat 2008 en CHF



	31/12/2008	31/12/2007
Charges externes		
Honoraires juridiques et professionnels	4 078.05	5 503.30
Frais d'enregistrement	-	975.10
Total charges externes	(4 078.05)	(6 478.40)
Produits Financiers		
Intérêts reçus	1 502.81	21.47
Produits des placements	154.80	877.80
Total Produits Financiers	1 657.61	899.27
Frais financiers		
Frais de banque	76.00	72.00
Différence de change	-	-
Total Frais financiers	(76.00)	(72.00)
Résultat Financier	1 581.61	827.27
Impôts	(293.90)	(48.90)
Resultat de l'exercice	(2 790.34)	(5 700.03)



ACTIF HK\$	2008	2007	PASSIF HK\$	2008	2007
REALISABLE & DISPONIBLE					
HSBC - Compte HK\$	175	89	Fournisseurs	5 471 606	66 121
HSBC - Compte US\$	877	1 429 872	Avance clients	579 996	378 123
HSBC - Compte EUROS	724 790,00	5 577,47	Provision pour charges	4 800	8 400
BNP-PARIBAS HK US\$	495 774	1 170 000	Compte courant Holinail Ltd HK	423 283	277 230
BNP-PARIBAS HK €	897 738	(113 456)	Compte courant Holinail SAS	346 128	104 382
BNP-PARIBAS Orléans	107 080	(113 456)	Compte courant P. Fabrication	1 714 306	122 925
CLIENTS	7 848 301	648 724			
TITRES DE PARTICIPATION	6 111 724	1 364 211			
TOTAL ACTIFS COURT TERME	16 186 459	4 505 018	TOTAL DETTES A COURT TERME	8 540 119	957 181
Stocks et travaux en cours	130 132		CAPITAL	9 000 000	5 000 000
IMMOBILISATIONS			Report à nouveau	(1 168 037)	
Ordinateurs	22 864	26 839	RESULTAT NET	138 898	(1 168 037)
Véhicule	171 525	257 287			
TOTAL IMMOBILISATIONS	194 389	284 126	SITUATION NETTE	7 970 861	3 831 963
TOTAL ACTIF	16 510 980	4 789 144	TOTAL PASSIF	16 510 980	4 789 144

Book Partners China LTD



Compte de Résultat 2008 en HK\$



HK\$	2007		2008	
Chiffre d'affaires	663 634	94.0 %	30 894 508	99.5 %
Produits financiers	42 485	6.0 %	40 115	0.1 %
Dividendes reçus	-	0 %	116 844	0.4 %
Total des Produits	706 119	100.0 %	31 051 467	100.0 %
Achats	438 132	62.0 %	22 149 526	71.3 %
Variation de stocks	423 283	- %	(130 132)	(0.4 %)
Frais de transports	120 607	17.1 %	4 527 647	14.6 %
Coût des ventes	558 739	79.1 %	26 547 041	85.5 %
Marge Brute	147 380	20.9 %	4 504 426	14.5 %
Personnel et charges	204 167		501 489	
Staff Messing & Welfare	-		51 444	
Services Exterieurs	867 968		2 619 528	
Local Commercial Expenses	13 939		60 526	
Depreciation	-		97 051	
Assurance	5 282		-	
Office Supplies	-		53	
Téléphone, Fax & Internet	1 448		4 346	
Affranchissements	4 534		295 566	
Printing & Stationery	-		157	
Honoraires comptables	8 400		14 400	
Local Travelling	-		12 470	
Déplacements Etranger	112 485		-	
Honoraires avocats	15 100		11 000	
BR Redevance	2 600		450	
Publicité	17 359		-	
Licence Fee	700		1 111	
PRC Trip expenses	15 060		7 532	
Miscellaneous Expenses	5 029		5 400	
Frais Financiers	797		17 761	
Bank charges	4 026		36 983	
Différence de change (2)	36 523		628 263	
Total des charges	1 315 417		4 365 528	
Résultat de la période	(1 168 037)		138 898	



BILAN

en millions d'HK\$

	GROUP		Société mère	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
ASSET AND LIABILITIES				
Prepaid lease payments for land	5,654	5,408	-	-
Property, plant and equipment	141,7	118,557	-	-
Available-for-sale investments	1,069	1,159	-	-
Other non-current asset	875	-	-	-
Interest in subsidiaries	-	-	46,078	46,078
Non-current assets	149,298	125,124	46,078	46,078
Inventories	22,277	24,039	-	-
Trade and other receivables	65,887	70,405	28,262	28,993
Dividend receivables	-	-	6,6	8,5
Pledged deposits	3,84	2,758	-	-
Bank balances and cash	13,203	25,457	-	-
Current assets	105,207	122,659	34,862	37,493
Trade and other payables	43,813	62,395	-	-
Short-term bank borrowings - secured	24,444	21,514	-	-
Current portion of long-term bank borrowings - secured	8,607	7,873	-	-
Current portion of obligations under finance leases	6,921	3,625	-	-
Tax payable	217	416	-	-
Current liabilities	84,002	95,823	-	-
Net current assets	21,205	26,836	34,862	37,493
Total assets less current liabilities	170,503	151,96	80,94	83,571
Long-term bank borrowings - secured	10,021	20,476	-	-
Long-term portion of obligations under finance leases	17,143	2,722	-	-
Amounts due to shareholders	6,732	6,732	-	-
Deferred tax liabilities	4,133	3,877	-	-
Non-current liabilities	38,029	33,807	-	-
Net assets	132,474	118,153	80,94	83,571
Equity				
Share capital	63,678	63,678	63,678	63,678
Reserves	68,796	54,475	17,262	19,893
Total equity	132,474	118,153	80,94	83,571

Power Printing Products Ltd



Compte de Résultat 2008 en HK\$



COMPTE DE RESULTAT en millions d'HK\$

	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Revenue	264,205	210,894	25,28%
Cost of sales	-200,64	-145,526	37,87%
Gross profit	63,565	65,368	-2,76%
Gross profit %	24%	31%	
Other income	549	1,369	Ns
Distribution costs	-12,946	-12,674	2,15%
Administrative expenses	-25,171	-21,103	19,28%
Other operating expenses	-3,928	-1,495	162,74%
Finance costs	-2,217	-3,431	-35,38%
Profit before income tax	19,852	28,034	-29,19%
Income tax expense	-2,193	-1,408	55,75%
Profit for the year (Group)	17,659	26,626	-33,68%

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 SGX MAINBOARD market under ISIN Code BMG2157D1011