

The image shows the ADT SIIC logo in white, three-dimensional lettering mounted on a modern glass building facade. The building's windows reflect the sky and clouds. The logo consists of the letters 'ADT' followed by 'SIIC', with a horizontal line above 'ADT' and a horizontal line below 'SIIC'.

ADT SIIC

Comptes sociaux 2008

BILAN ACTIF

	31/12/2008			31/12/2007
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire	383	383		383
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	17 113	12 495	4 618	8 836
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	2 257 473		2 257 473	2 257 473
Créances rattachées à des participations	18 218 173		18 218 173	19 165 965
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	31 219		31 219	14 872
	20 524 360	12 878	20 511 482	21 447 529
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	38 132		38 132	451
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	91 933	2 592	89 341	63 468
Autres créances	1 354 841		1 354 841	1 523 654
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	476 792	851	475 941	1 400 285
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 236		1 236	8 528
Charges constatées d'avance (3)				20 016
	1 962 935	3 443	1 959 492	3 016 402
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	22 487 295	16 321	22 470 974	24 463 931
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

	31/12/2008	31/12/2007
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 16 591 522)	16 591 522	15 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 197 103	1 121 769
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	672 151	547 063
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	1 895 111	3 445 951
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 799 288	2 501 752
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	19 556 599	22 616 536
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	169 523	251 571
Emprunts et dettes financières (3)	2 239 387	1 099 012
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	448 891	374 215
Dettes fiscales et sociales	48 334	108 623
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 240	13 973
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)		
	2 914 375	1 847 395
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	22 470 974	24 463 931
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	2 914 375	1 847 395
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	8 097	251 571
(3) Dont emprunts participatifs		

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

COMpte DE RESULTAT

	31/12/2008		31/12/2007
	France	Exportation	Total
Produits d'exploitation (1)			
Ventes de marchandises			
Production vendue (biens)			
Production vendue (services)	106 266		62 900
Chiffre d'affaires net	106 266		62 900
Production stockée			
Production immobilisée			
Produits nets partiels sur opérations à long terme			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur provisions et transfert de charges			3 233
Autres produits		2	0
		106 268	66 133
Charges d'exploitation (2)			
Achats de marchandises			
Variation de stocks			
Achat de matières premières et autres approvisionnements			
Variation de stocks			
Autres achats et charges externes (a)		576 188	434 240
Impôts, taxes et versements assimilés		5 566	128 666
Salaires et traitements		124 914	107 476
Charges sociales		48 998	44 478
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :			
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements		4 601	4 309
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		2 592	
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			
Autres charges		4	44
		762 863	719 213
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 656 595	- 653 079
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun			
Bénéfice attribué ou perte transférée			2 791 229
Perte supportée ou bénéfice transféré		497 232	98 037
Produits financiers			
De participations (3)			
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			
Autres intérêts et produits assimilés (3)		222 250	245 531
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			14 122
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		51 278	378 767
		273 528	638 420
Charges financières			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		851	
Intérêts et charges assimilées (4)		1 721	82 792
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			14 122
		2 572	96 913
RESULTAT FINANCIER		270 956	541 507
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		- 882 870	2 581 619

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	31/12/2008	31/12/2007
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges		
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	- 41 051	2 836
Sur opérations en capital		2 539
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
	- 41 051	5 375
RESULTAT EXCEPTIONNEL	41 051	- 5 375
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	- 42 531	74 492
Total des produits	379 796	3 495 782
Total des charges	1 179 085	994 030
BENEFICE OU PERTE	- 799 288	2 501 752
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	222 006	245 081
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	130 035	116 317

SA ADT SIIC

Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008

NOTE 1 : Événements principaux de l'exercice

Approbation des comptes

L'assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire de votre société en date du 30 mai 2008 a approuvé les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007 se traduisant par un bénéfice social de 2 501 752.41 € et a décidé que chacune des 392 750 468 actions composant le capital social au 31 décembre 2007 recevrait un dividende de 0.01 € soit un montant global de 3 927 504.68 € prélevée sur les bénéfices distribuables à hauteur de 2 376 664.41 € et sur les autres réserves pour 1 550 840.27 €.

Cette distribution est éligible à la réduction de 40% mentionnée à l'article 158-3-2° du Code Général des Impôts.

L'assemblée a également autorisé :

- l'option pour le paiement du dividende en actions de la société
- la mise en place d'un nouveau programme de rachat d'actions
- le Conseil d'Administration à réduire le capital social par annulation des actions auto détenues.

Le conseil d'administration du 30 juin 2008 a constaté une augmentation de du capital social de 1 591 521.71 € par la création de 41 671 393 actions nouvelles suite aux réinvestissements de 168 730 414 coupons sur les 392 750 468 coupons dans le cadre du paiement du dividende en actions.

La somme de 0.29 € prélevée sur le poste « prime d'émission » a été incorporée au nouveau capital afin de l'arrondir à un montant de 16 591 522 € divisé en 434 421 861 actions.

Faits caractéristiques intervenus depuis la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

NOTE 2 : Dérogations et modifications aux principes, règles et méthodes comptables

2.1 Généralités

Les comptes annuels ont été établis conformément au PCG 2005 et au règlement CRC 99-02.

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

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

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

2.2 Changement de méthode comptable

Les méthodes comptables appliquées en 2008 sont identiques à celles utilisées au cours de l'exercice précédent.

2.3 Date de clôture

Les comptes annuels couvrent la période du 01/01/2008 au 31/12/2008.

NOTE 3 : Principes comptables et méthodes d'évaluation

Aucune dérogation aux principes, règles et méthodes de base de la comptabilité n'a été appliquée.

3.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie suivantes :

Matériel de bureau	3 ans
Matériel informatique	3 ans
Mobilier de bureau	5 ans

3.2 Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan pour leur prix d'acquisition ; ils sont le cas échéant, dépréciés (provision pour dépréciation des comptes courants et provision pour risques) lorsque leur valeur d'inventaire, déterminée à partir de l'actif net comptable, des plus ou moins values latentes, des perspectives de rentabilité ou du prix du marché, s'avère inférieure à leur coût d'acquisition ou valeur d'apport.

3.3 Créances

Les créances sont enregistrées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée au cas par cas lorsqu'il existe un risque de non recouvrement. Il a été pratiqué des abandons d'intérêts de comptes courants envers la société PAMIER d'un montant de 1 004 K€

3.4 Provision pour risques et charges

La société ADT SIIC ne comptabilise pas le montant de ses engagements de départ en retraite, compte tenu du caractère non significatif des éléments concernés.

3.5 Résultat par action

Au 31/12/2008, ne demeurent que des actions à vote simple et aucune autre.

Conformément à l'avis N° 27 de l'O.E.C, le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à la société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le calcul du résultat net dilué par action est semblable au calcul du résultat net de base par action.

Résultat net part du groupe au 31 décembre 2008 :	-799 288
Nombre d'actions moyen pondéré	413 700 021
Résultat par action	- 0,0019 €

Il n'existe pas d'instruments dilutifs dans ADT SIIC.

NOTE 4 : Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (montant en milliers d'euros).

4.1 Immobilisations

(en milliers d'euros)

	Immobilisations			Amortissements et provisions				Net 31/12/2008	
	Val. brute 01/01/08	Augm.	Dimin.	Val. brute 31/12/08	Montant au 01/01/08	Augm.	Dimin.		Montant au 31/12/08
Immobilisations corporelles									
matériel bureau	17			17	8	4		12	5
Immobilisations financières									
Titres participation	2 257			2 257				0	2 257
Créances rattachées aux participations	19 166		947	18 219				0	18 219
Autres immob financières	15	16		31				0	31
TOTAL	21 455	16	947	20 524	8	4	0	12	20 512

4.2 Filiales et participations

(en milliers d'euros)

Société	Capital	Capitaux propres sauf le capital	Quote part de capital en %	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Prêt et avances consenties hors int. Courus	Montant des cautions données	Chiffre d'affaires	Bénéfice ou perte 2008	dividendes versés en 2008
A : filiales 50 % au moins										
CFFI	38	1 267	100%	38	38	57			-17	0
VENUS	151	1 622	100%	151	151		846	148	1 588	0
MAINTREUIL	1	21	100%	1	1			64	9	0
AXONNE	1	-94	100%	1	1	1 745			-94	0
PAMIER	8	-3 658	100%	0	0	16 303	3 296	1 059	-2 548	0
VOLTAIRE	4	1 164	100%	2 067	2 067		1 334	230	-64	0
		322	TOTAUX	2 258	2 258	18 106	5 476	1 501	-1 126	0

4.3 Valeur mobilières de placement

Votre société détient en portefeuille 116 sicav CAAM pour une valeur de 474 K€ ressortant dans la rubrique « autres titres » du bilan actif.

4.4 Etat des créances

Evolution des créances

(en milliers d'euros)

Créances brutes	2 008	2 007	Variation
Créances immobilisées			
Créances/participations	18 218	19 166	-948
Autres immobilisations financières	31	15	16
Actif circulant			
Clients	92	63	29
Etat et collectivités	119	359	-240
Groupe et associés	1 219	1 148	71
Créances diverses	17	17	0
Charges constatées avance		20	-20
TOTAUX	19 696	20 788	-1 092

La variation du poste « créances rattachées à des participations » s'explique par une diminution des avances faites à ses filiales.

La variation du poste « autres immobilisations financières » s'explique par l'augmentation du dépôt de garantie versé dans le cadre de la location des bureaux du siège social.

La variation du poste « état et collectivités » s'explique par le remboursement d'une créance d'impôt sociétés.

Echéancier des créances

(en milliers d'euros)

Créances	Montant brut	Montant net	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an
Créances immobilisées				
Créances/participations	18 218	18 218	18 218	
Autres	31	31		31
Actif circulant				
Clients	92	89	92	
Etat et collectivités	119	119	119	
Groupe et associés	1 219	1 219	1 219	
Créances diverses	17	17	17	
Charges constatées d'avance			0	
TOTAUX	19 696	19 693	19 665	31

4.5 Etat des dettes

Evolution des dettes

(en milliers d'euros)

Dettes	2008	2007	Variation
Emprunts et dettes établissements crédit	170	252	-82
Emprunts et dettes financières divers			
Dettes fournisseurs	449	374	75
Dettes fiscales et sociales	48	109	-61
Groupe et associés	2 239	1 099	1 140
Autres dettes	8	14	-6
TOTAUX	2 914	1 847	1 067

La société a souscrit un emprunt (conversion d'un découvert) d'une durée d'un an auprès de la banque FORTIS. Le poste « groupe et associés » concerne les avances de trésorerie faites par ses filiales.

Echéanciers des dettes

(en milliers d'euros)

Dettes	Montant	Echéance à un an au plus	à plus d'1an et - 5ans	à plus de 5 ans
Emprunts et dettes établissement de crédit	170	170		
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs	449	449		
Dettes fiscales et sociales	48	48		
Compte courants associés	2 239	2 239		
Autres dettes	8	8		
TOTAUX	2 914	2 914	0	0

4.6 Capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital	Prime émission	Réserves légales	Autres réserves	RAN	Résultat net	Total
Au 31/12/2007	15 000	1 122	547	3 446	0	2 502	22 617
Affectation résultat 2007			125		2 377	-2 502	0
Distribution				-1 551	-2 377		-3 928
Aug capital par reinvestissement dividendes	1 592	75					1 667
Résultat 2008						-799	-799
Au 31/12/2008	16 592	1 197	672	1 895	0	-799	19 557

Le résultat de l'exercice s'élève à -799 K€

Au 31 décembre 2008, le capital social est composé de 434 421 861 actions ordinaires entièrement libérées.

4.7 Charges à payer et Produits à recevoir

(en milliers d'euros)

Produits à recevoir		Charges à payer	
Financières		Financières	
Intérêts courus/créances	183	Intérêts courus/dettes	130
d'exploitation		d'exploitation	
Clients	86	Fournisseurs	365
État et collectivités		Dettes fiscales et sociales	13
Charges constatées d'avance		Charges à payer	
Autres Créances	12	Charges à payer	
TOTAL	281	TOTAL	508

4.8 Entreprises liées

(en milliers d'euros)

BILAN		COMPTE DE RESULTAT	
Titres de Participations	2 257	Quote part de perte	-497
Provisions/participations		Quote part de bénéfice	
Créances rattachées à des participations	18 106	Refact. Instruments financiers	7
Intérêts/Créances rattachées	112		
Clients	89		
Comptes courants débiteurs	1 148	Refact. Prestations	106
Intérêts/C.C. débiteurs	71		
Comptes courants créditeurs	-2 109	Revenus des C.C.	222
Intérêts/C.C. créditeurs	-130	Intérêts des C.C.	-130
Fournisseurs	-83		
Fournisseurs factures non parvenues	-262	Charges de personnel ext	-251
TOTAL	21 373	TOTAL	-543

4.9 Note sur le compte de résultat

▪ Les charges d'exploitation

Les charges d'exploitation représentent pour l'exercice 763 K€ contre 719 K€ au titre de l'exercice N-1.

La variation résulte essentiellement :

- de l'évolution des autres achats et charges externes (+142 K€) répartie entre le poste personnel extérieur à l'entreprise (+79 K€), le poste honoraires de consultants (+18 K€), le poste location immobilière (+36 K€)
- de l'évolution des salaires et charges sociales (+ 22 K€)
- de l'évolution des impôts et taxes (-123 K€)

▪ Le résultat financier

Cette année le résultat financier atteint 271 K€ contre 542 K€ l'exercice précédent.

Il s'explique essentiellement par :

- les intérêts nets liés aux comptes courants (+92 K€),
- les plus values réalisées sur la cession d'O.P.C.V.M. (+51 K€)
- les intérêts bancaires (-16 K€)
- des produits sur instruments financiers (swap) (+145 K€)

▪ Le résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est de 41 K€

Il résulte d'une annulation d'intérêts de retard de paiement d'impôts société

▪ **Le résultat de l'exercice**

Le résultat de l'exercice se solde par une perte de 799 K€

NOTE 5 : Engagements Financiers

Engagements donnés

En raison de son option au régime des SIIC, la société ADT SIIC est désormais tenue de distribuer 85% du bénéfice lié à l'activité immobilière, 100% des distributions reçues d'une filiale SIIC et 50% de la plus value de cession des immeubles.

La société ADT SIIC s'est portée caution solidaire au titre des emprunts contractés par ses filiales pour le financement d'immeubles à hauteur de 5 476 K€

ADT s'est également portée caution pour ses deux sous filiales les sociétés Blanap et le Brévent respectivement pour 1 000 K€ et pour 225 K€

Le montant total des cautions données est donc de 6 700 K€

Le montant de l'engagement donné dans le cadre du crédit bail souscrit par la société AD INVEST est de 2 857 K€

NOTE 6 : Autres informations

La société emploie quatre personnes au 31/12/2008 dont deux à mi-temps.

Aucune avance ni crédit alloué aux dirigeants individuels n'a été observé sur l'exercice.

Les engagements en matière de retraite ne sont pas significatifs et ne font pas l'objet de provisions.

La société ADT SIIC a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur la période allant du 1^{er} janvier 2002 au 31 décembre 2003. L'administration a remis en cause l'application du régime mère-fille sur des distributions de dividendes et a fait des propositions de rectification pour un montant d'impôt de 421 K€ (hors intérêts et majorations de retard).

Cette proposition de rectification a notamment remis en cause le principe de non-taxation des dividendes dans le cadre du régime mère fille, ce qui se traduit par une double imposition des mêmes bénéfices d'une société. Cette situation qui, dans l'espace de l'Union Européenne, appelle nécessairement critiques et sera ainsi soumise, si l'administration fiscale devait maintenir ses positions à la censure de la Cour de Justice des Communautés Européennes, apparaît également susceptible d'être remise en cause compte tenu du récent arrêt du Conseil d'Etat du 27 septembre 2006 « Janfin » qui a fixé de façon restrictive les conditions dans lesquelles l'administration fiscale peut remettre en cause, sur le fondement de l'abus de droit, certaines opérations financières faisant intervenir des distributions de dividendes. Ces propositions sont contestées par le groupe qui, assisté du cabinet CMS bureau Francis Lefebvre, a initié des procédures contentieuses et n'a enregistré aucune provision les concernant.

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(Code de commerce - Article R225-102)

	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Capital en fin d'exercice					
Capital social	35 752 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	16 591 522
Nombre d'actions ordinaires	392 750 468	392 750 468	392 750 468	392 750 468	434 421 861
Nombre d'actions à dividende prioritaire					
Nbre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)		30 378	79 400	62 900	106 266
Résultat av. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	481 639	7 035 191	3 819 399	2 563 198	- 833 775
Impôts sur les bénéfices	28 978	1 511 308	1 675 994	74 492	- 42 531
Participation des salariés					
Résultat ap. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	267 249	5 521 175	3 627 317	2 501 752	- 799 288
Résultat distribué	65 880	5 245 117		2 376 664	
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amort, dépréciations et provisions	NS	0	0	0	- 0
Résultat après impôts, participation, dot. aux amort, dépréciations et provisions	NS	0	0	0	- 0
Dividende attribué	0	0		0	
Personnel					
Effectif moyen des salariés	1	1	2	2	2
Montant de la masse salariale	18 179	37 227	72 430	107 476	124 914
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres	6 802	7 632	26 828	33 788	48 998