

123HOLDING ISF 2009

Société anonyme au capital de 74.650.881 euros
Siège social : 42, avenue Raymond Poincaré – 75116 Paris
508 820 289 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE EN DATE DU 17 JUIN 2011

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire, conformément aux dispositions du Code de commerce et des Statuts de la société 123Holding ISF 2009 (ci-après « **la Société** »), afin de (i) vous rendre compte de la situation et de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2010, (ii) soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice et (iii) ratifier le transfert du siège social de la Société intervenu le 8 novembre 2010.

Les rapports du commissaire aux comptes, le rapport de gestion du Conseil d'administration, les comptes annuels et plus généralement les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition au siège social et sur le site internet de la Société : www.123holdingisf2009.com.

1. ACTIVITES ET RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

Conformément aux dispositions des articles L. 232-1 et R. 225-102 du Code de commerce, nous vous présentons notamment, l'activité et les résultats de la Société, les progrès réalisés ou les difficultés rencontrées pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, ainsi que l'évolution prévisible et les perspectives d'avenir.

1.1 Situation et état de la Société

100 % du capital de la Société ayant été investi au 15 juin 2009, la Société a poursuivi, au cours de l'exercice écoulé, son activité de détention des titres de ses filiales et participations.

Par décision du Conseil d'administration en date du 8 novembre 2010, le siège social a été transféré au 42, avenue Raymond Poincaré – 75116 Paris.

1.2 Activité de la Société et résultats de cette activité

Les sociétés de location continuent d'avoir une activité très soutenue, elles ont à nouveau, en juin 2010, procédé à des augmentations de capital afin de diversifier leurs investissements dans un nombre croissant de PME. Elles continuent de financer de nouveaux matériels pour les PME ce qui génère un volume de trésorerie important qui doit être placé pour être réinvesti, à terme, dans du nouveau matériel.

Douze participations de la Société ont pour activité la production d'électricité à partir de sources renouvelables. Parmi elles, une participation est partiellement provisionnée depuis juin 2010 en raison de coûts de construction supérieurs aux prévisions et du retard pris pour la mise en service.

L'activité d'exploitation de résidences services pour personnes âgées continue de prendre de l'avance sur son plan d'affaire, les profits réalisés sur la première résidence au Grau du Roi seront prochainement réinvestis dans la construction de deux nouvelles résidences à Perros Guirec et Brive.

L'activité de négoce de pièces détachées de moteur d'avion a connu un démarrage supérieur à nos attentes qui laisse augurer de belles performances futures.

Les autres activités sont conformes aux attentes. Les primes d'option ont toutes été encaissées selon les échéanciers prévus.

La Société détient ses participations dans des sociétés selon les trois axes principaux suivants :

- Pour 35% dans les énergies renouvelables, avec l'investissement de la Société dans 12 sociétés porteuses d'une quarantaine de projets (éolien, solaire et biogaz).

- Pour 41% dans la location de matériels, par la souscription de la Société à des augmentations de capital dans des sociétés de location chacune spécialisée dans un secteur d'activité (agriculture, santé, BTP...)
- Le solde, soit 24%, dans des secteurs d'activité très diversifiés procurant une récurrence de revenus pour la Société, à l'instar du cinéma (distribution de films), de l'immobilier (résidences services) et de l'industrie...

De manière plus détaillée, nous livrons ci-dessous nos commentaires sur chacun des secteurs d'investissement sus-mentionnés :

SECTEUR DES ENERGIES RENOUVELABLES

Secteur

La promotion des énergies propres est favorisée par la mise en lumière médiatique et politique des enjeux énergétiques et climatiques. Leur développement s'inscrit notamment dans le cadre des objectifs du Grenelle de l'environnement selon lesquels la France doit doubler la part des énergies renouvelables dans la consommation totale d'électricité d'ici 2020 pour la porter à 23% de l'électricité consommée. Plusieurs dizaines de milliards d'euros devront donc être investis en France pour respecter cet engagement.

Mécanismes d'investissement

En France, EDF a l'obligation d'acheter, pour une durée de 15 à 20 ans selon la source d'énergie, l'électricité produite par les centrales utilisant des énergies renouvelables. Cet achat obligatoire s'effectue à un tarif garanti reflétant le coût des investissements. Le tarif est indexé annuellement pour couvrir partiellement l'inflation. Le régime tarifaire des installations photovoltaïques a évolué à la baisse en janvier puis en septembre 2010. Cela ne met pas en cause le modèle économique des investissements effectués par la Société.

Suivi des investissements

La Société a financé des sociétés qui développent et exploitent des centrales photovoltaïques, éoliennes et biogaz.

Dix centrales du portefeuille de la Société sont aujourd'hui en phase de production. Des ombrières de parking équipées de panneaux photovoltaïques d'une puissance cumulée de 1,4MW, dans lesquelles la Société a investi ont été mises en service au premier trimestre 2011. La mise en service progressive des autres sites de production devrait permettre à l'intégralité des participations de la Société dans les énergies renouvelables de générer du chiffre d'affaires avant la fin de l'année 2011. Les participations de la Société produiront à cette date environ 118GWh par an.

SECTEUR DE LA LOCATION DE MATERIELS

Secteur

De nombreuses PME souhaitent financer des actifs et éprouvent des difficultés à accéder à des solutions classiques de financement (crédit bail ou crédit bancaire). La location financière est une solution compétitive pour financer des investissements (machines outils, mobilier, matériel informatique ou équipements spécialisés) nécessaires à l'activité et au développement de ces PME.

Mécanismes d'investissement

L'activité des PME spécialisées dans le domaine de la location consiste à acquérir puis louer des matériels à des PME souhaitant accélérer leur croissance. Grâce à une forte sélectivité et une grande diversification, les sociétés de location réduisent le risque inhérent à cette activité. Le type de matériel loué comme la solidité financière du locataire font l'objet d'une analyse préalable à tout investissement. Les sociétés de location sont propriétaires des biens et établissent des contrats de location à long terme (entre 3 et 5 ans) afin de fournir aux PME une utilisation durable des biens loués.

Suivi des investissements

La Société a investi au capital de 16 sociétés de location de matériels, chacune spécialisée dans un secteur d'activité. Ces dernières, dotées de 58,9 millions d'euros de fonds propres, ont d'ores et déjà loué pour plus de 60 millions d'euros de biens (les loyers encaissés sur les premiers contrats mis en place ont permis de financer de nouveaux matériels).

Avec une forte sélectivité des dossiers étudiés (plus d'un dossier sur deux est refusé), ce sont plus de 530 PME de différents secteurs qui ont accédé à l'exploitation d'actifs indispensables au développement de leur activité.

En dépit de l'attention portée à la sélection des dossiers, le contexte économique actuel a entraîné une chute d'activité dans certains secteurs. A ce jour, une trentaine PME locataires rencontre des difficultés pour assurer leurs échéances de loyers (représentant 2,6% des engagements pris), soit un taux de risque cumulé sur 3 ans de 3,8% des fonds propres des filiales de location détenues par la Société. Ce taux de risque reste acceptable comparé à la moyenne du secteur qui s'établit plutôt à 5%. Enfin, il s'agit d'un taux de risque maximum, la situation du locataire en défaut aujourd'hui pouvant encore se redresser. Par ailleurs, pour beaucoup de ces contrats, les pertes potentielles pourront à terme être compensées en partie par la revente des actifs.

La diversification joue donc un rôle très important. A ce titre, les sociétés de location allouent en moyenne 120 000 € par PME locataire ce qui représente, pour la Société, une exposition de l'ordre de 0,2 % par dossier.

En outre, la rentabilité atteinte sur les dossiers de location financière réalisés par les sociétés de location est légèrement supérieure aux objectifs initiaux (5,5%). Cette rentabilité devrait même s'améliorer en cas de remontée des taux d'intérêt.

AUTRES SECTEURS

Audiovisuel : Secteur & Mécanismes d'investissement

Le cinéma français a connu en 2010 sa plus belle année depuis 1967, avec 206 millions d'entrées. Il poursuit donc sur sa lancée de 2009, qui avait déjà été une très bonne année. La vidéo progresse également puisque le chiffre d'affaires des films en vidéo (DVD et Blu Ray) progresse de 4,4% par rapport à 2009.

En s'appuyant sur une programmation variée, la Société a pu compter sur un public diversifié et ainsi minimiser son risque. Parmi les performances notables, *Des Hommes et Des Dieux* fait partie des cinq films français à avoir dépassé le seuil des 3 millions d'entrées en 2010 et se place comme le film français le plus rentable en 2010.

La Société a investi dans des sociétés de distribution de films dont l'objet est d'acheter les droits de distribution et d'assurer la publicité des films (affiches, promotion pour la télévision, négociation de la diffusion dans les cinémas...). Ces PME s'appuient sur l'expertise de professionnels de la distribution (notamment Mars Distribution) pour la sélection du catalogue de films financés.

Aéronautique : Secteur & Mécanismes d'investissement

L'activité aérienne au sens large a montré une légère reprise au cours du 1er semestre 2010, après une année 2009 durement affectée par la crise économique mondiale. L'activité de maintenance des moteurs d'avions n'est pas directement liée à ces variations puisqu'elle offre une forte visibilité (supérieure à un an) et des volumes élevés. Ces éléments sont particulièrement encourageants pour les futures perspectives d'activité de la société.

La Société a investi dans European Engine Support (EES), société dont l'objet consiste à acquérir des moteurs d'avions de type CFM 56-3 d'occasion aux fins d'en commercialiser les pièces détachées auprès d'ateliers de maintenance.

Le business model est acyclique dans le sens où les compagnies aériennes ont des obligations réglementaires de maintenance et cela, indépendamment des heures de vols des avions.

EES est dotée des compétences et de l'expertise nécessaire afin d'assurer que le placement des pièces garantissent les revenus escomptés tout en dégageant les marges attendues par les investisseurs.

Les ventes à fin juin 2010 sont en ligne avec le business plan de développement. Le chiffre d'affaires s'élève à 2,2 M€. Par ailleurs, l'achat des moteurs s'est effectué à un prix meilleur que prévu (33% d'économie par rapport aux prévisions), ce qui laisse augurer de belles performances futures. Enfin, une couverture partielle \$ / € a été effectuée par prudence.

Hôtellerie : Secteur & Mécanismes d'investissement

L'hôtellerie de centre-ville dans les grandes agglomérations françaises présente la particularité d'avoir des taux d'occupation relativement élevés et constants. Cela permet d'offrir des opportunités d'investissement au couple rendement/risque très attractif. La conjoncture est particulièrement positive avec le développement des lignes ferroviaires rapides (TGV) qui favorise les courts séjours dans les grandes villes de provinces, tant pour le tourisme d'affaires que le tourisme historique et gastronomique.

La Société a réalisé un investissement de 2,5 millions d'euros dans Algonquin Asset Management France, dont l'objet est de co-investir aux côtés des fonds gérés par Algonquin dans l'acquisition de portefeuilles hôteliers. La société mère d'Algonquin Asset Management France est bénéficiaire d'une option lui permettant de racheter en 2015 les titres détenus par la Société.

Le portefeuille en cours d'acquisition concerne 3 hôtels (murs et fonds de commerce) à Reims. La création d'un groupe hôtelier avec une structure de management mutualisée permettra de réaliser des économies substantielles dans la gestion de ces trois actifs dans les domaines commercial, comptable et managérial.

Résidences services : Secteur & Mécanismes d'investissement

Le vieillissement de la population française (les plus de 60 ans représenteront a minima 33% de la population française en 2040 contre 21% en 2010) entraîne une demande croissante de résidences services spécialisées pour les personnes âgées autonomes et semi autonomes (tranche d'âge comprise entre 75 et 85 ans). Ces personnes préfèrent de plus en plus évoluer dans des résidences spécialisées leur offrant un environnement convivial, sécurisé, des services hôteliers de qualité et un service paramédical.

La Société a investi aux côtés du groupe Acapace (dirigé par François Georges, ex Directeur Général de Pierre et Vacances) dans la société « Les Jardins d'Arcadie ». Acapace est une société de promotion immobilière assurant la construction et l'exploitation de résidences services à destination des personnes âgées. Grâce à cet apport de fonds propres, la société « Les Jardins d'Arcadie » a lancé la construction d'une première résidence au Grau du Roi. François Georges, Président d'Acapace, a par ailleurs précisé : « Nous sommes très heureux de pouvoir disposer de fonds propres complémentaires à un moment où le marché de l'immobilier est en phase d'adaptation profonde. Dans une période où la demande de places en résidence pour personnes âgées reste soutenue, nous allons pouvoir saisir des opportunités et accroître notre portefeuille de résidences ».

Divers

Enfin, nous vous rappelons le nantissement de la totalité des actions détenues par la Société dans le capital social de la société Eole 79, société par actions simplifiée à associé unique au capital de 188.891,00 euros dont le siège social est sis 25 place de la Madeleine – 75008 Paris et qui est immatriculée sous le numéro d'identification unique 491 034 914 RCS Paris en garantie d'un prêt d'un montant global maximum de 21.000.000 euros consenti le 27 février 2009 à la société Eole 79 par le Crédit Industriel et Commercial.

a) *Evolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires*

Sans objet.

b) *Indicateurs clé de performance non financière ayant trait à l'activité spécifique de la Société, notamment des informations relatives aux questions d'environnement et de personnel*

Sans objet.

c) *Description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée*

Sans objet.

d) *Indications sur l'utilisation des instruments financiers par l'entreprise, (les objectifs et la politique de la Société en matière de gestion des risques financiers et exposition de la Société aux risques de prix, de crédit, de liquidité et de trésorerie)*

Sans objet.

1.3 Continuité

La continuité de l'exploitation n'est pas remise en question.

1.4 Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Les participations de la Société ont dans l'ensemble bien résisté à une conjoncture économique pourtant dégradée.

1.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La Société a pour objectif au cours de l'exercice de gérer ses participations existantes.

Aucune nouvelle prise de participation n'est prévue à ce jour.

1.6 Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice social

Depuis le 31 décembre 2010, date de clôture de l'exercice social, la survenance d'aucun événement particulier n'est à signaler.

1.7 Activités de recherche et de développement

Au cours de l'exercice écoulé, la Société n'a pas engagé de frais dans ce domaine.

1.8 Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

Conformément aux dispositions des articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous précisons qu'à la clôture du dernier exercice clos le 31 décembre 2010, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Date d'échéance	Solde 2010
Factures non échues Factures dont l'échéance est dépassée depuis moins de 31 jours	71 524,90 euros
Factures dont l'échéance est dépassée depuis 31 à 60 jours	0 euro
Factures dont l'échéance est dépassée depuis plus de 60 jours	0 euro
Hors échéance : Factures non parvenues	17 432 euros
TOTAL	88 956,90 euros

2. PRESENTATION DES COMPTES ET PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

2.1 Examen des comptes et du résultat

Les comptes qui vous sont présentés et qui sont soumis à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur, et dans le respect des dispositions du plan comptable, en observant les principes de prudence et de continuité.

Le tableau ci-dessous résume les principaux postes du compte de résultat au 31 décembre 2010.

	<i>Exercice clos le 31/12/2010</i>
Chiffre d'affaires net	/
Total des produits d'exploitation	/
Achats de marchandises et variation de stock	/
Autres achats et charges externes	1 869 875 €
Impôts, taxes et versements assimilés	66 €
Salaires et traitements	/
Charges sociales	/
Dotations aux amortissements et dépréciations	/
Autres charges	/
Total des charges d'exploitation	1 869 941 €
Résultat d'exploitation	(1 869 941) €
Bénéfice attribué	/
Perte supportée	/
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	563 €
Produits financiers	563 €
Intérêts et charges assimilées	/
Charges financières	1 085 784 €
Résultat financier	(1 085 222)€

Résultat courant avant impôts	(2 955 162)€
Produits exceptionnels	/
Charges exceptionnelles	/
Résultat exceptionnel	/
Impôt sur les sociétés	/
<i>Nombre de salariés</i>	/

2.2 Analyse de l'évolution des résultats et de la situation financière de la Société

Le résultat de l'exercice se solde par une perte de (2 955 162) euros.

2.3 Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir (i) approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de (2 955 162) euros et (ii) d'affecter cette perte au compte « Report à nouveau », lequel ressortirait, après affectation, à un montant de (4 700 345) euros.

Après affectation, les capitaux propres de la Société s'élèveraient à 69 950 536 euros.

Enfin, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucune distribution de dividendes n'a été effectuée depuis la constitution de la Société.

2.4 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles au regard des articles 39-4 et 39-5 dudit Code.

2.5 Tableau des résultats

Au présent rapport est annexé ([Annexe 1](#)), conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au 31 décembre 2010.

3. FILIALES ET PARTICIPATIONS

3.1. Activité des filiales et participations majoritaires

Vous trouverez dans le tableau annexé au bilan des informations relatives à l'activité et aux résultats, au 31 décembre 2010, des filiales de la Société et des sociétés qu'elle contrôle.

Nous complétons ces informations par les éléments suivants :

La Société contrôle :

- a) à 100 %, la société **Appro Médias**, société par actions simplifiée au capital de 1 930 009,65 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 071 986 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location financière de matériels audiovisuels de réception et de diffusion à destination de PME. Il s'agit par exemple de louer des écrans de télévision à des hôtels, des cliniques ou des sociétés d'événementiel.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.

- b) à 100 %, la société **Margeriaz Energie**, société par actions simplifiée au capital de 1 500 000 euros, dont le siège social est fixé au 161, voie Jean François Champollion 73800 Francin, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 847 690 RCS de Chambéry.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La valorisation électrique du biogaz de décharge du site d'Etares à Gonfreville l'Orcher (76). L'installation est d'une puissance d'1MW.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : Depuis sa mise en service au premier trimestre 2010 la centrale produit et vend de l'électricité en revanche la production thermique n'était pas valorisée et vendue. Ce sera le cas à partir du second semestre 2011.

- c) à 100 %, la société **Solar Mimizan**, société par actions simplifiée au capital de 2 500 000 euros, dont le siège social est fixé au 66 rue du commerce - 51350 Cormontreuil, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 179 433 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité par l'utilisation de l'énergie radiative du soleil. A cette fin, la société détient un terrain dans une zone d'activité de Mimizan dans les Landes (entre Bayonne et Arcachon) sur lequel 4 hangars agricoles avec toiture photovoltaïque intégrée sont construits. La société conçoit et livre quatre hangars avec toiture photovoltaïque intégrée le hangar et en exploite la centrale photovoltaïque (1,4MWc) tout en louant les bâtiments à une société active dans la granulation de bois de chauffage. Le bâtiment est quant à lui destiné à être loué à une entreprise de la zone.

Le projet, d'une puissance d'1.4MW, a reçu le soutien politique de nombreux élus à la suite de la tempête Klaus.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : la mise en service devrait être réalisée d'ici la mi-juin 2010.

- d) à 82,64 %, la société, **Ethicohm**, société par actions simplifiée au capital de 3 025 250 euros, dont le siège social est fixé au 18 rue du 4 Septembre – 75002 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 614 710 RCS de Paris :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Production d'électricité utilisant l'énergie radiative du soleil. Ethicohm construit et exploite plusieurs centrales solaires en toiture. Le portefeuille de base est composé de 13 centrales d'une puissance cumulée de 2,2MWc. Pour financer la construction de ces projets, Ethicohm a émis des obligations convertibles pour un montant total de 7,5 millions d'euros en mars puis en décembre 2010.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : trois centrales étaient en service au 31 décembre 2010, la mise en service des dix autres interviendra avant le mois d'octobre 2011. La société va en outre continuer à développer son portefeuille de centrales solaires, elle dispose notamment pour cela d'un droit de premier refus sur les projets de toitures industrielles et professionnelles développées par Solairedirect.

- e) à 98,03 %, la société **Initiative Cinéma One**, société par actions simplifiée au capital de 2 525 000 euros, dont le siège social est fixé au 100, rue de la Folie Méricourt 75011 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 848 219 RCS de Paris :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Initiative Cinéma One, fruit du rapprochement de Bac Films et Millimages, assure la distribution vidéo et TV de films après en avoir acquis les droits. Elle a débuté son activité avec un portefeuille de 23 films acquis auprès de Bac Films, et n'a cessé de l'élargir avec des titres tels que « La Vida Loca ». En 2010, la société a notamment acquis des droits tv, vod et vidéo sur des films du line up 2010 de Bac Films.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La recherche d'acquisitions de droits et le développement des titres achetés devraient se poursuivre en 2011 ainsi que le développement du chiffre d'affaires.

- f) à 97,50 %, la société **Toitures Capiscol**, société à responsabilité limitée au capital de 2 564 000 euros, dont le siège social est fixé au Domaine de Patau, Chemin de Maussac – Patau 34420 Villeneuve les Béziers, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 197 161 RCS de Béziers :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité par l'utilisation de l'énergie radiative du soleil. Elle porte 1,9 MW de projets de centrales solaires en toiture.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : poursuite de l'exploitation des centrales.

- g) à 95,20 %, la société **Elecsol Rhône**, société à responsabilité limitée au capital de 2 626 000 euros, dont le siège social est rue du poirier 14650 Carpiquet, immatriculée sous le numéro d'identification unique 510 173 966 RCS de Caen :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité par l'utilisation de l'énergie radiative du soleil. Elle porte 7.9 MW de projets de centrales solaires en toiture.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : les centrales en développement sont en cours de construction et entreront progressivement en service en 2011.

- h) à 93,91 %, la société **Voltafrance**, société par actions simplifiée au capital de 2 662 000 euros, dont le siège social est fixé rue du Poirier 14650 Carpiquet, immatriculée sous le numéro d'identification unique 498 968 171 RCS de Caen :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité par l'utilisation de l'énergie radiative du soleil. Elle porte 6,3 MW de projets de centrales solaires en toiture et en ombrières.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : Les centrales en développement sont en cours de construction et entreront progressivement en service en 2011

- i) à 93,28 %, la société **European Engine Support**, société par actions simplifiée au capital de 2 680 000 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 178 799 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : L'achat de moteurs d'avion CFM 56-3, le démontage, la réparation et la revente de ces derniers en pièces détachées.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : Notre Société va poursuivre son activité au cours de l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2011. La société envisagera de nouvelles acquisitions de moteurs dès l'exercice 2011 grâce au cash revenu dans la société issu des ventes sur les quatre premiers moteurs.

- j) à 68 %, la société **Runtruck**, société par actions simplifiée au capital de 3 602 404,54 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 070 566 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Runtruck a pour activité la location financière de matériels à destination de PME du secteur du transport terrestre, tels que des autocars ou des semi-remorques.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.

- k) à 66,1 %, la société **Générale Outils**, société à responsabilité limitée au capital de 3 639 925,25 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 380 957 RCS de Paris :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Générale Outils a pour activité la location financière de matériels de production à des PME industrielles. Les matériels loués sont principalement des machines outils (tour, centres d'usinage...) intégrées aux lignes de production. La société a investi 1,89 M€ dans des équipements tels que des centres d'usinage, du matériels hydraulique ou encore des corroyeuses.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.

- l) à 65,63 %, la société **Affilyog 2**, société par action simplifiée au capital de 1 479 320 euros, dont le siège social est fixé au 16C, rue Jouanet 37500 Rennes, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 358 110 RCS de Rennes :

Le premier arrêté des comptes de la société aura lieu le 31/12/2010.

Au cours de l'année 2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La vente de produits textiles et cosmétiques biologiques développés sous la marque Ekyog

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : la société poursuivra son plan de développement, avec l'ouverture de nouveaux points de vente à Aix-en-Provence et Paris.

- m) à 62,50 %, la société **Les Jardins d'Arcadie**, société par actions simplifiée au capital de 4 000 000 euros, dont le siège social est fixé au 9, rue Weber 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 321 139 305 RCS de Paris :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Les Jardins d'Arcadie a des activités de promotion et d'exploitation de résidences pour personnes âgées. Elle acquiert donc des biens immobiliers, en assure la transformation en résidences, puis exploite lesdites résidences après les avoir vendues à des investisseurs. Lesdits investisseurs louent ensuite leurs biens à Jardin d'Arcadie, qui honore ses échéances grâce sa rémunération en tant que prestataire de services envers les occupants des résidences

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société a mis en exploitation la résidence du Grau du Roi à la fin de l'année 2010. Cette opération faisant ressortir une marge de près de 2 millions d'euros avant impôt, une seconde opération à Perros Guirrec (centre ville) a été décidée sur le premier semestre 2010.

- n) à 60,95 %, la société **SEPE Saulzet II**, société à responsabilité limitée au capital de 525 euros, dont le siège social est fixé au 25, boulevard de la Madeleine 75008 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 498 612 068 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité à partir de l'énergie éolienne. La société exploite un parc éolien de 4,8MW mis en service en avril 2009.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : SEPE Saulzet II continue à produire de l'électricité dans le cadre du contrat la liant à EDF OA par lequel EDF OA s'engage à acquérir la production à un prix d'ores et déjà déterminé.
- o) à 59,9 %, la société **Hospitality Finance**, société à responsabilité limitée au capital de 3 966 673,70 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 069 477 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Hospitality Finance a pour activité la location financière de matériel à destination de PME du secteur.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.
- p) à 57,14 %, la société **Agrofab**, société à responsabilité limitée au capital de 3 500 000 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 503 853 889 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location de matériel de production pour les PME industrielles du secteur de l'agroalimentaire.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.
- q) à 55 %, la société **Solar Med I**, société par actions simplifiée au capital de 24 785,60 euros, dont le siège social est fixé au 9A, boulevard de Strasbourg 83000 Toulon, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 610 676 RCS de Toulon :
- Au cours de l'année 2010, l'activité de cette société a été la suivante : Elle exploite notamment une centrale photovoltaïque située sur un parking du site de PSA à Sochaux. Cette centrale est en phase de production et génère du chiffre d'affaires depuis le quatrième trimestre 2010.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : Solar Med I déteint également des droits sur une centrale photovoltaïque au sol située dans le Var. Le développement de cette centrale est retardé du fait des changements législatifs intervenus au cours de l'exercice 2010.
- r) à 54,9 %, la société **Concrete Construction**, société à responsabilité limitée au capital de 4 379 113,66 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 070 616 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location financière de matériels spécifiques à destination des PME du secteur du Bâtiment et des Travaux Publics.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.
- s) à 54,4 % la société **Bennes & Régies**, société par actions simplifiée au capital de 2 661 516,44 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 376 294 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location financière de matériels de production à destination de PME du secteur de l'environnement (traitements des eaux, des déchets ou secteur des énergies renouvelables). Par exemple, la société loue des turbines pour l'équipement de centrales de cogénération ou des compacteurs à déchets. La société a investi 1,95 M€ dans des équipements tels que des broyeurs, des concasseurs ou encore des compacteurs.
- t) à 50,9 %, la société **Pianofi**, société à responsabilité limitée au capital de 4 819 027,52 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 070 533 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Pianofi a pour activité la location financière de biens spécifiques au secteur de la restauration. Il s'agit en effet principalement d'équipements de cuisine installés dans des restaurants. La Société a investi 2,36 M € principalement dans des équipements de cuisine dans des restaurants.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.

- u) à 49,01 %, la société **Elecsol Camargue**, société par actions simplifiée au capital 5.101.000 euros, dont le siège social est situé rue du Poirier 14650 CARPIQUET et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de CAEN sous le numéro 503 148 835,
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité par l'utilisation de l'énergie radiative du soleil. Elle porte 3,2 MW de projets de centrales solaires en toiture et en ombrières.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : les centrales en développement sont en cours de construction et entreront progressivement en service en 2011.
- v) à 49,01 %, la société **Elecsol Haut Var**, société par actions simplifiée au capital de 5.101.000 euros, dont le siège social est situé rue du Poirier 14650 CARPIQUET et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de CAEN sous le numéro 504 786 005,
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité par l'utilisation de l'énergie radiative du soleil. Elle porte 1,7 MW de projets de centrales solaires en toiture et en ombrières.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : les centrales en développement sont en cours de construction et entreront progressivement en service en 2011.
- w) à 47,9 %, la société **Elevaloc**, société à par actions simplifiée au capital de 4 953 414,95 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 503 853 517 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location financière de matériels à destination de PME du secteur de la manutention, tels que des chariots élévateurs, des nacelles et d'autres matériels d'élévation.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : la société va continuer son activité de location en 2011.
- x) à 46,2 %, la société **Mob'Ilôt**, société à responsabilité limitée au capital de 4 138 674,74 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 503 853 541 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Mob'Ilôt a pour activité la location financière d'équipements mobiliers d'extérieur et d'intérieur auprès notamment de franchisés de grandes enseignes (restaurants, magasins).
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.
- y) à 46,1 %, la société **Cérés Financement**, société par actions simplifiée au capital de 5 316 316 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 503 853 376 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location financière de matériels à destination de PME du secteur agricole, tels que des engins forestiers ou des tracteurs. Au 31/12/2010, elle a investi 2,48 M € dans des équipements tels que des engins forestiers ou des tracteurs.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.
- z) à 44,2 %, la société **Capucines Distribution**, société à responsabilité limitée au capital de 5 652 313 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 380 312 RCS de Paris :
- Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a, conformément à son objet social, été la suivante : La production et la distribution d'œuvres cinématographiques et audiovisuelles. De manière générale, l'activité de production de films consiste à développer (écriture du scénario, choix du casting et du réalisateur), financer (en faisant intervenir divers acteurs parmi lesquels chaînes de télévision, co-producteurs et distributeurs) et fabriquer des films (tournage, montage, post production). D'un point de vue strictement financier, intervenir en production signifie acquérir des parts de co-production d'un film. L'activité de distribution de films consiste à orchestrer la commercialisation de films en salles (campagne marketing et media, fabrication des copies et acheminement de celles-ci auprès des exploitants ; soit les frais d'édition) et sur les autres supports d'exploitation suivant la chronologie des médias (vidéo, VOD, télévision) en France et à l'international.
- Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité en 2011.
- aa) à 42,8 %, la société **Mediopéra**, société à responsabilité limitée au capital de 5 641 749,73 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 503 853 434 RCS de Paris :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Médiopéra a pour activité la location financière de matériels à destination de PME du secteur médical, tels que des échodoposcopes ou des pompes à dialyse. La société a investi 2,37 M € dans des équipements tels que des gastroscopes, des microscopes, des colonnes vidéos ou encore des endoscopes.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.

- bb) à 40,5 %, la société **JSManagement**, société par actions simplifiée au capital de 6 109 934 euros, dont le siège social est fixé 69 rue de Bercy – 75012 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 512 658 204 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La société JS Management est un groupement de laboratoires d'analyses biologiques et médicales situés dans le sud-est de la France. Cette société a acquis courant 2010 un troisième laboratoire, ce qui a permis d'accroître significativement le chiffre d'affaires par rapport à 2009, ainsi que la rentabilité.

Afin de financer cette acquisition, le groupe a procédé, courant 2010, à une augmentation de capital à hauteur de 2 700 852€, portant ainsi le capital à 6 109 934 €.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : la société poursuit sa politique de croissance externe, en cherchant à acquérir de nouveaux laboratoires dans la région.

- cc) à 40,1 %, la société **Systèmes de Réfrigération**, société par actions simplifiée au capital de 4 907 109,62 euros, dont le siège social est fixé au 42, avenue Raymond Poincaré 75116 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 069 865 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location financière de matériels d'hébergement à destination des exploitants de terrains de camping, tels que les mobil-homes et les roulottes.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : la société va continuer son activité de location en 2011.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va continuer son activité de location en 2011.

- dd) à 37,29 %, la société **La Faye Energies**, société par actions simplifiée au capital de 59 000 euros, dont le siège social est fixé 12 rue Blaise Pascal – 92200 Neuilly sur Seine immatriculée sous le numéro d'identification unique 494 535 172 RCS de Nanterre.

Au cours de l'exercice, La Faye Energie a obtenu un financement bancaire, ce qui a permis la construction et la mise en service au début de l'été d'une centrale de 12MW comptant six éoliennes.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La production d'électricité à partir de l'énergie éolienne. La Faye Energie doit continuer à produire de l'électricité dans le cadre du contrat la liant à EDF OA par lequel EDF OA s'engage à acquérir la production à un prix d'ores et déjà déterminé.

- ee) à 35,7 %, la société **Ytreza**, société par actions simplifiée au capital de 4 036 390,86 euros, dont le siège social est fixé au 42 avenue Raymond Poincaré, immatriculée sous le numéro d'identification unique 504 069 428 RCS de Paris :

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Location financière de matériels et logiciels informatiques.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : la société va continuer son activité de location en 2011.

- ff) à 33,33 %, la société **Agora Finance Services**, société (par actions simplifiée) au capital de 114 325 euros, dont le siège social est fixé 53 rue de Hauteville -75010 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 378 635 627 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Le courtage en équipements professionnel.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : la société poursuit son activité conformément aux prévisions.

- gg) à 20,82 %, la société **Eole 79**, société par actions simplifiée au capital de 188 891 euros, dont le siège social est fixé 25, place de la Madeleine – 75008 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 491 034 914 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : La production d'électricité à partir de l'énergie éolienne. La société exploite deux parcs mis en service en novembre 2008 : le parc de Mauléon (8MW) et le parc de Saint-Germain (10MW). Aucun incident d'exploitation significatif n'a été signalé.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : Eole 79 continue à produire de l'électricité dans le cadre du contrat la liant à EDF OA par lequel EDF OA s'engage à acquérir la production à un prix d'ores et déjà déterminé.

hh) à 20 %, la société **Algonquin Asset Management France**, société (par actions simplifiée) au capital de 62 500 euros, dont le siège social est fixé 60 rue Pierre Charon – 75008 Paris, immatriculée sous le numéro d'identification unique 493 664 411 RCS de Paris.

Au cours de l'exercice clos le 31/12/2010, l'activité de cette société a été, conformément à son objet social, la suivante : Le conseil à des entreprises et la direction opérationnelle d'une société en commandite par actions disposant d'un portefeuille d'actifs hôteliers.

Ses perspectives d'avenir sont les suivantes : La société va poursuivre le développement de son portefeuille en réalisant de nouveaux investissements.

Tableau récapitulatif des Chiffres d'Affaires, Excédents Bruts d'Exploitation, Dotations aux Amortissements et Résultats Nets des filiales de la Société susmentionnées :

SOCIETE	CA	EBE	RN
Agora Finance Service	8 700 454 €	87 419 €	47 189 €
Agrofab	808 497 €	-1 143 €	- 154 830 €
Affilyog 2	1 177 992 €	-684 511 €	-1 222 508 €
Algonquin Asset Management France	2 687 943 €	886 349 €	688 152 €
Appro Médias	490 073 €	-299 358 €	-374 787 €
Bennes & Régie	398 949 €	-55 090 €	-161 539 €
Capucines Distribution	2 855 650 €	-101 922 €	-95 078 €
Cérés Financements	1 281 230 €	-147 157 €	-285 270 €
Concrete Construction	1 039 155 €	-85 244 €	-208 686 €
Elevaloc	1 014 637 €	-122 322 €	-262 552 €
Elecsol Camargue	43 455 €	-8 778 €	-431 022 €
Elecsol Haut-Var	90 157 €	9 229 €	-1 177 833
Elecsol Rhône	0 €	1 858 €	10 578 €
Eole 79	3 591 134 €	1 459 633 €	1 347 706 €
Ethicohm	28 622 €	-106 409 €	-514 443 €
European Engine Support	2 205 646 €	319 083 €	193 721 €
Générale Outils	417 617 €	-56 244 €	-213 248 €
Hospitality Finance	735 928 €	-195 460 €	- 430 008 €
Initiative Cinéma One	1 628 859 €	227 769 €	220 693 €
JSManagement	283 902	-76 902 €	- 537 388 €
La Faye Energies	835 029 €	227 307 €	-157 404 €
Les Jardins d'Arcadie	15 125 143 €	1 706 962 €	1 134 979 €
Margeriaz Energie	614 270 €	102 082 €	-48 039 €
Mediopéra	701 867 €	-161 461 €	-375 283 €
Mob'ilôt	954 257 €	-62 223 €	-107 453 €
Pianofi	809 602 €	-207 333 €	-394 873 €

Runtruck	538 256 €	-98 987 €	-194 724 €
SEPE Saulzet II	864 439 €	242 907 €	-1 041 349 €
Solar Med I	57 538 €	- 325 711 €	-336 126 €
Solar Mimizan	1 848 188 €	-213 975 €	- 360 190 €
Systèmes de Réfrigération	439 458 €	-84 255 €	-75 233 €
Toitures Capiscol	272 845 €	237 588 €	90 874 €
Voltafrance	122 814 €	25 132 €	-2 812 €
Ytreza	879 396 €	-273 658 €	-325 622 €

3.2 Prise de participations minoritaires

Au cours de l'exercice écoulé, la Société n'a souscrit à aucune nouvelle participation.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL

4.1 Aliénations d'actions effectuées en vue de régulariser les participations croisées (article L. 233-29 du Code de commerce)

Néant.

4.2 Actions achetées et vendues en vue de faire participer les salariés aux résultats de l'entreprise ou de leur consentir des options d'achat d'actions ou de leur attribuer des actions gratuites (articles L. 225-208, L. 225-209 et L. 225-211 du Code de commerce)

Néant.

4.3 Participation des salariés au capital (notamment via des PEE / FCPE)

Sans objet.

4.4 Ajustement des bases de conversion et des conditions de souscription ou d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital ou des options de souscription ou d'achat d'actions

Sans objet.

5. MANDATAIRES SOCIAUX

En application des dispositions de l'article L. 225-102-1, al. 4 du Code de commerce, vous trouverez en annexe au présent rapport ([Annexe 2](#)) la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice clos le 31 décembre 2010.

6. TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Sans objet

7. CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L. 225-38 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément aux dispositions de l'article L. 225-40 du Code de commerce, d'approuver la convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce et conclue au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisée par le Conseil d'administration.

Le commissaire aux comptes a été dûment avisé de cette convention qu'il a décrite dans son rapport spécial.

8. LISTE ET OBJET DES CONVENTIONS CONCLUES A DES CONDITIONS NORMALES VISEES A L'ARTICLE L. 225-39 DU CODE DE COMMERCE

Sans objet

9. MANDATS DES ADMINISTRATEURS ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous informons qu'aucun mandat des administrateurs et des commissaires aux comptes titulaire ou suppléant n'arrive à expiration lors de la présente assemblée.

10. PLAN D'OPTION ET DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS ET ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Nous vous rappelons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010, aucune opération n'a été réalisée en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-177 à L. 225-186 du Code de commerce relativement aux plans d'options de souscription ou d'achat d'actions.

Nous vous rappelons également qu'au cours de ce même exercice, aucune opération n'a été réalisée en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 du Code de commerce relativement aux attributions d'actions gratuites.

11. RATIFICATION DU TRANSFERT DE SIEGE SOCIAL DE LA SOCIETE

Nous vous rappelons que par décision en date du 8 novembre 2010, le Conseil d'administration a décidé, conformément à l'article 4 des Statuts et à l'article L.225-36 Code de commerce, de transférer le siège social de la Société du 41 boulevard des Capucines – 75001 Paris au 42 avenue Raymond Poincaré – 75116 Paris et a procédé aux modifications et aux formalités nécessaires.

Nous vous demandons, en conséquence, conformément à l'article 4 des Statuts de la Société, de bien vouloir ratifier ce transfert de siège social.

* *
*

Après lecture du présent rapport et des rapports du commissaire aux comptes, nous vous invitons à adopter les résolutions qui sont soumises à votre vote et à donner quitus entier et sans réserve aux président directeur général et directeurs généraux délégués ainsi qu'aux membres du conseil d'administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Fait à Paris, Le 6 mai 2011

Pour le Conseil d'administration
Olivier Goy, président du conseil

ANNEXE 1

Tableau prévu par l'article R. 225-102 du Code de Commerce
faisant apparaître les résultats de la Société au 31 décembre 2010

NATURE DES INDICATIONS	2010	2009
I. - Situation financière en fin d'exercice :		
a) Capital social.	74 650 881	74 650 881
b) Nombre d'actions émises.	74 650 881	74 650 881
c) Nombre d'obligations convertibles en actions.	0	0
II. - Résultat global des opérations effectives :		
a) Chiffre d'affaires hors taxe.	0	0
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions.	- 1 869 377	-1 745 183
c) Impôts sur les bénéfices.	0	0
d) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions.	-2 955 162	-1 745 183
e) Montant des bénéfices distribués (1).	0	0
III. - Résultat des opérations réduit à une seule action : (2)		
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions.	-0,03	-0,02
b) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions.	-0,04	-0,02
c) Dividende versé à chaque action (1).	0	0
IV. - Personnel :		
a) Nombre de salariés.	0	0
b) Montant de la masse salariale.	0	0
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, oeuvres, etc.).	0	0
<i>(1) Pour l'exercice dont les comptes seront soumis à l'assemblée générale des actionnaires, indiquer le montant des bénéfices dont la distribution est proposée par le conseil d'administration, le directoire ou les gérants.</i>		
<i>(2) Si le nombre des actions a varié au cours de la période de référence, il y a lieu d'adapter les résultats indiqués et de rappeler les opérations ayant modifié le montant du capital.</i>		

ANNEXE 2

Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social
durant l'exercice clos le 31 décembre 2010

➤ **Olivier Goy**, Président du conseil d'administration

Fonction	Société
Administrateur, président du conseil d'administration et directeur général	123Venture, 123Holding ISF 2009.
Président	Capucines Capital Partners, Pianofi, Hospitality Finance, Cerès Financements, Mob'Ilôt, Eevaloc, Bennes & Régies, Générale Outils, Runtruck, Médiopéra, Securiscan, Bacchus Finance, Systèmes de Réfrigération, Ytreza, 123Rendement Construction, 123Rendement Distribution, 123Rendement Environnement, 123Rendement Eolien, 123Rendement Formation, 123Rendement Freeze, 123Rendement Hôtellerie, 123Rendement Immobilier, 123Rendement Industrie, 123Rendement Informatique, 123Rendement Manutention, 123Rendement Œnologie, 123Rendement Photovoltaïque, 123Rendement Promotion, 123Rendement Puériculture, 123Rendement Restauration, 123Rendement Retraites, 123Rendement Santé, 123Rendement Terroir, 123Rendement Transport.
Gérant associé	MONTE ROSA Participations
Représentant permanent	Pour : 123Venture au sein du conseil d'administration de Dieau - Edafim
Co-gérant	123Location III, Agrofab, 123Location VII, 123Location VIII, 123Location IX, Appro Médias, 123Location XIII, 123Location XIV, Concrete Construction, 123Ballons, 123Numérisation, 123Auxiliaire d'Investissement.
Membre du conseil de surveillance	JP Gruhier.s

➤ **Paul de Fréminville**, administrateur de la Société

Fonction	Société
Directeur général délégué et administrateur	123Venture, 123Holding ISF 2009, Capucines Capital Partners.
Président	P2F
Co-gérant	123Location III, Agrofab, 123Location VII, 123Location VIII, 123Location IX, Appro Médias, Ytreza, 123Location XIII, 123Location XIV, Runtruck, Concrete Construction, 123Ballons, 123Numérisation, 123Auxiliaire d'Investissement.
Directeur Général	Pianofi, Hospitality Finance, Cérés Financements, Mob'Ilôt, Eevaloc, Bennes & Régies, Générale Outils, Runtruck, Médiopéra, Securiscan, Bacchus Finance, Systèmes de Réfrigération, 123Rendement Environnement, 123Rendement Eolien, 123Rendement Formation, 123Rendement Freeze, 123Rendement Hôtellerie, 123Rendement Immobilier, 123Rendement Industrie, 123Rendement Informatique, 123Rendement Manutention, 123Rendement Œnologie, 123Rendement Photovoltaïque, 123Rendement Promotion, 123Rendement Puériculture, 123Rendement Restauration, 123Rendement Retraites, 123Rendement Santé, 123Rendement Terroir, 123Rendement Transport.
Administrateur	Tecnisun, Symbiose Cosmetics
Président du conseil de surveillance	J.P. Gruhier, Rooseveltdin, Affilyog 2
Membre du conseil de surveillance	AEROGROUPE, European Engine Support, Capucines Enfin Support, Opera Engine Finance, EOlivier, Ethicohm, Elecsol 1, Elecsol 2, Elecsol 3, Elecsol 4, Solar Mimizan, Margeriaz Energie, JMB Solar, CPE Assolelhat, EOsoleil, Ethicvolt, Ethicvolt II, Lycol Midi-Pyrénées, Lycol Midi-Pyrénées II, Lycol Rhône-Alpes, Rajador Electricité, Samventure 1, Samventure 2, Samventure 3, Samventure 4, Solaireventure Corse, Solaroof, Sudsolaire 1, Sudsolaire 2, Sudsolaire 3, Sudsolaire 3, Sudsolaire 4, Sudsolaire 5, Sudsolaire 6, Torrières Solaire, VDT Holding, Viento Verde.

➤ **Eric Philippon**, administrateur de la Société

Fonction	Société
Gérant	Compagnie Financière de la Conche – CFC Philippon Patrimoine
Co-gérant	Capucines Distribution
Directeur général délégué	123Venture
Directeur général délégué et administrateur	123Holding ISF 2009, Capucines Capital Partners.
Directeur général	Capucines Capital Partners, 123Rendement Construction, 123Rendement Distribution, 123Rendement Environnement, 123Rendement Eolien, 123Rendement Formation, 123Rendement Freeze, 123Rendement Hôtellerie, 123Rendement Immobilier, 123Rendement Industrie, 123Rendement Informatique, 123Rendement Manutention, 123Rendement Œnologie, 123Rendement Photovoltaïque, 123Rendement Promotion, 123Rendement Puériculture, 123Rendement Restauration, 123Rendement Retraites, 123Rendement Santé, 123Rendement Terroir, 123Rendement Transport, Securiscan, Bacchus Finance.
Président du Comité de surveillance	European Engine Support, 123Rendement Aéronautique, 123Rendement Audiovisuel, Opera European Finance,
Membre du Comité de surveillance	Toofoot, AEROGROUPE, ICO, SOREC, Capucines Distribution, 123Capucines IV, 123Capucines V, 123Rendement Audiovisuel, 123Rendement Aéronautique, European Engine Support, Capucines Engine Services, Opera Engine Finance, Hôtel Victor Hugo, Hôtel La Chapelle, Redman Promotion Logement, Redman Promotion Bureaux, AM Froid, The Bakery, 123 Ever

➤ **Philippe Colombel**, administrateur de la Société

Fonction	Société
Directeur Général	Partech International Partners SAS
Administrateur	TVTrip, société anonyme de droit belge
Gérant	DAOCEL
Administrateur	123Holding ISF 2009, société anonyme à conseil de surveillance
Représentant	<ul style="list-style-type: none"> - Partech International Partners, administrateur de Goojet, société par actions simplifiée à Conseil d'Administration Partech International Partners, administrateur de Go on Média, société par actions simplifiée à Conseil d'Administration - Partech International Partners, membre du conseil de surveillance de WAZAP AG, société de droit allemand. - Partech Europe Partners IV LLC, administrateur de DailyMotion - Partech Europe Partners IV LLC, administrateur de Total Immersion - Partech International Partners, membre du conseil de surveillance de Private Sale GmbH, société de droit allemand

➤ **Jean-Michel Barbier**, administrateur de la Société

Fonction	Société
Administrateur (en nom personnel)	THALES Corporate Ventures
Membre du Comité de Surveillance (en nom personnel)	DEMETER PARTNERS SA
Membre du Conseil d'Administration (en nom personnel)	123HOLDING ISF 2009
Président Directeur Général	TECHFUND Europe Management SAS
Gérant	JMB CONSULT

Représentant permanent de TechFund Europe Management au « Supervisory Board »	NOVALED AG
Représentant permanent de TechFund Europe Management au Conseil d'Administration	CITILOG SA
Représentant permanent de TechFund Europe Management au Conseil de Surveillance	COOLTECH APPLICATIONS SAS
Représentant permanent de TechFund Europe Management au Comité de Surveillance.	FLYING ROBOTS SAS
Représentant permanent de TechFund Europe Management au Conseil d'Administration depuis le 28/01/2009, et Censeur depuis le 20 février 2009	RSI VIDEO TECHNOLOGIES
Représentant permanent de TechFund Europe Management au Conseil d'Administration depuis le 2 mars 2009	SOLAIREDIRECT
Membre du Comité de Surveillance depuis le 30 septembre 2009.	FORENAP Frp SAS