

## ACTIF

Situation au 31-12-2017

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	-	-	-	-
* Frais préliminaires			-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices			-	-
* primes de remboursement des obligations			-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 841 642,40</b>	<b>1 502 076,05</b>	<b>339 566,35</b>	<b>251 151,16</b>
* Immobilisations en recherche et développement			-	-
* Brevets, marques, droits, et valeurs similaires			-	-
* Fonds commercial			-	-
* Logiciel	1 631 742,40	1 502 076,05	129 666,35	41 251,16
* Autres immobilisations incorporelles	209 900,00		209 900,00	209 900,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>5 823 343,04</b>	<b>5 300 493,58</b>	<b>522 849,46</b>	<b>771 020,73</b>
* Terrains	-	-	-	-
* Constructions	-	-	-	-
* Installations techniques, matériel et outillage	1 376 562,29	1 128 386,20	248 176,09	326 842,97
* Matériel transport	17 516,67	17 516,63	0,04	0,04
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 394 878,23	4 122 084,25	272 793,98	441 171,87
* Autres immobilisations corporelles	34 385,85	32 506,50	1 879,35	3 005,85
* Immobilisations corporelles en cours			-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>3 107 130,96</b>	<b>-</b>	<b>3 107 130,96</b>	<b>2 298 585,13</b>
* Prêts immobilisés	-	-	-	345 300,00
* Autres créances financières	2 062 791,83		2 062 791,83	908 946,00
* Titres de participation et emplois assimilés			-	-
* Titres de participation dans la société gestionnaire	1 044 339,13		1 044 339,13	1 044 339,13
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
* Diminution des créances immobilisées			-	-
* Augmentation des dettes financières			-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>10 772 116,40</b>	<b>6 802 569,63</b>	<b>3 969 546,77</b>	<b>3 320 757,02</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
* Matières et fournitures consommables			-	-
<b>ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES(G)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
* Créances représentatives de titres et valeurs reçus en pension			-	-
* Créances représentatives de titres et valeurs empruntés			-	-
* Autres opérations			-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)</b>	<b>88 809 110,18</b>	<b>-</b>	<b>88 809 110,18</b>	<b>77 867 923,38</b>
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	-	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	194 586,36		194 586,36	445 600,00
* Personnel	192 104,03		192 104,03	249 184,03
* Etat	525 846,94		525 846,94	466 781,17
* Comptes d'associés			-	-
* Compte de négociation et de règlement	86 431 260,66		86 431 260,66	75 170 713,17
* Autres débiteurs	1 196 091,80		1 196 091,80	1 492 054,11
* Comptes de régularisations. Actif	269 220,39		269 220,39	43 590,90
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (I)</b>	<b>13 660 365,76</b>	<b>-</b>	<b>13 660 365,76</b>	<b>19 693 303,15</b>
* Titres et valeurs de placement cotés	-	-	-	-
* Titres et valeurs de placement non cotés	13 660 365,76		13 660 365,76	19 693 303,15
* Titres et valeurs donnés en pension			-	-
* Titres et valeurs prêtés			-	-
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (J)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I+J)</b>	<b>102 469 475,94</b>	<b>-</b>	<b>102 469 475,94</b>	<b>97 561 226,53</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
* Cheques et valeurs à encaisser			-	-
* Banque, T.G. et C.C.P. .	12 431 554,19		12 431 554,19	9 866 224,10
* Caisse, Régies d'avances et accreditifs	1 738,35		1 738,35	920,46
<b>TOTAL III</b>	<b>12 433 292,54</b>	<b>-</b>	<b>12 433 292,54</b>	<b>9 867 144,56</b>
<b>TOTAL GENERAL I+ II + III</b>	<b>125 674 884,88</b>	<b>6 802 569,63</b>	<b>118 872 315,25</b>	<b>110 749 128,11</b>

Tableau n° 1

PASSIF

	Situation au 31-12-2017	
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>		
* capital	19 500 000,00	19 500 000,00
* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecart de réévaluation		
* Réserve légale	159 795,35	159 795,35
* Autres réserves	780 000,00	780 000,00
* Report à nouveau	2 913 845,39	(13 984 827,99)
* Résultats nets en instance d'affectation		
* Résultat net de l'exercice	(1 508 075,94)	16 898 673,38
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>21 845 564,80</b>	<b>23 353 640,74</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	-	-
* Subventions d'investissement		
* Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	-	-
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	-	-
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	-	-
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>21 845 564,80</b>	<b>23 353 640,74</b>
<b>DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES ET VALEURS (F)</b>	-	-
* Dette représentatives de titres et valeurs donnés en pension		
* Dette représentatives de titres et valeurs reçus en pension et vendus ferme		
* Dette représentatives de titres et valeurs reçus et redonnés en pension		
* Dette représentatives de titres prêtés		
* Autres opérations		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)</b>	<b>81 363 363,66</b>	<b>75 124 434,42</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	801 697,28	485 426,80
* Clients créditeurs, avances et acomptes		
* Personnel	85 377,20	19 584,95
* Organismes sociaux	161 651,37	134 155,36
* Etat	422 842,77	594 687,14
* Comptes d'associés	-	-
* Comptes de négociation et de règlement	79 852 596,20	73 852 745,74
* Autres créditeurs	7 413,26	20 022,53
* Comptes de régularisation - passif	31 785,58	17 811,90
<b>DEPOT DE LA CLIENTELE (H)</b>	<b>15 319 177,95</b>	<b>9 062 668,40</b>
Compte de dépôt de la clientèle	15 319 177,95	9 062 668,40
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I)</b>		<b>342 401,20</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (J)</b>	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I+J)</b>	<b>96 682 541,61</b>	<b>84 529 504,02</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
* Crédit d'escompte		
* Crédits de trésorerie		
* Banques de régularisation	344 208,84	2 865 983,35
<b>TOTAL III</b>	<b>344 208,84</b>	<b>2 865 983,35</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>118 872 315,25</b>	<b>110 749 128,11</b>

**VALORIS SECURITIES S.A**

Tableau n: ° 2

**COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (hors taxes) ( suite)  
(modèle normal)**

Situation au 31-12-2017

		NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
			Propres à l'exercice 1	Concernant les l'exercice		
	VII	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>	<b>(1 317 307,11)</b>	<b>(51 675,81)</b>	<b>(1 368 982,92)</b>	<b>9 618 253,32</b>
NON COURANT	VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
		* Produits des cessions d'immobilisation	-		-	8 531 058,80
		* Subvention d'équilibre			-	-
		* Reprises sur subventions d'investissement			-	-
		* Autres produits non courants	19 717,37	78 860,21	98 577,58	88 222,19
		* Reprises non courantes, transferts de charges			-	-
		<b>TOTAL VIII</b>	<b>19 717,37</b>	<b>78 860,21</b>	<b>98 577,58</b>	<b>8 619 280,99</b>
	IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
		* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			-	795 136,73
		* Subventions accordées			-	-
	* Autres charges non courantes	93 277,48	84 298,12	177 575,60	461 712,20	
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			-	-	
	<b>TOTAL IX</b>	<b>93 277,48</b>	<b>84 298,12</b>	<b>177 575,60</b>	<b>1 256 848,93</b>	
	X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>(73 560,11)</b>	<b>(5 437,91)</b>	<b>(78 998,02)</b>	<b>7 362 432,06</b>
		<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)</b>	<b>(1 390 867,22)</b>	<b>(57 113,72)</b>	<b>(1 447 980,94)</b>	<b>16 980 685,38</b>
	XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>60 095,00</b>		<b>60 095,00</b>	<b>82 012,00</b>
	XIII	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>(1 450 962,22)</b>	<b>(57 113,72)</b>	<b>(1 508 075,94)</b>	<b>16 898 673,38</b>
	XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (1+IV+VIII)</b>	<b>11 902 152,39</b>	<b>116 822,82</b>	<b>12 018 975,21</b>	<b>25 021 629,48</b>
	XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>13 353 114,61</b>	<b>173 936,54</b>	<b>13 527 051,15</b>	<b>8 122 956,10</b>
	XVI	<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>(1 450 962,22)</b>	<b>(57 113,72)</b>	<b>(1 508 075,94)</b>	<b>16 898 673,38</b>

## COMPTES PRODUITS ET CHARGES

Situation au 31-12-2017

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 3=1+2
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Commissions des transactions sur valeurs mobilières	7 584 729,45	124,00	7 584 853,45	2 362 503,92
* Commissions sur activités connexes	833 861,96	37 838,61	871 700,57	206 445,43
* Produits sur prestations de services	1 380 649,89		1 380 649,89	-
* Immobilisations produites par la société de bourse pour elle-même			-	-
* Subventions d'exploitation			-	-
* Autres produits d'exploitation	-		-	-
* Reprises d'exploitations : transferts de charges	225 188,97		225 188,97	-
<b>TOTAL I</b>	<b>10 024 430,27</b>	<b>37 962,61</b>	<b>10 062 392,88</b>	<b>2 568 949,35</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats consommés de matières et fournitures	1 289 826,77		1 289 826,77	106 575,18
* Charges externes	449 566,26		449 566,26	189 409,67
* Autres charges externes	1 585 045,85	8 722,97	1 593 768,82	1 224 593,53
* Impôts et taxes	156 557,18	78 369,00	234 926,18	137 635,10
* Charges de personnel	8 128 884,71	2 546,45	8 131 431,16	4 314 324,86
* Autres charges d'exploitation	35 563,54		35 563,54	-
* Dotations d'exploitation	354 793,03		354 793,03	729 247,14
<b>TOTAL II</b>	<b>12 000 237,34</b>	<b>89 638,42</b>	<b>12 089 875,76</b>	<b>6 701 785,48</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>(1 975 807,07)</b>	<b>(51 675,81)</b>	<b>(2 027 482,88)</b>	<b>(4 132 836,13)</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Intérêts sur prêts			-	6 666,72
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-		-	13 614 164,00
* Gains de change			-	-
* Revenus et produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	1 858 004,75		1 858 004,75	212 568,42
* Gains sur titres reçus en pension et vendus ferme			-	-
* Indemnités de rémérés			-	-
* Intérêts et autres produits financiers			-	-
* Reprises financières : transferts de charges	-		-	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 858 004,75</b>	<b>-</b>	<b>1 858 004,75</b>	<b>13 833 399,14</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
* Charges d'intérêts	-		-	-
* Pertes sur cession de titres et valeurs de placement	1 199 504,79		1 199 504,79	82 309,69
* Pertes de change			-	-
* Perte sur titres et valeurs reçus en pension et vendus ferme	-		-	-
* Indemnités de rémérés			-	-
* Autres charges financières			-	-
* Dotations financières			-	-
<b>TOTAL V</b>	<b>1 199 504,79</b>	<b>-</b>	<b>1 199 504,79</b>	<b>82 309,69</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>658 499,96</b>	<b>-</b>	<b>658 499,96</b>	<b>13 751 089,45</b>
<b>RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>(1 317 307,11)</b>	<b>(51 675,81)</b>	<b>(1 368 982,92)</b>	<b>9 618 253,32</b>

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)