

COMPTES CONSOLIDÉS

INTERMÉDIAIRES

*

30/06/2005



- **Siège Social**
3 Quai de la République
34200 SETE

- **Bureau Paris**
11 bis avenue Mac Mahon
75017 PARIS

SOMMAIRE

BILAN	3
ANALYSE SECTORIELLE BILAN	5
COMPTE DE RESULTAT	7
ANALYSE SECTORIELLE COMPTE DE RESULTAT	9
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	11
ANNEXE SIMPLIFIEE	12

BILAN

— Groupe —
PROMÉO

BILAN ACTIF

K EUR

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissement Prov.	Montant Net 30/06/2005	Exercice Précédent 31/12/2004
Ecart d'acquisition	1 113	403	710	812
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et Marques	126	32	93	82
Autres immobilisations	5	4	1	1
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	8 272		8 272	7 984
Constructions	15 301	3 040	12 261	10 190
Installations Techniques	4 729	2 711	2 018	2 161
Autres immobilisations corporelles	692	376	315	255
Immobilisations en cours	1 324		1 324	502
Avances et acomptes				2
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation	53	22	30	20
Titres des sociétés M.E	164		164	
Créances sur participations	753	67	687	656
Autres titres immobilisés				
Autres immobilisations financières	19		19	20
ACTIF IMMOBILISE	32 551	6 656	25 895	22 685
ACTIF CIRCULANT				
Matières premières	1 662		1 662	2 504
En cours de biens	8 943		8 943	12 338
En cours de services	99		99	117
Produits intermédiaires et finis	98		98	104
Marchandises	4 023		4 023	2 716
Avances, acomptes s/commandes	36		36	5
Clients	33 732	115	33 618	20 247
Autres créances	4 417		4 417	4 523
Autres valeurs mobilières	1 415		1 415	3 149
Disponibilités	4 751		4 751	4 454
Charges constatées d'avance	974		974	1 100
ACTIF CIRCULANT	60 150	115	60 036	51 257
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges à répartir				3
TOTAL GENERAL	92 701	6 771	85 930	73 944

BILAN PASSIF

K EUR

RUBRIQUES	30/06/2005	31/12/2004
Capital social	8	8
Réserve légale	1	1
Autres réserves	218	218
Réserves groupe	6 539	2 657
Réport à nouveau	2 500	1 178
Résultat du groupe	2 065	5 537
CAPITAUX PROPRES	11 331	9 599
Intérêts hors groupe	172	-184
Résultat hors groupe	341	342
INTERETS MINORITAIRES	513	158
AUTRES FONDS PROPRES		
Ecart d'acquisition négatif	891	943
Provisions pour charges		178
Passifs d'impôts différés	376	542
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	1 267	1 663
Emprunts, dettes auprès établis. Crédit	29 470	28 251
Emprunts et dettes financières divers	1 025	555
Avances, acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 976	16 087
Dettes fiscales et sociales	7 513	5 911
Dettes sur immobilisations	2	12
Autres dettes	2 115	986
Produits constatés d'avance	17 717	10 721
DETTES et régularisations	72 820	62 524
TOTAL GENERAL	85 930	73 944

ANALYSE SECTORIELLE BILAN

— Groupe —
PROMÉO

Information sectorielle

BILAN ACTIF

K EUR

RUBRIQUES	Investissement	Hôtellerie de plein air	Promotion	Total
Ecart d'acquisition	17	694		710
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et Marques		81	12	93
Autres immobilisations			1	1
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 320	6 875	76	8 272
Constructions	8 229	3 159	874	12 261
Installations Techniques		2 017	1	2 018
Autres immobilisations corporelles	34	188	93	315
Immobilisations en cours	685		639	1 324
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation		0	30	30
Titres des sociétés M.E			164	164
Créances sur participations			687	687
Autres titres immobilisés				
Autres immobilisations financières	0	18	1	19
ACTIF IMMOBILISE	10 285	13 032	2 577	25 895
ACTIF CIRCULANT				
Matières premières			1 662	1 662
En cours de biens			8 943	8 943
En cours de services			99	99
Produits intermédiaires et finis			98	98
Marchandises	173	176	3 674	4 023
Avances, acomptes s/commandes	16	20		36
Clients	167	513	32 938	33 618
Autres créances	246	459	3 712	4 417
Autres valeurs mobilières		154	1 261	1 415
Disponibilités	207	101	4 443	4 751
Charges constatées d'avance	13	490	470	974
ACTIF CIRCULANT	821	1 913	57 302	60 036
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges à répartir				
TOTAL GENERAL	11 106	14 946	59 879	85 930

Information sectorielle

BILAN PASSIF

K EUR

RUBRIQUES	Investissement	Hôtellerie de plein air	Promotion	Total
Capital social			8	8
Réserve légale			1	1
Autres réserves			218	218
Réserves groupe	271	561	5 707	6 539
Report à nouveau			2 500	2 500
Résultat du groupe	179	-1 256	3 143	2 065
CAPITAUX PROPRES	449	-695	11 577	11 331
Intérêts hors groupe	88	-13	97	172
Résultat hors groupe	59	1	281	341
INTERETS MINORITAIRES	147	-12	378	513
AUTRES FONDS PROPRES				0
Ecart d'acquisition négatif		891		891
Provisions pour charges				0
Passifs d'impôts différés	2	-336	710	376
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	2	555	710	1 267
Emprunts, dettes auprès établis. Crédit	9 072	5 495	14 903	29 470
Emprunts et dettes financières divers	267	23	734	1 025
Avances, acomptes reçus sur commandes				0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	224	1 237	13 516	14 976
Dettes fiscales et sociales	214	497	6 802	7 513
Dettes sur immobilisations			2	2
Autres dettes		1 314	802	2 115
Produits constatés d'avance		270	17 447	17 717
DETTES et régularisations	9 777	8 836	54 207	72 820
TOTAL GENERAL	10 375	8 683	66 872	85 930

COMPTE DE RESULTAT

— Groupe —
PROMÉO

COMPTE DE RESULTAT première partie

K EUR

RUBRIQUES	30/06/2005 6 mois	31/12/2004 12 mois
Ventes marchandises	37 419	56 713
Production vendue de biens		
production vendue de services	1 063	4 844
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	38 482	61 557
Production stockée	770	394
Production immobilisée	0	82
Subventions d'exploitation	0	1
Reprises amortis., provisions, transfert	173	105
Autres produits	118	216
PRODUITS D'EXPLOITATION	39 543	62 355
Achats de marchandises	29 687	42 798
Variation de stocks de marchandises	-1 306	934
Achats de matières premières	11	35
Variation de stocks de matières premières	26	-1 125
Autres achats et charges externes	4 403	5 795
Impôts, taxes et versements assimilés	275	499
Salaires et traitements	1 132	1 636
Charges sociales	382	611
Dotations amortissement immobilisations	670	1 029
Dotations provisions sur actif circulant	107	4
Dotations provisions risques et charges	0	40
Autres charges	1	3
CHARGES D'EXPLOITATION	35 387	52 257
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 156	10 098
Produits financiers de participations	4	101
Autres intérêts et produits assimilés	67	80
Reprises provisions, transferts charges		
Produis nets/cessions valeurs mobilières	1	0
Différences positives de change		
PRODUITS FINANCIERS	72	181
Dotations financ. Amortissem. Provisions	4	23
Intérêts et charges assimilées	638	1 161
Charges nettes/cessions valeurs mobilières		
CHARGES FINANCIERES	642	1 184

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie

K EUR

RUBRIQUES	30/06/2005 6 mois	31/12/2004 12 mois
RESULTAT FINANCIER	-570	-1 003
RESULTAT COURANT av. impôt	3 586	9 095
Produits except. Sur opérations de gestion	19	110
Produits except. Sur opération en capital	133	269
PRODUITS EXCEPTIONNELS	152	378
Charges except. Sur opérations de gestion	24	404
Charges except. Sur opérations en capital	1	156
CHARGES EXCEPTIONNELLES	24	561
RESULTAT EXCEPTIONNEL	128	-182
Impôts dus sur les bénéfices	1 638	2 769
impôts différés sur les bénéfices	-291	267
Résultat des sociétés intégrées	2 367	5 877
Quote-part de résultat dans les sociétés MEE	33	
Dotiation aux amortissements des écarts d'acquisition	-6	-3
Résultat d'ensemble consolidé	2 406	5 879
RESULTAT GROUPE	2 065	5 537
INTERETS MINORITAIRES	341	342
RESULTAT PAR ACTION	4	11

ANALYSE SECTORIELLE
COMPTE DE RESULTAT

— Groupe —
PROMÉO

Information sectorielle

COMPTE DE RESULTAT première partie

K EUR

RUBRIQUES	Investissement	Hôtellerie de plein air	Promotion	Total
Ventes marchandises	846	145	36 427	37 419
Production vendue de biens				
production vendue de services		272	791	1 063
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	846	417	37 219	38 482
Production stockée			770	770
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises amortis., provisions, transfert		-1	173	173
Autres produits		53	65	118
PRODUITS D'EXPLOITATION	846	470	38 227	39 542
Achats de marchandises	13	287	29 387	29 687
Variation de stocks de marchandises		-176	-1 130	-1 306
Achats de matières premières	1	10		11
Variation de stocks de matières premières			26	26
Autres achats et charges externes	157	623	3 623	4 403
Impôts, taxes et versements assimilés	43	195	36	275
Salaires et traitements	4	554	574	1 132
Charges sociales	1	186	194	382
Dotations amortissement immobilisations	177	450	44	670
Dotations provisions sur actif circulant			107	107
Dotations provisions risques et charges				
Autres charges	0	0		0
CHARGES D'EXPLOITATION	396	2 130	32 860	35 387
RESULTAT D'EXPLOITATION	450	-1 661	5 367	4 156
Produits financiers de participations			4	4
Autres intérêts et produits assimilés	0	4	63	67
Reprises provisions, transferts charges				
Produis nets/cessions valeurs mobilières			1	1
Différences positives de change				
PRODUITS FINANCIERS	0	4	68	72
Dotations financ. Amortissem. Provisions			4	4
Intérêts et charges assimilés	168	191	280	638
Charges nettes/cessions valeurs mobilières				
CHARGES FINANCIERES	168	191	284	642

Information sectorielle

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie

K EUR

RUBRIQUES	Investissement	Hôtellerie de plein air	Promotion	Total
RESULTAT FINANCIER	-167	-187	-215	-570
RESULTAT COURANT av. impôt	283	-1 848	5 151	3 586
Produits except. Sur opérations de gestion	0	19	0	19
Produits except. Sur opération en capital	98		36	133
PRODUITS EXCEPTIONNELS	98	19	36	152
Charges except. Sur opérations de gestion	0	15	8	24
Charges except. Sur opérations en capital			1	1
CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	15	9	24
RESULTAT EXCEPTIONNEL	97	4	27	128
Impôts dus sur les bénéfices	123		1 514	1 637
impôts différés sur les bénéfices	3	-640	347	-291
Résultat des sociétés intégrées	254	-1 204	3 317	2 367
Quote-part de résultat dans les sociétés MEE			33	33
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3	-8		-5
Résultat d'ensemble consolidé	252	-1 196	3 350	2 406
RESULTAT GROUPE	179	-1 256	3 143	2 065
INTERETS MINORITAIRES	59	1	281	341

TABLEAU DES FLUX DE
TRESORERIE

— Groupe —
PROMÉO

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

K EUR

RUBRIQUES	30/06/2005 6 mois	31/12/2004 12 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Marge brute d'autofinancement	2 538	6 425
Variation du besoin en fonds de roulement	-1 177	-1 131
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 361	5 294
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 775	-3 536
Acquisitions d'immobilisations financières	-131	-416
Prix de cession des éléments d'actif cédés	128	269
Acquisition de filiales, hors disponibilités acquises	-269	713
Flux net de trésorerie généré lié aux opérations d'investissement	-4 047	-2 970
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaire de la société-mère	-60	-60
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-380	-360
Augmentation de capital en numéraire		
Souscription de nouveaux emprunts et dettes financières diverses	3 851	3 261
Remboursement d'emprunts et dettes financières diverses	-1 351	-3 159
Subvention d'investissement obtenue		
Flux net de trésorerie généré lié aux opérations de financement	2 060	-318
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-626	2 007
Trésorerie à l'ouverture	-2 496	-4 503
Trésorerie à la clôture	-3 122	-2 496

ANNEXE

— Groupe —
PROMÉO

ANNEXE SIMPLIFIEE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

	N° info.
<ul style="list-style-type: none"> • Principes comptables et règles de consolidation <ul style="list-style-type: none"> ○ A – Référentiel comptable ○ B – Modalités de consolidation ○ C – Règles et méthodes comptables ○ D – Tableau des flux de trésorerie 	1
• Périmètre de consolidation	2
• Variation de périmètre	3
• Ecarts d'acquisition	4
• Capitaux propres – variation de la situation nette groupe	12
• Engagements hors bilan	18
• Information sectorielle sur chiffre d'affaires et résultat	19
• Résultat exceptionnel	21
• Impôt	22
• Evènements post-clôture	23
• Indication sur le caractère saisonnier des activités	25

♦ Information n° 1 : Principes comptables et règles de consolidation

A. REFERENTIEL COMPTABLE

La loi n°85-11 du 3 janvier 1985 qui a transposé en France les dispositions de la 7^{ème} directive européenne concernant les comptes consolidés, a introduit dans la loi du 24 juillet 1966, l'obligation d'établissement et de publication de comptes consolidés.

Les seuils fixés par le Code de Commerce entraînant l'obligation d'établissement et de publication des comptes consolidés, ont été dépassés au regard du chiffre d'affaires et du total du bilan pour le groupe Proméo et ses filiales.

Ainsi, le Groupe Proméo a l'obligation de présenter des comptes consolidés depuis le 31 décembre 2004.

La consolidation au 30 juin 2005 du Groupe Proméo a été réalisée selon les principes et règles françaises obligatoires en vigueur pour la présentation des comptes consolidés ; règlement 99-02 compris et Hors normes IFRS.

B. MODALITES DE CONSOLIDATION

Les principes généraux en matière de Consolidation ont été retenus pour déterminer la méthode d'intégration des filiales dans les comptes consolidés du Groupe Proméo:

- contrôle exclusif : Intégration Globale,
- contrôle conjoint : Intégration Proportionnelle,
- influence notable exercée sur une société : Mise en équivalence.

Les comptes consolidés ont été établis par la méthode dite « des cumuls »

Ecarts d'acquisitions :

Lorsque le prix d'acquisition des titres est supérieur à la quote-part des capitaux propres retraités au jour de l'acquisition, il y a lieu de constater pour la différence un écart d'acquisition. Règl. 99-02 § 21.

Cet écart est amorti sur un plan dont la durée doit refléter, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition. Règl. 99-02 § 21130.

La société mesure la dépréciation accélérée des écarts d'acquisition à chaque clôture en prenant en compte des facteurs multiples dont :

- les résultats d'exploitation actuels et futurs des sociétés acquises,
- les évènements ou circonstances significatifs dont l'impact réduirait la juste valeur des actifs incorporels en deçà de leur valeur nette comptable.

Si de tels actifs devaient être dépréciés de manière accélérée, le montant de la dépréciation serait ajusté à la différence entre la juste valeur et la valeur nette comptable.

Sur les exercices 2003, 2004 et 2005, aucune dépréciation accélérée n'est comptabilisée.

C. REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'analyse des principes comptables des sociétés du groupe n'a pas mis en évidence de divergences d'application entre les différentes structures du groupe.

Les conventions 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 consolidés

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les seules exceptions sont les actifs et passifs identifiés lors de l'acquisition d'une société qui ont fait l'objet d'une évaluation par expert indépendant et sont donc repris à leur juste valeur.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- | | |
|---|-------------|
| • Constructions | 20 à 30 ans |
| • Agencements et aménagements des constructions | 10 ans |
| • Installations techniques | 10 ans |
| • Installations générales | 10 ans |
| • Matériel de bureau et informatique | 3 à 5 ans |

Par application de la méthode préférentielle, les biens mobiliers et immobiliers acquis au moyen d'un contrat de location financière ou de crédit-bail, sont comptabilisés et amortis suivant les durées exposées ci-dessus.

La dette correspondante est inscrite au passif dans un compte d'emprunt et sont constatées dans les comptes consolidés la charge d'intérêt et amortissement du capital.

Application de la méthode de comptabilisation par composants (règlement 2002-10) :

Elle s'applique de manière obligatoire pour l'établissement des comptes ouverts à partir du 1^{er} janvier 2005.

Le comité de la réglementation comptable a posé le principe selon lequel les changements résultant de la première application de la méthode par composants doivent être traités comme un changement de méthode comptable.

Elle concerne l'ensemble des immobilisations figurant au bilan de clôture de l'exercice précédent dont les différents composants doivent être identifiés et inscrits séparément à l'actif du bilan.

Un important travail d'analyse portant sur les différentes immobilisations inscrites au bilan d'ouverture est en cours. Ce travail concerne plus particulièrement le patrimoine immobilier du groupe pour lequel il est fait appel à des experts extérieurs à l'entreprise pour la valorisation de certains composants.

L'identification des composants, la détermination de leur valeur, ainsi que l'établissement des nouveaux plans d'amortissement seront intégrés dans nos comptes arrêtés au 31/12/2005.

Notre situation semestrielle est présentée suivant les méthodes retenues en 2004.

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

Les titres de participation non consolidés et les autres titres immobilisés sont valorisés au coût d'achat historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Opérations à long terme

Les opérations à long terme sont comptabilisées suivant la méthode préférentielle du pourcentage d'avancement des travaux.

Dès qu'une opération laisse apparaître une perte à terminaison, celle-ci est comptabilisée pour sa totalité en provision pour charges (indépendamment du pourcentage d'avancement)

Stocks

Les stocks sont évalués à leur valeur nominale.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Engagement de retraite

Les engagements en matière de départ en retraite, estimés non significatifs compte tenu de l'âge moyen faible du personnel, ne sont pas provisionnés dans les comptes consolidés.

Les sociétés du groupe n'ont pas d'engagements significatifs sur le plan actuariel en matière de complément retraite.

Dates de clôture :

Les comptes consolidés sont établis au 30/06/2005 avec pour exercice antérieur l'exercice clos le 31/12/2004.

Aucune société du périmètre clôturant leurs comptes sociaux au 30 juin 2005, des situations intermédiaires ont été établies.

Résultat par action :

Les modalités du calcul du résultat par action sont conformes à l'avis OEC n°27 §4 et §6.

Le résultat net par action est établi à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Unité de comptes :

Les chiffres ci-dessous sont présentés en milliers d'Euros, sauf exceptions signalées.

D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

CRC 99-02 § 4260

Le tableau des flux de trésorerie présente, pour l'exercice, les entrées et les sorties de disponibilités et de leurs équivalents en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne va pas changer de façon significative, sont considérés comme des équivalents de disponibilités.

Les activités d'exploitation sont les principales activités génératrices de revenus et toutes activités autres que celles-ci sont définies comme étant des activités d'investissement ou de financement.

Les activités d'investissement sont l'acquisition et la cession d'actifs à long terme et de tout autre investissement (acquisition par location financement) qui n'est pas inclus dans les équivalents de liquidités.

Les activités de financement sont les activités qui entraînent des changements quant à l'ampleur et à la composition des capitaux propres et des capitaux empruntés de l'entreprise.

◆ Information n° 2 : Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du groupe PROMEO au 30 juin 2005 intègrent les sociétés suivantes :

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	Méthode
FINANGIERE 2G	SARL	SETE	430417600	100,00%	IG
AG LOTISSEMENT	SARL	SETE	428768891	50,00%	IP
ATRIUM	SARL	SETE	453211468	50,00%	IG
BASTIDES ST CLAIR	SARL	SETE	441202751	50,00%	IG
LES BERGES DU CANAL	SARL	SETE	440319419	100,00%	IG
BEAUMARCHAIS	SARL	SETE	451135719	100,00%	IG
LE CASTELLAS	SARL	SETE	413887989	100,00%	IG
CAMPING DEL EUROPE	SAS	SETE	393522545	100,00%	IG
CAP CONSEIL	SAS	JACOU	480740828	50,00%	ME
LE CAVALIER	SARL	SETE	404820369	99,97%	IG
CLOS ROCHES GRISES	SARL	SETE	438021290	75,00%	IG
COCO PLAYA	SARL	Terre de haut	433795344	75,00%	IG
DOMAINE L'ARCHEON	SARL	SETE	442654908	75,00%	IG
DOMAINE DES GARRIGUES	SNC	SETE	441152164	100,00%	IG
FG INVEST	SARL	PARIS	431235571	50,00%	IP
DOMAINE DE LA PINEDÉ	SARL	SETE	452247061	75,00%	IG
IMMO FINANCES AMENAGEMENTS	SARL	SETE	448742844	100,00%	IG
IMMO INVEST	SARL	SETE	428678783	75,00%	IG
IMMO FINANCES	SARL	SETE	348907916	99,95%	IG
IMMO VENTE IMNEO	SARL	SETE	439968554	75,00%	IG
JARDINS DU CENTRE	SARL	SETE	443679337	100,00%	IG
LOTISOL	SARL	SETE	409770302	99,80%	IG
M3G IMMO	SARL	Vic-la-Gardole	443308697	50,00%	IP
L'ORANGERIE	SARL	SETE	441041290	100,00%	IG
LES PATIOS DU CANAL	SARL	SETE	452423171	100,00%	IG
PEGLION	SARL	SETE	418361366	99,00%	IG
PERRET	SAS	SETE	413165432	100,00%	IG
QUAI DES NEREIDES	SARL	SETE	441859972	75,00%	IG
RESIDENCES DU CENTRE	SARL	SETE	438655896	75,00%	IG
TERRASSES DU PORT	SARL	SETE	443987060	50,00%	IP
TOUR ST JEAN	SARL	SETE	440681673	100,00%	IG

IG Intégration Globale
IP Intégration proportionnelle
MEE Mise en équivalence

Certaines sociétés, bien que respectant un des critères de contrôle (exclusif, conjoint ou influence notable) ont été écartées du périmètre de consolidation :

Entreprises	Motif
SARL Bernard Immo	Entreprise non significative - Aucun chiffre d'affaires
Sarl Espace Avenir	Entreprise non significative - Aucun chiffre d'affaires
SARL Les Jardins D'Amélie	Entreprise non significative - Radiation en-cours
SCI Nebert	Entreprise non significative - Radiation en-cours
SARL Foncier 48	Entreprise non significative - Radiation en-cours
Sarl Le Jardin De l'Atlantique	Entreprise non significative - Aucun chiffre d'affaires
SARL JDM	Entreprise non significative - Radiation en-cours
SARL Le Sarthois	Entreprise non significative - Aucun chiffre d'affaires
SARL Quai des Arts	Entreprise non significative
SARL Le Victoria	Entreprise non significative - Radiation en-cours

♦ Information n° 3 : Comparabilité des comptes et variation de périmètre.

Aucun changement de principe comptable n'est intervenu dans la période pour nuire à la comparabilité des comptes 2005 et 2004, le principe de permanence des méthodes est strictement respecté.

Variation de périmètre :

Les principaux mouvements de périmètre du premier semestre 2005 sont les suivants :

Entrées dans le périmètre :

SAS CAP CONSEIL
SARL L'ATRIUM

Sorties du périmètre :

Néant

Variation du pourcentage d'intérêts :

SARL DOMAINE DE LA PINEDE : le pourcentage d'intérêt du groupe passe de 50% à 75%, la méthode d'intégration retenue au 30/06/2005 est la méthode d'intégration globale en lieu et place de la méthode d'intégration proportionnelle.

Les prises de participations ont été réalisées à leur juste valeur, en conséquence aucun nouvel écart d'acquisition n'est comptabilisé sur la période.

◆ Information n°4 : Ecart d'acquisition

Les terrains appartenant aux sociétés SAS Camping de l'Europe et SASU Castellás (filiale à 100% de la SAS Perret) ont été expertisés par les « Expertises Galtier ». Les écarts d'évaluation en découlant ont été intégrés dans les comptes consolidés et les écarts d'acquisition modifiés en conséquence.

La durée d'amortissement des écarts est de sept ans.

- Les écarts d'acquisition positifs se détaillent comme suit :

(en milliers d'Euros)	30/06/2005			31/12/2004		
	Bruts	Amort.	Net	Bruts	Amort.	Net
Camping de l'Europe	1 084	390	694	1 107	313	794
Le Cavalier	29	12	17	29	10	19
TOTAL	1 113	402	711	1 136	324	812

- Les écarts d'acquisition négatifs se détaillent comme suit :

(en milliers d'Euros)	30/06/2005			31/12/2004		
	Bruts	Amort.	Net	Bruts	Amort.	Net
SAS Perret	1 177	287	891	1 145	202	943
TOTAL	1 177	287	891	1 145	202	943

L'application de la clause de révision de prix sur les titres de la SAS Perret a entraîné une modification du montant de l'écart d'acquisition qui passe de 1 145 K€ en 2004 à 1 177 K€ au 30/06/2005.

Même remarque pour les titres détenus sur la SAS Camping de l'Europe. La révision du prix fait passer l'écart d'acquisition de 1 107 K€ au 31/12/2004 à 1 084 K€ au 30/06/2005.

Les plans d'amortissement ont donc été modifiés pour tenir compte de ces variations de prix.

◆ Information n°12 : Capitaux propres – Variation de la situation nette groupe

Eléments	Capital	Réserves	Résultat	RAN - autres	Total
Ouverture	8	2 876	5 537	1 178	9 599
Résultat			2 065		2 065
Affectation résultat		4 155	(5 537)	1 382	0
Distribution de dividendes				(60)	(60)
Variation de périmètre		(190)			(190)
Autres mouvements		(84)			(84)
Clôture	8	6 757	2 065	2 500	11 331

◆ Information n°18 : Engagements hors bilan

Les engagements donnés aux banques, par PROMÉO et par les filiales consolidées par intégration, en garanties d'emprunts contractés par des filiales consolidées par intégration, sont éliminés des engagements consolidés.

(en milliers d'Euros)	30/06/2005		31/12/2004	
	Engagements	Engagements	Engagements	Engagements
	Donnés	Reçus	donnés	Reçus
Engagements en matière de retraite	Non recensé		Non recensé	
Garanties, cautions et avais	20 002	18 651	21 273	17 991
TOTAL	20 002	18 651	21 273	17 991

◆ Information n°19 : Information sur le résultat d'exploitation

Le chiffre d'affaires de l'exercice se ventile comme suit :

Secteur Promotion : Promotion immobilière, lotissement, vente terrains (marchand de biens)...

Secteur Hôtellerie : Hôtellerie de plein air, hôtellerie de loisirs

Secteur Gestion patrimoniale : construction et mise en location de biens immobiliers.

1 – Chiffre d'affaires

Secteur	30/06/2005	31/12/2004
Promotion	37 218	55 380
Hôtellerie	417	4 453
Gestion Patrimoniale	846	1 724
TOTAL	38 482	61 557

2 – Résultat d'exploitation

Secteur	30/06/2005	31/12/2004
Promotion	5 366	8 657
Hôtellerie	1 660	1 066
Gestion Patrimoniale	450	375
TOTAL	4 155	10 098

◆ Information n°21 : Résultat Exceptionnel

Secteur	Hôtellerie	Gest.Patri.	Promotion	Total
Produits de cessions d'immobilisations	0	97	36	133
Valeurs nettes des immobilisations cédées				
Pertes s/ créance irrécouvrables				
Autres	4		-8	-4
TOTAL	4	97	28	128

◆ Information n°22 : Impôt

●Taux d'impôt différés	:	30/06/2005	31/12/2004
Retraitement réserves		33,83 %	34,1 ³ %
Retraitement exercice		33,83 %	33,83 %

●Preuve d'impôt :

La preuve d'impôt consiste à effectuer le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le résultat comptable consolidé et la charge d'impôt théorique calculé en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt.

Eléments	30/06/2005	31/12/2004
Résultat consolidé	2 406	5 879
Impôts sur les bénéfices	1 638	2 769
Impôts différés	-291	267
Total impôt comptabilisé Comptes Consolidés	1 347	3 036
Résultat consolidé avant impôts	3 753	8 915
Taux d'impôt en vigueur	33,83%	33,83%
Charge d'impôt théorique	1 270	3 016
Non déductibilité de l'amortissement des écarts d'acquisition	-2	-1
Différences fiscales permanentes	54	22
Moins valeur long terme		10
Contribution sociale IS (3%)		-9
Impact du changement de taux d'impôt sur les impôts différés		-1
Divers	25	
Charge d'impôt reconstituée	1 347	3 036

Tous les impôts différés ont été comptabilisés dès lors que leur récupération est probable.

Sociétés dans lesquelles le caractère de récupération probable n'est pas rempli :

Nom des sociétés
Sarl L'Orangerie
Sarl Le Clos des Roches Grises
Sarl Coco Playa
Sarl AG Lotissement
Sarl Quai des Néréides
Sarl Résidences du centre

◆ Information n°23 : Evènements post-clôture

Un litige ayant un caractère significatif concernant des travaux réalisés sur un programme immobilier géré par notre filiale la SARL L'ORANGERIE est actuellement en cours.

Par courrier transmis à notre avocat le 8 Septembre 2005 la société HEAVEN CLIMBER fournisseur de l'ORANGERIE réclame à cette dernière la somme de 598 000 euros TTC en règlement de travaux effectués que nous contestons.

Nous réclamons à HEAVEN CLIMBER 411 000 euros TTC en réparation des préjudices occasionnés sur ce programme.

A ce jour une expertise a été diligentée afin de déterminer les responsabilités des divers intervenants, maître d'œuvre, bureau de contrôle, bureau d'étude de sol, maître d'ouvrage.

◆ Information n°25 : Indication sur le caractère saisonnier des activités

Les résultats au 30 juin sont influencés par le caractère saisonnier des activités d'hôtellerie et plus particulièrement des activités de camping.

Les sociétés SAS CASTELLAS et SAS CAMPING de L'EUROPE clôturent leur exercice social le 30 Septembre.

Du 1^{er} Octobre au 30 Juin l'activité étant au ralenti, le résultat du secteur à cette date laisse apparaître un déficit qui sera résorbé sur la saison qui s'étend de Juillet à Septembre.

Les comptes intermédiaires du secteur Hôtellerie ne peuvent servir de base d'extrapolation pour l'estimation du résultat et des flux de trésorerie annuels.

