



Comptes Consolidés

au 30 Juin 2007

SOMMAIRE

- > BILAN
- > COMPTE DE RESULTAT
- > TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE
- > ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Rubriques		30/06/2007	31/12/2006
ECART D'ACQUISITION	I	7 209	4 918
Capital souscrit non appelé	II		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement			
Concessions, brevets, droits similaires		69	168
Fonds commercial		3 965	3 965
Autres immobilisations incorporelles		17	2
Avances,acomptes immob. incorpor.			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains		15 319	12 079
Constructions		26 441	19 437
Installations techniq., matériel, outillage		10 037	7 749
Autres immobilisations corporelles		1 346	1 484
Immobilisations en cours		139	98
Avances et acomptes			257
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Titres de participations		1	14
Actifs nets en cours de cession			
Participations par mise en équivalence		144	151
Créances rattachées à participations		412	4 264
Autres titres immobilisés		3	2
Prêts		3	
Autres immobilisations financières		62	58
TOTAL III		57 957	49 728
STOCKS ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnement		7 060	863
En-cours de production de biens		24 033	19 999
En-cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis		1 501	97
Marchandises		2 719	2 901
Avances,acomptes versés/commandes		1 904	123
CREANCES			
Créances clients et comptes rattachés		29 459	47 314
Actifs d'impôt différé			
Autres créances		10 026	9 657
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement		4 714	13 777
Actions propres			
Disponibilités		17 931	11 525
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance		2 435	3 561
TOTAL IV		101 780	109 817
Charges à répartir/plsrs exercices	V		
Primes rembours des obligations	VI		
Ecarts de conversion actif	VII		
Ecarts arrondi actif	VIII		
Dont Contrepartie Intra-Groupe			
TOTAL GENERAL (I à VIII)		166 947	164 463

Rubriques	30/06/2007	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	3 061	3 061
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 246	12 246
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	306	58
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	6 121	594
Réserve du groupe	15 153	13 608
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	-1 576	8 139
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	35 312	37 707
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	797	620
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	3	233
TOTAL II	800	853
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres	69	103
Provisions pour risques	846	904
Provisions pour charges	696	689
Provisions pour passif d'impôt différé	5 008	5 244
TOTAL IV	6 620	6 940
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	32 763	22 187
Concours bancaires courants	644	1 113
Crédits d'accompagnement (CT)	17 418	17 581
Emprunts en crédit bail	12 801	9 474
Emprunts et dettes financières divers	1 675	2 368
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	86	55
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 716	24 700
Dettes fiscales et sociales	10 060	12 428
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 234
Autres dettes	5 477	1 016
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	16 573	24 806
TOTAL V	124 214	118 963
Ecarts de conversion passif	VI	
Ecart arrondi passif	VII	
TOTAL GENERAL (I à VII)	166 947	164 463

Rubriques	30/06/2007	30/06/2006
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Promotion Immobilière	40 955	29 777
Hotellerie de Plein Air	3 802	749
Gestion Patrimoniale	1 161	1 538
Holding	83	3
TOTAL I	46 001	32 066
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	1 744	909
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	3	
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	699	34
Autres produits	255	691
TOTAL II	2 701	1 634
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	26 770	20 117
Variation de stock de marchandises	-307	-105
Achats de matières premières et autres appro.	3 579	14
Variation de stock matières premières et appro.	-2 340	-536
Autres achats et charges externes	12 178	7 165
Impôts, taxes et versements assimilés	1 198	365
Salaires et traitements	2 867	1 557
Charges sociales	1 070	572
Dotations aux amortissements immobilisations	2 336	1 136
Dotations aux provisions immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant	5	93
Dotations aux provisions pour risques et charges	15	8
Autres charges	37	158
TOTAL III	47 409	30 542
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	1 293	3 159
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

Rubriques	30/06/2007	30/06/2006
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		3
Prod. des autres val. mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	185	47
Reprises sur provisions, transferts charges		
Différences positives de change	1	
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecarts de conversion		
TOTAL IV	186	50
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	1 879	817
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecarts de conversion		
TOTAL V	1 879	817
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 693	-767
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-400	2 392
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	355	202
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	783	1 851
Reprises provisions, transferts charges	157	
TOTAL VI	1 296	2 053
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	702	185
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	235	1 307
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	190	
TOTAL VII	1 127	1 493
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	169	560
Impôts dus sur les bénéfices	2 028	2 039
Impôts différés sur les bénéfices	-1 146	-1 017
TOTAL VIII	882	1 022
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	50 184	35 803
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	51 298	33 873
Liaison Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	-1 114	1 930
Résultat des sociétés mises en équivalence	3	33
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	462	168
Résultat d'ensemble consolidé	-1 572	1 795
Résultat groupe	-1 576	1 620
Résultat hors groupe	3	176
Résultat par action (en Euros)	-0,51	0,58
Résultat dilué par action (en Euros)	-0,51	0,58
Résultat / action avant D.A.des écarts d'acquisitions (en Euros)	-0,36	0,65

	30/06/2007 6 mois	31/12/2006 12 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat Net des sociétés intégrées	-1576	8139
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions	2548	2424
Plus values de Cession	-770	-86
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Marge brute d'autofinancement	202	10 478
Variation du besoin en fonds de roulement	-758	-7 570
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-556	2 907
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-7 337	-4 362
Acquisitions d'immobilisations financières	0	10
Prix de cession des éléments d'actif cédés	812	276
Variations de périmètre	-6 720	-10 410
Flux net de trésorerie généré lié aux opérations d'investissement	-13 245	-14 487
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaire de la société-mère	-827	-721
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-131	-501
Augmentation de capital en numéraire	0	9 838
Souscription de nouveaux emprunts et dettes financières diverses	17 942	9 379
Remboursement d'emprunts et dettes financières diverses	-5 208	-8 158
Variations des crédits d'accompagnement	-162	10 461
Flux net de trésorerie généré lié aux opérations de financement	11 614	20 298
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-2 188	8 719
Trésorerie à l'ouverture	24 189	15 469
Trésorerie à la clôture	22 001	24 189

LISTE DES INFORMATIONS DE L'ANNEXE

	N°Info.
1. <u>Notes annexes aux états financiers consolidés</u>	
• Principes comptables et règles de consolidation	2
○ A – Référentiel comptable	
○ B – Modalités de consolidations	
○ C – Règles et méthodes comptables	
○ D – Tableau des flux de trésorerie	
• Périmètre de consolidation	7
• Comparabilité des comptes et variation de périmètre	9
2. <u>Notes annexes postes à l'Actif</u>	
• Ecart d'acquisition	10
• Immobilisations incorporelles	13
• Immobilisations corporelles	14
• Immobilisations financières	15
• Titres en équivalence	15
• Stocks et en-cours	16
• Créances d'exploitation	16
• Disponibilités	17
3. <u>Notes Annexes postes au Passif</u>	
• Capitaux propres – variation de la situation nette groupe	17
• Intérêts minoritaires	17
• Provisions pour risques et charges	18
• Dettes financières	18
• Dettes d'exploitation	18
• Engagements hors bilan	19
4. <u>Notes Annexes Compte de Résultat</u>	
• Information sur le résultat d'exploitation	20
○ A – Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation par secteur	
○ B – Personnel et effectifs	
• Résultat financier	21
• Résultat exceptionnel	21
• Impôt	22
5. <u>Notes Annexes - Autres informations</u>	
• Evènements post-clôture	23
• Rémunération des organes de direction	24
• Indications sur le caractère saisonnier des activités	24
• Comptes Pro Forma	24

I. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

A. REFERENTIEL COMPTABLE

La consolidation au 30 juin 2007 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.

Les états financiers ont été établis en conformité avec les règlements comptables :

- 2000-06 sur les passifs
- 2002-10 et 2003-07 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs
- 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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 »

Écarts 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 événements 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.

A ce jour, 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 en conformité avec le règlement 2004-06. La méthode rétrospective a été retenue.

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

- Constructions
 - Structure 30 à 50 ans
 - Composant «étanchéité» 15 ans
 - Composant «menuiseries extérieures» 20 ans
 - Composant «climatisation, chauffage» 7 ans
 - Composant «électricité» 25 ans
 - Composant «plomberie» 15 ans
 - Composant «agencements intérieurs» 10 ans
 - Composant «alarme» 15 ans
- Matériel de bureau et informatique 3 à 5 ans
- Autres immobilisations corporelles 5 à 10 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.

Les dispositions des règlements 2000-06, 2003-07, 2002-10 et 2004-06 ont été transposées aux biens acquis par voie de contrat de crédit-bail.

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.

Dés 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 net des escomptes 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 juin 2007. Aucune société du périmètre ne clôturant ses comptes sociaux au 30 juin 2007, des situations intermédiaires ont été établies.

Résultat par action :

Le résultat net par action est établi à partir du nombre d'actions en circulation au jour de la clôture de l'exercice soit 3 061 374 actions au 30 juin 2007.

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 crédits affectés aux opérations de promotion ou de marchand de biens sont nommés « crédits d'accompagnement » et sont traités à part.

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

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	% d'intégration	Méthode
GROUPE PROMEO	SA	SETE	430 417 600	100	100	IG
AG LOTISSEMENT	SARL	SETE	428 768 691	50	50	IP
AQUARELLE	SARL	SETE	489 061 911	100	100	IG
SARL ATRIUM	SARL	SETE	453 211 468	50	100	IG
BAS FOURNEAUX	SCI	MONTPELLIER	492 727 052	33	33	ME
LES BASTIDES DU SOLEIL	SARL	SETE	485 208 508	66	100	IG
BASTIDES ST CLAIR	SARL	STE	441 202 751	50	100	IG
BEAUMARCHAIS	SARL	SETE	451 135 719	100	100	IG
LES BERGES DU CANAL	SARL	SETE	448 314 419	100	100	IG
LE BOIS DE PLEUVEN	EURL	QUIMPER	495 176 240	100	100	IG
CAP DE L'HOMY	SCI	DAX	408 531 770	100	100	IG
CAMPING DE L'EUROPE	SAS	SETE	393 522 545	100	100	IG
CAP CONSEIL	SAS	SETE	480 740 828	50	50	ME
AQUA VIVA	SAS	SARLAT	335 217 592	100	100	IG
CAMPING DES TOURS	SAS	Saint Amands des Cots	319 688 941	100	100	IG
ETO AUREILHAN	SARL	Mont de Marsan	453 630 964	100	100	IG
LE CAVALIER	SCI	SETE	404 820 359	99,97	100	IG
ETO BRANTOME	SARL	Périgueux	481 097 137	100	100	IG
ETO BRAIN SUR L'AUTHION	SARL	Angers	453 909 129	100	100	IG
CAMP DE LA FONT	SCI	SARLAT	433 848 256	100	100	IG
ETO CHALONNES	SARL	ANGERS	453 132 847	100	100	IG
DOMAINE DES ISCLES	SAS	Roque d'Antheron	324 860 121	100	100	IG
ESCAPADES TERRE OCEANE	SAS	la Rochelle	450 847 686	100	100	IG
ETO LANOBRE	SARL	Aurillac	479 890 899	100	100	IG
LE NEPTUNE	EURL	Perpignan	492 011 234	100	100	IG
CLERMONT AMPERE	SARL	Montpellier	484 641 006	50	50	IP
MOULIN DE DAVID	SCI	Bergerac	321 606 436	100	100	IG
ETO MONTPON	SARL	Périgueux	480 084 615	100	100	IG
SAS MOULIN DE DAVID	SAS	Bergerac	324 345 305	100	100	IG
ETO MUNSTER	SARL	COLMAR	480 811 363	100	100	IG
NEPTUNE	SAS	SARLAT	433 848 082	100	100	IG
COCO PLAYA	SARL	Terre de haut	433 795 341	75	100	IG
L'OREE DU BOIS	SARL	Charlevaille	411 522 840	100	100	IG
COTEAU DE LA MARINE	SASU	MONTPEZAT	321 983 991	100	100	IG
ETO LES ILES PASSY	SARL	ANGERS	453 070 500	100	100	IG
ETO PLOUESCAT	SARL	la Rochelle	451 748 735	100	100	IG
ETO QUINSON	SARL	Digne Les Bains	482 044 633	100	100	IG
ETO SEPPOIS LE BAS	SARL	Mulhouse	490 983 392	100	100	IG
ETO SOUILLAC	SARL	CAHORS	482 621 604	100	100	IG
CAMPING DE SYLVACANNE	SARL	Charlevaille	405 099 300	100	100	IG

CHATEAU LA DEVEZE	SARL	SETE	492 838 693	100	100	IG
DEMEURES DU VENTOUX	EURL	SETE	493 386 585	100	100	IG
DOMAINE DU BOSQUET	SARL	SETE	490 249 380	100	100	IG
DOMAINE DES GARRIGUES	SNC	SETE	441 157 161	100	100	IG
DOMAINE DU GOLF	SARL	SETE	491 020 111	100	100	IG
DOMAINE DE MANON	SARL	SETE	490 241 056	100	100	IG
DOMAINE DE LA PINEDE	SARL	SETE	452 247 661	75	100	IG
ESPACE AVENIR	SARL	SETE	481 042 513	100	100	IG
SCI GORGES DU VERDON	SCI	Digne Les Bains	434 829 388	100	100	IG
IMMO FI.AMENAGEMENTS	SARL	SETE	448 742 841	100	100	IG
IMMO INVEST	SARL	SETE	428 678 783	95,4	100	IG
IMMO FINANCES	SARL	SETE	348 907 916	99,95	100	IG
IMMO VENTE - "IMNEO"	SARL	SETE	439 388 554	100	100	IG
LES JARDINS DE L ATLANTIQUE	SARL	SETE	480 367 663	75	100	IG
LE JARDIN DES PYRENEES	SARL	SETE	484 795 851	100	100	IG
LES JARDINS DU CENTRE	SARL	SETE	443 679 337	100	100	IG
LOTISOL	SARL	SETE	409 770 302	99,8	100	IG
M3G IMMO	SARL	Vic-la-Gardiole	443 308 697	50	50	IP
LE MAS DES CYGALES	SARL	SETE	488 453 697	100	100	IG
LE MAS DES VIGNES	SARL	SETE	484 799 275	100	100	IG
MOBILEO	SARL	SETE	494 075 161	100	100	IG
MONTS DES FLANDRES	SARL	SETE	483 830 097	100	100	IG
PARC LES VIGNES	SARL	DAX	423 232 651	100	100	IG
LES PATIOS DU CANAL	SARL	SETE	452 423 171	100	100	IG
PEGLION	SARL	SETE	418 361 366	99	100	IG
PERRET	SAS	SETE	413 165 432	100	100	IG
LES PIBOULES	SCI	Roque d'Antheron	325 346 328	100	100	IG
PROMEO OUEST	SARL	SETE	491 020 145	75	100	IG
QUAI DES ARTS	SARL	SETE	481 046 167	75	100	IG
LE SARTHOIS	SARL	SETE	482 017 365	100	100	IG
SERVICES MONTPELLIER PROMOTION	SARL	NARBONNE	493 349 443	50	50	IP
SQUARE DES EPINETTES	SARL	PARIS	440 950 665	100	100	IG
TERRASSES DU PORT	SARL	SETE	443 987 060	50	50	IP
TOUR ST JEAN	SARL	SETE	440 691 673	100	100	IG
VILLAGE CENTER GESTION	SARL	SETE	488 174 004	100	100	IG
VERPAGI	SASU	DAX	381 057 512	100	100	IG
CAMPING LES VIGNES	EURL	DAX	409 714 821	100	100	IG
VILLAGE CENTER	SAS	SETE	490 250 958	100	100	IG

CONS Entité Consolidante
IG Intégration Globale
IP Intégration proportionnelle
MEE Mise en équivalence

Aucune entité contrôlée par la société consolidante ou par une des sociétés contrôlées directement ou indirectement n'est exclue du périmètre à l'exception de :

- SCI Balaruc l'Etang – Siren 493 022 313

Cette société est exclue en raison de son caractère non significatif : encore aucune activité.

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

Le principe de permanence des méthodes comptables est respecté à l'exception de la méthode à l'avancement qui a été affinée afin d'optimiser la détermination de la marge à l'avancement. L'impact de ce changement est étudié à l'information n°26 au travers de comptes pro forma.

Variations de périmètre :

Société	opération	% d'intérêt 30/06/2007	% d'intérêt 31/12/2006	méthode 30/06/2007	méthode 31/12/2006
<u>Acquisitions</u>					
SQUARE DES EPINETTES	Acquisition	100	NC	IG	NC
CAP DE L'HOMY	Acquisition	100	NC	IG	NC
COTEAU DE LA MARINE	Acquisition	100	NC	IG	NC
LES GORGES DU VERDON	Acquisition	100	NC	IG	NC
PARC LES VIGNES	Acquisition	100	NC	IG	NC
VERPAGI	Acquisition	100	NC	IG	NC
CAMPING LES VIGNES	Acquisition	100	NC	IG	NC
<u>Créations</u>					
BAS FOURNEAUX	Création	33,33	NC	ME	NC
DEMEURES DU VENTOUX	Création	100	NC	IG	NC
SM PROMOTION	Création	50	NC	IP	NC
MOBILEO	Création	100	NC	IG	NC
LE BOIS DE PLEUVEN	Création	100	NC	IG	NC
<u>Dissolutions</u>					
Aucune dissolution sur la période					
<u>Cessions</u>					
Aucune cession sur la période					

II. NOTES ANNEXES POSTES A L'ACTIF

◆ Information n°4 : Ecart d'acquisition

Lors de chaque acquisition de titres, doivent être évalués à leur juste valeur comme s'ils avaient été acquis séparément à la date d'acquisition, tous les actifs et passifs identifiables.

Dans ce contexte, à chaque acquisition, un expert est mandaté afin d'évaluer les actifs corporels (terrains, constructions, aménagements) et les actifs incorporels (droits au bail).

ACTIFS CORPORELS - METHODES D'EVALUATION RETENUES

Les actifs corporels sont évalués selon trois méthodes, décrites ci-dessous. La valeur retenue est en fonction du type de bien et de sa situation particulière une moyenne pondérée des résultats de ces méthodes.

- Evaluation par le coût de reconstitution

Cette méthode consiste à apprécier séparément le terrain, ses équipements et les constructions.

Le terrain est évalué par comparaison avec les prix constatés sur le marché immobilier local, concernant des terrains comparables par leur dimension, leur situation et leur potentiel de constructibilité.

Il s'agit la plupart du temps de terrains affectés à l'exploitation de campings, non constructibles et souvent inondables. Les valeurs retenues sont hors aménagements au départ.

Les aménagements extérieurs (VRD, voies de circulation, clôtures...) et les bâtiments sont estimés à leur coût de reconstruction à neuf, au moment de l'expertise. On pratique sur ce coût divers abattements afin de tenir compte des caractéristiques des biens (vétusté, spécificité des bâtiments, adéquation à l'activité, contexte économique, etc...).

- Evaluation par la méthode par comparaison

Cette méthode consiste à se référer aux ventes de biens comparables ou aux annonces des agences spécialisées.

Secteur Hôtellerie de plein air :

Les ratios varient généralement entre 7.000 € et près de 20.000 € l'emplacement, en fonction de la situation géographique notamment (zone touristique ou non...), de la qualité de l'emplacement et de la qualité des aménagements et des prestations.

Cette valeur concerne les « murs » (terrains et aménagements) et le fonds de commerce.

La ventilation entre murs et fonds s'établit généralement entre :

Murs : de 35 à 65 % de la valeur globale
Fonds : de 65 à 35 % de la valeur globale

- Evaluation par la méthode hôtelière (uniquement secteur hôtellerie de plein air)

Cette méthode permet, en raison du caractère monovalent des biens (à savoir terrains et locaux conçus pour l'activité difficilement transformables sans engager des coûts importants), de tenir compte de la capacité contributive de l'établissement au paiement des loyers.

Ainsi, l'on peut déterminer un loyer théorique et partant de là une valeur des immeubles.

La capacité contributive est déterminée par le chiffre d'affaires maximum, quantifiable par le nombre d'emplacements, le prix de location affiché et le nombre de jours d'ouverture.

Ce chiffre d'affaires est bien évidemment un maximum rarement réalisé.

Un élément de réduction doit être pris en compte : le coefficient de fréquentation (lié à la qualité de l'emplacement et à la concurrence alentour). Donnée statistique par région.

Le chiffre d'affaires estimé permet de déterminer la part de loyer absorbable : les normes en la matière sont de l'ordre de 10 à 18 % du chiffre d'affaires HT.

La valeur vénale est ensuite déterminée à partir du revenu théorique, en appliquant un taux de rendement correctement choisi, tenant compte des caractéristiques du bien immobilier et des conditions financières du moment.

Actuellement, les taux peuvent varier de 7 à 9 %.

A déduire également 6,30 % de frais de mutation afin d'obtenir une rentabilité nette.

ACTIFS INCORPORELS - METHODES D'EVALUATION RETENUES

- Calcul de la valeur des droits au bail

Le nombre de paramètres influant sur la valeur du droit au bail ne permet pas de recourir à une formulation scientifique unique. L'observation du marché (offre / demande) et la qualité de l'emplacement commercial conduisent l'expert à choisir la méthode adéquate.

Les principales méthodes d'évaluation de droit au bail sont la méthode par comparaison, la méthode financière par actualisation de l'économie de loyer et la méthode par application d'un coefficient de situation de l'économie de loyer.

ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS

(en milliers d'Euros)	Durée	31/12/2006		30/06/2007				
		Bruts	Net	Bruts	Amort. ant.	amort 07	cumul amrt.	Net
Camping de l'Europe	7 ans	1 074	456	1 074	618	76	694	380
Le Cavalier	7 ans	29	11	29	19	2	21	8
Imnéo	1 an	28		28	28		28	
Sylvacane	10 ans	96	86	96	10	5	14	81
Domaine des Iscles	10 ans	1 547	1 392	1 547	155	77	232	1 315
Piboules	10 ans	27	24	27	3	1	4	23
Immo Invest	10 ans	383	344	383	38	19	57	325
Escapade Terres Océanes	10 ans	985	985	577		29	29	548
Neptune (Aguaviva)	10 ans	716	716	743		37	37	706
Camp de la Font	10 ans	100	100	100		5	5	95
Moulin de David SAS	10 ans	294	294	474		24	24	450
Square des Epinettes	2 ans			145		36	36	109
Verpagi	10 ans			1 386		69	69	1 316
Parc des vignes	10 ans			5				4
Cap de l'Homy	10 ans			18		1	1	18
Coteaux de la marine	10 ans			708		35	35	673
Camping des Tours	10 ans			62	-3	12	9	53
Gorges du Verdon	10 ans			652		33	33	619
Moulin de David SCI	10 ans	512	512	512		26	26	486
TOTAL		5 791	4 920	8 566	868	487	1 354	7 209

ECARTS D'ACQUISITION NEGATIFS

(en milliers d'Euros)	Durée	31/12/2006		30/06/2007				
		Bruts	Net	Bruts	Amort. ant.	amort 07	cumul amrt.	Net
SAS Perret	7 ans	61	36	61	26	4	30	31
Camping des Tours	10 ans	30	27					
Orée du Bois	10 ans	45	40	45	4	2	7	38
TOTAL		136	103	106	30	7	37	69

L'application des clauses de révision de prix sur les titres de la SAS Camping des Tours, de la SAS Escapade Terres Océanes, de la SAS Moulin de David et de la SAS Camping des Tours, a entraîné une modification du montant des écarts d'acquisition.

DETAILS DES ECARTS D'ACQUISITION NEGATIFS

(en milliers d'Euros)	SAS Perret	SAS Orée du Bois
Capitaux propres retraités	721	12
Prix d'acquisition	2 912	4
Ecart de première consolidation	2 191	-9
Ecart d'évaluation net	2 252	36
Ecart d'acquisition négatif	61	45

◆ Information n°5 : Immobilisations Incorporelles

A – VALEURS BRUTES

Eléments	Ouverture	Augmentation	Diminution	Var. périmètre	Autres	Clôture
Concessions, brevets, Dts similaires	259	196		11		466
Fonds commercial (droit au bail)	3 965					3 965
Autres Immo. Incorporelles	10			13		23
Total	4 231	196		24		4 453

B – AMORTISSEMENTS

Eléments	Ouverture	Augmentation	Diminution	Var. périmètre	Autres	Clôture
Concessions, brevets, Dts similaires	91	70		10	226	397
Fonds commercial (droit au bail)						
Autres Immo. Incorporelles	8	1			(2)	6
Total	99	70		10	223	403

Les droits au bail font l'objet d'une évaluation dont la méthode est détaillée à l'information n°4.

Information n°6 : Immobilisations Corporelles

A – TOUTES IMMOBILISATIONS

Eléments	Ouverture	Augmentation	Diminution	Var. périmètre	Autres	Clôture
Terrains	12 354	220		2 766	78	15 418
Constructions	25 146	4 642		3 048	211	33 047
Inst.tech.Mat. & Outillage	12 583	1 796		2 608	(1)	16 987
Autres Immo.Corporelles	2 403	280	(60)	340	(39)	2 925
Immo.Corporelles en-cours	98	11		30		139
Av. & Acptes sur Immo.Corpo.	257				(257)	
Total	52 841	6 950	(60)	8 792	(8)	68 515

B – AMORTISSEMENTS

Eléments	Ouverture	Augmentation	Diminution	Var. périmètre	Impact CRC (*)	Autres	Clôture
Terrains	275	45				(221)	99
Constructions	5 709	834		98	(2)	(32)	6 606
Inst.tech.Mat. & Outillage	4 834	775	(1)	1 545	(6)	(196)	6 950
Autres Immo.Corporelles	919	357	(39)	115		226	1 579
Immo.Corporelles en-cours							
Av. & Acptes sur Immo.Corpo.							
Total	11 737	2 011	(40)	1 757	(8)	(223)	15 233

(*) Les sociétés entrant dans le périmètre ont été retraitées conformément au règlement CRC (méthode rétrospective) pour une uniformité au sein du groupe.

C - IMMOBILISATIONS FINANCEES PAR CREDIT-BAIL.

Les équipements financés par des contrats de crédit-bail se détaillent comme suit :

Eléments	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette
Terrains	6 749		6 749
Constructions	8 239	1 744	6 495
Inst.tech.Mat. & Outillage	11 487	3 480	8 007
Autres Immo. Corpo	80	44	36
Immobilisations en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	26 555	5 268	21 287

D – VENTILATION PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Eléments	Promotion	Hôtellerie de plein air	Gestion patrimoniale	Holding
Terrains	1%	88%	11%	0%
Constructions	5%	52%	43%	0%
Inst.tech.Mat.& Outillage	0%	100%	0%	0%
Autres Immo.Corporelles	15%	72%	2%	12%
Immobilisations en cours	0%	22%	78%	0%
Avances et acomptes				

◆ Information n°7 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières se décomposent comme suit au 30 juin 2007 :

Eléments	Ouverture	Augmentation	Diminution	Var. périmètre	Autres	Clôture
Titres de Participations	14		(13)			1
Titres Mis en Equivalence	151		(10)	3		144
Créances Ratt.à des participations	4 264		(3 852)			412
Autres Titres Immobilisés	2			1		3
Prêts				3		3
Autres Immo.Financières	58		2	2		62
Total	4 489		(3 872)	8		624

Détail du poste « Titres de participations »

Il s'agit des participations détenues sur les sociétés non contrôlées qui se retrouvent donc hors périmètre, ainsi que les titres des sociétés écartées volontairement (cf. information n°3)

Détail du poste « Créances rattachées à des participations »

Ce poste comprend les créances détenues sur les filiales exclues du périmètre et la part des minoritaires dans les sociétés intégrées proportionnellement.

◆ Information n°8 : Titres mis en équivalence

Deux sociétés sont « mise en équivalence » : la SAS Cap Conseil, société à qui est confiée le Service après vente du secteur promotion, et la SCI Bas Fourneaux. Après retraitements de consolidation, la contribution de ces société au résultat consolidé est de 9 K€ pour la SAS Cap Conseil et - 6 k€ pour la SCI Bas Fourneaux.

◆ Information n°9 : Stocks et En-cours

Les stocks et les provisions sur stocks se décomposent comme suit :

Eléments Secteur	31/12/2006			30/06/2007		
	Brut	Prov.	Net	Brut	Prov.	Net
Stocks de matières premières						
Hôtellerie	5	0	5	0		0
Gestion Patrimoniale				249		249
Promotion	951	93	858	6 903	93	6 811
s\ Total	956	93	863	7 152	93	7 059
En-cours de Biens						
Gestion Patrimoniale				210		210
Promotion	19 999	0	19 999	23 822	0	23 822
s\ Total	19 999	0	19 999	24 032	0	24 032
En-cours de services						
Promotion	0	0	0	0	0	0
s\ Total	0	0	0	0	0	0
Produits Intermédiaires et finis						
Promotion	189	92	97	1 501	0	1 501
s\ Total	189	92	97	1 501	0	1 501
Stocks de marchandises						
Hôtellerie	240	0	240	685	0	685
Gestion Patrimoniale	18	0	18	18	0	18
Promotion	2 698	55	2 643	2 015		2 015
s\ Total	2 956	55	2 901	2 718	0	2 718
Total Général	24 100	239	23 860	35 403	93	35 311

◆ Information n°10 : Créances d'exploitation

Eléments	Net au 30/06/2007	- 1 an	2 à 5 ans	+ de 5 ans
Créances Clients & cptes ratt.	29 459	29 459		
Autres créances d'exploitation	10 026	10 026		

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. Le poste « autres créances d'exploitation » est composé principalement de la TVA en attente de déductibilité.

◆ Information n°11 : Disponibilités

Néant

III. NOTES ANNEXES POSTES AU PASSIF

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

Eléments	Capital	Rés. Légale	prime d'émission	autres réserves	Réserves conso	Résultat de l'exercice	Total
Clôture 2006	3 061	58	12 246	594	13 608	8 139	37 706
Résultat						-1 576	- 1 576
Affectation résultat		248		5 527	2 364	-8 139	-
Dividendes					-827		-827
Augmentation de Capital							-
Variation de périmètre							-
Changement méthode							-
Autres Variations					8		8
Clôture 30/06/2007	3 061	306	12 246	6 121	15 153	- 1 576	35 312

◆ Information n°13 : Intérêts Minoritaires

(en milliers d'euros)	31/12/2006	30/06/2007
Intérêts hors groupe	620	797
Résultats des minoritaires	233	3

◆ Information n°14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions présent au passif sont des provisions pour perte à terminaison pour un total de 255 K€ sur un programme de promotion au sein de la société Tour St Jean.

Coexiste une provision générale pour risque de variation de budget pour un montant de 250 K€ ainsi que des provisions « classiques » pour un montant global de 1 038 K€.

Détail des provisions pour perte à terminaison :

Sociétés	31/12/2006	30/06/2007
Tour St Jean	344	255
Terrasses du Port	0	0
Total Général	344	255

◆ Information n°15 : Dettes financières

A – VARIATION DES DETTES FINANCIERES

Eléments	Ouverture	Nouveaux	Rbst.	Variations	Clôture
Emprunts	22 187	14 065	3 489	10 576	32 763
Emprunts Crédits baux	9 474	5 046	1 719	3 327	12 801
Crédits d'accompagnement	17 581	NA	NA	-162	17 418
Concours Bancaires	1 113	NA	NA	-470	644

Précision sur les crédits d'accompagnement :

Les crédits d'accompagnement sont des « autorisations de découvert » données par les banques pour une opération de promotion donnée.

Les crédits d'accompagnement incluent aussi les « emprunts marchands » qui, eux, participent au financement des terrains destinés à la revente.

Leurs remboursements s'effectuent sur une période de court à moyen terme (1 à 2 ans) suivant la nature de l'opération.

B – VENTILATION DES DETTES FINANCIERES

Eléments	- 1 an	2 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts	4 559	14 638	13 566
Emprunts Crédits baux	2 383	6 485	3 933
Crédits d'accompagnement	17 418		
Concours Bancaires	644		

◆ Information n°16 : Autres Dettes

Eléments	31/12/2006	30/06/2007
Dettes financières diverses	2 368	1 675
Dettes fournisseurs	24 700	26 716
Dettes fiscales et sociales	12 428	10 060
Dettes sur immobilisations	3 234	0
Autres dettes	1 071	5 563

La totalité de ces autres dettes sont à court terme (moins d'un an).

◆ Information n°17 : Engagements hors bilan

(en milliers d'Euros)	30/06/2007	
	Engagements donnés	Engagements reçus
Engagements en matière de retraite	Non recensé	Néant
Dettes garanties par des sûretés réelles	53 712	Néant
Garantie financière d'achèvement	16 016	Néant
TOTAL	76871	

IV. NOTES ANNEXES COMPTE DE RESULTAT

◆ Information n°18 : Information sur le résultat d'exploitation

A. CHIFFRE D'AFFAIRES & RESULTAT PAR SECTEUR

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 loisir

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

1 – Chiffre d'affaires

Secteur	30/06/2007	30/06/2006	Variation	% Variation
Promotion	40 955	29 777	11 178	37,54%
Hôtellerie	3 802	749	3 053	407,79%
Gestion Patrimoniale	1 161	1 538	-377	-24,51%
Holding	83	3	80	2584,35%
TOTAL	46 001	32 066	13 935	43,46%

2 – Résultat d'exploitation

Secteur	30/06/2007	30/06/2006	Variation	% Variation
Promotion	7 682	6 027	1 655	27,46%
Hôtellerie	-5 558	-2 781	-2 777	99,87%
Gestion Patrimoniale	420	552	-132	-23,89%
Holding	-1 250	-639	-611	95,71%
	1 294	3 159	-1 865	-59,04%

B. PERSONNEL

Répartition des charges de personnel par secteur

Secteur	30/06/2007	30/06/2006	Variation	% Variation
Holding	583	305	278	91,13%
Promotion	992	891	100	11,27%
Hôtellerie	2 347	928	1 419	152,93%
Gestion Patrimoniale	16	4	11	268,91%
	 3 938 	 2 128 	 1 809 	 85,00%

Effectifs au 30 juin 2007 :

Secteur	Total	Femmes	Hommes	CDI	CDD
Holding	19	6	13	19	0
Promotion	48	32	16	39	9
Hôtellerie	228	122	106	68	160
Gestion Patrimoniale	2	1	1	1	1
Total	 297 	 161 	 136 	 127 	 170

◆ Information n°19 : Résultat financier

Secteur	Holding	Hôtellerie	Gest.Patri.	Promotion	Total
Intérêts et ass. – Produits	132	23	5	24	185
Intérêts et ass. – Charges	- 15	- 867	- 290	- 707	- 1 879
Revenus des autres titres	-	-	-	-	-
Autres	-	1	-	-	1
	 117 	 - 843 	 - 285 	 - 683 	 - 1 693

◆ Information n°20 : Résultat Exceptionnel

Secteur	Holding	Hôtellerie	Gest.Patri.	Promotion	Total
Produits de cessions d'immobilisations		780		4	783
Valeurs nettes des immobilisations cédées		- 233		- 2	- 235
Autres	- 1	- 197	- 117	- 64	- 380
	 - 1 	 350 	 - 117 	 - 63 	 169

◆ Information n°21 : Impôt

• **Taux d'impôt différés**

	31/12/2006	30/06/2007
Retraitement réserves	33,33%	33,33%
Retraitement exercice	33,33%	33,33%

• **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.

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

Eléments	31/12/2006	30/06/2007
Résultat d'ensemble consolidé	8 372	-1 572
Résultat des sociétés MEE	-15	-3
Impôts sur les bénéfices	3 987	2 028
Impôts différés	347	-1 146
Total Impôt comptabilisé Comptes Consolidés	4 334	882
Résultat consolidé avant impôts	12 691	-693
Charge d'impôt théorique	4 230	-231
Non déductibilité de l'amortissement des écarts d'acquisition	115	154
Différences fiscales permanentes	-7	73
ID différés non activés (1)		838
Moins value long terme	-4	
prov.pour impôt		63
Autres	0	-14
Charge d'impôt reconstituée	4 334	883

(1) sociétés dont le caractère probable de récupération des actifs d'impôt n'est pas rempli

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

Nom des sociétés	31/12/2006	30/06/2007
SARL COCO PLAYA	X	X
SARL ETO AUREILHAN	X	X
SARL ETO BRANTOME	X	X
SARL ETO BRAIN SUR L'AUTHION	X	X
SARL ETO CHALONNES	X	X
SAS ESCAPADES TERRE OCEANE	X	X
SARL ETO LANOBRE	X	X
SARL ETO MONTPON	X	X
SARL ETO MUNSTER	X	X
SARL ETO LES ILES PASSY	X	X
SARL ETO PLOUESCAT	X	X
SARL ETO QUINSON	X	X
SARL ETO SEPPOIS LE BAS	X	X
SARL ETO SOUILLAC	X	
SARL TERRASSES DU PORT	X	X

V. NOTES ANNEXES – AUTRES INFORMATIONS

◆ Information n°22 : Evènements post-clôture

Depuis le 30 juin 2007, date de la clôture de l'exercice, il est à noter que,

Le groupe a acquis le 2 juillet 2007, à travers sa filiale Village Center, 1 fonds de commerce d'un nouveau camping :

- Parc des Allais à PROGUES (37) comportant 248 emplacements, 4 * moyennant le prix de 1 500 K€.

Le groupe a acquis en juillet 2007, 10.30% du capital de la CIAT (Compagnie Internationale André Trigano) pour un montant total de 5.35 millions d'euros.

◆ Information n°23 : Rémunération des organes de direction

Au titre de l'exercice écoulé, les mandataires sociaux ont perçus les rémunérations et avantages suivants :

Eléments	Brut 2007	Avantages en nature	Frais de Déplacement	Jetons de Présence
Gilbert Ganivenq	74	5	20	-
Olivier Ganivenq	74	6	13	-
Frédéric Bourelly	63		13	-
Daniel Spyckerelle	34			-
Alain Degressat	-	-	-	-

◆ Information n°24 : Indications 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.

En effet, ressort sur cette période (1^{er} semestre) uniquement les charges fixes, le chiffre d'affaires se faisant presque exclusivement sur le 3^{ème} trimestre.

Les sociétés Perret, Sylvacanne, Camping des Tours, Camping de l'Europe, le Bois de Pleuven, Domaine des Iscles et les sociétés ETO, supportent, de plus du fait de leur date d'arrêté des comptes au 30 septembre, 9 mois de charges (du 1^{er} octobre au 30 juin). De même les sociétés Aquaviva et Neptune, supportent 8 mois de charges du fait de leur date d'arrêté des comptes au 31 octobre (du 1^{er} novembre au 30 juin).

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

30/06/2007 (K€)	Promotion	Gestion Patrimoniaire	Holding	Sous total	Hôtellerie	Total Général
Chiffre d'affaires	40 955	1 161	83	42 199	3 802	46 001
Excédent Brut d'Exploitation	7 342	733	-1 219	6 857	-4 124	2 733
Résultat d'exploitation	7 682	420	-1 250	6 852	-5 558	1 293
Résultat courant avt. Impôt	6 999	134	-1 133	6 001	-6 400	-400
Résultat net groupe	3 703	-81	164	3 787	-5 363	-1 576

30/06/2006 (K€)	Promotion	Gestion Patrimoniaire	Holding	Sous total	Hôtellerie	Total Général
Chiffre d'affaires	29 777	1 538	3	31 318	749	32 067
Excédent Brut d'Exploitation	5 512	816	-660	5 667	-1 839	3 828
Résultat d'exploitation	6 027	552	-639	5 940	-2 781	3 159
Résultat courant avt. Impôt	5 778	274	-618	5 433	-3 041	2 392
Résultat net groupe	3 509	505	-179	3 836	-2 216	1 620

◆ Information n°25 : Comptes Pro Forma

Depuis la clôture des comptes au 31 décembre 2006, nous traitons suivant la méthode à l'avancement les honoraires payés au titre de la commercialisation de nos programmes.

Afin de respecter le principe de comparabilité des informations, les bilans et comptes de résultats 30 juin 2007 et 30 juin 2006 sont présentés après application de ce retraitement.

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2007	30/06/2006
Ecart d'acquisition I	7 209	3 246
Capital souscrit non appelé II		
ACTIF IMMOBILISE		
Immobilisations incorporelles	4 051	122
Immobilisations corporelles	53 282	28 387
Immobilisations financières	480	469
Participation par mises en équivalence	144	169
TOTAL III	57 957	29 147
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en-cours	35 312	21 883
Créances clients et comptes rattachés	29 459	39 743
Autres créances	11 929	8 364
Valeurs mobilières de placement & Actions Propres	4 714	3 953
Disponibilités	17 931	11 007
TOTAL IV	99 345	84 950
Charges constatées d'avance V	2 435	2 977
Charges à répartir sur plusieurs exercices VI		
Primes de remboursement des obligations VII		
Ecart de conversion Actif VIII		8
Ecart arrondi actif IX		
TOTAL ACTIF (I à IX)	166 947	120 327

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2007	30/06/2006
CAPITAUX PROPRES GROUPE		
Capital	3 061	2 771
Primes	12 246	2 698
Ecart de réévaluation		
Réserves	6 428	652
Réserves du groupe	15 153	13 712
Ecart de conversion		
Report à nouveau		
Résultat groupe	-1 576	2 059
Autres		62
TOTAL I	35 312	21 954
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	797	608
Ecart de conversion hors groupe		
Résultats minoritaires	3	176
TOTAL II	800	784
Autres fonds propres III		
Provisions pour risques et charges IV	6 620	2 130
DETTES		
Emprunts et dettes financières	65 302	37 732
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 802	17 517
Autres dettes	15 537	13 987
TOTAL V	107 641	69 236
Produits Constatés d'avance VI	16 573	26 211
Ecart de conversion passif VII		
Ecart d'arrondi passif VIII		11
TOTAL PASSIF (I à VIII)	166 947	120 327

COMPTE DE RESULTAT PARTIE I

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Ventes de marchandises	39 834	28 990
Production vendue de biens & Services	6 167	3 077
CHIFFRES D'AFFAIRES NET	46 001	32 067
Production stockée, immobilisée	1 744	909
Subventions d'exploitation	3	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	699	34
Autres produits	255	691
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 701	1 634
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	26 770	20 117
Variation de stock de marchandises	-307	-105
Achats de matières premières et autres appro. (et droits de douane)	3 579	14
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-2 340	-536
Autres achats et charges externes	12 178	6 507
Impôts, taxes et versements assimilés	1 198	365
Charges de personnels	3 938	2 128
Dotations aux amortissements, provisions pour dépréciation	2 341	1 228
Dotations aux provisions pour risques et charges	15	8
Autres charges	37	158
CHARGES D'EXPLOITATION	47 409	29 884
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 293	3 817

COMPTE DE RESULTAT PARTIE II

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Produits financiers de participations		3
Autres intérêts et produits assimilés	185	47
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change	1	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion		
PRODUITS FINANCIERS	186	50
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	1 879	817
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion		
CHARGES FINANCIERES	1 879	817
RESULTAT FINANCIER	-1 693	-767
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-400	3 051
Produits exceptionnels	1 139	2 053
Reprises sur provisions et transferts de charges	157	
Charges exceptionnelles	937	1 493
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	190	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	169	560
Impôts sur les bénéfices et les plus-values	2 028	2 039
Impôts différés sur les bénéfices et les distributions	-1 146	-798
TOTAL DES PRODUITS	50 184	35 804
TOTAL DES CHARGES	51 298	33 434
Résultat des sociétés intégrées	-1 114	2 369
Résultat des sociétés mises en équivalence	3	33
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	462	168
Résultat d'ensemble consolidé	-1 572	2 235
Résultat groupe	-1 576	2 059
Résultat hors groupe	3	176