

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011**

Sommaire

Etats Financiers

Etat de la situation financière	3
Compte de résultat consolidé	4
Etat du résultat global	4
Etat de variation des capitaux propres	5
Etat des flux de trésorerie	6

Notes aux états financiers

Note N° 1 _ Faits significatifs de l'exercice	7
Note N° 2 _ Principes et méthodes comptables	8
Note N° 3 _ Périmètre d'intégration	9
Note N° 4 _ Ecart d'acquisition	12
Note N° 5 _ Immobilisations incorporelles	13
Note N° 6 _ Immobilisations corporelles	14
Note N° 7 _ Immeubles de placement	15
Note N° 8 _ Participations, entreprises associées	15
Note N° 9 _ Actifs disponibles à la vente	16
Note N° 10 _ Stocks	16
Note N° 11 _ Tableau de flux de trésorerie	17
Note N° 12 _ Capitaux propres consolidés	17
Note N° 13 _ Provisions courantes et non courantes	18
Note N° 14 _ Emprunts et dettes financières à long et court terme	18
Note N° 15 _ Instruments financiers	20
Note N° 16 _ Dettes d'exploitation	21
Note N° 17 _ Actifs d'impôts courants et non courants	21
Note N° 18 _ Chiffre d'affaires	21
Note N° 19 _ Résultat opérationnel	22
Note N° 20 _ Coût de l'endettement financier	22
Note N° 21 _ Preuve d'impôt	23
Note N° 22 _ Résultat par action	24
Note N° 23 _ Informations sectorielles	25
Note N° 24 _ Informations sur les parties liées	31
Note N° 25 _ Engagements hors-bilan	31
Note N° 26 _ Rémunérations et avantages des organes de direction	32

Etat de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2011	31/12/2010
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	4	42 930	21 050
Autres immobilisations incorporelles	5	6 428	6 117
Immobilisations corporelles	6	95 790	77 636
Immeubles de placement	7	3 450	3 538
Participations entreprises associées	8	626	641
Autres actifs non-courants	23.3	10 744	1 357
Actifs d'impôts non courants	17	1 115	943
Total actifs non courants		161 083	111 283
Actifs courants			
Stocks et en-cours	10	31 851	39 636
Clients et comptes rattachés	23.4	44 937	65 100
Autres actifs courants	23.4	17 222	16 383
VMP à la juste valeur	23.5	12 651	16 186
Trésorerie et équivalent de trésorerie	23.6	21 864	30 568
Actifs non courants destinés à être cédés	9		2 320
Total actifs courants		128 525	170 193
TOTAL DE L'ACTIF		289 607	281 475

PASSIF	Note	30/06/2011	31/12/2010
Capitaux propres			
Capital émis		3 061	3 061
Autres réserves		61 560	53 742
Actions propres		-201	-197
Résultat de l'exercice		222	9 885
Capitaux propres part du Groupe	12	64 642	66 491
Interêts minoritaires		2 158	597
Capitaux propres de l'ensemble		66 800	67 089
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières à long terme	14	98 294	77 082
Passif d'impôts non courants	17	9 737	8 613
Provisions à long terme	13	2 841	2 641
Total passifs non courants		110 872	88 336
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	35 081	37 278
Emprunts à court terme	14	10 165	11 816
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme		11 253	8 729
Passif d'impôt courants	17	9 383	15 576
Provisions à court terme	13	7	51
Autres passifs courants	16	46 046	50 872
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés	9		1 730
Total passifs courants		111 935	126 051
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		289 607	281 475

En milliers d'Euros **Compte de résultat consolidé**

Rubriques	Note	30/06/2011	30/06/2010
Chiffre d'affaires	18	70 721	47 525
Autres produits de l'activité		411	65
Achats consommés		(36 921)	(22 726)
Charges de personnel	19	(7 437)	(5 432)
Charges externes		(19 573)	(12 656)
Impôts et taxes		(1 157)	(709)
Dotations aux amortissements et dépréciations		(3 902)	(2 506)
Dotations aux provisions		(114)	32
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		71	(121)
Autres produits et charges d'exploitation		54	31
Résultat opérationnel courant		2 154	3 503
Autres produits et charges opérationnels	19	1 031	359
Résultat opérationnel		3 185	3 862
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		108	175
Coût de l'endettement financier brut		(2 362)	(1 563)
Coût de l'endettement financier net	20	(2 254)	(1 388)
Autres produits et charges financiers		2	1
Charge d'impôt	21	(577)	(647)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		86	(15)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		443	1 813
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		443	1 813
Part du groupe		222	1 625
Intérêts minoritaires		221	188
Résultat de base par action	22	0,0724	0,5015
Résultat dilué par action	22	0,1299	0,5015

En milliers d'Euros **Etat du résultat global**

	Note	30/06/2011	30/06/2010
Résultat net de l'ensemble consolidé		443	1 813
Variations de valeurs des instruments dérivés de couverture		(747)	(500)
Variations de valeurs des actifs financiers disponibles à la vente			
Impôts différés		249	167
Autres éléments du résultat global après impôt		(498)	(333)
Résultat global total		(55)	1 479
Dont part groupe		(255)	1 291
Dont part des intérêts minoritaires		200	188

Etat de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros

Eléments	Capital	Actions propres	autres réserves	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice (part groupe)	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble
Au 01/01/2010	3 061		48 320	906	6 982	59 270	449	59 719
Dividendes versés par Proméo (0,78€ par action)			(2 388)			(2 388)		(2 388)
Résultat de la période					9 885	9 885	200	10 085
Affectation résultat			6 982		(6 982)			
SWAP				38		38		38
Mouvements sur actions propres		(197)				(197)		(197)
Autres Variations			(117)			(117)	(52)	(169)
Clôture 31/12/2010	3 061	(197)	52 798	944	9 885	66 491	597	67 088
Dividendes versés par Proméo (0,78€ par action)			(2 383)			(2 383)		(2 383)
Résultat de la période					222	222	221	443
Affectation résultat			9 885		(9 885)			
SWAP				498		498		498
Mouvements sur actions propres		(4)				(4)		(4)
Autres Variations			(181)			(181)	1 340	1 159
Clôture 30/06/2011	3 061	(201)	60 118	1 442	222	64 642	2 158	66 800

Etat des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

Rubriques		30/06/2011	31/12/2010
Résultat net consolidé		443	10 085
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		3 866	8 945
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			12
+/- Autres produits et charges calculés		398	695
-/+ Plus et moins value de cession (*)		(2 353)	(3 711)
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		(86)	(193)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		2 267	15 833
+ coût de l'endettement financier net		2 253	3 606
+/- charge d'impôt (y compris impôt différés)		(577)	5 239
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	A	3 944	24 678
- impôts versé	B	(3 490)	(4 843)
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	C	15 112	1 162
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	D	15 566	20 998
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(16 769)	(21 419)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		8 551	5 647
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		(8 972)	
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
+/- Incidence des variations de périmètre		(25 081)	19
Variation des intérêts minoritaires		1 494	(14)
+ dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		147	72
+/- Variation des prêts et avances consentis			(174)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	E	(40 630)	(15 870)
-/+ Rachat et revente d'actions propres		(4)	(197)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- Dividendes versées aux actionnaires de la société mère		(2 383)	(2 388)
- Dividendes versées aux minoritaires des sociétés intégrées		(155)	(55)
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts		29 695	22 515
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de locations financement)		(10 425)	(12 935)
- variation des crédits d'accompagnement		(1 569)	(2 360)
- Intérêts financiers versés (y compris contrats de location financement)		(2 253)	(3 619)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	F	12 906	961
+/- Incidence des variations des cours des devises	G		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		(12 158)	6 089
Trésorerie à l'ouverture		45 247	39 158
Trésorerie à la clôture		33 089	45 247

(*) : Y compris contrats de location financement

Préambule

Groupe Proméo SA est une société anonyme à Conseil d'Administration de droit français, cotée sur Alternext Paris.

Le siège social de la société mère est situé Espace Don Quichotte- 547 Quai des Moulins - 34200 Sète.

Les états financiers consolidés intermédiaires reflètent la situation comptable de Groupe Proméo SA et de ses filiales (ci-

après « le groupe ») ainsi que les intérêts dans les entreprises associées et les co-entreprises. Ils sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche.

Les états financiers consolidés semestriels du 30 juin 2011 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 19 octobre 2011.

Note 1

Faits significatifs de l'exercice

1.1 Acquisition de nouveaux sites dans l'Hôtellerie de Plein Air

Le groupe par l'intermédiaire de sa filiale Village Center a acquis 8 nouveaux sites de camping et a pris en délégation de service public un site, l'Île du Rhin.

- **CHM Montalivet : 3119 emplacements** à Vendays-Montalivet – Gironde.
- **Domaine de la Génèse : 500 emplacements** à Méjannes le Cap – Gard.
- **Village Club ACM : 900 emplacements** à Vendays Montalivet – Gironde.
- **Village Center Le Bois d'Amour*** 230 emplacements** à La Baule – Loire Atlantique.
- **Village Center La Côte Sauvage ** 346 emplacements** à l'Île de Ré – Charente Maritime.
- **Village Center Ensoya* 233 emplacements** à Sigean - Aude.
- **Village Center La Dune Blanche* 365 emplacements** à Camiers – Pas de Calais.

- **Village Center Le Phare ** 400 emplacements** à Le Portel – Pas de Calais.

- **Village Center L'Île du Rhin **** 248 emplacements** à Biesheim – Alsace.

1.2 Cession du site Moulin de David

Le camping Moulin de David a été cédé le 13 mai 2011.

1.3 Cession de deux actifs immobiliers

Le groupe a cédé deux actifs immobiliers en janvier 2011 pour un prix de vente de 3.6 M€ et une plus value avant impôt de 1.2 M€.

1.4 Evolution des mandats sociaux au sein de Proméo SA

Le Conseil d'Administration du 8 juin 2011 a nommé Olivier Ganivenq comme Directeur Général du Groupe (précédemment Directeur Général Délégué) et Gilbert Ganivenq comme Président du Groupe (précédemment Président Directeur Général).

1.5 Acquisition KAWAN

Le Groupe a acquis le 15 juin 2011 le Groupe KAWAN. Cette acquisition a nécessité un financement de 10.2 M€ porté par la financière KAWAN créée pour l'acquisition du Groupe

KAWAN. Compte tenu du niveau de trésorerie du Groupe KAWAN, la non consolidation de ces sociétés n'a pas d'impact sur la dette nette dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2011.

Note 2

Principes et Méthodes comptables

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS34 « information financière intermédiaire » et les autres normes, telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2011. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2010.

Les états financiers consolidés intermédiaires tiennent compte des normes, interprétations et amendements publiés, d'application obligatoire dans l'Union Européenne à compter du 1er janvier 2011, mais leur application n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2011.

2.2 Comparabilité des états financiers

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels est affectée par la saisonnalité des activités hôtellerie de plein air du Groupe. En effet, le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre est structurellement plus faible que celui réalisé sur le second semestre, alors que les charges fixes d'exploitation sont linéarisées sur l'année.

2.3 Utilisation d'estimations

L'établissement des comptes consolidés, conformément aux principes comptables internationaux, nécessite la prise en compte par la Direction du Groupe, d'un certain nombre d'estimations et hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs et sur les charges et produits du compte de résultat, ainsi que sur les actifs et passifs éventuels mentionnés en annexe. Il s'agit essentiellement de la détermination du montant recouvrable des écarts d'acquisition, des actifs incorporels, des hypothèses de recouvrabilité des déficits fiscaux. Ces estimations sont déterminées en fonction des informations disponibles lors de leur établissement et il est possible que les montants effectifs se révèlent ultérieurement différents.

2.4 Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2010.

Au 30 juin 2011, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union Européenne.

Note 3

Périmètre d'intégration

3.1 Liste des entités consolidées présentées par secteur d'activité

Secteur promotion

Sociétés	Forme	Ville RCS	SIREN	% d'intérêt	Méthode
AQUARELLE	SARL	SETE	489 061 911	100	IG
BALARUC L'ETANG	SCI	ROUBAIX	493 022 313	33	ME
BAS FOURNEAUX	SCI	MONTPELLIER	492 727 052	33	ME
BULLE MARINE	SCI	MONTPELLIER	517 399 416	25	ME
CAP CONSEIL	SAS	SETE	480 740 828	50	ME
CHATEAU LA DEVEZE	SARL	SETE	492 838 693	100	IG
CLERMONT AMPERE	SARL	MONTPELLIER	484 641 006	50	IP
DEMEURES DU VENTOUX	EURL	SETE	493 386 585	100	IG
DOMAINE DE LA PINEDE	SARL	SETE	452 247 661	75	IG
DOMAINE DE MANON	SARL	SETE	490 241 056	100	IG
DOMAINE DU GOLF	SARL	SETE	491 020 111	100	IG
HAMO	SARL	SETE	488 599 457	100	IG
HAMO COLIBRI	SARL	SETE	507 957 199	100	IG
HAMO FLEURI	SARL	SETE	507 957 256	100	IG
HAMO PRAIRIE	SARL	SETE	507 957 280	100	IG
IMMO FI.AMENAGEMENTS	SARL	SETE	448 742 841	100	IG
IMMO FINANCES	SARL	SETE	348 907 916	100	IG
IMMO VENTE - "IMNEO"	SARL	SETE	439 388 554	100	IG
IMMO INVEST LITTORAL	SARL	MONTPELLIER	508 406 931	100	IG
LA DOMITIENNE	SARL	NARBONNE	502 222 128	49	ME
LE CLOS DU ROCHER	SARL	SETE	509 160 545	75	IG
LE MAS DES CIGALES	SARL	SETE	488 453 697	100	IG
LE MAS DES VIGNES	SARL	SETE	484 799 275	100	IG
LE MONT DES FLANDRES	SARL	SETE	483 830 097	100	IG
LES BASTIDES DU SOLEIL	SARL	SETE	485 208 508	100	IG
LES BERGES DU CANAL	SARL	SETE	448 314 419	100	IG
LOISIRS PLUS	SARL	NARBONNE	507 773 331	49	ME
LOTISOL	SARL	SETE	409 770 302	100	IG
M3G IMMO	SARL	SETE	443 308 697	50	IP
OPALEO	SARL	SETE	504 048 075	51	IG
PEGLION	SARL	SETE	418 361 366	100	IG
PRL OUEST	SARL	SETE	501 226 872	75	IG
PROMEO OUEST	SARL	SETE	491 020 145	75	IG
QUAI DES ARTS	SARL	SETE	481 046 167	75	IG
SERVICES MONTPELLIER PROMOTION	SARL	NARBONNE	493 349 443	50	IP
TERRASSES DU PORT	SARL	SETE	443 987 060	50	IP
TOUR ST JEAN	SARL	SETE	440 691 673	100	IG
SCI LE GRAND LARGE	SCI	MONTPELLIER	503 114 035	50	IP
SQUARE DES EPINETTES	SARL	PARIS	440 950 665	100	IG

Secteur hôtellerie plein air

Sociétés	Forme	Ville RCS	SIREN	% d'intérêts	Méthode
CAP DE L'HOMY	SCI	DAX	408 531 770	100	IG
ESCAPADES TERRE OCEANE	SAS	LA ROCHELLE	450 847 686	100	IG
VILLAGE CENTER	SAS	SETE	490 250 958	100	IG
RUGA	SCI	LA TRANCHE S/MER	378 228 845	100	IG
ATLANTIC CLUB DE MONTALIVET	SAS	MONTPELLIER	344 622 329	57	IG
HPALV	SAS	MONTPELLIER	491 178 463	57	IG
NAEVA	SAS	MONTPELLIER	490 800 299	57	IG
SNC BOIS DE LA BUTTE	SNC	BORDEAUX	339 472 847	57	IG
SOCNAT	SAS	BORDEAUX	775 658 909	57	IG
LA DUNE BLANCHE	SAS	MONTPELLIER	429 542 319	100	IG
LES BALCONS VERTS	SAS	MONTPELLIER	482 001 534	100	IG
CAMPING DU PHARE DE PORTEL	SAS	MONTPELLIER	429 688 336	100	IG
EGSE	SARL	MONTPELLIER	528 284 375	70	IG

Secteur holding

Sociétés	Forme	Ville RCS	SIREN	% d'intérêt	Méthode
GRUPE PROMEO	SA	SETE	430417600	100	CONS

Secteur gestion patrimoniale

Sociétés	Forme	Ville RCS	SIREN	% d'intérêt	Méthode
IMMO INVEST	SARL	SETE	428 678 783	95	IG
LE CAVALIER	SCI	SETE	404 820 359	100	IG

Secteur Résidences de tourisme

Sociétés	Forme	Ville RCS	SIREN	% d'intérêt	Méthode
VILLAGE CENTER GESTION	SARL	SETE	488 174 004	100	IG

Légende de la méthode de consolidation :

- CONS Entité Consolidante
- IG Intégration Globale
- IP Intégration Proportionnelle
- ME Mise en Equivalence

3.2 Variation de périmètre

Secteur hôtellerie de plein air

Société	% d'intérêt 30/06/2011	% d'intérêt 31/12/2010	méthode 30/06/2011	méthode 31/12/2010
<u>Acquisitions</u>				
ATLANTIC CLUB DE MONTALIVET	57	NC	IG	NC
HPALV	57	NC	IG	NC
NAEVA	57	NC	IG	NC
SNC BOIS DE LA BUTTE	57	NC	IG	NC
SOCNAT	57	NC	IG	NC
LA DUNE BLANCHE	100	NC	IG	NC
LES BALCONS VERTS	100	NC	IG	NC
CAMPING DU PHARE DE PORTEL	100	NC	IG	NC
EGSE	70	NC	IG	NC
<u>Créations</u>				
Aucune création sur la période				
<u>Radiation</u>				
Aucune radiation sur la période				
<u>Cessions</u>				
Aucune cession sur la période				
<u>Restructurations internes</u>				
TUP au niveau de VILLAGE CENTER				
CAMPING LE SYLVACANNE	NC	100	NC	IG
L'OREE DES BOIS	NC	100	NC	IG

(*) TUP : Dissolution entraînant la transmission universelle du patrimoine au profit de son associé/actionnaire unique.

3.3 Sociétés exclues du périmètre

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 :

- Monte Bianco EURL – SIREN : 519 172 175
- Monte Bianco St Gervais – SIREN : 529 517 633
- Courtiers du Sud – SIREN : 524 926 584
- MELIANGE – SIREN : 525 289 849
- Senior In – SIREN : 519 353 015
- Financière KAWAN – SIREN : 532 788 007
- KAWAN Groupe SAS – SIREN : 418 679 643
- KAWAN Village SAS – SIREN : 521 249 979

Ces sociétés sont exclues pour la plupart en raison de leur caractère non significatif : activité en démarrage non significative.

Les sociétés formant le Groupe KAWAN ont été acquises le 15/06/2011 et leur consolidation dans les états intermédiaires au 30 juin 2011 n'améliore pas de façon significative l'information financière. Les sociétés concernées sont Financière KAWAN, KAWAN Groupe et KAWAN Villages.

Note 4

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont testés conformément à la méthode exposée en note 2.8 selon deux niveaux d'UGT : test annuel par pôle d'activité (UGT de premier niveau) et test si indice de perte de valeur par site d'exploitation (UGT de deuxième niveau).

Présentation des écarts d'acquisition par regroupement d'UGT

en milliers d'Euros	31/12/2010			30/06/2011		
	valeur brute	dépréciation	valeur nette	valeur brute	dépréciation	valeur nette
UGT Hôtellerie de Plein Air	19 955	933	19 022	41 579	621	40 958
UGT Promotion immobilière	1 825	109	1 717	1 825	165	1 660
UGT Gestion Patrimoniale	312	-	312	312		312
Total	22 093	1 042	21 050	43 716	786	42 930

Détail des écarts d'acquisition par UGT du secteur Hôtellerie de Plein Air

en milliers d'Euros	31/12/2010			30/06/2011		
	valeur brute	dépréciation	valeur nette	valeur brute	dépréciation	valeur nette
Escapade Terres Océanes	1 124	545	579	1 124	545	579
Sylvacane	76	76	-	76	76	-
Camping de l'Europe	304		304	304		304
Domaine des Iscles	1 259		1 259	1 259		1 259
Neptune (Aquaviva)	772		772	772		772
Moulin de David	855	312	542	-		-
Les Vignes	1 464		1 464	1 464		1 464
Coteaux de la marine	1 196		1 196	1 195		1 195
Camping des Tours	50		50	50		50
Domaine d'Anghione	2 160		2 160	2 160		2 160
La Forêt	2 659		2 659	2 659		2 659
Eurolac	3 143		3 143	3 143		3 143
Rieu Montagne	894		894	894		894
Les Fontaines	1 084		1 084	1 083		1 083
Cap de l'Homy	17		17	17		17
Almadies	2 900		2 900	2 900		2 900
Socnat				18 946		18 946
Le Phare de Portanel				1 162		1 162
La Dune Blanche				951		951
Les Balcons Verts				1 419		1 419
Total	19 955	933	19 022	41 579	621	40 958

Détail des écarts d'acquisition par UGT du secteur Promotion Immobilière

en milliers d'Euros	31/12/2010			30/06/2011		
	valeur brute	dépréciation	valeur nette	valeur brute	dépréciation	valeur nette
Square des Epinettes	73	73	0	73	73	0
Hamo	1 752	36	1 716	1 752	92	1 660
Total	1 825	109	1 717	1 825	165	1 660

Détail des écarts d'acquisition par UGT du secteur Gestion Patrimoniale

en milliers d'Euros	31/12/2010			30/06/2011		
	valeur brute	dépréciation	valeur nette	valeur brute	dépréciation	valeur nette
Immo Invest	306		306	306		306
Le Cavalier	6		6	6		6
Total	312	-	312	312	-	312

Note 5

Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	Brut	Dépréciations & amortissements	Solde au 30/06/2011
Concessions, brevets, droits similaires	1 462	668	794
Droits au bail	3 438	560	2 878
Fonds de commerce	2 736		2 736
Autres Immo. Incorporelles	28	8	20
Total	7 664	1 236	6 428

Brut	Dépréciations & amortissements	Solde au 31/12/2010
1 135	530	604
3 338	503	2 835
2 666		2 666
13		13
7 151	1 034	6 117

Détail des mouvements de l'exercice

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Concessions, brevets, droits similaires	604	153	(40)	76	794
Droits au bail	2 835	100	(56)		2 878
Fonds de commerce	2 666	70			2 736
Autres Immo. Incorporelles	13	7		0	20
Total	6 118	330	(96)	76	6 428

Note 6

Immobilisations corporelles (hors immeubles de placement)

Immobilisations corporelles hors immobilisations financées par crédit-bail

Valeurs brutes	Brut	Dépréciations & amortissements	Solde au 30/06/2011	Brut	Dépréciations & amortissements	Solde au 31/12/2010
Terrains	15 779		15 779	16 170		16 170
Aménagements terrains	19 645	(8 034)	11 612	12 559	(3 501)	9 058
Constructions	28 856	(12 894)	15 962	17 889	(5 377)	12 512
Inst.tech.Mat.& Outillage	9 168	(7 115)	2 053	6 953	(5 699)	1 254
Autres Immo.Corporelles	5 731	(4 106)	1 625	2 678	(1 890)	788
Immo.Corporelles en-cours	13 554		13 554	8 365		8 365
Total	92 733	(32 149)	60 583	64 614	(16 467)	48 147

Détail des mouvements de l'exercice

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Terrains	16 170	(848)		457	15 779
Aménagements terrains	9 058	1 461	(376)	1 469	11 612
Constructions	12 512	(10)	(762)	4 222	15 962
Inst.tech.Mat.& Outillage	1 254	32	65	703	2 053
Autres Immo.Corporelles	788	35	(245)	1 046	1 624
Immo.Corporelles en-cours	8 365	5 378		(190)	13 554
Total	48 147	6 048	(1 318)	7 707	60 583

Immobilisations financées par crédit-bail

Eléments	Brut	Amort/dép	Solde au 30/06/2011	Brut	Amort/dép	Solde au 31/12/2010
Terrains	6 799		6 799	6 799		6 799
Constructions	2 548	(1 454)	1 094	2 548	(1 436)	1 113
Inst.tech.Mat.& Outillage	36 606	(9 381)	27 226	29 735	(8 157)	21 577
Autres Immo. Corpo	209	(122)	87	53	(53)	0
Total	46 163	(10 957)	35 206	39 135	(9 646)	29 489

Note 7

Immeubles de placement

Les immeubles de placement se rattachent exclusivement au secteur gestion patrimoniale

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Var. périmètre	Autres	Clôture
Immeubles en pleine propriété	1 016					1 016
Immeubles en crédit bail	3 558					3 558
Total	4 575	0	0	0	0	4 575

Amortissements et dépréciations	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Var. périmètre	Autres	Clôture
Immeubles en pleine propriété	142	17				159
Immeubles en crédit bail	895	71				966
Total	1 037	87	0	0	0	1 124

Note 8

Participations entreprises associées

Eléments	Ouverture	Résultat 2011	Dividendes	Var. périmètre	Autres	Clôture
Titres Mis en Equivalence	641	86	(147)	0	46	626
Total	641	86	(147)	0	46	626

Cinq sociétés sont mises en équivalence :

- SAS Cap Conseil, société a qui est confiée notamment l'assistance à maîtrise d'ouvrage et plus généralement le service après vente du secteur promotion
- SCI Bas Fourneaux.
- SCI Balaruc l'Étang
- SARL Loisirs Plus
- SARL Domitienne
- SARL Bulle Marine

Note 9

Actifs disponibles à la vente

Actifs non courants destinés à être cédés

Eléments	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Var. périmètre	Autres	Clôture
Actifs immobiliers	2 320		(2 320)		0	0
Total	2 320	0	(2 320)	0	0	0

Passifs non courants destinés à être cédés

Eléments	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Var. périmètre	Autres	Clôture
Passifs / actifs immobiliers	1 730		(1 730)		0	0
Total	1 730	0	(1 730)	0	0	0

Les actifs immobiliers destinés à la vente correspondent au 01/01/11 aux deux immeubles de bureaux cédés en janvier 2011 et les passifs au solde des emprunts en crédit bail relatif à ces deux immeubles.

Note 10

Stocks

Eléments	30/06/2011			31/12/2010		
	Brut	Prov.	Net	Brut	Prov.	Net
Stock Promotion						
Terrains	1 737	(676)	1 061	5 858	(195)	5 663
Marchands de biens	9 228	(1 839)	7 389	8 750	(480)	8 270
Promotion produits finis	10 103	(516)	9 587	13 476	(2 224)	11 251
Promotion en cours	12 322		12 322	12 332		12 332
s\ Total	33 391	(3 031)	30 360	40 415	(2 899)	37 516
Stock Hôtellerie Plein Air						
Matières premières	428		428	156		156
Encours	107		107			
Marchandises	869		869	1 891		1 891
s\ Total	1 404	0	1 404	2 047	0	2 047
Stock Résidences de touristes						
Matières premières	23		23	19		19
Marchandises	63		63	53		53
s\ Total	87	0	87	72	0	72
Total Général	34 882	(3 031)	31 851	42 535	(2 899)	39 636

Note 11

Tableau de flux trésorerie

Le montant de la trésorerie figurant dans le tableau des flux se décompose de la façon suivante :

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010
VMP	12 651	16 186
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 864	30 568
Solde bancaires créditeurs	(1 426)	(1 507)
Trésorerie nette	33 089	45 247

Note 12

Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2011, le capital social de Groupe Proméo SA est constitué de 3 061 374 actions de un euro. Ce capital n'a pas connu d'évolution depuis l'exercice précédent. Les BSAAR créés lors de l'émission de l'emprunt obligataire de 34 500 K€ de février 2008 pourraient porter le nombre d'actions de la société à 3 751 374 s'ils étaient tous exercés.

Principales caractéristiques des BSAAR :

Nombre	690 000
Code ISIN	FR0010563916
Période d'exercice	à tout moment du 12/02/2010 au 12/02/2015
Prix d'exercice	70,88 €

Actions propres

Au 30 juin 2011, le Groupe détient 5 777 actions propres pour un montant de 201 milliers d'euros.

Dividendes versés

L'Assemblée Générale Mixte du 8 juin 2011 a décidé de distribuer un dividende de 0.78 euro par action, soit un montant total de 2 383 milliers d'euros.

Analyse des impacts comptabilisés directement en capitaux propres

En milliers d'Euros	30/06/2011	31/12/2010
SWAP	747	57
Impôts différés / traitement SWAP	(249)	(19)
Total autres éléments du résultat global après impôts	498	38

Note 13

Provisions non courantes et courantes

en milliers d'Euros	Provisions non courantes			Provisions courantes		
	Avantages au personnel à long terme	Litiges, contentieux	total non courant	Perte à terminaison	Autres provisions courantes	total courant
31/12/2010	511	2 130	2 641	51	0	51
Autres	53	140	193		0	0
Dotations		8	8	7		7
Reprises			0	(51)		(51)
30/06/2011	564	2 277	2 841	7	0	7
Dont secteur Promotion	64	30	94	7		7
Dont secteur Hôtellerie de plein air	403	2 247	2 651		0	0
Dont secteur Résidence de Tourisme	12		12			0
Dont secteur Gestion patrimoniale			0			0
Dont secteur Holding	85		85			0

Les provisions sont valorisées en fonction de la meilleure estimation du risque par le management.

Note 14

Emprunts et dettes financières à long terme et à court terme

14.1 Dettes financières à long terme :

En milliers d'Euros	Emprunts obligataires	Swap	Emprunts	Emprunts Crédits Baux	Autres	Total
Ouverture	31 758	1 971	27 731	15 374	248	77 082
Nouveaux			22 299	7 396		29 695
Variation périmètre			2 101	589		2 690
Remboursement						
Variation juste valeur		(747)				(747)
Variation - 1 an	423		(9 053)	(1 932)	135	(10 427)
Clôture	32 181	1 224	43 078	21 426	384	98 294

Ventilation par échéance

En milliers d'Euros	Emprunts obligataires	Swap	Emprunts	Emprunts Crédits Baux	Autres	Total
Total	32 181	1 224	43 078	21 426	384	98 294
2 à 5 ans	32 181	1 224	19 822	16 958		70 184
+ de 5 ans			23 257	4 469	384	28 109

14.2 Dettes financières à court terme

Eléments	Crédits d'accompagnements	Concours bancaires	Total
Ouverture	10 309	1 507	11 816
Nouveaux			
Variation périmètre			
Variation	(1 569)	(81)	(1 650)
TOTAUX	8 740	1 426	10 165

Ventilation par secteur d'activité

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

14.3 Ventilation des principales dettes financières par nature de taux

Les dettes à long terme sont financées principalement à taux fixe à l'exception de l'emprunt obligataire sur Proméo et du crédit syndiqué sur Village Center.

Afin de gérer le risque lié à la fluctuation des taux d'intérêts sur l'emprunt obligataire émis en 2008, le Groupe a conclu un contrat d'échange de taux d'intérêts (les caractéristiques de cet instrument sont présentés en note 18 - Instrument financiers). Les dettes à long terme représentent 98 294 K€ dont 32 181 K€ pour la dette obligataire.

Afin de gérer le risque lié à la hausse des taux d'intérêts sur le crédit syndiqué signé fin 2010, le Groupe a conclu le 31 mars 2011, 3 contrats caps pour un montant nominal total de 16 125K€ (les caractéristiques de ces instruments sont présentées en note 15 – Instrument financiers).

Les dettes financières courts termes composées par des crédits d'accompagnements pour la promotion immobilière et des lignes de découvert pour financer le BFR pour le HPA sont contractées à taux variables et représentent un encours de 10 165 K€ au 30 juin 2011.

Note 15

Instruments financiers

Les instruments dérivés contractés par le Groupe au 30 juin 2011 sont exclusivement liés à la gestion du risque de taux d'intérêts. Ils sont qualifiés de dérivés désignés comme instrument de couverture de flux de trésorerie. Le risque de taux est géré globalement par rapport à la dette financière nette du Groupe afin de se prémunir contre une hausse éventuelle de taux d'intérêts. Pour ce faire le Groupe a contracté :

- un SWAP de taux d'intérêts (garantie de taux) auprès d'un établissement bancaire de premier plan.
- trois CAPS de taux d'intérêts auprès de trois établissements bancaires.

Au 30 juin 2011, le montant notionnel et la valeur du contrat de SWAP souscrit en couverture d'emprunt à taux variables est le suivant :

Taux prêteur	Taux emprunteur	Notionnel au 30/06/2011	Valeur de marché du swap (en milliers d'euros)	date de départ	date de maturité
Euribor 3 mois	3,89% (fixe)	34 500 000	(1 224)	11 février 2008	11 février 2013

Eléments	Principales caractéristiques de la garantie de taux		Caractéristiques de la dette à taux variable du groupe visant à être couverte par cet instrument
	Payeur des montants fixes : Groupe Proméo	Payeur des montants variables : Autre partie cocontractante du SWAP	
Devise	Euros	Euros	Euros
Montant notionnel	34 500 K€	34 500 K€	34 275 K€
Taux	3,89 % l'an	Euribor 3Mois	Euribor 3Mois - 1,17%
Date de l'opération d'échange	11/02/2008	11/02/2008	NA
Date de commencement	11/02/2008	11/02/2008	11/02/2008
Date d'échéance finale	11/02/2013	11/02/2013	11/02/2013

La périodicité des échéances, la période d'échange et le support de l'indexation des deux taux variables sont identiques pour l'instrument de couverture et la dette couverte ; seul le montant notionnel est différent de 225 K€ soit 6,5% du montant notionnel de la dette qui fait l'objet de la couverture. L'instrument de couverture a ainsi été perçu comme étant efficace.

Au 30 juin 2011, le montant notionnel et la valeur des contrats CAPS souscrits en couverture d'emprunt à taux variables sont les suivants :

Index	Prix d'exercice	Notionnel au 30/06/2011	Valeur de marché du cap (en milliers d'euros)	date de départ	date de maturité
Euribor 3 mois	4	5 437 500	(32)	31 mars 2011	30 septembre 2020
Euribor 3 mois	4	5 437 500	(31)	30 mars 2011	30 septembre 2020
Euribor 3 mois	4	5 250 000	(48)	30 mars 2011	30 septembre 2020

Note 16

Dettes d'exploitation

Eléments	30/06/2011	31/12/2010	variation	%
Dettes fournisseurs	35 081	37 278	(2 197)	-6%
Passifs d'impôts courants	9 383	15 576	(6 193)	-40%
Autres passifs courants	46 046	50 872	(4 826)	-9%
Total	90 511	103 726	(13 215)	-13%

Note 17

Actifs et passifs d'impôts courants et non courants

	30/06/2011	31/12/2010	Variation	% Variation
Actifs d'impôts non courants	1 115	943	197	21%
Actifs d'impôts courants	0	0	0	
Passifs d'impôts non courants	(9 737)	(8 613)	(1 124)	13%
Passifs d'impôts courants	(9 383)	(15 576)	6 193	-40%
Total	(18 005)	(23 246)	5 241	-23%

Note 18

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du secteur Hôtellerie de Plein Air provient essentiellement des ventes de séjours et des ventes d'habitats, qui se décomposent en ventes d'habitats neufs et en ventes d'habitats d'occasion, pour ces dernières, il s'agit principalement des mobil-homes. Les ventes d'habitats d'occasion sont retraitées en chiffre d'affaires consolidé conformément aux normes IFRS.

Ventilation du chiffre d'affaires du secteur hôtellerie de plein air

Secteur d'activité	30/06/2011	30/06/2010	Variation	%
Promotion immobilière	50 648	33 866	16 782	50%
Hôtellerie de plein air	17 091	11 162	5 929	53%
Gestion patrimoniale	288	461	-173	-37%
Résidence de tourisme	2 719	2 176	543	25%
Holding	1 739	1 921	-182	-9%
Eliminations intra-secteur	(1 764)	(2 062)	298	-14%
Total	70 721	47 525	23 197	49%

Détail du CA hôtellerie de plein air

Secteur Hôtellerie	30/06/2011	30/06/2010	Variation	%
Ventes de séjours et CA connexes	13 008	7 007	6 002	86%
Ventes d'habitats neufs	1 767	1 854	-87	-5%
Ventes habitats d'occasions	2 316	2 301	15	1%
Total	17 091	11 162	5 929	53%

Note 19

Résultat opérationnel

Charges de personnel et effectif

	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation %
Charges de personnel	7 437	5 432	2 005	37%
Effectif	317	288	29	10%

Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation %
Gestion patrimoniale	1 091	1	1 090	
Holding	(95)	(57)	(38)	67%
Hôtellerie de plein air	4	526	(522)	-99%
Promotion immobilière	(65)	(86)	21	-25%
Résidences de tourisme	96	(24)	120	-493%
Total au 31/12/2010	1 031	359	672	187%

Note 20

Coût de l'endettement financier

En milliers d'euros	Coût de l'endettement financier net		
	30/06/2011	30/06/2010	Variation
Hôtellerie de plein air	(1 289)	(468)	(820)
Promotion immobilière	11	30	(19)
Gestion patrimoniale	(83)	(92)	8
Résidence de tourisme	(6)	(8)	2
Holding	(887)	(850)	(37)
Total	(2 253)	(1 388)	(865)

Note 21

Preuve d'impôt

Les Sociétés dans lesquelles le caractère de récupération probable n'a pas été retenu

Nom des sociétés	30/06/2011	31/12/2010
SAS ESCAPADES TERRE OCEANES	X	X
SARL TERRASSES DU PORT	X	X
SAS HPALV	X	NA
SAS NAEVA	X	NA

Les déficits d'ETO ne sont pas activés. Le montant des déficits non activés est de 3 686 K€

Taux d'impôts différés retenus

Eléments	30/06/2011	31/12/2009
Retraitement réserves	33,33%	33,33%
Retraitement exercice	33,33%	33,33%

Preuve d'impôt

Eléments	30/06/2011	31/12/2010
Résultat d'ensemble consolidé	443	10 085
Résultat des sociétés MEE non transparentes	153	86
Impôts sur les bénéfices	(49)	4 559
Impôts différés	626	680
Total Impôt comptabilisé Comptes Consolidés	577	5 239
Résultat consolidé avant impôts	867	15 238
Charge d'impôt théorique	289	5 079
Non déductibilité de la dépréciation des écarts d'acquisition	19	166
Différences fiscales permanentes	286	177
ID différés non activés (1)	41	(91)
Autres	(58)	(92)
Charge d'impôt reconstituée	577	5 239

Note 22

Résultat par action

Le résultat de base par action présenté au compte de résultat est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice, après déduction du nombre d'actions propres détenues au cours de l'exercice.

	30/06/2011	30/06/2010
Résultat net de l'exercice (part groupe)	222	1 625
Actions ordinaires	3 061	3 061
Actions propres	-6	
Résultat de base par action	0,0725	0,5015

Le résultat dilué par action est égal au résultat attribuable aux porteurs des actions ordinaires de l'entité mère augmenté des dividendes nets d'impôt ou autre élément net au titre des actions ordinaires potentielles dilutives et des intérêts comptabilisés nets d'impôts au titre des actions ordinaires potentielles dilutives (comptabilisés en charges selon la méthode du taux d'intérêt effectif) et de tout autre changement des produits ou des charges (nets d'impôts) qui résulterait de la conversion des actions ordinaires potentielles dilutives.

	30/06/2011	30/06/2010
Résultat net de l'exercice (part groupe)	222	1 625
Intérêts comptabilisés après impôts sur emprunt obligataire	265	256
Résultat pris en compte pour le calcul	487	1 881
Actions ordinaires	3 061	3 061
Actions propres	-6	
BSAAR	690	690
Résultat dilué par action	0,1299	0,5015

Note 23

Informations sectorielles

La définition des secteurs est identique à celle présentée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2010.

23.1 Ventilation par secteur d'activité des immobilisations incorporelles

Secteur promotion

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Concessions, brevets, droits similaires	346	(4)			342
Total	346	(4)	0	0	342

Secteur hôtellerie de plein air

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Concessions, brevets, droits similaires	604	153	(40)	76	794
Droits au bail	2 835	100	(56)		2 878
Fonds de commerce	2 666	70			2 736
Autres Immo. Incorporelles	13	7		0	20
Total	6 118	330	(96)	76	6 428

Secteur résidence de tourisme

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Concessions, brevets, droits similaires	58		(8)		50
Total	58	0	(8)	0	50

Secteur holding

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Concessions, brevets, droits similaires	6	6	(3)		10
Autres Immo. Incorporelles		7			7
Total	6	13	(3)	0	17

23.2 Ventilation par secteur d'activité des immobilisations corporelles

Secteur promotion

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Terrains	76	0		0	76
Constructions	40	(0)	(6)	145	179
Autres Immo.Corporelles	44	2	(4)	9	51
Immo.Corporelles en-cours	7 006	1 892		(154)	8 744
Total	7 167	1 894	(10)	0	9 050

Secteur hôtellerie de plein air

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Terrains	16 093	(848)		457	15 703
Terrains CB	6 799	0			6 799
Aménagements terrains	8 970	1 609	(581)	1 469	11 468
Constructions	11 388	(105)	(679)	4 076	14 680
Constructions CB	1 113	0	(19)		1 094
Inst.tech.Mat.& Outillage	1 251	32	65	703	2 051
Inst.tech.Mat.& Outillage CB	21 165	5 586	(778)	864	26 836
Autres Immo.Corporelles	623	15	(221)	1 038	1 454
Autres Immo.Corporelles CB	0	0	(15)	103	87
Immo.Corporelles en-cours	1 359	3 487		(36)	4 810
Total	68 761	9 776	(2 228)	8 673	84 982

Secteur gestion patrimoniale

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Autres Immo.Corporelles	10		(3)		7
Total	10	0	(3)	0	7

Secteur résidence de tourisme

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Aménagements terrains	88	68	(12)	0	144
Constructions	1 084	95	(77)	0	1 102
Inst.tech.Mat.& Outillage	2		(0)	0	2
Inst.tech.Mat.& Outillage CB	413		(23)	0	389
Autres Immo.Corporelles	6		(1)	0	5
Total	1 593	163	(113)	0	1 642

Secteur holding

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2010	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 30/06/2011
Autres Immo.Corporelles	106	18	(17)		107
Total	106	18	(17)	0	107

23.3 Ventilation par secteur d'activité des autres actifs non courants

	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation %
Hôtellerie plein air	391	285	106	37%
Promotion	1 418	938	481	51%
Gestion patrimoniale				
Résidences de tourisme	24	24		
Holding	8 911	111	8 800	7953%
Total	10 744	1 357	9 387	692%

Les autres actifs non courants du secteur Holding correspondent essentiellement aux titres de la SAS Financière KAWAN et de la créance s'y rattachant.

23.4 Ventilation par secteur d'activité des créances d'exploitation

Créances clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	Brut	Dépréciation	Net au 30/06/2011	Brut	Dépréciation	Net au 31/12/2010
Hôtellerie de plein air	1 977	(599)	1 378	2 063	(197)	1 865
Promotion	43 216	(16)	43 200	63 173	(18)	63 155
Gestion patrimoniale	63	(24)	38	30	(24)	5
Résidence de tourisme	3		3	31		31
Holding	316		316	43		43
Total	45 575	(640)	44 936	65 339		65 100

Les créances clients rattachées au secteur de la promotion immobilière s'élèvent à 17 813 K€. Elles sont comptabilisées au moment de la signature de l'acte de vente et sont réglées au fur et à mesure des appels de fonds en fonction de l'avancement des travaux.

Autres actifs courants

En milliers d'euros	Net au 30/06/2011	Net au 31/12/2010	variation	%
Hôtellerie de plein air	7 362	5 303	2 060	39%
Promotion	8 937	10 432	-1 495	-14%
Gestion patrimoniale	75	167	-92	-55%
Résidence de tourisme	153	299	-146	-49%
Holding	685	183	502	
Total	17 212	16 383	829	5%

23.5 Ventilation par secteur des actifs financiers à la juste valeur

En milliers d'euros	Net au 30/06/2011	Net au 31/12/2010	variation	%
Hôtellerie de plein air	148	198	-51	-26%
Promotion	6 837	2 221	4 615	208%
Gestion patrimoniale		1 000	-1 000	-100%
Résidence de tourisme				
Holding	5 666	12 766	-7 100	-56%
Total	12 651	16 186	-3 535	-22%

Les actifs financiers à la juste valeur du Groupe sont composés de valeurs mobilières de placement.

23.6 Ventilation par secteur d'activité de la trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	Net au 30/06/2011	Net au 31/12/2010	variation	%
Hôtellerie de plein air	1 211	1 249	-39	-3%
Promotion	13 294	12 504	790	6%
Gestion patrimoniale	394	772	-378	-49%
Résidence de tourisme	207	65	142	218%
Holding	1 469	6 838	-5 369	-79%
Total	16 575	21 428	-4 854	-23%

23.7 Ventilation par secteur d'activité des dettes financières long terme

Eléments	Emprunts obligataires	Swap	Emprunts	Emprunts Crédits Baux	Autres	Total
Promotion			119		262	381
Hôtellerie de plein air			36 361	19 042	23	55 427
Gestion patrimoniale			715	2 158	89	2 962
Résidence de Tourisme				226	3	229
Holding	32 181	1 224	5 883		6	39 295
TOTAUX	32 181	1 224	43 078	21 426	384	98 294

Secteur promotion

En milliers d'Euros	Emprunts obligataires	Emprunts	Emprunts Crédits Baux	Autres	Total
Ouverture		327		72	399
Variation - 1 an		(208)		190	(18)
Clôture		119		262	381

Secteur hôtellerie de plein air

En milliers d'Euros	Emprunts obligataires	Emprunts	Emprunts Crédits Baux	Autres	Total
Ouverture		22 186	12 783	26	34 994
Nouveaux		20 612	7 396		28 008
Variation périmètre		2 101	589		2 690
Variation - 1 an		(8 538)	(1 725)	(2)	(10 266)
Clôture		36 361	19 042	23	55 427

Secteur gestion patrimoniale

En milliers d'Euros	Emprunts obligataires	Emprunts	Emprunts Crédits Baux	Autres	Total
Ouverture		744	2 319	133	3 196
Variation - 1 an		(29)	(161)	(44)	(234)
Clôture		715	2 158	89	2 962

Secteur résidence de tourisme

En milliers d'Euros	Emprunts obligataires	Emprunts	Emprunts Crédits Baux	Autres	Total
Ouverture			273	4	276
Variation - 1 an			(46)	(1)	(47)
Clôture			226	3	229

Secteur holding

En milliers d'Euros	Emprunts obligataires	Emprunts	Swap	Autres	Total
Ouverture	31 758	4 473	1 971	14	38 216
Nouveaux		1 687			1 687
Variation juste valeur			(747)		(747)
Variation - 1 an	423	(277)		(8)	138
Clôture	32 181	5 883	1 224	6	39 295

23.8 Ventilation par secteur d'activité des dettes d'exploitation

Éléments	Dettes fournisseurs	Passifs d'impôts courants	Autres passifs courants	Total
Hôtellerie de plein air	8 483	1 096	12 760	22 339
Promotion	25 525	8 083	27 216	60 823
Gestion patrimoniale	51	25	4	79
Résidence de tourisme	574	51	3 271	3 896
Holding	448	128	2 795	3 372
Total	35 081	9 383	46 046	90 511

Dans le secteur de la promotion, la différence entre le chiffre d'affaires acté constaté dans les comptes sociaux et le chiffre d'affaires à l'avancement constaté dans les comptes consolidés, est comptabilisée en produit constaté d'avance. Les produits constatés d'avance sont comptabilisés en autres passifs courants.

23.9 Ventilation par secteur d'activité des charges de personnel

Charges de personnel par secteur (salaires et charges)

Secteur	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation %
Gestion patrimoniale	0	0	0	
Holding	819	948	(129)	-14%
Hôtellerie de plein air	4 669	3 052	1 617	53%
Promotion immobilière	1 345	931	413	44%
Résidences de tourisme	604	501	103	21%
Total au 30/06/2011	7 437	5 432	2 005	37%

Effectifs moyens en équivalent temps plein au 30 juin 2011

Secteur	Total	Femmes	Hommes	CDI	CDD	Cadres	Employés
Holding	25	13	12	23	2	10	15
Hôtellerie de plein air	209	89	120	113	96	33	176
Promotion immobilière	43	29	14	42	1	17	26
Résidences de tourisme	40	27	13	21	19	7	33
TOTAL	317	158	159	199	118	67	250

Note 24

Information sur les parties liées

Transactions En Milliers d'Euros	charges		Produits		Créances		Dettes	
	30/06/11	30/06/10	30/06/11	30/06/10	30/06/11	31/12/10	30/06/11	31/12/10
Parties liées en amont	183	183						
Coentreprises			157	189	463	334		
Entités associées	1 612	489	535	1 394	1 250	1 005		
Autres parties liées								
Total	1 795	672	692	1 583	1 714	1 339		
Échéances								
	moins d'un an				1 714	1 339		
	de 1 à 5 ans							
	plus de 5 ans							

Identités des parties liées :

Parties liées en amont : Financière 2G SARL ;

Coentreprises (sociétés de co-promotion immobilière) : Clermont Ampère, M3G Immo, SMPR, Terrasses du Port, Grand Large.

Entités associées : La Domitienne, Balaruc l'Etang, Bas Fourneaux, M. Cap Conseil, Loisirs Plus ; Bulle Marine.

Autres parties liées : Néant

Note 25

Engagement hors bilan

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010
Garantie financière d'achèvement (1)	61 310	65 537
Sous total 1	61 310	65 537
Cautions bancaires	3 403	5 342
Garanties sur les emprunts	49 061	36 320
Garanties sur les crédits baux immobiliers	2 479	4 080
Autres	1 931	6 751
Sous total 2	56 874	52 494
Total	118 184	118 031

(1) La GFA correspond aux garanties données pour finaliser les travaux restant à exécuter sur les promotions immobilières

Note 26

Rémunération et avantages des organes de direction

En milliers d'euros	30/06/2011				30/06/2010			
	Brut	Avantages en nature	frais de déplacements	Jetons de présence	Brut	Avantages en nature	frais de déplacements	Jetons de présence
Gilbert Ganiveng	112	3			74	5	23	
Olivier Ganiveng	112	3			74	6	14	
Dominique Hervy	48	1			46			
Bruno Dufraisse				15				15
Alain Degraissat				15				15
Gérard Murciano								
Charles Ruggieri								
Julien Ruggieri								

Avantages postérieurs à l'emploi : néant
 Avantages à long terme : néant
 Indemnité de fin de contrat : néant
 Paiement en actions : néant