

# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2013**

## SOMMAIRE

### Etats Financiers

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

### Notes aux états financiers

Note N° 1 _ Faits significatifs de l'exercice	7
Note N° 2 _ Evènements significatifs intervenus depuis la clôture	7
Note N° 3 _ Principes et méthodes comptables	8
Note N° 4 _ Périmètre d'intégration	9
Note N° 5 _ Ecart d'acquisition	11
Note N° 6 _ Immobilisations incorporelles	12
Note N° 7 _ Immobilisations corporelles	13
Note N° 8 _ Participations entreprises associées	13
Note N° 9 _ Actifs disponibles à la vente	15
Note N° 10 _ Autres actifs non courants	16
Note N° 11 _ Stocks	16
Note N° 12 _ Créances d'exploitation	16
Note N° 13 _ Actifs financiers à la juste valeur	17
Note N° 14 _ Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
Note N° 15 _ Tableau de flux de trésorerie	18
Note N° 16 _ Capitaux propres consolidés	18
Note N° 17 _ Provisions courantes et non courantes	19
Note N° 18 _ Emprunts et dettes financières à long et court terme	20
Note N° 19 _ Dettes d'exploitation	21
Note N° 20 _ Actifs d'impôts courants et non courants	22
Note N° 21 _ Chiffre d'affaires	22
Note N° 22 _ Résultat opérationnel	23
Note N° 23 _ Coût de l'endettement financier	24
Note N° 24 _ Preuve d'impôt	24
Note N° 25 _ Résultat par action	25
Note N° 26 _ Informations sur les parties liées	26
Note N° 27 _ Informations sectorielles	27
Note N° 28 _ Informations proforma	29
Note N° 29 _ Engagement hors bilan	29
Note N° 30 _ Rémunération des commissaires aux comptes	30

## Etat de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	Note	31/12/2013	30/06/2013
<b>Actifs non courants</b>			
Ecart d'acquisition	5	431	431
Autres immobilisations incorporelles	6	119	124
Immobilisations corporelles	7	12 170	11 989
Participations entreprises associées	8	69 872	61 608
Autres actifs non-courants	10	2 456	2 430
Actifs d'impôts non courants	20	741	585
<b>Total actifs non courants</b>		<b>85 789</b>	<b>77 166</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en-cours	11	28 049	30 386
Clients et comptes rattachés	12	26 121	18 863
Autres actifs courants	12	9 968	10 850
Actifs financiers à la juste valeur	13	4 972	10 343
Trésorerie	14	16 995	23 686
Actifs non courants destinés à être cédés	9	2 295	10 951
<b>Total actifs courants</b>		<b>88 401</b>	<b>105 079</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>174 190</b>	<b>182 245</b>

PASSIF	Note	31/12/2013	30/06/2013
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis		3 061	3 061
Autres réserves		82 277	22 560
Actions propres		(2 437)	(2 465)
Résultat de l'exercice		7 211	62 598
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	16	<b>90 112</b>	<b>85 754</b>
Interêts minoritaires		343	642
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>		<b>90 455</b>	<b>86 396</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières à long terme	18	24 361	23 894
Passif d'impôts non courants	20	1 899	3 844
Provisions à long terme	17	3 599	2 334
<b>Total passifs non courants</b>		<b>29 859</b>	<b>30 072</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	19	21 660	30 013
Emprunts à court terme	18	10 433	6 931
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	18	681	658
Passif d'impôt courants	20	5 806	3 802
Provisions à court terme	17	196	216
Autres passifs courants	19	14 333	13 812
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés	9	766	10 347
<b>Total passifs courants</b>		<b>53 876</b>	<b>65 778</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>174 190</b>	<b>182 245</b>

## Compte de résultat

En milliers d'Euros

En milliers d'Euros		31/12/2013	31/12/2012 VCG en activité abandonnée	31/12/2012 publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21</b>	<b>35 074</b>	<b>46 105</b>	<b>56 381</b>
Autres produits de l'activité		416	480	480
Achats consommés	22	(28 342)	(29 355)	(29 637)
Charges de personnel	22	(2 217)	(2 727)	(4 417)
Charges externes		(5 346)	(8 432)	(15 108)
Impôts et taxes		(219)	(265)	(596)
Dotation aux amortissements et dépréciations		(361)	(338)	(585)
Dotation aux provisions		(8)	359	359
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	22	3 157	(678)	(678)
Autres produits et charges d'exploitation	22	(174)	(716)	(715)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 980</b>	<b>4 433</b>	<b>5 483</b>
Autres produits et charges opérationnels	22	(3 556)	63 204	63 250
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(1 576)</b>	<b>67 637</b>	<b>68 733</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		196	395	395
Coût de l'endettement financier brut		(602)	(1 195)	(1 198)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>23</b>	<b>(407)</b>	<b>(800)</b>	<b>(803)</b>
Charge d'impôt	24	372	(1 893)	(2 257)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		8 761	7 146	7 146
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>7 150</b>	<b>72 091</b>	<b>72 820</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	9		729	
<b>Résultat net</b>		<b>7 150</b>	<b>72 820</b>	<b>72 820</b>
Part du groupe		7 211	72 684	72 684
Intérêts minoritaires		(61)	136	136
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>25</b>	<b>2,4350</b>	<b>24,3119</b>	<b>24,5582</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>25</b>	<b>2,4350</b>	<b>19,7911</b>	<b>19,9908</b>

## Etat des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

Rubriques		31/12/2013	30/06/2013
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>7 150</b>	<b>62 754</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>			<b>1 317</b>
<b>Résultat net des activités Poursuivies</b>		<b>7 150</b>	<b>61 437</b>
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant et y compris Impôts différés)	a	2 182	6 865
+/- Autres produits et charges calculés			509
-/+ Plus et moins value de cession		244	(2 305)
-/+ Plus et moins value de cession GVCL			(66 036)
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		(8 761)	784
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>815</b>	<b>2 571</b>
+ coût de l'endettement financier net		409	802
+/- charge d'impôt (y compris impôt différés)		(372)	2 312
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>A</b>	<b>852</b>	<b>5 685</b>
- impôts versé	B	(309)	(6 273)
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	C	(9 667)	5 236
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées			(1 488)
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE ( D ) = ( A + B + C )</b>	<b>D</b>	<b>(9 125)</b>	<b>3 160</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(638)	(4 571)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		155	3 347
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		(1 950)	174
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
+/- Incidence des variations de périmètre (trésorerie cédée ou acquise)	b	4	(12 326)
- Acquisition titres consolidés		(5)	
+/- Variation des prêts et avances consentis		(800)	(1 830)
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissements			68 000
Flux net lié aux opérations d'investissement des activités abandonnées			(309)
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>E</b>	<b>(3 234)</b>	<b>52 485</b>
-/+ Rachat et revente d'actions propres		28	(2 301)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- Dividendes versées aux actionnaires de la société mère		(2 413)	(45 591)
- Dividendes versées aux minoritaires des sociétés intégrées		(519)	(605)
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts		557	18 443
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de locations financement)		(474)	(34 858)
- variation des crédits d'accompagnement		3 611	(737)
- Intérêts financiers versés (y compris contrats de location financement)		(384)	(958)
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>F</b>	<b>406</b>	<b>(66 609)</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises	G		
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D + E + F + G )</b>		<b>(11 953)</b>	<b>(10 964)</b>
Trésorerie à l'ouverture		<b>33 858</b>	<b>44 822</b>
Trésorerie à la clôture		<b>21 905</b>	<b>33 858</b>

## Etat de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros

Éléments	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	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
<b>Ouverture 01/07/2012</b>	<b>3 061</b>	<b>12 248</b>	<b>306</b>	<b>(164)</b>	<b>57 188</b>	<b>(581)</b>	<b>(6 744)</b>	<b>65 314</b>	<b>2 985</b>	<b>68 300</b>
Dividendes versés par Promeo (13,56€ par action)					(41 512)			(41 512)		(41 512)
Dividendes titres auto détenus					819			819		819
Dividendes versés minoritaires									(605)	(605)
Résultat de la période							62 597	62 597	156	62 754
Affectation résultat					(6 744)		6 744			
Instruments dérivés de couverture						581		581		581
Variation de périmètre									(1 888)	(1 888)
Emission ABSA sur sociétés MEE										
Autres Variations				(2 301)	256			(2 045)	(6)	(2 051)
<b>Clôture 30/06/2013</b>	<b>3 061</b>	<b>12 248</b>	<b>306</b>	<b>(2 465)</b>	<b>10 006</b>		<b>62 597</b>	<b>85 754</b>	<b>642</b>	<b>86 396</b>
Dividendes versés par Promeo (0,82€ par action)					(2 510)			(2 510)		(2 510)
Dividendes titres auto détenus					97			97		97
Dividendes versés minoritaires									(89)	(89)
Résultat de la période							7 211	7 211	(58)	7 153
Affectation résultat					62 597		(62 597)			
Variation de périmètre					(468)			(468)	(163)	(630)
Autres Variations				28	1			28	10	38
<b>Clôture 31/12/2013</b>	<b>3 061</b>	<b>12 248</b>	<b>306</b>	<b>(2 437)</b>	<b>69 723</b>		<b>7 211</b>	<b>90 112</b>	<b>343</b>	<b>90 455</b>

# 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 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 au 31 décembre 2013 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 25 avril 2014.

## Note 1

### Faits significatifs de l'exercice

---

#### 1.1 Cession de la société Village Center Gestion

Conformément au protocole d'accord signé en décembre 2012 et après ratification par les conseils d'administration des deux sociétés, le Groupe Proméo a cédé au Groupe Mer Montagne Vacances (MMV) la société Village Center Gestion. La cession est effective le 1er juillet 2013.

La société Village Center Gestion a été traitée dans les comptes consolidés annuels de Proméo du 30 juin 2013 en

actifs et passifs destinés à la vente au niveau du bilan et sur une ligne distincte au niveau du résultat.

Les impacts de cet abandon d'activité sur les comptes du groupe ont donc été pris sur les comptes du 30 juin 2013.

## Note 2

### Evènements significatifs intervenus depuis la clôture de l'exercice 30 juin 2013

---

#### 2.1 Cession d'un immeuble de bureau

La société Immo Invest a cédé en avril 2014 un immeuble de bureau Le pour une valeur de 1 350 K€.

#### 2.2 Suite de la cession de la société Village Center Gestion

Au terme d'un protocole signé le 2 avril 2014, le Groupe sort de sa participation dans la société MMV et clôture ainsi la cession de la société Village Center Gestion.

# Note 3

## Principes et Méthodes comptables

---

### 3.1 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 31 décembre 2013. 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 30 juin 2013.

Les états financiers consolidés intermédiaires tiennent compte des normes, interprétations et amendements publiés, d'application obligatoire dans l'Union Européenne à compter du 1er juillet 2013, mais leur application n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2013.

### 3.2 Comparabilité du compte de résultat

La comparabilité des comptes de résultat intermédiaires est affectée par la cession de la société Village Center Gestion. Cela explique la forte variation de certains postes du résultat du Groupe entre le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2013.

### 3.3 Utilisation d'estimation

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.

### 3.4 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 30 juin 2013.

Au 31 décembre 2013, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union Européenne.

### 3.5 Information sectorielle

Basée sur l'organisation interne du groupe, l'information sectorielle est présentée par pôles d'activités. Toutes les activités se situant en France, la présentation par zone géographique n'est pas pertinente.

Le suivi de gestion réalisé par la direction du groupe repose ainsi sur cinq secteurs d'activité :

Secteur Promotion : il regroupe les activités de promoteur et de commercialisation des produits immobiliers.

Secteur Patrimoine et gestion : il s'agit des activités des sociétés Monte Bianco Saint Gervais, Senior In et Hôtel du Golf

Secteur Résidences de Tourisme (RT) : il s'agit de l'activité de gestion des résidences de tourisme construites exclusivement par le secteur Promotion. Cette activité a été cédée en juillet 2013 et a fait l'objet d'un reclassement tant au niveau du bilan que du compte de résultat dans les comptes annuels de l'exercice clos au 30 juin 2013.

Secteur Foncière (ex secteur Gestion patrimoniale) : il s'agit de l'exploitation d'immeuble de placement détenus par le groupe ou pris par contrats de crédit-bail immobilier.

Secteur Holding : il s'agit de la société consolidante, la SAS Promeo. Les fonctions supports sont regroupées au sein de la holding et refacturées aux différents secteurs d'activité.

Le chiffre d'affaires entre pôles d'activités est effectué à des conditions normales de marché.



# Note 4

## Périmètre d'intégration

### 4.1 Liste des entités consolidés présentées par secteur d'activité

#### Secteur promotion

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	Méthode
AQUARELLE	SARL	Sète	489 061 911	100	IG
ARTEMESIA II	SARL	Montpellier	537 440 687	51	ME
ARTEMESIA III	SARL	Montpellier	537 440 737	30	ME
B12	SARL	Sète	794 641 670	51	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	Sète	480 740 828	50	ME
CHATEAU LA DEVEZE	SARL	Sète	492 838 693	100	IG
CLERMONT AMPERE	SARL	Montpellier	484 641 006	50	IP
COURTIERS DU SUD	SARL	Sète	524 926 284	34	ME
DOMAINE DE LA CORNICHE	SARL	Sète	485 208 508	100	IG
DOMAINE DE LA PINEDE	SARL	Sète	452 247 661	75	IG
DOMAINE DE MANON	SARL	Sète	490 241 056	100	IG
DOMAINE DU GOLF	SARL	Sète	491 020 111	100	IG
EVOLYS BY PROMEO	SAS	Sète	797 950 144	50	IG
HAMO	SARL	Sète	488 599 457	100	IG
HAMO COLIBRI	SARL	Sète	507 957 199	100	IG
HAMO FLEURI	SARL	Sète	507 957 256	100	IG
HAMO PRAIRIE	SARL	Sète	507 957 280	100	IG
PROMEO PATRIMOINE	SAS	Sète	348 907 916	100	IG
PROMEO PARTNERS	SAS	Sète	439 388 554	100	IG
IMMO INVEST LITTORAL	SARL	Montpellier	508 406 931	70	IG
LA DOMITIENNE	SARL	Narbonne	502 222 128	49	ME
LE CLOS DU ROCHER	SARL	Sète	509 160 545	75	IG
LE DOME	SAS	Sète		51	IG
LE GRAND LARGE	SCI	Montpellier	503 114 035	50	IP
LE MAS DES CIGALES	SARL	Sète	488 453 697	100	IG
LE MAS DES VIGNES	SARL	Sète	484 799 275	100	IG
LES BERGES DU CANAL	SARL	Sète	448 314 419	100	IG
LOISIRS PLUS	SARL	Narbonne	507 773 331	49	ME
LOTISOL	SARL	Sète	409 770 302	100	IG
LP PROMOTION MAI	SCI	Toulouse	751 955 592	50	IP
M3G IMMO	SARL	Sète	443 308 697	50	IP
OPALEO	SARL	Sète	504 048 075	51	IG
OPALEO GERANCE	SARL	Sète	749 987 392	51	IG
PABLO (ancien SQUARE DES EPINETTES)	SARL	Paris	440 950 665	100	IG
PATRIMOINE VERT	SASU	Sète	539 860 742	100	IG
PEGLION	SARL	Sète	418 361 366	100	IG
PRL OUEST	SARL	Sète	501 226 872	100	IG
PROMEO OUEST	SARL	Sète	491 020 145	100	IG
QUAI DES ARTS	SARL	Sète	481 046 167	75	IG
ROCHEBELLE	SAS	Sète	798 948 741	51	IG
SERVICES MONTPELLIER PROMOTION	SARL	Narbonne	493 349 443	50	IP
TERRASSES DU PORT	SARL	Sète	443 987 060	100	IG
TOUR ST JEAN	SARL	Sète	440 691 673	100	IG
VILLA TOSCANE	SARL	Sète	483 830 097	100	IG

Bien que le groupe détienne 51% des parts de la société ARTEMESIA II, un protocole d'association confie la gestion de la société au co-entrepreneur. De ce fait la méthode d'intégration retenue pour cette entité est la mise en équivalence.

**Secteur Patrimoine et gestion**

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	Méthode
HOTEL DU GOLF	SARL	Sète	519 172 175	100	IG
SENIOR IN GESTION	SARL	Sète	519 353 015	100	IG
MONTE BIANCO ST GERVAIS	SARL	Sète	529 517 633	60	IG

**Secteur holding**

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	Méthode
GRUPE PROMEO	SA	SETE	430417600	100	CONS

**Secteur foncière (ex gestion patrimoniale)**

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	Méthode
LE CAVALIER	SCI	Sète	404 820 359	100	IG
IMMO INVEST	SARL	Sète	428 678 783	95	IG

**Secteur hôtellerie plein air**

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	Méthode
VACALIANS GROUP	SAS	Paris	752 470 609	43	ME

*Légende de la méthode de consolidation :*

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

**4.2 Variation de périmètre**

Société	% d'intérêt 31/12/2013	% d'intérêt 30/06/2013	Méthode 31/12/2013	Méthode 30/06/2013
<b><u>Acquisitions</u></b>				
PROMEO OUEST	100	75	IG	IG
PRL OUEST	100	75	IG	IG
TERRASSE DU PORT	100	50	IG	IP
<b><u>Créations</u></b>				
B12	51	0	IG	NC
EVOLYS BY PROMEO	50	0	IG	NC
LE DOME	51	0	IG	NC
LP PROMOTION MAI	50	0	IP	NC
ROCHEBELLE	51	0	IG	NC
<b><u>Cessions</u></b>				
VILLAGE CENTER GESTION	0	100	NC	IG

### 4.3 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 :

NETAC – SIREN : 750 668 790

Promeo Participation - SIREN : 799 545 462

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

## Note 5

### Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont testés conformément à la méthode exposée en note 3.11 des comptes annuels du 30 juin 2013.

#### Présentation des écarts d'acquisition par regroupement d'UGT

Eléments	31/12/2013			30/06/2013		
	valeur brute	dépréciation	valeur nette	valeur brute	dépréciation	valeur nette
UGT Promotion immobilière	1 825	1 700	125	1 825	1 700	125
UGT Gestion Patrimoniale	312	6	306	312	6	306
<b>Total</b>	<b>2 137</b>	<b>1 706</b>	<b>431</b>	<b>2 137</b>	<b>1 706</b>	<b>431</b>

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

Eléments	31/12/2013			30/06/2013		
	valeur brute	dépréciation	valeur nette	valeur brute	dépréciation	valeur nette
Square des Epinettes	73	73	-	73	73	-
Hamo	1 752	1 627	125	1 752	1 627	125
<b>Total</b>	<b>1 825</b>	<b>1 700</b>	<b>125</b>	<b>1 825</b>	<b>1 700</b>	<b>125</b>

Lors de l'acquisition de la société Hamo, un écart d'acquisition a été comptabilisé et correspondait à la potentialité de réaliser des programmes immobiliers spécifiques au développement de résidence sénior. L'écart d'acquisition du Hamo faisait l'objet d'une dépréciation fondée sur l'avancement des programmes et sur un nombre de projet fixé lors de l'achat. Un changement stratégique de la direction a entraîné l'abandon de multiple projet entraînant ainsi la comptabilisation sur l'exercice clos le 30 juin 2013 d'une dépréciation d'un montant de 1 403 K€. Aucune dépréciation complémentaire n'a été comptabilisée sur l'exercice.

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

Eléments	31/12/2013			30/06/2013		
	valeur brute	dépréciation	valeur nette	valeur brute	dépréciation	valeur nette
Immo Invest	306	-	306	306	-	306
Le Cavalier	6	6	-	6	6	-
<b>Total</b>	<b>312</b>	<b>6</b>	<b>306</b>	<b>312</b>	<b>6</b>	<b>306</b>

L'écart d'acquisition de la société Cavalier a été entièrement déprécié compte tenu de la vente du seul immeuble qu'elle détenait.

### Détail des mouvements de l'exercice

Eléments	Solde au 30 juin 2013	Mouvements bruts acquisitions et cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 31 décembre 2013
UGT Promotion immobilière	125	-	-	-	125
UGT Gestion Patrimoniale	306	-	-	-	306
<b>Total</b>	<b>431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>431</b>

## Note 6

### Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	Brut	Dépréciations & amortissements	31/12/2013	Brut	Dépréciations & amortissements	30/06/2013
Concessions, brevets, droits similaires	552	(484)	68	552	(479)	73
Droits au bail	51		51	51		51
Autres Immo. Incorporelles						
<b>Total</b>	<b>603</b>	<b>(484)</b>	<b>119</b>	<b>603</b>	<b>(479)</b>	<b>124</b>

Le montant des dépréciations et amortissements de la période pour un montant de 479 K€ se compose de la dépréciation de la marque « Les Hameaux de Campagne » rattaché au développement de résidence sénior pour un montant de 225 K€. La comptabilisation de cette dépréciation est liée à la même cause que celle présentée en note 5 concernant la dépréciation de l'écart d'acquisition de HAMO.

### Détail des mouvements de l'exercice

Elément	30/06/2013	Acquisitions	Cessions	Dotations nettes de l'exercice	31/12/2013
Concessions, brevets, droits similaires	73			(5)	68
Droits au bail	51				51
Autres Immo. Incorporelles					
<b>Total</b>	<b>124</b>			<b>(5)</b>	<b>119</b>

## Note 7

### Immobilisations corporelles

#### Immobilisations corporelles y compris immobilisations financées par crédit-bail

Eléments	Brut	Dépréciations & amortissements	Solde au 31/12/2013	Brut	Dépréciations & amortissements	Solde au 30/06/2013
Terrains	936		936	936		936
Constructions	11 422	(1 063)	10 360	10 007	(827)	9 180
Inst.tech.Mat.& Outillage	421	(62)	360	340	(27)	314
Autres Immo.Corporelles	871	(357)	515	840	(299)	542
Immo.Corporelles en-cours				1 018		1 018
<b>Total</b>	<b>13 651</b>	<b>(1 481)</b>	<b>12 170</b>	<b>13 141</b>	<b>(1 152)</b>	<b>11 989</b>

#### Détail des mouvements

Eléments	Solde au 30/06/2013	Acquisitions	Cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations de périmètre et autres	Solde au 31/12/2013
Terrains	936					936
Constructions	9 180	383	(128)	(235)	1 160	10 360
Inst.tech.Mat.& Outillage	314	34		(35)	47	360
Autres Immo.Corporelles	542	31	()	(58)		515
Immo.Corporelles en-cours	1 018	189			(1 207)	
<b>Total</b>	<b>11 989</b>	<b>638</b>	<b>(128)</b>	<b>(329)</b>		<b>12 170</b>

Les autres variations correspondent aux reclassements des encours en constructions (essentiellement pour l'Hôtel Golf de Fontcaude (secteur Patrimoine et Gestion)).

## Note 8

### Participations entreprises associées

Eléments	Ouverture	Résultat	Dividendes	Var. périmètre	Autres	Clôture
Titres Mis en Equivalence	61 608	8 761	0	0	(497)	69 872
<b>Total</b>	<b>61 608</b>	<b>8 761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(497)</b>	<b>69 872</b>

Dix sociétés sont mises en équivalence :

- SAS Cap Conseil, société a qui est confiée notamment l'assistance à maitrise d'ouvrage et plus généralement le service après-vente du secteur promotion
- SCI Bas Fourneaux, société qui a pour activité la promotion immobilière
- SCI Balaruc l'Etang, société qui a pour activité la promotion immobilière
- SARL Loisirs Plus, société qui a une activité d'agence immobilière
- SARL Domitienne, société qui a pour activité la promotion immobilière

- SARL Bulle Marine, société qui a pour activité la promotion immobilière
- SARL Artemesia II, société qui a pour activité la promotion immobilière
- SARL Artemesia III, société qui a pour activité la promotion immobilière
- SARL Courtiers du Sud, société qui a pour activité courtage en assurance
- SAS Vacaliens Group, société holding détentrice des sociétés du secteur Hôtellerie de Plein Air

Résultat des sociétés mises en équivalence :

Sociétés	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois
Artemesia 2	166	106
Artemesia 3	217	132
SCI Balaruc l'etang	0	(0)
SCI Bas Fournaux	0	0
SCI Bulle marine	1	5
SAS M Cap conseil	8	14
Courtier du sud	2	3
La Domitienne	(35)	42
SAS Vacaliens Group	8 442	6 838
Loisirs Plus	(41)	7
<b>Total</b>	<b>8 761</b>	<b>7 146</b>

La quote-part de la situation nette de Vacaliens Group s'élève au 31 décembre 2013 à 68 328 K€. Cette valeur prend en compte le résultat de la période du 1<sup>er</sup> mai 2013 au 31 octobre 2013.

Les principaux agrégats des comptes consolidés de Vacaliens Group pour la période de 6 mois sont les suivants :

Eléments	En K€
Chiffre d'affaires	95 369
Résultat opérationnel courant	36 461
Résultat opérationnel	36 213
Coût de l'endettement financier net	(4 783)
Résultat net	21 219
Part du groupe	19 474
Intérêt minoritaire	1 744
Capitaux propres	161 981
Dont intérêts minoritaires	3 906
<b>Total du bilan</b>	<b>376 204</b>

## Note 9

### Actifs disponibles à la vente

Les actifs et passifs disponibles à la vente correspondent :

- aux actifs immobiliers destinés à être cédés (immeubles de bureaux des sociétés Immo Invest et Cavalier) et aux passifs correspondant (solde des emprunts relatif à ces immeubles) ;
- aux titres MMV cédés en avril 2014.

- **Actifs non courants destinés à être cédés**

Eléments	31/12/2013	30/06/2013	Variation	%
Actifs immobiliers	1 095	1 146	50	5%
Actifs de la société Village Center Gestion		9 805	9 805	ns
Titres MMV	1 200		(1 200)	(100%)
<b>Total</b>	<b>2 295</b>	<b>10 951</b>	<b>8 656</b>	<b>377%</b>

#### Détail des mouvements de l'exercice

Eléments	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Clôture
Actifs immobiliers	1 146		(50)	1 095
Actifs de la société Village Center Gestion	9 805		(9 805)	
Titres MMV		1 200		1 200
<b>Total</b>	<b>10 951</b>	<b>1 200</b>	<b>(9 856)</b>	<b>2 295</b>

- **Passifs non courants destinés à être cédés**

Eléments	31/12/2013	30/06/2013	Variation	%
Passifs / actifs immobiliers	766	819	53	7%
Passifs de la société Village Center Gestion		9 527	9 527	ns
<b>Total</b>	<b>766</b>	<b>10 347</b>	<b>9 581</b>	<b>1251%</b>

#### Détail des mouvements de l'exercice

Eléments	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Clôture
Passifs / actifs immobiliers	819		(53)	766
Passifs de la société Village Center Gestion	9 527		(9 527)	
<b>Total</b>	<b>10 347</b>		<b>(9 581)</b>	<b>766</b>

Les diminutions correspondent à la cession de Village center Gestion dont l'activité avait été traitée dans les comptes consolidés annuels de Promeo du 30 juin 2013 en actifs et passifs destinés à la vente.

## Note 10

### Autres actifs non courants

Eléments	31/12/2013	30/06/2013	Variation	Var %
Titres de participations	250	101	149	147%
Créances rattachées à participation	2 126	2 245	(118)	(5%)
Dépôts et cautionnements	80	84	(4)	(5%)
Total	2 456	2 430	26	1%

Les créances rattachées à des participations correspondent essentiellement aux sociétés mises en équivalence et pour la part hors groupe des sociétés en intégration proportionnelle du secteur promotion.

Les titres de participation correspondent aux titres des sociétés non consolidées (cf note 4.3)

## Note 11

### Stocks

Eléments	31/12/2013			30/06/2013		
	Brut	Prov.	Net	Brut	Prov.	Net
Matières premières (dont terrain)	2 888	(423)	2 465	5 297	(434)	4 863
Marchands de biens	9 134	(1 795)	7 339	6 581	(1 343)	5 238
Programmes achevés	8 497	(143)	8 354	9 002	(551)	8 451
Programmes en cours	9 890		9 890	11 835		11 835
Total stocks et encours	30 409	(2 361)	28 049	32 715	(2 328)	30 387

## Note 12

### Créances d'exploitation

#### Créances clients et comptes rattachés

Eléments	Net au 31/12/2013	Net au 30/06/2013	Variation	%
Clients et comptes rattachés	26 121	18 858	7 263	39%
Clients douteux		5	(5)	(100%)
Total	26 121	18 863	7 258	(61%)



L'augmentation des créances clients s'explique par le cycle de l'activité de promotion et le démarrage de plusieurs programmes.

Eléments	31/12/2013			30/06/2013		
	Brut	Dépréciation	Net au	Brut	Dépréciation	Net au
Clients et comptes rattachés	26 144	(23)	26 121	18 886	(28)	18 858
Clients douteux				29	(24)	5
<b>Total</b>	<b>26 144</b>	<b>(23)</b>	<b>26 121</b>	<b>18 915</b>	<b>(52)</b>	<b>18 863</b>

Les créances clients rattachées au secteur de la promotion immobilière s'élèvent à 25 M€. 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

Eléments	Net au 31/12/2013	Net au 30/06/2013	Variation	%
Frs : avances et acptes versés	107	226	(119)	(53%)
Créances sur l'Etat	4 907	6 608	(1 701)	(26%)
Charges constatées d'avance	1 216	1 213	3	0%
Autres créances	3 739	2 803	936	33%
<b>Total</b>	<b>9 968</b>	<b>10 850</b>	<b>(882)</b>	<b>(8%)</b>

Les créances sur l'état correspondent essentiellement à de la TVA déductible liées aux travaux (4,7 M€).

Les autres créances correspondent pour 1,8 M€ au compte courant Financière Kawan dans la Holding et à 1,5 M€ à des créances sur Village Center Gestion (sur la Holding et sur Promeopatrimoine).

Eléments	31/12/2013			30/06/2013		
	Brut	Dépréciation	Net au	Brut	Dépréciation	Net au
Frs : avances et acptes versés	107		107	226		226
Créances sur l'Etat	4 907		4 907	6 608		6 608
Charges constatées d'avance	1 216		1 216	1 213		1 213
Autres créances	3 739		3 739	2 832	(29)	2 803
<b>Total</b>	<b>9 968</b>		<b>9 968</b>	<b>10 879</b>	<b>(29)</b>	<b>10 850</b>

## Note 13

### Actifs financiers à la juste valeur

Eléments	Net au 31/12/2013	Net au 30/06/2013	Variation	%
VMP	3 920	1 362	2 558	188%
Compte à terme	1 052	8 981	(7 930)	(88%)
<b>Total</b>	<b>4 972</b>	<b>10 343</b>	<b>(5 371)</b>	<b>(52%)</b>

Les compte à terme sont principalement sur les sociétés de promotion.

Les VMP sont principalement sur la holding (3 M€).

## Note 14

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

Eléments	Net au 31/12/2013	Net au 30/06/2013	Variation	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 995	23 686	(6 690)	(28%)
Total	16 995	23 686	(6 690)	(28%)

Dont 16 M€ sur le secteur promotion et 0,6 M€ sur la holding

## Note 15

### Tableau de flux trésorerie

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

Trésorerie d'ouverture	
Actifs financiers à la juste valeur	10 343
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 686
Découverts bancaires	(171)
Trésorerie nette ouverture	33 858

Trésorerie de clôture	
Actifs financiers à la juste valeur	4 972
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 995
Découverts bancaires	(62)
Trésorerie nette clôture	21 905

Variation de trésorerie	(11 953)
-------------------------	----------

## Note 16

### Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2013, 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.

#### Actions propres

Au cours de l'exercice 2010, le groupe Proméo SA a mis en œuvre un contrat de liquidité. Au 31 décembre 2013, le groupe détient 100 137 actions propres pour un montant de 2 437 milliers d'euros.

#### Dividendes versés

L'assemblée Générale Mixte du 19 décembre 2013 a décidé de distribuer un dividende de 0,82 euros par action, soit un montant total de 2 510 milliers d'euros.

## Note 17

### Provisions non courantes et courantes

Nature	Provisions non courantes			Provisions courantes	
	Avantages au personnel à long terme	Litiges, contentieux	total non courant	Perte à terminaison	total courant
30/06/2013	101	2 233	2 334	216	216
Autres			0		0
Dotations	25	3 240	3 265		0
Reprises		(2 000)	(2 000)	(19)	(19)
31/12/2013	125	3 473	3 599	196	196

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

Les avantages au personnel à long terme correspondent aux engagements retraite.

#### Détail sur les mouvements de l'exercice

Nature	01/07/2012	Dotations	Reprise consommées	Reprise non consommées	Variations de périmètre	30/06/2013
Avantages au personnel à long terme	833	13		(125)	(620)	101
Litiges et contentieux	2 132	2 233			(2 132)	2 233
Total des provisions non courantes	2 964	2 246	0	(125)	(2 751)	2 334
Litiges clients	42				(42)	0
Provision pour perte à terminaison	175	103		(63)		216
Total des provisions courantes	217	103	0	(63)	(42)	216
Total des provisions	3 182	2 349	0	(188)	(2 793)	2 550

Nature	01/07/2013	Dotations	Reprise consommées	Reprise non consommées	Variations de périmètre	31/12/2013
Avantages au personnel à long terme	101	25				125
Litiges et contentieux	2 233	3 240	(1 065)	(935)		3 473
Total des provisions non courantes	2 334	3 265	(1 065)	(935)	0	3 599
Litiges clients	0					0
Provision pour perte à terminaison	216	0		(19)		196
Total des provisions courantes	216	0	0	(19)	0	196
Total des provisions	2 550	3 265	(1 065)	(954)	0	3 795

Suite à la cession des titres de Groupe VCL, la société Groupe Proméo SA a accordé une garantie spécifique sur trois litiges. Ces trois litiges ont fait l'objet d'une provision pour risques pour un montant de 2 233 K€. Il reste au 31 décembre 2013 233 K€ sur cette provision.

Suite au protocole signé avec MMV en avril 2014, une provision de 3 240 K€ a été comptabilisée en lien avec la cession de Village Center Gestion.

## Provision pour engagement retraite

Les provisions pour engagement de retraite sont déterminées selon les principes comptables du groupe (cf note 2.19 des comptes annuels). Les principales hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation sont les suivantes et elles prennent en compte les récentes évolutions législatives françaises :

- Taux d'actualisation : 3,00 %
- Taux de progression des salaires : 2 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux annuel de turn-over : 15% si pour les salariés de moins de 55 ans et 0% pour les salariés de plus de 55 ans.
- Table de mortalité : TH-00+02(vie) & TF -00-02 (vie).

# Note 18

## Emprunts et dettes financières à long terme et à court terme

Nature	31/12/2013			30/06/2013		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunt obligataire		16 000	16 000		16 000	16 000
Emprunt auprès des établissements de crédits	660	7 832	8 492	637	7 719	8 356
Intérêts courus	21		21	21		21
Crédit accompagnement	10 371		10 371	6 760		6 760
Concours bancaires	62		62	171		171
Emprunt et dettes financières divers		529	529		175	175
<b>Total</b>	<b>11 115</b>	<b>24 361</b>	<b>35 475</b>	<b>7 589</b>	<b>23 894</b>	<b>31 482</b>

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.

### Ventilation par échéance

Nature	2 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunt obligataire	16 000	
Emprunt auprès des établissements de crédits	3 006	4 826
Emprunt et dettes financières divers		529
<b>Total</b>	<b>19 006</b>	<b>5 355</b>

### Ventilation par secteur d'activité

Eléments	Emprunts obligataires	Emprunts	Autres	Total
Promotion		2 477	431	2 908
Gestion patrimoniale			92	92
Autres		301		301
Holding	16 000	5 714	6	21 719
<b>Total</b>	<b>16 000</b>	<b>8 492</b>	<b>529</b>	<b>25 021</b>

L'emprunt obligataire de 16 000 K€ a été émis pour une valeur nominal de 16.000K€, portant intérêt au taux de 5.9% l'an, payable trimestriellement à terme échu, représenté par 1.600 obligations d'une valeur nominale de 10.000 €. Cet emprunt obligataire porte sur une durée de 5 ans et est remboursable in fine. Cette émission est privée.

Cette convention a été autorisée par votre conseil de surveillance du 19 décembre 2012.

La charge financière correspondant à ces souscriptions s'élève à 446 K€ au titre la période du 1<sup>er</sup> juillet 2013 au 31 décembre 2013.

Aucun covenant n'existe sur les emprunts contractés par le groupe.

### Détail sur les mouvements de l'exercice

Nature	Ouverture 01/07/2012	Nouveaux	Rembours- ement	Variation périmètre	Autres	Clôture 30/06/2013
Emprunt obligataire	33 224	16 000	(33 224)			16 000
Emprunt auprès des établissement de crédits	55 936	2 443	(583)	(49 439)		8 356
Instruments financiers	872				(872)	
Intérêts courus	681			(505)	(156)	21
Crédit accompagnement	7 497				(737)	6 760
Concours bancaires	1 900				(1 729)	171
Emprunt et dettes financières divers	374	50	(274)	(29)	53	175
<b>Total</b>	<b>100 483</b>	<b>18 493</b>	<b>(34 081)</b>	<b>(49 972)</b>	<b>(3 441)</b>	<b>31 482</b>

Nature	Ouverture 01/07/2013	Nouveaux	Rembours- ement	Variation périmètre	Autres	Clôture 31/12/2013
Emprunt obligataire	16 000					16 000
Emprunt auprès des établissement de crédits	8 356	557	(420)			8 492
Instruments financiers						
Intérêts courus	21				1	21
Crédit accompagnement	6 760				3 611	10 371
Concours bancaires	171				(109)	62
Emprunt et dettes financières divers	175				354	529
<b>Total</b>	<b>31 482</b>	<b>557</b>	<b>(420)</b>		<b>3 857</b>	<b>35 475</b>

## Note 19

### Dettes d'exploitation

Eléments	31/12/2013	30/06/2013	Variation	%
Dettes fournisseurs	21 660	30 013	(8 353)	(28%)
Passifs d'impôts courants	5 806	3 802	2 004	53%
Autres passifs courants	14 333	13 812	521	4%
<b>Total</b>	<b>41 799</b>	<b>47 627</b>	<b>(5 828)</b>	<b>(12%)</b>

Les autres passifs courant comprennent essentiellement les produits constatés d'avance (13 M€) liés à l'activité promotion (cf note 3.22 des comptes annuels).

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 (13 M€) et figure en autres passifs courants.

### Ventilation par nature des autres passifs courants

Eléments	31/12/2013	30/06/2013	Variation	%
Autres dettes	667	980	(313)	(32%)
Produits constatés d'avance	12 627	11 788	839	7%
Dettes fiscales et sociales	1 006	1 001	5	1%
Avances et acomptes reçus	33	43	(10)	(23%)
<b>Total</b>	<b>14 333</b>	<b>13 812</b>	<b>521</b>	<b>4%</b>

## Note 20

### Actifs et passifs d'impôts courants et non courants

Nature	31/12/2013	30/06/2013	Variation	%
Actifs d'impôts non courants	741	585	156	27%
Passifs d'impôts non courants	(1 899)	(3 844)	1 944	(51%)
Passifs d'impôts courants	(5 806)	(3 802)	(2 004)	53%
<b>Total</b>	<b>(6 964)</b>	<b>(7 061)</b>	<b>97</b>	<b>(1%)</b>

Les passifs d'impôts courants sont essentiellement de la TVA.

## Note 21

### Chiffre d'affaires

Secteur d'activité	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois	Variation	%
Promotion immobilière	32 970	45 367	(12 397)	(27%)
Foncière (ex Gestion patrimoniale)	7	193	(186)	(96%)
Résidence de tourisme		10 277	(10 277)	(100%)
Patrimoine et gestion	1 812	263	1 548	588%
Holding	1 160	1 243	(83)	(7%)
Eliminations intra-secteur	(875)	(962)	87	(9%)
<b>Total</b>	<b>35 074</b>	<b>56 381</b>	<b>(21 307)</b>	<b>(38%)</b>

La variation du secteur Résidence de Tourisme à la cession de la société Village Center Loisirs effective au 1<sup>er</sup> juillet 2013.

## Note 22

### Résultat opérationnel

#### Charges de personnel

Éléments	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois	Variation	%
Salaires	(1 518)	(3 222)	1 704	53%
Charges sociales	(700)	(1 195)	495	41%
Effectif (ETP)	66	120	- 54	(45%)
Total des charges de personnel	(2 217)	(4 417)	(2 200)	94%

La variation des charges de personnel est en partie liée à la sortie de la branche Résidence de Tourisme avec la cession de Village Center Gestion effective au 1<sup>er</sup> juillet 2013.

#### Effectifs moyens en équivalent temps plein au 31/12/2013

Secteur	Total	Femmes	Hommes	CDI	CDD	Cadres	Employés
Foncière	0						
Holding	13	8	5	13		8	5
Promotion immobilière	39	26	13	38	1	18	21
Patrimoine et gestion	14	6	8	10	4	3	11
Total au 31/12/2013	66	40	26	61	5	29	37

#### Détail des charges externes

Éléments	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois	Variation	%
Sous traitance	(104)	(604)	500	83%
Autres services extérieurs	(5 275)	(14 648)	9 373	64%
Subvention d'exploitation	7	83	(76)	92%
Transfert de charges d'exploitation	26	62	(35)	57%
Total des autres achats et charges externes	(5 346)	(15 108)	9 763	65%

La variation des charges externes est en partie liée la sortie de la branche Résidence de Tourisme effective au 1<sup>er</sup> juillet 2013.

#### Détail des autres produits et charges d'exploitation

Éléments	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois	Variation	%
Autres produits d'exploitation	71	30	41	134%
Autres charges d'exploitation	(245)	(746)	500	(67%)
Total des autres produits et charges d'exploitation	(174)	(715)	541	(76%)

Les autres charges opérationnelles correspondent essentiellement à la refacturation de la carte Nomade par Village Center Loisirs.

### Détail des autres produits et charges opérationnels

Eléments	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois	Variation	%
PV cession des titres Groupe Village Center Loisirs (HPA)		66 036	(66 036)	(100%)
PV cession des actifs immobiliers destinés à la vente		322	(322)	(100%)
PV de cession autres actifs	(244)	46	(290)	(629%)
Frais de cession des titres GVCL	0	(1 056)	1 056	(100%)
Provision garantie de passifs sur la cession de la branche HP	935	(2 233)	3 168	(142%)
Provision titres MMV	(600)	0	(600)	ns
Provision litige MMV	(3 240)	0	(3 240)	ns
Autres produits opérationnels	68	215	(147)	(68%)
Autres charges opérationnelles	(476)	(80)	(396)	493%
<b>Total des autres produits et charges opérationnelles</b>	<b>(3 556)</b>	<b>63 250</b>	<b>(66 807)</b>	<b>ns</b>

## Note 23

### Coût de l'endettement financier

Nature	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois	Variation	%
Produits nets de cession des actifs financiers à la juste valeur	195	395	(200)	51%
Intérêts et charges assimilées	(602)	(1 198)	596	50%
<b>Côût de l'endettement financier net</b>	<b>(407)</b>	<b>(803)</b>	<b>396</b>	<b>(49%)</b>

La diminution des intérêts est liée essentiellement au le remboursement des OBSSAR sur l'exercice clos au 30 juin 2013.

## Note 24

### Preuve d'impôt

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

Nom des sociétés	31/12/2013	31/12/2012
SARL TERRASSES DU PORT	x	x
SARL LOISIRS PLUS	x	
SARL PRL OUEST	x	

Le montant des déficits non activé est de 236 K€ pour Terrasses du Port, 741 K€ pour Loisirs Plus et 451 K€ pour PRLO Ouest. Les hypothèses de résultat futurs ont été modifiées sur les sociétés Loisir Plus et PRL Ouest. Au vue de ces plans d'affaires, les déficits ne pourront être utilisés dans un horizon de temps ne dépassant pas 5 ans.



### Taux d'impôt différés retenus

	31/12/2013	31/12/2012
Retraitement réserves	33,33%	33,33%
Retraitement résultat	33,33%	33,33%

### Preuve d'impôt

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Résultat d'ensemble consolidé	7 150	72 820
Résultat des sociétés MEE non transparentes	8 761	7 146
Impôts sur les bénéfices	1 729	5 061
Impôts différés	(2 101)	(2 804)
Total Impôt comptabilisé Comptes Consolidés	(372)	2 257
Résultat consolidé avant impôts	(1 983)	67 931
Charge d'impôt théorique	(661)	22 641
Non déductibilité de la dépréciation des écarts d'acquisition	0	12
Différences fiscales permanentes	185	(20 396)
Contribution additionnelle sur dividendes	102	
ID différés non activés (1)	6	
Autres	(4)	
Charge d'impôt reconstituée	(372)	2 257

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

## Note 25

### 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.

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012 hors VCG
<b>Résultat net de l'exercice (part groupe - en milliers d'euros)</b>	<b>7 211</b>	<b>72 684</b>	<b>71 955</b>
Actions ordinaires	3 061	3 061	3 061
Actions propres	(100)	(102)	(102)
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>2,4350</b>	<b>24,5582</b>	<b>24,3119</b>

(\*) Le résultat par action hors Village Center Gestion correspond au résultat par action si la société n'était pas consolidée.

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 titres 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.

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012 hors VCG
<b>Résultat net de l'exercice (part groupe - en milliers d'euros)</b>	<b>7 211</b>	<b>72 684</b>	<b>71 955</b>
Intérêts comptabilisés après impôts sur emprunt obligataire	0	276	276
<b>Résultat pris en compte pour le calcul</b>	<b>7 211</b>	<b>72 960</b>	<b>72 231</b>
Actions ordinaires	3 061	3 061	3 061
Actions propres	(100)	(102)	(102)
BSAAR	0	690	690
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>2,4350</b>	<b>19,9908</b>	<b>19,7911</b>

(\*) Le résultat dilué par action hors Village Center Gestion correspond au résultat par action si la société n'était pas consolidée.

## Note 26

### Information sur les parties liées

#### Parties liées sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint et qui sont consolidées par intégration proportionnelle sont les suivantes au 31/12/2013 :

Sociétés	Forme	Ville	SIREN	% de contrôle	Méthode
CLERMONT AMPERE	SARL	Montpellier	484 641 006	50	IP
LE GRAND LARGE	SCI	Montpellier	503 114 035	50	IP
LP PROMOTION MAI	SCI	Toulouse	751 955 592	50	IP
M3G IMMO	SARL	Sète	443 308 697	50	IP
SERVICES MONTPELLIER PROMOTION	SARL	Narbonne	493 349 443	50	IP

Les contributions sur les principaux agrégats du bilan et du compte de résultat du groupe sont les suivantes (en quote-part de détention du groupe) :

Information sur le bilan en milliers d'euros	31/12/2013	30/06/2013
Actifs non courants		183
Actifs courants	7 215	7 802
Total de l'actif	7 215	7 985
Passifs non courants	260	498
Passifs courants	5 855	6 491
Total du passif hors capitaux propres	6 115	6 989

Information sur le compte de résultat en milliers d'euros	31/12/2013 6 mois	31/12/2012 6 mois
Chiffre d'affaires	3 797	2 778
Résultat opérationnels courant	526	430
Résultat Net	347	285

### Détail des transactions avec les parties liées

Transactions En Milliers d'Euros	charges		Produits		Créances		Dettes	
	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12	31/12/13	30/06/13	31/12/13	30/06/13
Parties liées en amont	122	139	21	920		3		
Coentreprises			328	450	506	766		1
Entités associées	208	1 401	138	946	4 278	4 708	50	328
Autres parties liées								
<b>Total</b>	<b>330</b>	<b>1 540</b>	<b>487</b>	<b>2 316</b>	<b>4 783</b>	<b>5 477</b>	<b>50</b>	<b>329</b>
Échéances								
	moins d'un an				4 783	5 477	50	329
	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'Étang, Bas Fourneaux, M. Cap Conseil, Loisirs Plus ; Bulle Marine, Artemesia II, Artemesia III, Courtiers du Sud, Vacalians Group et ses filiales.

## Note 27

### Information sectorielle

Le groupe est divisé en cinq pôles d'activités dont la participation aux principaux agrégats du compte de résultat et du bilan est la suivante :

#### Information sectorielle compte de résultat

✓ Éléments relatifs à la situation intermédiaires clos le 31 décembre 2013

Éléments	HPA	Promotion	RT	Foncière	Holding	Patrimoine et gestion	Élimination inter-secteur	Total au 31/12/2013
Chiffres d'affaires	0	32 970	0	7	1 160	1 812	(875)	35 074
EBITDA	0	2 380	0	(52)	1 032	(61)	(950)	2 349
Résultat opérationnel courant	0	2 119	0	(57)	984	(117)	(950)	1 980
Autres Produits et charges Opérationnels	0	(4 485)	0	4	952	(26)	0	(3 556)
Résultat Opérationnel	0	(2 366)	0	(53)	1 936	(143)	(950)	(1 576)
Cout de l'endettement financier net	0	13	0	(8)	(406)	(6)	0	(407)
Autres produits et charges financières	0	0	0	0	0	0	0	0
Quote-part des sociétés MEE	8 442	319	0	0	0		0	8 761
Charges d'impôts	0	571	0	22	(273)	57	0	376
Résultat net	(1 253)	(1 463)	0	(39)	1 256	(96)	(950)	(2 545)

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et dépréciations et dotations aux provisions.

Information sectorielle bilan

✓ Eléments relatifs à la situation intermédiaires clos le 31 décembre 2013

Eléments	Promotion	Foncière	Holding	Patrimoine et gestion	Elimination inter-secteur	Total au 31/12/2013
Goodwill	125	306				431
Immobilisations incorporelles	81		20	17	0	119
Immobilisations corporelles	11 382	19	114	670	(15)	12 170
Participation entreprises associés	1 544		68 328		0	69 872
Autres actifs financiers	6 470	28	8 434	2	(12 478)	2 456
Actif d'impôts non courants	613		57	71	0	741
<b>Total actifs non courants</b>	<b>20 216</b>	<b>353</b>	<b>76 953</b>	<b>760</b>	<b>(12 493)</b>	<b>85 789</b>
Stocks	28 023			26		28 049
Créances clients et comptes rattachés	25 185	0	337	2 377	(1 777)	26 121
Autres actifs courants	9 134	222	3 557	543	(3 488)	9 968
Actif financiers à la JV	1 942		3 030			4 972
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16 017	117	636	225	0	16 995
Actifs destinés à être cédés	1 200	1 095				2 295
<b>Total actif courants</b>	<b>81 500</b>	<b>1 434</b>	<b>7 560</b>	<b>3 171</b>	<b>(5 265)</b>	<b>88 401</b>

Eléments	Promotion	Foncière	Holding	Patrimoine et gestion	Elimination inter-secteur	Total au 31/12/2013
Emprunt et dettes financières à long terme	13 737	92	21 336	508	(11 313)	24 361
Passif d'impôt non courant	1 659	67	(5)	173	5	1 899
Provision à long terme	3 298		288	13		3 599
<b>Total passifs non courants</b>	<b>18 694</b>	<b>159</b>	<b>21 618</b>	<b>695</b>	<b>(11 307)</b>	<b>29 859</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	21 051	119	197	1 561	(1 267)	21 660
Emprunt à court terme	10 428	0	3	2		10 433
Parte courante des emprunts et dettes à long terme	187		451	44		681
Passif d'impôt courant	4 757		699	350		5 806
Provision à court terme	196					196
Autres passifs courants	12 834	447	434	1 226	(607)	14 333
Passifs concernant des actifs destinés à être cédés		766				766
<b>Total passifs courants</b>	<b>49 452</b>	<b>1 331</b>	<b>1 784</b>	<b>3 183</b>	<b>(1 875)</b>	<b>53 876</b>

## Note 28

### Engagement hors bilan

Eléments	31/12/2013	30/06/2013
Garantie financière d'achèvement (1)	28 974	24 464
<b>Sous total 1</b>	<b>28 974</b>	<b>24 464</b>
Cautions bancaires	10 371	6 760
Garanties sur les emprunts	12 826	11 595
Garanties sur les crédits baux immobiliers	420	458
Autres	284	286
<b>Sous total 2</b>	<b>23 901</b>	<b>19 099</b>
<b>Total</b>	<b>52 875</b>	<b>43 562</b>

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

## Note 29

### Rémunération et avantages des organes de direction

En milliers d'euros	31/12/2013				30/06/2013			
	Brut	Avantages en nature	frais de déplacements	Jetons de présence	Brut	Avantages en nature	frais de déplacements	Jetons de présence
Gilbert Ganiveng	120	3	37		220	7	39	
Olivier Ganiveng	119		10		219	7		
Dominique Hervy					132	1	5	
Cyril Menadier	72	3			164	5		
Bruno Dufraisse				5				8
Alain degrassat				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

## Note 30

### Rémunération des commissaires aux comptes

En milliers d'euros	Cabinet F. Menon	Cabinet Pwc	Autres
<u>Certification des comptes annuels et des comptes consolidés</u>			
Groupe Proméo SA	24	28	
Filiales	43		
<b>Sous total 1</b>	<b>67</b>	<b>28</b>	
<u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission de commissariat aux comptes</u>			
Groupe Proméo SA			
Filiales			
<b>Sous total 2</b>			
<u>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</u>			
Groupe Proméo SA			
Filiales			
<b>Sous total 3</b>			
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>28</b>	