

OROSDI

Société en commandite par actions au capital de EUR 23.315.200

Siège social : 112, avenue Kléber, 75116 Paris

552 022 832 R.C.S. Paris

ARRETE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014 ET PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Lors de la réunion en date du 30 juillet 2014, le Conseil de surveillance de la société Orosdi (la "**Société**") a examiné les comptes sociaux de la Société au 30 juin 2014, ainsi que le texte du rapport semestriel d'activité, arrêtés par le gérant le 30 juillet 2014.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des états financiers sont conformes à la réglementation en vigueur.

Activité de la Société

Au cours du premier semestre 2014, la Société Orosdi a continué à gérer son patrimoine immobilier et a signé le 30 juin 2014 une promesse de vente de son immeuble situé 32 à 38 rue Blanche à Paris (75009) avec un investisseur de premier rang pour un prix brut d'environ 263 millions d'euros hors taxes, assorti de mesures d'accompagnement et sous réserve d'éventuels ajustements.

De plus amples informations sont incluses en section 2.4 du rapport financier semestriel.

Chiffres clés

Extraits du bilan au 30 juin 2014 (en €)

Actifs immobilisés	124.559.864
Actifs non immobilisés	27.356.596
Capitaux propres	2.184.720
Dettes	149.879.396

Extraits du compte de résultat au 30 juin 2014 (en €)

Chiffre d'affaires net	5.187.864
Résultat d'exploitation	130.188
Résultat courant avant impôts	(2.893.745)

ANR au 30 juin 2014 (en €)

Capitaux propres	2.184.720
ANC	2.184.720
Plus-value latentes	
Immeubles de placement	
Valeur comptable :	124.539.301
Valeur réelle :	228.350.000
Plus-value	103.810.699
ANR	105.995.419

Afin de vous permettre d'analyser la situation financière de la Société au cours du premier semestre 2014, nous vous proposons de mesurer, par rapport aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013, l'évolution des grands postes du bilan :

- Les actifs immobilisés : le total des actifs immobilisés s'élève à 124.559.864 euros contre 125.739.999 euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.
- Les actifs non immobilisés : le total des actifs non immobilisés s'élève à 27.356.596 euros contre 12.776.418 euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. Ces derniers sont essentiellement composés des créances commerciales, de la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que d'une créance sur notaire. Cette dernière, d'un montant de 13.175.000 euros, correspond au dépôt de garantie versé par la comptabilité du notaire que les parties ont convenu de fixer lors de la promesse de vente de l'actif sis rue Blanche à Paris signée le 30 juin 2014. Ce dépôt de garantie trouve sa contrepartie en dettes financières (dépôt reçu) pour le même montant.
- Les créances clients correspondent aux loyers à encaisser et sont comptabilisées pour leur juste valeur, soit leur valeur nominale. La trésorerie est représentative des comptes bancaires courants.
- Les capitaux propres s'élèvent à 2.184.720 euros contre 5.078.516 euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.
- Les dettes s'élèvent à 149.879.396 euros contre 133.672.505 euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. Elles sont principalement constituées (i)

des emprunts et dettes contractés auprès des établissements de crédit et (ii) des emprunts et dettes souscrits auprès d'entités affiliées.

- Le total du bilan s'élève à 152.270.396 euros contre 138.768.329 euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les produits et les charges pour le premier semestre 2014 sont les suivants :

- le résultat d'exploitation, s'élève à 130.188 euros, dont :
 - (i) 5.559.912 euros de produits d'exploitation ; et
 - (ii) 5.429.725 euros de charges d'exploitation.

Les loyers sont constatés au compte de résultat sur la période conformément aux baux conclus avec les locataires. Les baux ne prévoient pas l'application de franchise à l'exception des baux conclus avec les sociétés CRITEO, INTERIALE et COMUTO visés ci-dessus. Les charges locatives facturées aux locataires sont présentées dans le chiffre d'affaires.

Les engagements de loyers à recevoir des locataires du parc immobilier patrimonial ont été évalués sur la base actuelle au 30 juin 2014, sans incidence des évolutions futures liées aux renégociations ou aux indexations. Les baux concernés sont négociés sur une base ferme.

- Le résultat financier s'élève à (3.023.933) euros, dont 3.023.933 euros représentant les charges financières sur emprunt relatives aux activités poursuivies. Il n'y a pas de produits financiers.

Compte tenu de l'ensemble des éléments qui précèdent, les comptes sociaux du premier semestre 2014 font apparaître un résultat courant avant impôts négatif égal à (2.893.745) euros contre un résultat négatif de (8.252.830) euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les comptes semestriels de la Société au 30 juin 2014 seront disponibles sur le site Internet de la Société (www.orosdi.com) à compter de ce jour et figurent dans le rapport financier semestriel (section 3.1).

Perspectives

En cas de réalisation de la vente de l'immeuble, la Société n'envisage pas d'acquérir d'autres actifs.

En cas de réalisation, la vente de cet immeuble par la Société est susceptible d'entraîner le dépôt par son actionnaire de référence, la société luxembourgeoise CEREP Investment France S.à r.l., d'un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire sur les actions restant en circulation, conformément à la réglementation en vigueur.

Il est toutefois précisé que la société luxembourgeoise CEREP Investment France S.à r.l. étudie par ailleurs l'opportunité de déposer un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire préalablement à la réalisation de la cession de l'immeuble. Tout projet

d'offre publique sera soumis au contrôle de l'Autorité des marchés financiers et donnera lieu à la désignation d'un expert indépendant conformément à la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le prix de l'offre sera déterminé selon les conditions habituelles pour ce type d'opérations et principalement sur la base du prix de cession de l'unique actif immobilier dont la cession est en cours.

Publication du rapport financier semestriel au 30 juin 2014

Orosdi annonce avoir mis à la disposition du public et déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers son rapport financier semestriel au 30 juin 2014.

Le rapport financier semestriel peut être consulté sur le site Internet d'Orosdi à l'adresse <http://www.orosdi.com> dans la rubrique "*Documents financiers*".

A PROPOS D'OROSDI

Orosdi est une société foncière dont les actions sont cotées sur le compartiment C d'Euronext Paris - ISIN FR0000039141 - OROS.

Contact

Catherine Simoni, représentant légal d'Orosdi Management SARL, gérant associé commandité unique d'Orosdi

112 avenue Kléber, 75116 Paris

Téléphone: 01 53 70 35 20

Télécopie: 01 53 70 35 30