



COMPAGNIE
FONCIÈRE
INTERNATIONALE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période du 1er janvier au 30 juin 2016

- Comptes semestriels au 30 juin 2016
- Rapport semestriel d'activité
- Attestation du Président
- Rapport des commissaires aux comptes

CFI – Compagnie Foncière Internationale

Société anonyme au capital de 512 534 Euros

Siège social : 72, rue du Faubourg St Honoré
75008 Paris

Comptes semestriels au 30 juin 2016

Du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016

I - Bilan au 30 juin 2016

ACTIF (En milliers d'euros)	30.06.2016			31.12.2015
	Brut	Amortissements & dépréciations	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles (4) Concessions, brevets et droits similaires				
Immobilisations corporelles (4) Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations financières (5) Participations Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières				
	6		6	6
Total actif immobilisé	6		6	6
ACTIF CIRCULANT				
Créances clients (6)				
Autres créances (6)				14
Avances et acomptes versés				
Valeurs mobilières de placement (7)	589		589	844
Disponibilités (8)	32		32	14
Charges constatées d'avance	10		10	1
Total actif circulant	631		631	873
TOTAL GENERAL	637		637	879

PASSIF (En milliers d'euros)	30.06.2016	31.12.2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	513	513
Prime de fusion	6	6
Réserve légale	51	51
Autres réserves		
Report à nouveau (9-10)	33	291
Acompte sur dividendes (9-10)		
Résultat de l'exercice	-73	-258
Total capitaux propres (9-10)	530	603
Provisions pour risques et charges		
DETTES		
Emprunts et dettes auprès des éta de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (6)	36	27
Dettes fiscales et sociales (6)	48	192
Autres dettes (6)	23	57
Produits constatés d'avance		
Total dettes	107	276
TOTAL GENERAL	637	879

II - Compte de résultat au 30 juin 2016

<i>En milliers d'Euros</i>	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Produits d'exploitation			
Production vendue de services			
CHIFFRE D'AFFAIRES NET			
Reprises sur amortissements et provisions			
Autres produits			
Total des produits d'exploitation			
Charges d'exploitation			
Autres achats et charges externes	18	99	154
Impôts, taxes et versements assimilés	5	11	9
Salaires et traitements	13	24	38
Charges sociales	16	16	33
Dotations aux amortissements sur immobilisations			
Autres charges	22	22	36
Total des charges d'exploitation (11)	74	172	270
RESULTAT D'EXPLOITATION	-74	-172	-270
Produits financiers			
Produits financiers de participation			
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprise sur provisions et transferts de charges			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1	1	2
Total des produits financiers (12)	1	1	2
Charges financières			
Dotations financières aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilées			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Différences négatives de change			
Total des charges financières (13)			
RESULTAT FINANCIER	1	1	2
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	-73	-170	-268
Produits exceptionnels			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Reprises provisions et transferts de charges			
Total des produits exceptionnels			
Charges exceptionnelles			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions			
Total des charges exceptionnelles			
RESULTAT EXCEPTIONNEL			
Provision pour impôt			142
(Charge) produit d'impôt sur les bénéfices		-10	-132
RESULTAT NET	-73	-161	-258
Résultat net par action (en euros)	- 0.08	- 0.19	-0.3

III - Tableau des flux de trésorerie

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<u>OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
Résultat net	-73	-161	-258
Amortissements et provisions			-142
Résultat sur cessions d'actif immobilisé			
Capacité d'autofinancement	-73	-161	-400
Clients et comptes rattachés			
Fournisseurs	-51	-74	-77
Autres actifs et passifs d'exploitation	-112	-496	-345
Variation des besoins d'exploitation	-163	-570	-422
Flux de trésorerie d'exploitation	-236	-731	-822
<u>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations financières, nets d'impôts			
Variation des prêts			
Variation de périmètre sur la trésorerie			
Flux de trésorerie d'investissement			
<u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
variation des comptes consentis et des emprunts et autres dettes financières			
Coûts dividendes versés			
Réduction de capital, remboursement de réserves			
Flux de trésorerie de financement			
Variation de trésorerie	-236	-731	-822
Variation des placements à court terme	-254	-599	-692
Variation du disponible	18	-132	-130
Variation des concours bancaires à court terme			
Variation de trésorerie	-236	-731	-822
Trésorerie d'ouverture	858	1 679	1 680
Trésorerie de clôture	622	949	858
Variation de trésorerie	-236	-731	-822

CFI – Compagnie Foncière Internationale**ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX****Période du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016**

La présente annexe concerne les comptes semestriels du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016.

Le total du bilan est arrêté au montant de 637 257 euros.

Les capitaux propres s'élèvent à 530 139 euros.

Le résultat de l'exercice s'établit à -72 579 euros.

1.- Faits caractéristiques

Après la cession de son dernier actif en octobre 2014, et en l'absence de projet d'investissement, la société a cessé son activité locative. Elle poursuit sa gestion en extinction sur une base de coûts de fonctionnement fortement réduite.

L'Assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 20 juin 2016, a approuvé les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et décidé d'imputer la perte y afférente sur le report à nouveau bénéficiaire, celui-ci se trouvant ramené à + 32 880,79€.

2.- Evènements subséquents

Néant.

3.- Règles et méthodes comptables

Les comptes de la société sont établis conformément aux dispositions du plan comptable général. Ils sont présentés selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles de l'exercice précédent et notamment en ce qui concerne le principe de continuité d'exploitation.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les informations chiffrées sont exprimées en milliers d'euros.

3.1.- Titres de participation

Les titres de participation sont évalués à leur prix de revient, une provision est constituée si la valeur d'utilité lui est inférieure. La valeur d'utilité est déterminée sur la base des capitaux propres réévalués de la filiale.

3.2.- Créances

Elles sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

3.3.- Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées, au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de marché. Le cas échéant une dépréciation pour pertes latentes est comptabilisée.

3.4.- Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées dès lors que la charge est probable, peut-être raisonnablement estimée et a fait l'objet d'un engagement vis-à-vis d'un tiers.

NOTES SUR LE BILAN**4.- Immobilisations incorporelles et corporelles**

Etat des valeurs brutes

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Ventilation des diminutions		Clôture
			Cessions	Mise au Rebut	
Immobilisations incorporelles . Logiciels					
Immobilisations corporelles . Autres	0			0	0
Total	0			0	0
Total général	0			0	0

Etat des amortissements

Rubriques	Ouverture	Ventilation des dotations		Ventilation des diminutions		Clôture
		Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis de manière exceptionnelle	Eléments cédés	Eléments mis au rebut	
Immobilisations incorporelles . Logiciels						
Immobilisations corporelles . Autres	0				0	0
Total général	0				0	0

Valeurs nettes

Rubriques	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles			
. Logiciels			
Immobilisations corporelles			
. Autres	0	0	0
Total	0	0	0
Total général	0	0	0

5.- Immobilisations financières

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Cession	Clôture
Immobilisations financières				
. Participations				
. Autres titres immobilisés				
. Prêts				
. Autres immobilisations financières	6			6
Total	6			6

6.- Etat des échéances des créances et des dettes

Toutes les créances et dettes ont une échéance inférieure à un an.

Tableau des créances et dettes concernant entreprises liées : Néant

Autres dettes fiscales et sociales :

Les dettes fiscales ont diminué de 141K€, compte tenu de l'impôt société payé sur l'exercice 2016.

7.- Valeurs mobilières de placement

	Valeur nette au bilan	Valeur du marché au 30 juin 2016
Actions propres	1	1
Autres valeurs mobilières de placement (sicav monétaires)	589	590
Total	590	591

Les autres valeurs mobilières de placement sont constituées à hauteur de 589 K€ en SICAV monétaires détenues chez Crédit Agricole CIB.

8.- Disponibilités

Elles sont constituées des sommes figurant au crédit des comptes courants bancaires.

9.- Capital

Le capital social se compose de 854 224 actions de valeur nominale unitaire de 0.60 euros.

10.- Variation des capitaux propres

Rubriques	Ouverture	Affectation du résultat 31/12/15	affectation de l'AG du 20/06/2016		Résultat exercice 30/06/16	Clôture
			Virt RàN à autres réserves	Prélt pour distribution		
Capital social	513					513
Prime de fusion	6					6
Réserves :						
Réserve légale	51					51
Autres réserves						
Report à nouveau et acompte sur dividende (1)	291	-258				33
Résultat	-258	258			-73	-73
	603	0			-73	530

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**11.- Charges d'exploitation**

Elles comprennent principalement :

- Les prestations de services externalisées ainsi que des honoraires de conseil et d'assistance, notamment juridique et comptable.
- La rémunération des mandataires sociaux ainsi que les charges sociales et taxes y afférentes.

12.- Produits financiers

	Exercice clos au 30.06.2016		Exercice clos au 31.12.2015
	total	dont entreprises liées	
Produits financiers de participation			
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises sur provisions financières			
Produits nets sur cessions de VMP	1		2
Total	1		2

13.- Charges financières

	Exercice clos au 30.06.2016		Exercice clos au 31.12.15
	total	dont entreprises liées	
Dotations financières aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilées			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Différences négatives de change			
Total	0	0	0

14.- Impôts sur les bénéfices

La société relève de l'impôt sur les sociétés.

Ventilation du résultat après impôt

	Exercice clos au 30.06.2016			Exercice clos au 31.12.2015		
	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat après impôt	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat après impôt
Exploitation	-74		-74	-270		-270
Financier	1		1	2		2
Exceptionnel						
Impôt					10	10
Total	-73		-73	-268	10	-258

L'allègement de la dette future d'impôt qui correspond à la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché des SICAV (voir note 7) n'est pas significatif. Il n'y a pas d'accroissement futur de la dette d'impôt.

Le report déficitaire au 31/12/2015 s'élève à 234 664 euros, le déficit fiscal du 30 juin 2016 s'élève à 53 902 euros.

15. Entreprises liées

Éléments concernant les entreprises liées et les participations : Néant

16. Transactions avec les parties liées

Au 30 juin 2016, il n'existe aucune transaction avec des parties liées au sens du règlement ANC 2010-02

AUTRES INFORMATIONS**17.- Engagements financiers**

N'ayant pas de dette bancaire à son bilan, la société n'est pas soumise au respect d'engagements pris vis à vis de banques (« Covenants »).

18.- Effectifs

Au 30 juin 2016 il n'y a pas de salarié.

19.- Rémunérations des organes d'administration et de direction

Les jetons de présence comptabilisés au titre de l'exercice clos le 30 juin 2016 s'élèvent à 21 750 euros. Le montant des rémunérations brutes versées au premier semestre 2016 au mandataire social s'est élevé à 12 890 €, soit 9 000 € net.

20.- Société mère

Au terme de l'Offre Publique de Retrait initiée par l'actionnaire de contrôle, la société Yellow Grafton SC dont le siège social est situé au Luxembourg, détient depuis la date de clôture de l'OPR le 9 janvier 2015, 761 206 actions soit 89,11% du capital et des droits de vote.

21.- Inventaire des valeurs mobilières de placement au 30 juin 2016

21.1 CFI – Actions propres

TITRES CFI AUTODETENUS AU 30 JUIN 2016 (euros)

Nombre	désignation	valeur d'achat moyen	valeur comptable	valeur liquidative unitaire au 30/06/2016	valeur liquidative au 30/06/2016	PLUS VALUE/MOINS VALUE LATENTE
551	CFI	0.6	330.60	2.32	1 278.32	947.72

23.2 CFI – Autres valeurs mobilières de placement

LISTE DES PLACEMENTS AU 30 JUIN 2016 (euros)

Nombre	désignation	valeur d'achat	valeur comptable	valeur liquidative unitaire au 30/06/2016	valeur liquidative au 30/06/2016	PLUS VALUE/MOINS VALUE LATENTE
120	AMUNDI C.T.E-C	1 004,19	120 411,05	1 002,90	120 348,28	-62,77
2	AMUNDI TRESO CORPO	234 152,74	468 305,48	235 054,12	470 108,24	1 802,76



RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2016

I. Activité et faits marquants du semestre

Approbation des comptes sociaux et affectation du résultat

Après la cession de son dernier actif en octobre 2014, et en l'absence de projet d'investissement, la société a cessé son activité locative. Elle poursuit sa gestion en extinction sur une base de coûts de fonctionnement fortement réduite.

L'Assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 20 juin 2016 a approuvé les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et décidé d'imputer la perte y afférente de -258 K euros sur le report à nouveau bénéficiaire, celui-ci se trouvant ramené à + 33K euros.

II. Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes n'ont pas évolué depuis la clôture au 31 décembre 2015:

- La Société ne détenant plus que de la trésorerie placée dans des supports à court terme, est impactée par le niveau des taux d'intérêt;

-Toutefois, sa structure financière au 30 juin 2016, associée aux mesures de réduction des charges de fonctionnement, lui permettent de poursuivre sa gestion en extinction.

III. Transactions avec les parties liées

Il n'y en a pas eu de nouvelle au cours de la période sous revue.

IV. Comptes intermédiaires au 30 juin 2016

Le total du bilan, dont l'actif n'est plus constitué que de trésorerie, s'élève à 637 K euros (vs 879K euros au 31 décembre 2015). La variation principale, au passif, est celle des postes "Dettes fiscales" et "Autres dettes"(- 178 K euros) consécutive, principalement, au paiement de l'impôt sur les sociétés. Elle trouve sa contrepartie, à l'actif, dans la réduction des placements à court terme (-255 K€ euros).

Le compte de résultat n'enregistre plus de produits en raison de la rémunération, quasi nulle, des placements de trésorerie, mais inversement se trouve favorablement impacté par la réduction des charges d'exploitation, en baisse de 57% par rapport au 1er semestre 2015(74 K euros vs 172 K euros).

En conséquence, la perte de la période est ramenée à -73K euros (vs -161K euros au 30 juin 2015).

Le montant des capitaux propres ressort à 530 K€ au 30 juin 2016 (603K euros au 31 décembre 2015).

Perspectives

La Société n'ayant plus d'activité opérationnelle, elle poursuit sa gestion en extinction.

Attestation du Rapport Financier Semestriel

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

(Article L.451.1.2.III du Code monétaire et financier)

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sociaux pour le 1^{er} semestre 2016 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et que le rapport semestriel d'activité ci-dessus présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2016.

A Paris, le **30 AOUT 2016**

Le Président-Directeur général,


Alain BENON

EXCO PARIS ACE
5, avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris
S.A. au capital de € 2.250.400

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

CFI-Compagnie Foncière Internationale

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société CFI-Compagnie Foncière Internationale, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

2. Vérification spécifique

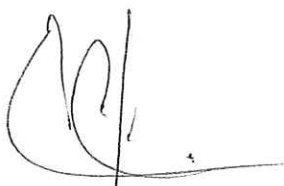
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris et Paris-La Défense, le 22 juillet 2016

Les Commissaires aux Comptes

EXCO PARIS ACE



Emmanuel Charrier

ERNST & YOUNG et Autres



Nathalie Cordebar