

Frédéric MENON
2087 avenue du Père Soulas
34090 MONTPELLIER

PRICEWATERHOUSECOOPERS ENTREPRISES
650 rue Henri Becquerel
34000 MONTPELLIER

GROUPE PROMEO SA

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2008

Frédéric MENON
2087 avenue du Père Soulas
34090 MONTPELLIER

PRICEWATERHOUSECOOPERS ENTREPRISES
650 rue Henri Becquerel
34000 MONTPELLIER

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2008

Aux Actionnaires,
GROUPE PROMEO SA
3 quai de la République – BP 34
34201 SETE Cedex

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société GROUPE PROMEO SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels.

Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Pour ce qui concerne les actifs visés par la note « Règles et méthodes comptables – Immobilisations financières » de l'annexe, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société concernant l'estimation de la valeur d'inventaire des titres détenus et des avances de trésorerie liées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.


(3)

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Montpellier, le 11 mai 2009

Les commissaires aux comptes

Frédéric MENON

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and horizontal strokes, positioned below the name Frédéric MENON.

PricewaterhouseCoopers Entreprises
Luc DESCHAMPS

A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop and several horizontal strokes, positioned below the name Luc DESCHAMPS.

Groupe PROMEO SA

Comptes sociaux au 31 décembre 2008

BILAN ACTIF				
Euros	Période : 31/12/2008			
Rubriques	31/12/2008		31/12/2007	
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	353 068	21 048	332 020	21 437
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances,acomptes immob. incorpor.				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techni. matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	256 764	136 240	120 525	166 917
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Autres Participations	9 148 447	4 000	9 144 447	9 146 567
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à participations	41 397 172	135 217	41 261 955	19 851 680
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				1 260
TOTAL III	51 155 451	296 505	50 858 947	29 187 862
STOCKS ET EN-COURS				
Stock Promotion				
Stock Hôtellerie Fleu Air				
Stock Gestion Patrimoine				
Avances,acomptes versés/commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	2 130 305		2 130 305	370 599
Autres créances	2 214 599		2 214 599	2 824 133
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	15 907 304		15 907 304	2 611 604
Disponibilités	221 752		221 752	3 477 943
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	39 110		39 110	69 279
TOTAL IV	20 513 070	0	20 513 070	9 353 558
Frais d'émission d'emprunt à étale V				
Primes de remboursement des ob. VI				
Ecart de conversion actif VII				
TOTAL GENERAL (I à VIII)	71 668 521	296 505	71 372 017	38 541 419

BILAN PASSIF

Euros

Période : 31/12/2008

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	3 061 374	3 061 374
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 245 797	12 245 797
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	306 137	306 137
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	8 663 700	6 121 473
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 449 254	3 766 776
Subventions d'investissements		
Autres provisions réglementées		
TOTAL I	29 726 262	25 501 557
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL II		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour charges	0	0
TOTAL III	0	0
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	34 403 017	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 545 763	5 584 201
Emprunts et dettes financières divers	1 430 322	4 409 870
Concours bancaires courants		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		68 285
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	428 141	458 613
Dettes fiscales et sociales	570 961	2 499 868
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	267 552	19 025
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL IV	41 645 756	13 039 862
Ecart de conversion passif	V	
Ecart arrondi passif	VI	
TOTAL GENERAL (I à VI)	71 372 018	38 541 419

Euros		
Compte de résultat		
Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
CHIFFRES D'AFFAIRES	TOTAL I	4 635 431
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	18 093	5 513
Autres produits	37 014	4 205
PRODUITS D'EXPLOITATION	TOTAL II	55 107
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.		
Variation de stock matières premières et appro.		
Autres achats et charges externes	2 880 400	1 421 956
Impôts, taxes et versements assimilés	62 862	66 758
Salaires et traitements	1 055 389	920 600
Charges sociales	384 713	350 400
Dotations aux amortissements immobilisations	66 806	59 694
Dotations aux provisions immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant		
Dotations aux provisions pour risques et charges		
Autres charges	16 152	17 236
CHARGES D'EXPLOITATION	TOTAL III	4 466 322
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	-375 384	91 668
Produits financiers de participations	5 851 704	4 195 140
Prod. des autres val. mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	1 636 069	208 666
Reprises sur provisions, transferts charges	507 353	172 724
Différences positives de change		
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
PRODUITS FINANCIERS	TOTAL IV	7 995 126
Dotations financières aux amortissements et provisions		611 087
Intérêts et charges assimilées	2 042 549	102 521
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
CHARGES FINANCIERES	TOTAL V	2 042 549
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	5 952 577	3 862 922
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	5 577 193	3 954 590
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	449	
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	36 000	28 126
Reprises provisions, transferts charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	TOTAL VI	36 449
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	95 963	981
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 121	28 126
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	TOTAL VII	98 084
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-61 635	-981
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	66 303	186 833
	TOTAL VIII	66 303
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	12 122 513	7 532 968
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	6 673 258	3 766 192
RESULTAT NET	5 449 255	3 766 776

LISTE DES INFORMATIONS DE L'ANNEXE

	N°Info
1. <u>Règles et méthodes comptables</u>	
2. <u>Faits marquants de l'exercice</u>	
3. <u>Evénements post clôture</u>	
4. <u>Commentaires sur l'actif du bilan</u>	
• Immobilisations et amortissements.....	1
• Créances d'exploitation.....	2
• Produits à recevoir.....	3
• Charges constatées d'avance.....	4
5. <u>Commentaires sur le passif du bilan</u>	
• Capitaux propres.....	5
• Provisions inscrites au bilan.....	6
• Dettes financières.....	7
• Dettes d'exploitation.....	8
• Charges à payer.....	9
6. <u>Informations sur le compte de résultat</u>	
• Chiffre d'affaires.....	10
• Personnel et effectifs.....	11
• Résultat financier.....	12
• Résultat exceptionnel.....	13
• Impôt sur les bénéfices.....	14
7. <u>Autres informations</u>	
• Engagements hors bilan.....	15
• Rémunération des organes de direction.....	16
• Tableau des entreprises liées.....	17
• Liste des filiales et participations.....	18

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels, qui présentent un total du bilan avant répartition de 71 372 018 € et un bénéfice de 5 549 254 €.

I. Règles et méthodes comptables

✓ Application des conventions comptables :

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives.

✓ Les Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- | | |
|--------------------------------------|------------------------|
| ○ Logiciel Brevet | 1 à 5 ans en linéaire |
| ○ Outillage industriel | 2 à 5 ans en linéaire |
| ○ Installation et agencement | 5 à 20 ans en linéaire |
| ○ Matériel de bureau et informatique | 3 à 5 ans en linéaire |
| ○ Mobilier | 3 à 5 ans en linéaire |

✓ Immobilisations financières

Les titres de participation sont valorisés au coût d'achat historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

✓ Créances et Dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction du risque de non recouvrement.

✓ **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan à leur valeur d'acquisition. Elles sont dépréciées éventuellement, si la valeur à la date de clôture de l'exercice est inférieure à la valeur d'acquisition.

✓ **Provisions pour Risques et Charges**

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements en cours ou survenus rendent probables. Elles comprennent notamment les indemnités estimées par la société et ses conseils au titre des litiges, contentieux et actions de recours de la part des tiers.

✓ **Engagement de retraite**

Les engagements en matière de départ en retraite ne sont pas provisionnés dans les comptes. Une information est donnée en annexe du montant des droits existants à la fin de l'exercice (information n°15). Ceux-ci sont calculés selon la méthode des Unités de Crédit Projetées (UCP) conformément à la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n°2003-R.01 & 6211.

II. Faits marquants de l'exercice

✓ **Emission d'OBSAAR de 34.5 millions d'euros**

L'émission de 34 500 obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (« OBSAAR ») pour un montant total de 34,5 millions d'euros, réalisée le 12 février 2008 dernier par GROUPE PROMEO, a été entièrement souscrite.

Les OBSAAR ont été souscrites à hauteur de 98,95% par la Banque Palatine, le CIC-Société Bordelaise, le Groupe Crédit Agricole et la Société Générale (les « Etablissements Bancaires ») et pour le solde par le public.

Cette opération a essentiellement pour objet de procurer au Groupe les moyens de son développement dans le domaine de l'hôtellerie de plein air (HPA).

Modalités d'émission :

- Nombre d'obligations : 34 500
- Valeur nominale : 1 000 €
- Modalités de remboursement : 5 ans in fine
- Taux d'intérêt : Euribor 3 mois -1,17% l'an, swap de taux fixe pour figer le taux de la dette correspondante à 2.72%
- Nombre de bons : 690 000
- Prix d'exercice des bons : 70,88 €
- Date limite d'exercice des bons : 12 février 2015.

✓ **nempartners entre au capital et franchit le seuil de 5%**

nempartners, filiale de Natixis Private Equity a réalisé pour le compte de la société Nem Invest, l'acquisition de 5,1% du capital du Groupe PROMEO.

Cette prise de participation réalisée en accord avec les actionnaires de référence, la famille Ganivenq et Batipart, s'inscrit dans une perspective à moyen terme. nempartners est représenté au Conseil d'Administration du Groupe PROMEO.

✓ **Périmètre d'intégration fiscale**

L'ensemble des sociétés du secteur hôtellerie de plein de air détenues à plus de 95% par le Groupe a rejoint le périmètre d'intégration fiscale du Groupe. Cette option prendra effet sur les résultats 2009.

III. Evénements post clôture

Pas d'éléments significatifs entre la date de clôture des comptes et l'arrêté des comptes par le conseil d'administration.

IV. Commentaires sur l'Actif du bilan

◆ Information n°1 : Immobilisations et amortissements

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Clôture
Immobilisations incorporelles	31 468	321 600	0	353 068
Immobilisations corporelles	247 367	9 398	0	256 764
Immobilisations financières	29 147 242	24 733 991	3 335 614	50 545 619
Total	29 426 077	25 064 989	3 335 614	51 155 451

Les immobilisations financières sont composées pour l'essentiel de titres de participations et de créances rattachées. La liste des filiales et participations figurent en information n°18.

Amortissements	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Clôture
Immobilisations incorporelles	10 031	11 017	0	21 048
Immobilisations corporelles	80 450	55 789	0	136 239
Total	90 481	66 806	0	157 287

◆ Information n°2 : Créances d'exploitation

Eléments	31/12/2008	-1 an	2 à 5 ans	+ de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	2 130 305	2 130 305		
Autres créances d'exploitation	2 214 599	2 214 599		
Total	4 344 904	4 344 904		

Les créances clients concernent des créances sur les filiales de la société.

◆ Information n° 3 : Produits à recevoir

- Clients factures à établir (créance groupe) 1 696 326 €

◆ Information n° 4 : Charges constatées d'avance

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

V. Commentaires sur le passif du bilan

◆ Information n°5 : Capitaux propres

Eléments	Capital	Rés. Légale	prime d'émission	autres réserves	Résultat de l'exercice	Total
Clôture 31/12/2007	3 061 374	306 137	12 245 797	6 121 473	3 766 776	25 501 557
Résultat					5 449 254	5 449 254
Affectation résultat				2 542 227	-2 542 227	0
Dividendes					-1 224 550	-1 224 550
Clôture 31/12/2008	3 061 374	306 137	12 245 797	8 663 700	1 682 477	29 726 261

Eléments	Nombre	Valeur nominale
Titres début d'exercice	3 061 374	1.00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres fin d'exercice	3 061 374	1.00

◆ Information n°6 : Provisions inscrites au bilan

Provisions	Ouverture	Augmentat°	Diminut°	Clôture
Titres de participations	4 000			4 000
Créances rattachées à des participations	143 734		8 517	135 217
Autres créances	507 353		507 353	0
Total Bilan	655 087		515 871	139 217
Exploitation			8 517	
Financier			507 353	
Exceptionnel				
Total Compte de résultat			515 871	

◆ Information n°7 : Dettes financières

✓ **Variation des dettes financières**

Eléments	Ouverture	Nouveaux	Rbst.	Autres	Clôture
Emprunts obligataires convertibles	0	34 500 000	225 000		34 275 000
Emprunts	5 501 743		1 026 506		4 475 237
Intérêts courus sur emprunts	62 811			135 731	198 542
Dettes rattachées à des participations	4 409 872			-2 982 201	1 427 671
Concours bancaires	19 645			-16 994	2 651
Total	9 994 071	34 500 000	1 251 506	-2 863 464	40 379 101

✓ **Ventilation des dettes financières**

Eléments	Clôture	- 1 an	2 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	34 275 000		34 275 000	
Emprunts	4 475 236	1 085 025	3 390 211	
Intérêts courus sur emprunts	198 542	198 542		
Dettes rattachées à des participations	1 427 671	1 427 671		
Concours bancaires	2 651	2 651		
Total	40 379 101	2 713 889	37 665 211	

◆ Information n°8 : dettes d'exploitation

Eléments	31/12/2008	31/12/2007
Avances et acomptes reçus		68 285
Dettes fournisseurs	428 141	458 613
Dettes fiscales et sociales	570 961	2 499 868
Autres dettes	267 552	19 025
Total	1 266 654	3 045 791

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

◆ Information n°9 : Charges à payer

Eléments	31/12/2008
Emprunts obligataires intérêts courus à payer	128 017
Emprunts intérêts courus à payer	70 527
Banques intérêts courus à payer	2 651
Personnel congés à payer	75 335
Personnel primes à payer	11 886
Organismes sociaux charges à payer	30 134
Etats, charges à payer	36 451
Charges diverses à payer	15 000
Total	370 001

VI. Informations sur le compte de résultat

◆ Information n°10 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est essentiellement constitué de prestations facturées aux filiales du groupe.

◆ Information n°11 : Personnel et effectifs

Nature	31/12/2008	31/12/2007	Variation	% Variation
Salaires et charges de personnel	1 440 102	1 271 000	169 102	13%
Effectif en équivalent temps plein	25	21	4	19%
Cadres	7	7	0	0%
Employés	18	14	4	29%

◆ Information n°12 : Résultat financier

Nature	31/12/2008	31/12/2007	Var. en €	Var en %
Produits financiers de participations	5 851 704	4 195 140	1 656 564	39 %
Autres intérêts	1 636 069	208 666	1 427 403	684 %
Reprise sur provisions et transfert de charges	507 353	172 124	335 229	195 %
Dotations financières aux amort et provisions	0	- 611 087	611 087	
Intérêts des emprunts et de découvert	- 352 995	-102 521	-250 474	244%
Frais de mise en place des OBSAAR	- 862 725		- 862 725	
Frais financiers liés au OBSAAR	- 826 829		- 826 829	
Résultat financier	5 952 577	3 862 322	2 090 255	54 %

- ✓ Les produits financiers de participations correspondent principalement à des distributions de dividendes des filiales de Proméo.

Produits financiers de participation Sociétés	Dividendes perçus 2008	Dividendes perçus 2007
IMMO FINANCES	1 250 000	1 799 100
IMMO VENTE - "IMNEO"	800 000	998 000
PEGLION	120 000	49 500
PATIOS DU CANAL	29 940	698 600
IMMO FINANCE AMENAGEMENT		599 940
ATRIUM		50 000
JARDINS DU CENTRE	59 880	
M3G IMMO	125 000	
JARDINS DE L ATLANTIQUE	269 280	
IMMO INVEST	437 000	
LE SARTHOIS	898 200	
ESPACE AVENIR	1 846 300	
CIAT	16 104	
TOTAL	5 851 704	4 195 140

- ✓ Les autres intérêts comprennent les produits de placements des fonds levés lors de l'émission des OBSAAR, ainsi que les intérêts de comptes courant au taux de financement du groupe facturés aux filiales pour 931 360 €.

◆ Information n°13 : Résultat Exceptionnel

Le résultat exceptionnel correspond principalement à des indemnités de départs de salariés.

◆ Information n°14 : Impôt sur les bénéfices

Groupe PROMEO SA a opté pour le régime de l'intégration fiscale et représente la tête de groupe depuis le 1^{er} janvier 2005.

✓ **décomposition du solde de l'impôt sur les bénéfices**

Nature	31/12/2008
Impôt sur les sociétés	3 446 034
Contribution sociale	88 263
Intégration fiscale « charge » des sociétés intégrées	360 795
Intégration fiscale « produit » des sociétés intégrées	-3 828 789
Solde impôt sur les sociétés (charge)	66 303

✓ **Périmètre d'intégration fiscale**

Périmètre 2008 d'intégration fiscale	Bénéfice fiscal	Perte fiscale
BEAUMARCHAIS		87 552
LES BERGES DU CANAL		37 845
ESPACE AVENIR	49 125	
IMMO FINANCES		238 991
IMMO VENTE - "IMNEO"	558 950	
LES JARDINS DU CENTRE		3 904
LES PATIOS DU CANAL		6 782
LE SARTHOIS	31 811	
PEGLION	115 770	
IMMO INVEST		102 627
LA TOUR SAINT JEAN		145 760
IMMO FINANCE AMENAGEMENT	57 482	
LOTISOL		108 667
MONTS DES FLANDRES	2 220 279	
JARDIN DES PYRENEES	156 302	
MAS DES CYGALES	733 474	
MAS DES VIGNES	4 128 755	
DOMAINE DU BOSQUET	36 726	

DOMAINE DE MANON		105 670
AQUARELLE	350 563	
CHÂTEAU DE LA DEVEZE		76 489
DEMEURES DU VENTOUX		139 640
DOMAINE DU GOLF		131 085
RESULTAT FISCAL DES "FILLES"	8 439 237	1 185 012
GROUPE PROMEO SA		91 077
RESULTAT FISCAL D'ENSEMBLE	7 163 148	
IS CORRESPONDANT AU RESULTAT DES FILLES	2 813 079	395 004
IS CORRESPONDANT AU RESULTAT D'ENSEMBLE	2 387 716	
IS A TAUX REDUIT	1 049 918	
CONTRIBUTION ADDITIONNELLE A 3.3%	88 263	
CHARGE D'IMPOT	3 525 897	

VI. Autres informations

◆ Information n°15 : Engagements hors bilan et instruments financiers

✓ Couverture de taux

Pour se prémunir d'une hausse des taux d'intérêts, le Groupe a mis en place un swap de taux d'intérêt et comptabilise le gain résultant du changement de valeur de marché de ce swap. Le contrat de swap à hauteur des 34,5 millions correspond à l'emprunt obligataire à taux variable. Les conditions de ce swap garantissent un taux fixe de 3.89% contre Euribor 3 mois -1.17% l'an, soit un taux fixé à 2.72 %.

✓ Engagements

Engagements donnés	31/12/2008
Engagements en matière de retraite	31 844
Garanties sur les emprunts	4 474 966
TOTAL	4 506 810

◆ Information n°16 : Rémunération des organes de direction

Au titre de l'exercice écoulé, les mandataires sociaux ont perçus les rémunérations et avantages suivants sur les sociétés du groupe Proméo :

Eléments en euros	Brut 2008	Avantages en nature	Frais de Déplacement	Jetons de Présence versés
Gilbert Ganivenq	147 997	10 843	29 437	
Olivier Ganivenq	148 094	11 334	36 871	
Frédéric Bourelly	114 487		12 123	
Bruno Dufraisse				
Alain Degrassat				15 000
Gérard Murciano				
Charles Ruggieri				
Julien Ruggieri				
Jean Yves Noir				

◆ Information n°17 : Tableau concernant les entreprises liées

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Postes du bilan		
Participations financières et créances rattachées	41 261 955	19 851 680
Titres immobilisés	9 144 447	9 146 567
Créances clients et compte rattachés	2 130 305	370 599
Emprunts et dettes financières diverses	1 427 671	4 409 870
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	4 035 831	2 918 594
Produits financiers de participation	5 851 704	4 195 140
Reprise provision pour dépréciation	507 353	172 724
Dépréciation des créances rattachées	0	611 087

◆ Information n°18 : Liste des filiales et participations

Filiales à +50% de capital détenu	Forme	% de contrôle	Capital	Capitaux propres	Valeur titres de participations	Montants des prêts et avances	Dividendes perçus par PROMEO	Résultat dernier exercice clos en K€	Chiffre d'affaires du dernier exercice en K€
BEAUMARCHAIS	SARL	100%	8 000	204 221	7 984	0	0	28 005	41 806
LES BERGES DU CANAL	SARL	100%	8 000	-8 103	7 984	95 274	0	-25 230	0
ESPACE AVENIR	SARL	100%	8 000	217 551	7 984	758 355	1 846 300	86 234	-4 787
IMMO FINANCES	SARL	100%	152 449	9 753 919	686 097	4 892 818	1 250 000	2 835 135	9 657 797
IMMO VENTE - "IMNEO"	SARL	100%	250 000	1 650 077	136 000	491 320	800 000	367 138	11 227 563
LES JARDINS DU CENTRE	SARL	100%	8 000	15 500	7 984	10 815	59 880	-2 603	0
LES PATIOS DU CANAL	SARL	100%	8 000	26 738	7 984	0	29 940	4 353	3 344
LE SARTHOIS	SARL	100%	8 000	101 368	7 984	379 911	898 200	24 046	109 114
VILLAGE CENTER	SAS	100%	2 000 000	1 689 474	2 000 000	32 468 437	0	-292 413	7 295 542
PEGLION	SARL	100%	7 622	140 079	7 622	0	120 000	95 913	0
IMMO INVEST	SARL	95%	7 700	6 230 950	503 654	22 602	437 000	5 248 817	1 811 519
DOMAINE DE LA PINEDE	SARL	75%	8 000	56 059	6 000	0	0	-5 354	
LES JARDINS DE L'ATLANTIQUE	SARL	75%	8 000	94 725	5 984	104 920	269 280	65 961	552 676
ATRIUM	SARL	50%	8 000	35 896	4 000	0	0	22 700	0
BASTIDES ST CLAIR	SARL	50%	8 000	98 592	4 000	0	0	-1 110	0
M3G IMMO	SARL	50%	8 000	666 314	4 000	0	125 000	468 787	5 178 557
TERRASSES DU PORT	SARL	50%	8 000	-270 433	4 000	221 300	0	11 407	0
Filiales à -50% de capital détenu	Forme	% de contrôle	Capital	Capitaux propres	Valeur titres de participations	Montants des prêts et avances	Dividendes perçus par PROMEO	Résultat dernier exercice clos en K€	Chiffre d'affaires du dernier exercice en K€
CIAT	SA	10,90%	4 924 800	19 109 000	5 738 987	0	16 104	-286 237	4 916 546