



**SA AVENIR FINANCE**

## **Comptes annuels**

au 31/12/2009

KPMG Entreprises

02/06/2010

*Ce rapport contient 35 pages (hors annexes)*

Comptes annuels

## Sommaire

### Bilan, compte de résultat

Bilan actif	4
Bilan passif	5
Compte de résultat	6
Compte de résultat (suite)	7

### Détails des rubriques

Bilan actif	9
Bilan passif	11
Compte de résultat	13

### Annexe



# **Comptes annuels**

SA AVENIR FINANCE

## **Bilan, compte de résultat**

# Bilan

## SA AVENIR FINANCE

Au : 31/12/2009

N° SIRET: 40200268700083

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

**EUR**

<b>Actif</b>		Exercice			Exercice précédent		
		Montant brut	Amort. ou .Prov.	Montant net	Au : 31/12/2008		
<b>Capital souscrit non appelé</b>							
<b>Actif immobilisé</b>	<b>Incorporel</b>	Frais d'établissement Frais de développement Concessions, brevets et droits similaires Fonds commercial (1) Autres immobilisations incorporelles Immobilisations incorporelles en cours Avances et acomptes <b>Total</b>	35 275  8 123  <b>43 398</b>	35 275  8 123  <b>43 398</b>			
	<b>Corporel</b>	Terrains Constructions Inst. techniques, mat. out. industriels Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours Avances et acomptes <b>Total</b>	646 885     <b>646 885</b>	272 119     <b>272 119</b>	374 765     <b>374 765</b>	454 350     <b>454 350</b>	
	<b>Financier (2)</b>	Participations évaluées par équivalence Autres participations Créances rattachées à des participations Titres immob. de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières <b>Total</b>	17 337 557    224 943 330 240 294 470 <b>18 187 211</b>	2 305 000       <b>2 305 000</b>	15 032 557    224 943 330 240 294 470 <b>15 882 211</b>	17 095 183    174 933  269 587 <b>17 539 704</b>	
	<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>18 877 495</b>	<b>2 620 518</b>	<b>16 256 976</b>	<b>17 994 054</b>	
	<b>Actif circulant</b>	<b>Stocks</b>	Matières premières, approvisionnements En cours de production de biens En cours de production de services Produits intermédiaires et finis Marchandises <b>Total</b>				
		<b>Créances (3)</b>	Avanc. acomptes versés / commandes Clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé <b>Total</b>	465 718 7 221 802  <b>7 687 521</b>	296 213   <b>296 213</b>	465 718 6 925 588  <b>7 391 307</b>	229 476 7 326 196  <b>7 555 672</b>
		<b>Divers</b>	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : Instruments de trésorerie Disponibilités <b>Total</b>	111 771   <b>111 771</b>		111 771   <b>111 771</b>	200 130   <b>200 130</b>
		Charges constatées d'avance		177 221		177 221	185 319
		<b>Total de l'actif circulant et des charges constatées d'avance</b>		<b>7 976 514</b>	<b>296 213</b>	<b>7 680 300</b>	<b>7 941 122</b>
	Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursements des emprunts Ecart de conversion actif						
<b>Total de l'actif</b>		<b>26 854 009</b>	<b>2 916 732</b>	<b>23 937 277</b>	<b>25 935 176</b>		
<b>Renvois :</b> (1) Dont droit au bail (2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières (3) Dont créances à plus d'un an (brut)							
<b>Clause de réserve de propriété</b>	Immobilisations		Stocks		Créances clients		

# Bilan

## SA AVENIR FINANCE

Au : 31/12/2009

**EUR**

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

<b>Passif</b>		Exercice	Exercice précédent
<b>Capitaux propres</b>	Capital social (dont versé : 1 447 165 )	1 447 165	1 471 422
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 514 507	16 451 230
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	143 014	143 014
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau		3 408 741
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	897 801	( 6 485 975)
	<b>Situation nette avant répartition</b>	<b>15 002 488</b>	<b>14 988 432</b>
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>Total</b>	<b>15 002 488</b>	<b>14 988 432</b>	
<b>Aut. fonds propres</b>	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	<b>Total</b>		
<b>Provisions</b>	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges	376 904	1 244 028
	<b>Total</b>	<b>376 904</b>	<b>1 244 028</b>
<b>Dettes</b>	<b>Emprunts et dettes assimilées</b>		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	5 648 786	7 956 783
	Emprunts et dettes financières divers (3)	1 804 928	911 422
	<b>Total</b>	<b>7 453 714</b>	<b>8 868 206</b>
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	793 630	545 844
	Dettes fiscales et sociales	310 540	263 167
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		20 603	
Instruments de trésorerie			
<b>Total</b>	<b>1 104 170</b>	<b>829 615</b>	
Produits constatés d'avance		4 894	
<b>Total des dettes et des produits constatés d'avance</b>	<b>8 557 885</b>	<b>9 702 716</b>	
Ecarts de conversion passif			
<b>Total du passif</b>	<b>23 937 277</b>	<b>25 935 176</b>	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	275 696	675 099	
à moins d'un an	8 282 188	9 027 617	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs bancaires	4 963 738	6 536 688	
(3) dont emprunts participatifs			

# Compte de résultat

## SA AVENIR FINANCE

Périodes 01/01/2009 31/12/2009 Durées 12 mois  
01/01/2008 31/12/2008 12 mois

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

**EUR**

		France	Exportation	Total	Exercice précédent	
<b>Produits d'exploitation (1)</b>	Ventes de marchandises					
	Production vendue { Biens Services	4 397		4 397	17 926	
	<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 090 144</b>		<b>2 090 144</b>	<b>1 877 791</b>	
	Productions stockées					
	Production immobilisée					
	Produits nets partiels sur opérations à long terme					
	Subventions d'exploitation					
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 127	21 583	
	Autres produits			1 179	15	
		<b>Total</b>			<b>2 096 849</b>	<b>1 917 316</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>	Marchandises { Achats Variations de stocks					
	Matières premières et autres approvisionnements { Achats Variations de stocks					
	Autres achats et charges externes (3)			1 914 999	1 698 967	
	Impôts, taxes et versements assimilés			96 783	96 248	
	Salaires et traitements			1 017 978	889 358	
	Charges sociales			470 886	376 431	
	- sur immobilisations { amortissements provisions			83 371	80 862	
	<b>Dotations d'exploitation</b> - sur actif circulant			296 213		
	- pour risques et charges					
	Autres charges			19	2 098	
	<b>Total</b>			<b>3 880 253</b>	<b>3 143 967</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>A</b>	<b>( 1 783 403)</b>	<b>( 1 226 650)</b>
<b>Opér. comm.</b>	Bénéfice attribué ou perte transférée					
	Perte supportée ou bénéfice transféré					
<b>Produits financiers</b>	Produits financiers de participations (4)				1 000 000	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (4)					
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			84 818	328 479	
	Reprises sur provisions et transferts de charges			720 227		
	Différences positives de change					
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			18 298	2 792	
	<b>Total</b>			<b>823 343</b>	<b>1 331 272</b>	
<b>Charges financières</b>	Dotations financières aux amortissements et provisions				2 956 361	
	Intérêts et charges assimilées (5)			764 400	4 088 078	
	Différences négatives de change					
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			18 116	68 697	
	<b>Total</b>			<b>782 517</b>	<b>7 113 137</b>	
<b>Résultat financier</b>				<b>D</b>	<b>40 826</b>	<b>( 5 781 865)</b>
<b>Résultat courant avant impôts (+/- A +/- B - C +/- D)</b>				<b>E</b>	<b>( 1 742 577)</b>	<b>( 7 008 515)</b>

## Compte de résultat

### SA Avenir FINANCE

Périodes      01/01/2009      31/12/2009      Durées      12      mois  
                   01/01/2008      31/12/2008                              12      mois

**EUR**

\* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

		Total	Exercice précédent
<b>Produits exceptionnels</b>	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 199 981	
	Reprises sur provisions et transferts de charges		16 802
	<b>Total</b>	<b>3 199 981</b>	<b>16 802</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	18	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 062 625	16 802
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	<b>Total</b>	<b>2 062 643</b>	<b>16 802</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>F 1 137 337</b>	
Participation des salariés aux résultats			
Impôt sur les bénéfices		( 1 503 041)	( 522 540)
<b>Bénéfice ou perte (+/- E +/- F - G - H)</b>		<b>897 801</b>	<b>( 6 485 975)</b>
<b>Renvois</b>			
(1) Dont	{ produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	{ charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôts des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont produits concernant les entités liées		76 602	1 328 480
(5) Dont intérêts concernant les entités liées		20 346	3 974 507

Comptabilité tenue en euros



# **Comptes annuels**

SA AVENIR FINANCE

## **Détails des rubriques**



# Bilan actif

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Concessions, brevets et droits similaires</b>		
20510000 - LOGICIELS	35 275.18	35 275.18
28051000 - AMORTISSEMENT LOGICIELS	-35 275.18	-35 275.18
	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>		
20800000 - AUTRES IMMO.INCORPORELLES	8 123.34	8 123.34
28080000 - AMORT.AUTRES IMMO.INCORPORELLE	-8 123.19	-8 123.19
	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>
<b>Autres immobilisations corporelles</b>		
21810000 - INSTALL/AGENCEMENTS DIVERS	29 362.85	27 096.60
21811000 - AGENCEMENTS PARIS	538 567.57	537 047.57
21830000 - MATERIEL DE BUREAU ET INFO	17 883.28	17 883.28
21840000 - MOBILIER	61 071.37	61 071.37
28181000 - AMORT.AGENCEMENTS DIVERS	-9 513.86	-6 064.19
28181100 - AMORT TRAVAUX PARIS	-221 710.77	-154 448.93
28183000 - AMORT. MATERIEL BUREAU, INFO	-17 379.08	-16 535.79
28184000 - AMORTISSEMENT MOBILIER	-23 516.20	-11 699.67
	<b>374 765.16</b>	<b>454 350.24</b>
<b>Autres participations</b>		
26104000 - PART. AF IMMOBILIER	1 676 554.84	1 676 554.84
26106000 - PART. AF INVESTMENT MANAGERS	4 526 171.92	4 526 171.92
26107000 - PART. AF GESTION	1 949 950.00	1 949 950.00
26109000 - PART. SICAVONLINE	6 444 813.27	8 507 439.00
26110000 - PART. AF CORPORATE	1 138 766.34	1 138 766.34
26112000 - PART. SICAVONLINE VIE	1 600 301.00	1 600 301.00
26113000 - PART. AF COMMANDITE	1 000.00	1 000.00
29611000 - PROV DEPRECITION TITRES AFC	-1 100 000.00	-1 100 000.00
29611200 - PROV DEPRECITION TTRES AFGP	-1 205 000.00	-1 205 000.00
	<b>15 032 557.37</b>	<b>17 095 183.10</b>
<b>Autres titres immobilisés</b>		
27180000 - AUTRES TITRES(AV.FI.PARTNERS	174 933.54	174 933.54
27181000 - AUTRES TTRES PART. EONOS INVES	10.00	0.00
27182000 - AUTRES TTRES PART RENOVALYS	50 000.00	0.00
	<b>224 943.54</b>	<b>174 933.54</b>
<b>Prêts</b>		
27480000 - PRETS AUTRES	330 240.00	0.00
	<b>330 240.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres immobilisations financières</b>		
27500000 - DEPOT ET CAUTIONNEMENT	173 738.62	183 398.81
27610000 - DISPONIBILITE/CONTRAT LIQUIDITE	74 181.06	16 730.95
27670000 - ACTIONS PROPRES/CONTRAT LIQUIDITE	46 551.01	103 819.58
29767000 - DEPRECIATION ACTIONS PROPRES	0.00	-34 361.66
	<b>294 470.69</b>	<b>269 587.68</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>		
41110000 - CLIENTS	55 668.46	4 470.16
41810000 - CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	410 050.13	225 006.01
	<b>465 718.59</b>	<b>229 476.17</b>

# Bilan actif

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Autres créances</b>		
40971000 - FOURNISSEURS EXPLOITATION DEBITEURS	35.76	50.00
42500200 - AVANCE BROUSSE HERVE	60 000.00	54 800.00
44400000 - ETAT-IMPOT/SOCIETES	233 929.00	918 578.00
44566100 - TVA DEDUC.01/06	15 368.38	16 939.44
44566200 - TVA DEDUC.02/06	4 986.27	285.32
44567300 - CREDIT DE TVA	33 885.00	5 721.00
44583000 - TVA / FACTURES NON PARVENUES	50 595.46	38 838.55
44583090 - TVA / FNP GROUPE	29 400.00	908.42
45530000 - COMPTE COURANT AF IMMOBILIER	4 619 464.51	5 211 957.76
45550000 - COMPTE COURANT SICAVONLINE	1 094 042.86	0.00
45560000 - COMPTE COURANT AFGP	783 881.31	985 586.08
45570000 - COMPTE COURANT AF CORPORATE	296 213.87	92 531.82
49550000 - DEPRECIATION COMPTE COURANT AFC	-296 213.87	0.00
	<b>6 925 588.55</b>	<b>7 326 196.39</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>		
50200000 - ACTION PROPRE / STOCK OPTION	0.00	885 996.01
59000000 - PROV.DEPRECIATION/VMP	0.00	-685 866.00
	<b>0.00</b>	<b>200 130.01</b>
<b>Disponibilités</b>		
51211000 - CREDIT AGRICOLE RHONE ALPES	106 221.67	0.00
51219000 - BCME LYON	4 949.77	0.00
51870000 - INTERETS COURUS A RECEVOIR	600.00	0.00
	<b>111 771.44</b>	<b>0.00</b>
<b>Charges constatées d'avances</b>		
48600000 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	177 221.65	185 319.49
	<b>177 221.65</b>	<b>185 319.49</b>

# Bilan passif

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

EUR

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Capital souscrit</b>		
10130000 - CAPITAL APPELE VERSE	1 447 165.20	1 471 422.00
	<b>1 447 165.20</b>	<b>1 471 422.00</b>
<b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>		
10410000 - PRIME D'APPORT	9 186 084.89	10 042 334.10
10411000 - PRIME D'EMISSION	3 305 144.47	6 387 868.84
10420000 - PRIME DE FUSION	21 027.65	21 027.65
10450000 - BONS DE SOUSCRIP D'ACTIONS	2 250.00	0.00
	<b>12 514 507.01</b>	<b>16 451 230.59</b>
<b>Réserve légale</b>		
10611000 - RESERVE LEGALE	143 014.44	143 014.44
	<b>143 014.44</b>	<b>143 014.44</b>
<b>Report à nouveau</b>		
11000000 - REPORT A NOUVEAU	0.00	3 408 741.56
	<b>0.00</b>	<b>3 408 741.56</b>
<b>Provisions pour charges</b>		
15500000 - PROVISION POUR IMPOT	376 904.00	1 244 028.00
	<b>376 904.00</b>	<b>1 244 028.00</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits</b>		
16411000 - EMPRUNT CCF	27 684.00	138 456.00
16411120 - EMPRUNT BRA / DEXTER	48 593.10	125 169.71
16411500 - EMPRUNT CAISSE D'EPARGNE	265 225.12	388 348.34
16411600 - EMPRUNT BANQUE CANTONALE GENEV	271 548.02	395 664.10
16411700 - EMPRUNT BNP FINALOG	0.00	160 000.00
16411800 - EMPRUNT CREDIT MUTUEL	70 096.91	206 757.40
16884100 - INTERETS COURUS/EMPRUNT	1 901.00	5 700.00
51210000 - CCF	845 500.32	987 495.52
51211000 - CREDIT AGRICOLE RHONE ALPES	0.00	453 478.29
51215000 - BNP	382 024.87	489 285.73
51220000 - CREDIT MUTUEL	787 587.09	990 948.28
51226000 - CREDIT MUTUEL/ CREDIT CORPORAT	1 790 553.21	1 960 942.15
51230000 - BANQUE RHONE-ALPES	372 310.64	586 401.04
51235000 - CAISSE D'EPARGNE	741 846.13	978 421.02
51860000 - BANQUE INTERETS COURUS	43 915.74	89 716.26
	<b>5 648 786.15</b>	<b>7 956 783.84</b>
<b>Emprunts et dettes financières divers</b>		
45511000 - COMPTE COURANT AFI MANAGERS	1 344 059.06	467 098.18
45520000 - COMPTE COURANT AF GESTION	460 869.65	262 463.07
45550000 - COMPTE COURANT SICAVONLINE	0.00	181 861.30
	<b>1 804 928.71</b>	<b>911 422.55</b>
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		
40110000 - FOURNISSEURS	317 985.34	284 549.25
40810000 - FOURN. FACTURES NON PARVENUES	475 644.74	261 295.26
	<b>793 630.08</b>	<b>545 844.51</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		
42110000 - NOTE DE FRAIS	2 061.40	11 537.42
42820000 - CONGES A PAYER	48 238.00	56 257.00

# Bilan passif

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	31/12/2009	31/12/2008
42860000 - AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	15 000.00	30 566.00
43100000 - URSSAF LYON	51 468.24	28 247.12
43110000 - URSSAF PARIS	16 364.23	3 348.77
43720000 - AXA MUTUELLE	3 747.52	3 681.00
43730000 - RETRAITES C+NC APICIL	41 580.63	32 327.16
43734000 - AXA PREVOYANCE	3 679.93	3 082.12
43740000 - ASSEDIC LYON	3 491.07	3 215.05
43741000 - GARP	945.65	824.22
43820000 - CHARGES SUR CONGES PAYES	21 089.00	24 594.00
43860000 - CHARGES A PAYER	3 870.00	10 719.00
44571000 - TVA COLLECTEE	8 046.37	732.57
44584000 - TVA / FACTURES A ETABLIR	67 198.86	0.00
44584090 - TVA / FACTURES A ETABLIR GROUPE	0.00	29 536.64
44710000 - TAXE PROFESSIONNELLE	0.00	4 109.00
44720000 - FORMATION PROF CONTINUE	13 120.98	10 418.80
44730000 - TAXE D'APPRENTISSAGE	7 104.85	5 641.65
44860000 - ETAT-CHARGES A PAYER	3 533.35	4 330.00
	<b>310 540.08</b>	<b>263 167.52</b>
<b>Autres dettes</b>		
41980000 - RABAIS,REMISES,RISTOURN. A ACCORDER	0.00	20 603.25
	<b>0.00</b>	<b>20 603.25</b>
<b>Produits constatés d'avances</b>		
48700000 - PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	0.00	4 894.44
	<b>0.00</b>	<b>4 894.44</b>

# Compte de résultat

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	31/12/2009	31/12/2008	Var.(%)
<b>Production vendue Biens</b>			
70880000 - AUTRES PDTS D'ACTIVITE ANNEXE	4 397.56	992.17	343.23
70880090 - A.PDTS ACTIVITE ANNEXE GROUPE	0.00	16 934.46	-100.00
	<b>4 397.56</b>	<b>17 926.63</b>	<b>-75.47</b>
<b>Production vendue Services</b>			
70850092 - REFACTURATION LOYER AFC	77 176.59	77 394.49	-0.28
70850093 - REFACTURATION LOYER AFG	17 138.28	15 337.14	11.74
70850094 - REFACTURATION LOYER AF IMMO	24 821.44	22 422.00	10.70
70850095 - REFACTURATION LOYER AFIM	138 462.44	195 227.57	-29.08
70850096 - REFACTURATION LOYER SOL	135 380.32	150 596.02	-10.10
70850097 - REFACTURATION LOYER AFGP	217 944.26	194 407.89	12.11
70850192 - REFACTURATION AFC	16 059.14	27 010.00	-40.54
70850193 - REFACTURATION AFG	79 130.17	77 231.77	2.46
70850194 - REFACTURATION AF IMMO	430 455.24	410 273.20	4.92
70850195 - REFACTURATION AFIM	260 701.35	199 033.09	30.98
70850196 - REFACTURATION SOL	127 412.44	158 980.39	-19.86
70850197 - REFACTURATION SOL VIE	292 175.50	227 668.67	28.33
70855000 - REFACTURATION LOYER HG	163 531.28	72 041.12	127.00
70855001 - REFACTURATION TAXES HG	11 235.59	5 505.63	104.07
70855002 - REFACTURATION ENTRETIEN HG	6 606.24	0.00	0.00
70855192 - REFACTURATION DIVERSES AFC	5 102.39	5 877.45	-13.19
70855193 - REFACTURATION DIVERSES AFG	1 351.79	1 276.00	5.94
70855194 - REFACTURATION DIVERSES AF IMMO	1 957.76	1 848.00	5.94
70855195 - REFACTURATION DIVERSES AFIM	9 140.22	12 072.55	-24.29
70855196 - REFACTURATION DIVERSES SOL	10 644.16	8 687.10	22.53
70855197 - REFACTURATION DIVERSES AFGP	16 136.46	12 435.73	29.76
70855200 - REFACTURATION TELEPH DIVERS	12 064.37	2 465.25	389.38
70855292 - REFACTURATION TEL B3G AFC	2 089.26	0.00	0.00
70855293 - REFACTURATION TEL B3G AFG	1 671.41	0.00	0.00
70855294 - REFACTURATION TEL B3G AF IMMO	1 671.41	0.00	0.00
70855295 - REFACTURATION TEL B3G AFIM	8 357.04	0.00	0.00
70855296 - REFACTURATION TEL B3G SOL	4 178.52	0.00	0.00
70855297 - REFACTURATION TEL B3G AFGP	17 549.79	0.00	0.00
	<b>2 090 144.86</b>	<b>1 877 791.06</b>	<b>11.31</b>
<b>Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charg</b>			
79111000 - TRANSFERT DE CHARGES	1 127.79	21 583.96	-94.77
	<b>1 127.79</b>	<b>21 583.96</b>	<b>-94.77</b>
<b>Autres produits</b>			
75800000 - PRODUITS DE GESTION COURANTE	1 179.36	15.10	7 710.33
	<b>1 179.36</b>	<b>15.10</b>	<b>NS</b>
<b>Autres achats et charges externes</b>			
60630000 - FTURES D'ENTRETIEN PETIT EQUIP	1 594.29	2 116.40	-24.67
60631000 - DECORATION	2 400.00	645.00	272.09
60640000 - FOURNITURES ADMINISTRATIVES	2 321.25	3 239.79	-28.35
61320000 - LOCATIONS IMMOBILIERES	769 700.70	704 168.51	9.31
61351000 - LOCATIONS MOBILIERES	1 465.45	772.08	89.81
61353000 - BNP PARIBAS LOCATION FAX	327.84	505.42	-35.14
61400000 - CHARGES LOCATIVES	149 174.70	147 658.41	1.03

# Compte de résultat

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	31/12/2009	31/12/2008	Var.(%)
61520000 - ENTRETIEN IMMOBILIER	33 205.38	10 226.84	224.69
61550000 - ENTRETIEN MATERIEL	706.00	656.00	7.62
61560000 - MAINTENANCE	4 714.08	4 516.81	4.37
61600000 - ASSURANCES	28 235.31	28 340.85	-0.37
61810000 - DOCUMENTATION GENERALE	2 304.77	2 801.04	-17.72
61830000 - DOCUMENTATION TECHNIQUE	627.99	4 590.26	-86.32
61850000 - FRAIS COLLOQUES SEMINAIRE CONF	0.00	1 025.50	-100.00
62100000 - PERSONNEL EXTERIEUR	43 346.52	44 336.15	-2.23
62260000 - HONORAIRES	324 354.08	276 540.00	17.29
62260092 - HONORAIRES GROUPE AFC	150 000.00	0.00	0.00
62260100 - HONORAIRES EXPERT COMPTABLE	51 912.00	52 964.00	-1.99
62260200 - HONORAIRES COMM.AUX COMPTES	94 386.02	77 200.58	22.26
62260300 - HONORAIRES CIC	0.00	26 427.20	-100.00
62270000 - FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEU	12 779.13	19 604.07	-34.81
62300000 - RELATIONS PUBLIQUES	17 500.00	37 595.00	-53.45
62310000 - ANNONCES ET INSERTIONS	11 479.17	12 242.88	-6.24
62330000 - FOIRES ET EXPOSITIONS	0.00	1 200.00	-100.00
62340000 - CADEAUX CLIENTELE	100.00	0.00	0.00
62360000 - CATALOGUES ET IMPRIMES	9 895.95	2 784.97	255.33
62380000 - DIVERS	110.00	0.00	0.00
62381000 - DONS	150.00	0.00	0.00
62410000 - TRANSPORT SUR ACHATS	0.00	90.00	-100.00
62480000 - TRANSPORTS DIVERS	81.48	1 092.00	-92.54
62510000 - VOYAGES & DEPLACEMENTS DIVERS	268.33	1 959.92	-86.31
62511000 - VOYAGES ET DEPLACEMENTS BLAIN	6 114.45	6 425.30	-4.84
62513000 - VOYAGES & DEPLT GURY CI	312.26	2 646.57	-88.20
62518000 - VOYAGES & DEPLT CHAURY JF	181.15	0.00	0.00
62519000 - VOYAGES & DEPLT LUREAU	2 034.39	7 120.64	-71.43
62520000 - VOYAGES & DEPLT LAURENT Claude	1 953.02	4 581.41	-57.37
62521000 - VOYAGE & DEPLT BLAIN Joelle	3 627.86	4 087.04	-11.24
62522000 - VOYAGES & DEPLT GURY Ph	4 099.76	2 717.90	50.84
62524000 - VOYAGES & DEPLT C. BIASOTTO	19.40	792.67	-97.55
62526000 - VOYAGES & DEPLT DU CHE	1 510.39	1 312.66	15.06
62527000 - VOYAGES & DEPLT VELAY B	1 095.48	2 546.01	-56.97
62528000 - VOYAGES & DEPLT BLAIN N	1 505.89	422.18	256.69
62570000 - RECEPTIONS	16 656.89	34 721.00	-52.03
62571000 - RECEPTIONS : FORMATION	0.00	175.10	-100.00
62572000 - RECEPTIONS : COMMUNICATION	209.66	4 237.91	-95.05
62573000 - RECEPTIONS : AG	0.00	350.64	-100.00
62573100 - RECEPTIONS : DIRECTION	427.80	2 962.50	-85.56
62600000 - FRAIS POSTAUX	8 450.70	14 688.38	-42.47
62610000 - TELECOMMUNICATIONS	59 633.06	22 816.12	161.36
62620095 - TELECOM GROUPE AFIM	-16.23	4 270.20	-100.38
62620097 - TELECOM GROUPE AFGP	0.00	593.42	-100.00
62750000 - SERVICES BANCAIRES	67 634.47	61 995.36	9.10

# Compte de résultat

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	31/12/2009	31/12/2008	Var.(%)
62751000 - FRAIS NATEXIS	11 191.04	29 687.51	-62.30
62751100 - FRAIS EURONEXT	3 150.00	8 300.00	-62.05
62752000 - FRAIS DEPOSITAIRE PEG	7 552.62	8 564.77	-11.82
62810000 - COTISATIONS-DONS	4 515.00	4 974.83	-9.24
62850000 - FRAIS DE FORMATION	0.00	2 677.34	-100.00
	<b>1 914 999.50</b>	<b>1 698 967.14</b>	<b>12.72</b>
<b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>			
63120000 - TAXE D'APPRENTISSAGE	7 155.10	5 460.65	31.03
63330000 - FORMATION CONTINUE	11 048.33	8 711.37	26.83
63511000 - TAXE PROFESSIONNELLE	6 440.00	11 293.00	-42.97
63512000 - TAXE FONCIERE	51 553.91	48 498.00	6.30
63514000 - TAXE/VEHICULES SOCIETES	0.00	-350.00	-100.00
63580000 - TAXES SUR LES BUREAUX	12 902.90	13 555.84	-4.82
63710000 - ORGANIC	3 533.35	4 330.00	-18.40
63780000 - IFA	3 750.00	3 750.00	0.00
63781000 - AUTRES TAXES	400.00	1 000.00	-60.00
	<b>96 783.59</b>	<b>96 248.86</b>	<b>0.56</b>
<b>Salaires et traitements</b>			
64110000 - SALAIRES BRUTS LYON	807 757.88	687 975.43	17.41
64111000 - SALAIRES BRUTS PARIS	157 731.00	135 013.28	16.83
64115000 - REGUL. SALAIRE	-0.40	15 566.00	-100.00
64116000 - INDEMNITE DE MANDAT	9 147.00	0.00	0.00
64120000 - CONGES PAYES	-8 019.00	13 698.00	-158.54
64130000 - PRIMES	0.00	5 050.39	-100.00
64140000 - COMMISSIONS	35 097.53	1 615.19	2 072.97
64141000 - INDEMNITE DE TRANSPORT	864.67	0.00	0.00
64150000 - JETONS DE PRESENCE	15 000.00	12 000.00	25.00
64160000 - INDEMNITES DIVERSES	400.00	0.00	0.00
64160090 - INDEMNITES DIVERSES GROUPE	0.00	18 440.00	-100.00
	<b>1 017 978.68</b>	<b>889 358.29</b>	<b>14.46</b>
<b>Charges sociales</b>			
64510000 - URSSAF LYON	247 278.86	182 936.23	35.17
64511000 - URSSAF PARIS	51 788.99	33 282.37	55.60
64520000 - AXA MUTUELLE	7 373.52	6 012.30	22.64
64532000 - APICIL / AGIRA	103 716.64	81 017.69	28.02
64533000 - AXA PREVOYANCE	14 862.40	12 442.51	19.45
64540000 - ASSEDIC LYON	29 745.31	20 370.95	46.02
64541000 - ASSEDIC PARIS	7 218.33	5 701.77	26.60
64560000 - CHARGES/COMM.A REVERSER/VARIAT	-6 849.00	5 713.00	-219.88
64560090 - CHARGES/INDEMNITES DIV GROUPE	0.00	8 237.98	-100.00
64570000 - CHARGES/CONGES PAYES	-3 505.00	5 972.00	-158.69
64710000 - ABONDEMENT PEG	8 850.00	2 700.00	227.78
64720000 - TICKETS RESTO	9 574.55	8 341.07	14.79
64750000 - MEDECINE DU TRAVAIL	832.00	704.00	18.18
64800000 - AUTRES CHARGES DE PERS	0.00	3 000.00	-100.00
	<b>470 886.60</b>	<b>376 431.87</b>	<b>25.09</b>

# Compte de résultat

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	31/12/2009	31/12/2008	Var.(%)
<b>Dotations d'exploitation sur immobilisations Amortissements</b>			
68111000 - DOT.AUX AMORT.IMMO.INCORPORELL	0.00	830.94	-100.00
68112000 - DOTATIONS AMORT.CORPORELLES	83 371.33	80 031.35	4.17
	<b>83 371.33</b>	<b>80 862.29</b>	<b>3.10</b>
<b>Dotations d'exploitation sur actif circulant</b>			
68174100 - DOT. DEPRECIATION COMPTE COURANT	296 213.87	0.00	0.00
	<b>296 213.87</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres charges</b>			
65800000 - CHARGES DIV.DE GESTION COURANT	19.55	2 098.75	-99.07
	<b>19.55</b>	<b>2 098.75</b>	<b>-99.07</b>
<b>Produits financiers de participations</b>			
76100000 - DIVIDENDES GROUPE	0.00	1 000 000.00	-100.00
	<b>0.00</b>	<b>1 000 000.00</b>	<b>-100.00</b>
<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>			
76800000 - AUTRES PRODUITS FINANCIERS	8 200.00	0.00	0.00
76820092 - INTERETS C/C AFC	4 688.00	22 177.95	-78.86
76820094 - INTERETS C/C AF IMMO	58 183.00	235 887.25	-75.33
76820097 - INTERETS C/C AFGP	13 747.00	70 414.53	-80.48
	<b>84 818.00</b>	<b>328 479.73</b>	<b>-74.18</b>
<b>Reprises sur provisions et transferts de charges</b>			
78660000 - REPRISE DEPRECIATION IMMO FI	720 227.66	0.00	0.00
	<b>720 227.66</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement</b>			
76700000 - PRODUITS/CESSION DE VMP	18 298.05	2 792.79	555.19
	<b>18 298.05</b>	<b>2 792.79</b>	<b>555.19</b>
<b>Dotations financières aux amortissements et provisions</b>			
68660000 - DOT.PROV.DEPRECIATION IMMO. FI	0.00	2 339 361.66	-100.00
68661000 - DOT.PROV.DEPRECIATION VMP	0.00	617 000.05	-100.00
	<b>0.00</b>	<b>2 956 361.71</b>	<b>-100.00</b>
<b>Intérêts et charges assimilées</b>			
66116000 - INTERETS/EMPRUNT	44 045.81	113 571.58	-61.22
66150093 - INTERETS C/C AFG	7 144.00	11 141.42	-35.88
66150095 - INTERETS C/C AFIM	11 546.00	43 007.50	-73.15
66150096 - INTERETS C/C SOL	1 656.00	4 761.60	-65.22
66160000 - INTERETS BANCAIRES ET ESCOMPTE	200 009.04	345 596.45	-42.13
66400000 - PERTES SUR CREANCES LIEES A DE	500 000.00	3 570 000.00	-85.99
	<b>764 400.85</b>	<b>4 088 078.55</b>	<b>-81.30</b>
<b>Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placeme</b>			
66700000 - CHARGES/CESSIONS VMP	18 116.51	68 697.64	-73.63
	<b>18 116.51</b>	<b>68 697.64</b>	<b>-73.63</b>
<b>Produits exceptionnels sur opérations en capital</b>			
77560000 - PRODUITS CESSION IMMO FINANCIER	3 199 981.40	0.00	0.00
	<b>3 199 981.40</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Reprises sur provisions et transferts de charges</b>			
78761000 - REPRISE PROVISION SUR IMMO FI	0.00	16 802.83	-100.00
	<b>0.00</b>	<b>16 802.83</b>	<b>-100.00</b>



# Compte de résultat

## SA AVENIR FINANCE

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

**EUR**

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Var.(%)</b>
<b>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</b>			
67120000 - PENALITES DE RETARD	18.00	0.00	0.00
	<b>18.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Charges exceptionnelles sur opérations en capital</b>			
67560000 - VNC ELEMENTS CEDES	2 062 625.73	16 802.93	12 175.39
	<b>2 062 625.73</b>	<b>16 802.93</b>	<b>NS</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>			
68910000 - PROVISION POUR IMPOT	0.00	174 703.00	-100.00
69890000 - INTEGRATION FISCALE PRODUITS	-616 414.00	-157 735.00	290.79
69900010 - CREDIT IMPOT MECENAT AF	-60.00	0.00	0.00
69910000 - REPORT EN ARRIERE DES DEFICITS	0.00	-480 483.00	-100.00
69930000 - CREDIT D'IMPOT RECHERCHE	-19 443.00	-59 025.00	-67.06
78910000 - REPRISE PROVISION POUR IMPOT	-867 124.00	0.00	0.00
	<b>-1 503 041.00</b>	<b>-522 540.00</b>	<b>187.64</b>



**Avenir Finance**

**Annexe aux comptes annuels  
de l'exercice clos au  
31/12/2009  
Montants exprimés en EUR**

Avenir Finance  
51 rue de Saint Cyr  
69009 LYON  
Ce rapport contient 18 pages

## Table des matières

1	Faits majeurs	3
1.1	Evènements principaux de l'exercice	3
1.2	Evènements post-clôture	3
1.3	Principes, règles et méthodes comptables	3
2	Informations relatives au bilan	4
2.1	Actif	4
2.1.1	Tableau des immobilisations	4
2.1.2	Tableau des amortissements	4
2.1.3	Immobilisations incorporelles	4
2.1.4	Immobilisations corporelles	4
2.1.5	Immobilisations financières	5
2.1.6	Créances	8
2.1.7	Actions propres détenues en valeurs mobilières de placement	8
2.1.8	Comptes de régularisation	9
2.2	Passif	10
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	10
2.2.2	Capital	10
2.2.3	Provisions pour risques et charges	11
2.2.4	Dettes financières	12
2.2.5	Autres dettes	13
3	Informations relatives au compte de résultat	14
3.1	Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité	14
3.2	Résultat financier	14
3.3	Résultat exceptionnel	14
3.4	Impôt sur les bénéfices	15
3.4.1	Ventilation	15
3.4.2	Impôt différé	15
3.4.3	Autres informations significatives	16
4	Autres informations	17
4.1	Engagements financiers	17
4.2	Effectif moyen	17
4.3	Rémunération des dirigeants	17
4.4	Informations sur les options d'actions et les actions gratuites	18

# **1 Faits majeurs**

## **1.1 Evènements principaux de l'exercice**

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont les suivants :

- Fortis Assurances et Avenir Finance ont signé le 15 décembre 2009 un contrat d'investissement et de partenariat portant sur la distribution et la promotion de produits d'assurance sur la vie et de produits d'épargne patrimoniale.
  - Dans le cadre du Contrat de Partenariat, Fortis Assurances et Avenir Finance ont convenues que Fortis Assurances prenne une participation dans le capital de Sicavonline à concurrence de 35,07 % du capital social de la Société, d'une part, par l'acquisition par Fortis Assurances auprès d'Avenir Finance de 24,24% du capital social, et d'autre part, par la souscription par Fortis Assurances à une augmentation de capital réservée. Fortis Assurances pourra porter sa participation à hauteur de 49% du capital social de Sicavonline dans le cadre d'une promesse de vente d'une durée de 24 mois.
  - Avenir Finance a donc cédé, le 15 décembre 2009, 22 253 titres de la filiale Sicavonline pour un prix de vente de 3 199 981 €. A cette même date, une augmentation de capital réalisée dans Sicavonline n'a pas été souscrite par Avenir Finance. Le pourcentage de détention, suite à ces deux opérations, est passé de 100% à 64.93%.
- Avenir Finance a consenti un abandon de compte courant en faveur d'Avenir Finance Corporate pour un montant de 500 000 €

## **1.2 Evènements post-clôture**

Le groupe Avenir Finance a choisi d'axer son développement et de concentrer ses ressources financières et humaines sur les deux cœurs de métier du groupe, la gestion privée et la gestion d'actifs.

C'est dans ce cadre que le groupe a décidé de céder 80% d'Avenir Finance Gestion, sa filiale dédiée au non coté, à la branche de private equity du Groupe Pelican pour un montant de 1 M€ auquel s'ajoutera un complément de prix. Cette cession a été réalisée le 2 mars 2010.

## **1.3 Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du plan comptable général.

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

## **2 Informations relatives au bilan**

### **2.1 Actif**

#### **2.1.1 Tableau des immobilisations**

Tableau 2054, voir Annexe 1.

#### **2.1.2 Tableau des amortissements**

Tableau 2055, voir Annexe 2.

#### **2.1.3 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

##### **2.1.3.1 Amortissement**

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 an
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire	1 an

#### **2.1.4 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

#### **2.1.4.1 Amortissement**

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Installations générales et agencements	Linéaire	8 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 8 ans

### **2.1.5 Immobilisations financières**

#### **2.1.5.1 Titres de filiales et participations**

- Liste des filiales et participations

Tableau page suivante

- Mouvements principaux

Cession de 22 253 titres de Sicavonline

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
1. Filiales (+50 % du capital détenu par la société)										
AF Immobilier	1 000 000	826 456	100.0 %	1 676 555	1 676 555	4 619 465		9 428 354	-212 558	
AF Investment Managers	2 362 100	4 678 948	99.9 %	4 526 172	4 526 172	-		6 517 533	953 781	
AF Gestion Privée	211 400	563 063	98.9 %	1 600 301	395 301	783 866		7 307 307	373 386	
AF Gestion	455 560	865 956	99.9 %	1 949 950	1 949 950	-		1 978 254	189 514	
AF Corporate	38 750	223 408	99.9 %	1 138 766	38 766	296 214		401 479	203 997	
Sicavonline	1 285 068	3 908 237	64.9 %	6 444 813	6 444 813	1 094 043		3 187 340	294 088	

- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations		15 031 557
Créances clients et comptes rattachés		410 050
Autres créances		6 497 389
Emprunts et dettes financières divers		1 804 929
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		179 400
Autres dettes		-
<hr/>		
Charges financières		520 346
Produits financiers		76 618

### **2.1.5.2 Autres titres immobilisés**

Le poste comprend des parts de FCPI / FCPR et SCPI. Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition. Ces parts n'ont pas fait l'objet de dépréciation compte tenu que les fonds concernés ne sont pas clôturés à l'exception de ceux dont l'échéance est proche et dont la valeur de sortie est quasi-certaine.

### **2.1.5.3 Créances immobilisés**

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle de ces actifs est inférieure à la valeur nette comptable.

- Classement par échéance

Tableau 2057 – voir Annexe 3.



#### **2.1.5.4 Informations sur les actions propres détenues en immobilisations financières**

Les actions propres sont valorisées selon le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle de ces actifs est inférieure à la valeur nette comptable.

	Nombre de titres			Valeur des titres	
	Achetés au cours de l'exercice	Vendus au cours de l'exercice	A la clôture de l'exercice	Valeur brute	Valeur nette
Actions propres sur contrat de liquidité	7 627	17 408	7 627	46 551	46 551

#### **2.1.6 Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

##### **2.1.6.1 Classement par échéance**

Tableau 2057 – voir Annexe 3.

##### **2.1.6.2 Produits à recevoir**

	Montant
Créances clients et comptes rattachés	410 050
Disponibilités	600
<b>Total</b>	<b>410 650</b>

#### **2.1.7 Actions propres détenues en valeurs mobilières de placement**

Les actions propres sont valorisées selon le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle de ces actifs est inférieure à la valeur nette comptable.

	Nombre de titres			Valeur des titres	
	Achetés au cours de l'exercice	Annulés au cours de l'exercice	A la clôture de l'exercice	Valeur brute	Valeur nette
Actions propres sur contrat de liquidité	-	49 578	-	-	-

Les actions propres détenues en valeurs mobilières de placement ont été totalement annulées au cours de l'exercice.

## 2.1.8 Comptes de régularisation

### 2.1.8.1 Charges constatées d'avance

	Montant
Charges d'exploitation	177 222
Charges financières	
Charges exceptionnelles	
<b>Total</b>	<b>177 222</b>

## 2.2 Passif

### 2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

	N-1	+	-	N
Capital	1 471 422	5 490	29 747	1 447 165
Primes, réserves	16 594 245		3 936 724	12 657 521
Report à nouveau	3 408 742		3 408 742	-
Résultat	- 6 485 976	897 801	- 6 485 976	897 801
Subventions d'investissement				
Provisions règlementées				
Total	14 988 433	903 291	889 237	15 002 487

Au cours du mois de décembre 2009, deux plans d'actions gratuites sont arrivés à échéance et exercés par les bénéficiaires. Le capital a été augmenté de 9 150 actions, soit 5 490 €

Au cours de l'exercice, la décision d'annuler les actions propres comptabilisées en valeurs mobilières de placement a été prise, soit une réduction de capital de 49 578 actions pour une valeur de 29 747 €

### 2.2.2 Capital

#### 2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 2 452 370 actions de 0,60 euros de valeur nominale. Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice	2 452 370	1 471 422
Titres créés	9 150	5 490
Titres remboursés	49 578	29 747
Position fin de l'exercice	2 411 942	1 447 165

### 2.2.2.2 *Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la Société*

La société Avenir Finance est soumise à l'obligation légale d'établir des comptes consolidés.

## 2.2.3 Provisions pour risques et charges

### 2.2.3.1 *Tableau des provisions pour risques et charges*

	Montant au début de l'exercice	Constitution par fonds propres	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques						
Provisions pour charges	1 244 028				867 124	376 904
Total	1 244 028				867 124	376 904

### 2.2.3.2 *Evaluation des provisions pour risques et charges*

D'après la convention d'intégration fiscale, chaque entité supporte l'impôt qu'elle aurait supporté en l'absence du groupe d'intégration fiscale. Avenir Finance constate dans ses comptes les effets du régime de l'intégration fiscale, notamment l'avantage lié à l'utilisation des pertes des filiales.

Conformément à l'avis n°05-02 du CNC du 12 octobre 2005, la société constate une provision pour l'indemnisation à venir sur les déficits des filiales. Cette provision au 31/12/2009 concerne uniquement la filiale Avenir Finance Gestion pour un montant de 377 K€

### 2.2.3.3 *Droits individuels à la formation*

Droits individuels à la formation	Volume d'heures de formation
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	260
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	1 191

### 2.2.3.4 Engagements pris en matière de retraite

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
I. D. R.		14 609	14 609

- Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :
  - taux d'actualisation : 3.45 %
  - taux d'évolution des rémunérations : 1.5 %
  - table de rotation du personnel : moyenne nationale
  - table de mortalité : statistique Insee
  - départ à la retraite à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans
  - taux de charges sociales moyen retenu pour le calcul de la provision : 47 %

## 2.2.4 Dettes financières

### 2.2.4.1 Classement par échéance

Tableau 2057 – voir Annexe 3.

### 2.2.4.2 Dettes garanties par des sûretés réelles données

Type	Bien donné en garantie	Montant de la dette
Nantissement	100 000 actions AFIM	536 773
Gage	Instrument financier dans lequel sont inscrits des titres AFIM	70 096
Gage	Instrument financier dans lequel sont inscrits 405 030 titres AFGP	76 277

## 2.2.5 Autres dettes

### 2.2.5.1 Classement par échéance

Tableau 2057 – voir Annexe 3.

### 2.2.5.2 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	45 817
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	475 645
Dettes fiscales et sociales	91 730
Autres dettes	-
Total	613 192

### 3 Informations relatives au compte de résultat

#### 3.1 Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Secteur d'activité	Montant
Frais de siège	1 205 932
Refacturations	884 212
Autres produits	4 398
Total	2 094 542

#### 3.2 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à 41 K€ et les principales masses sont les suivantes :

- produits d'intérêts sur comptes courants 77 K€
- reprise dépréciation sur actions propres 720 K€
- charges d'intérêts sur comptes courants - 21 K€
- intérêts bancaires - 200 K€
- abandon de comptes courants - 500 K€

#### 3.3 Résultat exceptionnel

Il est composé de la plus-value réalisée lors de la cession des titres de Sicavonline. Cette dernière s'élève à 1 137 K€

### 3.4 Impôt sur les bénéfices

#### 3.4.1 Ventilation

	Résultat courant	Résultat exceptionnel (et participation)
Résultat avant impôts	- 1 742 577	1 137 337
Impôts : - au taux de 33.1/3 %	1 559 909	- 56 868
- sur PVLТ		
Résultat après impôts	- 182 668	1 080 469

Méthode employée : les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

#### 3.4.2 Impôt différé

L'impôt payé d'avance au titre des charges non déductibles l'année de leur comptabilisation se compose comme suit :

Bases - Organic	3 533
Taux d'imposition (1)	33.1/3%
Créance d'impôt différé	1 178

(1) taux de droit commun applicable à l'exercice clos le 31/12/2009

Les déficits fiscaux reportables du groupe d'intégration fiscale s'élèvent, au 31 décembre 2009, à 6 345 535 €



### **3.4.3 Autres informations significatives**

- Sociétés intégrées fiscalement

La société Avenir Finance est tête d'un groupe d'intégration fiscale.

Les filiales comprises dans le périmètre de l'intégration fiscale sont :

Depuis le 1er janvier 2003	Avenir Finance Immobilier Avenir Finance Gestion
Depuis le 1er janvier 2004	Avenir Finance Corporate Avenir Finance Gestion Privée
Depuis le 1er janvier 2005	Avenir Finance Investment Managers
Depuis le 1er janvier 2006	AFI Immo

Au cours de l'exercice, la filiale Sicavonline est sortie du périmètre d'intégration fiscale suite à la cession partielle des titres.

## 4 Autres informations

### 4.1 Engagements financiers

Données en K€	N	N - 1
<b>Engagements donnés</b>		
Nantissements et gages	683	1 414

### 4.2 Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	9	
Agents de maîtrise et Techniciens	1	
Employés	4	
Ouvriers		
<b>Total</b>	<b>14</b>	

### 4.3 Rémunération des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres :

- des organes d'administration : 15 000 €
- des organes de direction : 272 470 €

#### 4.4 Informations sur les options d'actions et les actions gratuites

Options	Autorisées par l'AGE du	Restants au 31/12/08	Emises durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Restants à exercer au 31/12/09	Prix d'exercice	Date d'exercice
Plan 2	30/11/04	22 606					22 606	25.0	05/01/10
BSPCE 1	28/07/09		39 278				39 278	0.60	27/07/14
BSPCE 2	28/07/09		35 000				35 000	4.64	27/07/14
BSPCE 3	23/12/09		137 500				137 500	7.38	22/12/14
<b>Total</b>		<b>22 606</b>	<b>211 778</b>				<b>234 384</b>		

Actions gratuites	Existantes au 31/12/08	Autorisées par l'AGE du	Attribuées durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Existantes au 31/12/09	Date d'exercice
Plan 2	5 000	12/03/07		5 000			-	2009
Plan 3	4 150	10/12/07		4 150			-	2009
Plan 4		09/12/09	29 667				29 667	2011
Plan 5		23/12/09	20 064				20 064	2011
<b>Total</b>	<b>9 150</b>		<b>49 731</b>	<b>9 150</b>			<b>49 731</b>	