

**A.A.C.E. Ile-de-France**

10, rue de Florence

75008 PARIS

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**ERNST & YOUNG Audit**

Faubourg de l'Arche

11, allée de l'Arche

92037 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

# **ALTAREIT**

Société en Commandite par Actions

au capital de 2.625.730,50 Euros

8, avenue Delcassé

75008 PARIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SUR LES COMPTES ANNUELS**

(Exercice clos le 31 décembre 2010)

**A.A.C.E. Ile-de-France**  
10, rue de Florence  
75008 PARIS

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**ERNST & YOUNG Audit**  
Faubourg de l'Arche  
11, allée de l'Arche  
92037 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**  
(Exercice clos le 31 décembre 2010)

Aux Actionnaires,

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 2010, sur :

- ◇ le contrôle des comptes annuels de la Société **ALTAREIT**, 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 la Gérance. 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 DES APPRECIATIONS**

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 les éléments suivants :

- La rubrique 2 « *Principes, règles et méthodes comptables* » de la note « *Immobilisations financières* » de l'annexe des comptes annuels expose les règles et méthodes comptables relatives notamment à la valorisation des titres de participation détenus par votre Société et des créances qui y sont rattachées à la clôture de l'exercice.

.../....

Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies en annexe. Nous avons également procédé à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations comptables retenues pour déterminer la valeur d'utilité de ces titres et justifier le montant des créances qui y sont rattachées.

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. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, 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 de la Gérance et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

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 et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Paris-La Défense, le 21 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

**A.A.C.E. Ile-de-France**



**Patrick UGHETTO**

**ERNST & YOUNG Audit**



**Jean-Roch VARON**

# *Annexes*

## BILAN ACTIF (MILLIERS D'EUROS)

Rubriques	Montant Brut	Amortissements et Dépréciations	31/12/2010	31/12/2009
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations	160 144		160 144	160 144
Créances rattachées à des participations	42 134		42 134	640
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>202 278</b>		<b>202 278</b>	<b>160 784</b>
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	915		915	333
Autres créances	21 448		21 448	930
<b>TRESORERIE ET DIVERS</b>				
Actions propres	77	1	76	14
Disponibilités	5		5	2
Charges constatées d'avance				
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>22 445</b>	<b>1</b>	<b>22 444</b>	<b>1 279</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>224 723</b>	<b>1</b>	<b>224 722</b>	<b>162 062</b>

## BILAN PASSIF (MILLIERS D'EUROS)

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Capital social ou individuel	2 627	2 627
Primes d'émission, de fusion, d'apport	76 249	76 249
Ecarts de réévaluation	58	58
Réserve légale	167	167
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	27	27
Autres réserves	4 779	4 779
Report à nouveau	2 023	5 656
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>62 015</b>	<b>(3 633)</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>147 944</b>	<b>85 929</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts et dettes financières divers	76 482	75 685
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	146	394
Dettes fiscales et sociales	150	55
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Autres dettes		
<b>DETTES</b>	<b>76 778</b>	<b>76 133</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>224 722</b>	<b>162 062</b>

## COMPTE DE RESULTAT (MILLIERS D'EUROS)

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Ventes de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	506	278
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>506</b>	<b>278</b>
Production stockée		
Reprises sur amortissements et provisions, transferts charges		
Autres produits	0	3
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>507</b>	<b>282</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock (marchandises)		
Achats matières premières et autres approvisionnements		
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes	806	543
Impôts, taxes et versements assimilés	0	0
Salaires et traitements		
Charges sociales		
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Autres charges	3	0
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>809</b>	<b>543</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(303)</b>	<b>(262)</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participations	65 421	318
Produits des autres valeurs mobilières		
Autres intérêts et produits assimilés	0	0
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>65 421</b>	<b>318</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	1	
Intérêts et charges assimilées	3 131	4 404
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>3 132</b>	<b>4 404</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>62 289</b>	<b>(4 086)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>61 987</b>	<b>(4 347)</b>

## Compte de résultat

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	5
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2	14
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(33)	(723)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>65 928</b>	<b>605</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>3 913</b>	<b>4 238</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>62 015</b>	<b>(3 633)</b>

# ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS SOCIAUX

La société ALTAREIT est contrôlée par la société ALTAREA à 99,8% et regroupe les activités de promotion pour compte de tiers et les activités de diversification du groupe ALTAREA COGEDIM.

ALTAREIT SCA est cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris SA. Des comptes consolidés ont été établis pour la première fois au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

ALTAREIT SCA est la société tête de groupe du régime fiscal intégré depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

①

## **FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Aucun événement significatif n'est intervenu dans l'exercice.



## **PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France. Les comptes annuels sont établis suivant le plan comptable 1999 adopté par le Comité de Réglementation Comptable (CRC) dans son règlement 99-03 le 29 avril 1999 et homologué par arrêté ministériel le 22 juin 1999. L'ensemble des règlements du CRC postérieurs trouvent également à s'appliquer en particulier le règlement 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et le règlement 2004-06 relatif à la définition la comptabilisation et l'évaluation des actifs et le règlement 2005-09.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Sauf mention contraire, les comptes annuels sont établis et présentés en milliers d'euros.

Les principales méthodes utilisées sont décrites ci après.

### **IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières regroupent les titres de filiales et participations ainsi que les créances rattachées à ces titres ou les créances rattachées à des participations indirectes de la société.

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

Les immobilisations financières sont susceptibles d'être dépréciées lorsque leur valeur comptable présente un écart négatif significatif par rapport à leur valeur d'utilité pour l'entreprise, cette dernière étant appréciée en fonction de critères multiples tels que l'actif net réévalué, la rentabilité, les perspectives de rentabilité, les perspectives de développement à long terme, la conjoncture. Il est tenu compte de la valeur des filiales ou sous filiales.

## **CREANCES**

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances présentant un risque total ou partiel de non-recouvrement sont inscrites au compte clients douteux et font l'objet de dépréciation. Les dépréciations sont déterminées client par client en prenant en compte notamment l'ancienneté de la créance, l'avancement des procédures engagées et les garanties obtenues.

## **ACTIONS PROPRES**

Elles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Pour déterminer la valeur brute des actions propres cédées, la méthode FIFO est utilisée.

Les actions propres sont affectées exclusivement au « contrat de liquidité » confié à un mandataire en vue de favoriser la liquidité des titres et la régularité de leurs cotations. Elles sont classées en Valeur Mobilières de Placement. Si la valeur des actions détenues est inférieure à leur valeur d'acquisition, ces actions font l'objet d'une dépréciation.

③

## NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN -ACTIF-

### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

#### Tableau des immobilisations financières

Immobilisations Financières	31/12/2009	Augmentation	Diminution	31/12/2010
TITRES DE PARTICIPATIONS	160 144	0	0	160 144
CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS	640	74 882	33 387	42 134
PRETS ET AUTRES IMMOBILISATIONS	0			0
<b>Total</b>	<b>160 784</b>	<b>74 882</b>	<b>33 387</b>	<b>202 278</b>

L'évolution du poste «Créances rattachées à des participations » est liée au compte courant avec la filiale Cogedim.

Le tableau des filiales et participations indique en dernière page de ce document le détail des participations par filiale.

### CREANCES

#### Tableau des créances

Créances	Valeur brute 2010	Dépréciation	Valeur Nette 2010	Valeur Nette 2009
Créances rattachées à des participations	42 134		42 134	640
Créances clients et comptes rattachés	915		915	333
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	358		358	206
Groupe et associés	21 070		21 070	723
Débiteurs divers	20		20	
Charges constatées d'avance				
<b>Total</b>	<b>64 497</b>		<b>64 497</b>	<b>1 902</b>

L'augmentation du poste « Groupe et associés » est liée à l'évolution du compte courant avec Altarea.

### Tableau de ventilation des créances par échéance

Créances	Montant brut 2010	à 1 an	de 1 à 5 ans	>5 ans
Créances rattachées à des participations	42 134	42 134		
Créances clients et comptes rattachés	915	915		
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	358	358		
Groupe et associés	21 070	21 070		
Débiteurs divers	20	20		
Charges constatées d'avance				
<b>Total</b>	<b>64 497</b>	<b>64 497</b>		

### Tableau des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	31/12/2010	31/12/2009
Etat - produits à recevoir		
Créances clients	159	333
Personnel et comptes rattachés		
Disponibilités, banque - produits à recevoir		
Autres Débiteurs divers		
<b>Total</b>	<b>159</b>	<b>333</b>

## **VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les valeurs mobilières de placement sont composées exclusivement d'actions propres affectées au « contrat de liquidité » pour une valeur au 31 décembre 2010 de 76 milliers d'euros.

### Tableau des valeurs mobilières de placements

	31/12/2009	Augmentation	Diminution	Dépréciation	31/12/2010
Actions propres	14	92	(29)	(1)	76
VMP					
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>92</b>	<b>(29)</b>	<b>(1)</b>	<b>76</b>
Nb Actions	197	1 470	(427)		1 240
Nb SICAV					

Au 31 décembre 2010, les actions propres ont été dépréciées à hauteur de 1 millier d'euros.

④

**NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN -PASSIF-****CAPITAUX PROPRES**

Tableau d'évolution des capitaux propres

Capitaux Propres	31/12/2009	Affectation	Réduction capital, frais d'émission	Augmentation capital et apports	Variation 2010	31/12/2010
Capital Social	2 627					2 627
Prime d'émission / apport / Ecart de réévaluation	76 307					76 307
Réserve légale	167					167
Réserve disponible	4 805					4 805
Report à nouveau	5 656	(3 633)				2 023
Résultat de l'exercice	(3 633)	3 633			62 015	62 015
<b>Total</b>	<b>85 929</b>				<b>62 015</b>	<b>147 944</b>

Le capital au 31 décembre 2010 s'élève à 2.627 milliers d'euros divisé en 1.750.487 actions au nominal de 1,50 € et de 10 parts de commandité au nominal de 100 €.

**EMPRUNTS ET AUTRES DETTES**

Tableau de ventilation des dettes par échéance

Emprunts et autres Dettes	31/12/2010	à 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	31/12/2009
<b>DETTES FINANCIERES</b>					
Groupe et associés	76 482	76 482			75 685
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	146	146			394
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	150	150			55
Groupe et associés					
Autres dettes					
Produits constatés d'avance					
<b>Total</b>	<b>76 778</b>	<b>76 778</b>			<b>76 133</b>

Les dettes comprennent principalement le compte-courant vis-à-vis de la société Alta Faubourg pour 76 328 milliers d'euros.

## Tableau des charges à payer rattachées aux postes de dettes

Charges à payer inclus dans les postes du bilan	31/12/2010	31/12/2009
Fournisseurs et comptes rattachés	146	394
Divers		
<b>Total</b>	<b>146</b>	<b>394</b>

⑤

## **NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**

### **CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires est constitué exclusivement de management fees facturées à ses filiales Cogedim et Alta Faubourg pour un montant respectivement de 475 milliers d'euros et 32 milliers d'euros.

	31/12/2010	31/12/2009
Prestations de services	506	278
Autres		
<b>Total</b>	<b>506</b>	<b>278</b>

### **CHARGES D'EXPLOITATION**

	31/12/2010	31/12/2009
Honoraires	767	533
Publicité et relations publiques	9	6
Services Bancaires et comptes assimilés	10	5
Impôts & Taxes	0	0
Autres Charges	23	0
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>809</b>	<b>543</b>

Les honoraires représentent principalement la rémunération de la gérance (Altafinance 2) pour un montant de 402 milliers d'euros ainsi que des prestations de service de la société Altarea Management, société prestataire et filiale à 100% d'Altarea, pour un montant de 259 milliers d'euros..

L'ensemble de ces transactions font l'objet de conventions courantes entre les sociétés.

Le montant global des jetons de présence versé aux membres du Conseil de Surveillance en 2010 au titre de l'exercice 2009 s'élève à 20 milliers d'euros et est enregistré en « autres charges ».

## RESULTAT FINANCIER

	31/12/2010	31/12/2009
<b>Produits financiers</b>		
- Produits financiers de participations	65 421	318
- Produits des autres valeurs mobilières et et créances de l'actif immobilisé		
- Autres Intérêts et produits assimilés	0	0
<b>Total</b>	<b>65 421</b>	<b>318</b>
<b>Charges financières</b>		
- Dotations financières aux amortissements et provisions	1	
- Intérêts et charges assimilées	3 131	4 404
- Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total</b>	<b>3 132</b>	<b>4 404</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>62 289</b>	<b>(4 086)</b>

Le résultat financier correspond principalement au dividende d'un montant de 63.440 milliers d'euros de la filiale Cogedim et des intérêts sur comptes courants pour un montant de 1.981 milliers d'euros.

## RESULTAT EXCEPTIONNEL

	31/12/2010	31/12/2009
<b>Produits Exceptionnels</b>		
- Produits exceptionnels sur opérations de gestion		0
- Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	5
- Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Charges Exceptionnelles</b>		
- Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3	
- Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2	14
- Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>

## IMPOT SUR LES SOCIETES

La société Altareit est la société tête du groupe d'intégration fiscale, ce depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

### Ventilation de la charge d'impôt

	Résultat courant avant impôt	Impôt	Résultat net
Résultat courant	61 987	33	62 020
Résultat exceptionnel	-5		-5
<b>Total</b>	<b>61 982</b>	<b>33</b>	<b>62 015</b>

Le produit d'impôts constaté au 31/12/2010 correspond à l'impôt des sociétés du groupe d'intégration dû à ALTAREIT pour un montant de 33 milliers d'euros au total. Les sociétés du groupe d'intégration fiscale constatent dans leur compte une charge d'impôt analogue à celle qu'elles auraient constatée si elles avaient été imposées séparément.

### Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

	31/12/2009	Variations		31/12/2010
Allègements		+	-	
- Organic				
- Déficit fiscal	(347 165)	(28 677)		(375 842)
Base Totale	(347 165)	(28 677)		(375 842)
<b>Impôt ou économie d'impôt au taux de 33,33%</b>	<b>(115 722)</b>	<b>(9 559)</b>		<b>(125 281)</b>

Le déficit fiscal s'élève à 375.842 milliers d'euros au 31/12/10, dont 340.090 milliers d'euros correspondant au déficit de l'ancien groupe d'intégration fiscale, dont la société Alta Faubourg était la société tête de groupe.



⑥

**AUTRES INFORMATIONS****OPERATIONS AVEC LES SOCIETES LIEES**

<b>Postes concernés au bilan</b>	<b>Montant au bilan</b>	<b>dont entreprises liées</b>
<b>Actif</b>		
Titres de participations et autres titres	160 144	160 144
Créances rattachées à des participations	42 134	42 134
Créances clients et comptes rattachés	915	915
Autres créances	21 448	21 070
Trésorerie et charges constatées d'avance	82	
<b>Passif</b>		
Emprunts et dettes financières	76 482	76 482
Dettes fournisseurs	146	79
Dettes fiscales et sociales	150	
Dettes diverses et produits constatés d'avance		
<b>Postes concernés du compte de résultat</b>	<b>Montant net au résultat</b>	<b>dont entreprises liées</b>
<b>Produits d'exploitation</b>		
Prestations de services & Loyers	506	506
Reprises & Transfert de charge		
Autres Produits	0	
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achats et charges externes	806	259
Dotations aux amortissements et provisions		
Autres charges	3	
<b>Produits financiers</b>		
Produits financiers de participation	65 421	65 421
Autres intérêts et produits financiers	0	
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilées	3 131	3 130
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		

## **OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Toutes les conventions conclues avec des parties liées sont de nature courantes.

## **IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES**

La société Altareit SCA est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société : Altarea SCA-8 avenue Delcassé 75008 Paris..

## **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Pas d'événement significatif

## **AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

### *ENGAGEMENTS RECUS*

➤ Néant

### *ENGAGEMENTS DONNES*

➤ Néant

⑦

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés euros	en	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part détenue	Valeur Brute des titres	Valeur Nette des titres	Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avals	Résultats du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société	CAHT
<b>FILIALES (+ 50%)</b>											
ALTA FAUBOURG		15 000 000	21 177 026	100,00%	44 294 349	44 294 349			22 689 524		
COGEDIM SAS		30 000 000	156 132 674	100,00%	115 750 034	115 750 034	42 134 069		41 338 947	63 440 000	
ALTA PENTHIEVRE		1 000	98 327	100,00%	100 000	100 000			(673)		
<b>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</b>											
<b>AUTRES TITRES</b>											
<b>TOTAL</b>											
					<b>160 144 383</b>	<b>160 144 383</b>	<b>42 134 069</b>				