

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

Membre français de Grant Thornton International

100, rue de Courcelles

75017 PARIS

S.A. au capital de € 230.000

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit

1/2 place des Saisons

92400 COURBEVOIE – PARIS-LA DÉFENSE 1

S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie régionale de Versailles

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 2012)

A.A.C.E. Ile-de-France
Membre français de Grant Thornton International
100, rue de Courcelles
75017 PARIS
S.A. au capital de € 230.000
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
1/2 place des Saisons
92400 COURBEVOIE – PARIS-LA DÉFENSE 1
S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**
(Exercice clos le 31 décembre 2012)

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 2012, 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 :

- Sous la rubrique 3 « *Principes, règles et méthodes comptables* » de l'annexe des comptes annuels, la note « *Immobilisations financières* » 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 exposées 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.

.....

- Sous la rubrique 7.3 « *Situation fiscale* » de l'annexe des comptes annuels, la note « Proposition de rectification » précise que la société, en accord avec ses conseils, conteste l'intégralité du chef de rectification exposé et en conséquence n'a pas doté de provisions au 31 décembre 2012.
Nos travaux ont consisté à apprécier le caractère raisonnable des éléments sur lesquels se fondent ces estimations et à vérifier que la note de l'annexe fournit une information appropriée.

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 25 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

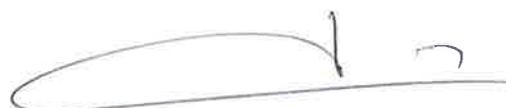
A.A.C.E. Ile-de-France

Membre français de Grant Thornton International



Michel RIGUELLE

ERNST & YOUNG Audit



Jean-Roch VARON

Annexes



ALTAREIT

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

Sommaire

BILAN ACTIF	3
BILAN PASSIF.....	4
COMPTE DE RÉSULTAT	5
COMPTE DE RÉSULTAT	6
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS	7
1 Faits significatifs de l'exercice	7
2 Comparabilité des comptes.....	7
3 Principes, règles et méthodes comptables	7
4 Notes relatives aux postes de bilan -actif-.....	9
5 Notes relatives aux postes de bilan - passif -	12
6 Notes relatives au compte de résultat.....	13
7 Autres informations	15
8 Tableau des filiales et participations	17

Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations incorporelles en-cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres				
Immobilisations corporelles en-cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	160 244		160 244	160 244
Créances rattachées à des participations	86 565		86 565	52 096
Titres immobilisés de l'activité portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	246 809		246 809	212 340
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				16
Autres	739		739	38 532
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres	36	2	34	43
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	75		75	53
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	850	2	848	38 643
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	247 659	2	247 657	250 983

Bilan Passif

Rubriques	31/12/2012	31/12/2011
Capital (dont versé 2 626 731)	2 627	2 627
Primes d'émission, de fusion, d'apport	76 254	76 249
Ecart de réévaluation	58	58
Réserve légale	263	263
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	27	27
Autres	4 779	4 779
Report à nouveau	111 246	63 942
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 093	47 304
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES		
	200 346	195 248
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	47 156	55 411
Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	155	207
Dettes fiscales et sociales	0	117
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES		
	47 311	55 735
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL		
	247 657	250 983

Compte de résultat

Rubriques	31/12/2012	31/12/2011
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens et services)	611	587
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	611	587
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts charges		
Autres produits	0	0
PRODUITS D'EXPLOITATION	611	587
Achats de marchandises		
Variation de stock (marchandises)		
Achats matières premières et autres approvisionnements		
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes	938	1 020
Impôts, taxes et versements assimilés	22	22
Salaires et traitements		
Charges sociales		
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	14	10
CHARGES D'EXPLOITATION	975	1 053
RESULTAT D'EXPLOITATION	(364)	(466)
OPERATIONS EN COMMUN		
Bénéfice ou perte transférée		
Perte ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	5 750	43 831
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		1
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
PRODUITS FINANCIERS	5 750	43 833
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		2
Intérêts et charges assimilées	702	2 113
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	702	2 114
RESULTAT FINANCIER	5 048	41 718
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 684	41 253

Compte de résultat

Rubriques	31/12/2012	31/12/2011
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	12	9
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	12	9
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		13
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		13
RESULTAT EXCEPTIONNEL	12	(4)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	(397)	(6 056)
TOTAL DES PRODUITS	6 373	44 429
TOTAL DES CHARGES	1 280	(2 876)
BENEFICE OU PERTE	5 093	47 304

Annexe aux comptes annuels

Code de Commerce article L 123-13 à L 123-21 et R 123-195 à R 123-198,
Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 et règlement CRC n° 99-03 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999

La société ALTAREIT est contrôlée par la société ALTAREA à 99,86% et regroupe les activités de promotion pour compte de tiers du Groupe Altarea Cogedim et ses activités de diversification.

La société ALTAREIT 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.

La société ALTAREIT est la société tête de groupe du régime fiscal intégré depuis le 1^{er} janvier 2009.

1 Faits significatifs de l'exercice

Aucun événement significatif n'est intervenu au cours de l'exercice.

2 Comparabilité des comptes

Il n'a pas été apporté de modification à la présentation des comptes ainsi qu'aux méthodes d'évaluation qui affecteraient la comparabilité des comptes du 31 décembre 2012 avec ceux de l'exercice précédent.

3 Principes, règles et méthodes 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 du 22 juin 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général de 1982. 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 au 31 décembre 2011.

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 valorisées au 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 de marché des actifs détenus par les filiales ou sous filiales.

CREANCES

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances présentant un risque total ou partiel de non-recouvrement font l'objet de dépréciation par voie de provision. Les provisions 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 à cette fin est inférieure à leur valeur d'acquisition, ces actions font l'objet d'une dépréciation.

4 Notes relatives aux postes de bilan -actif-

4.1 Immobilisations financières

■ Tableau des immobilisations financières

Immobilisations Financières	31/12/2011	Virement	Augment.	Diminution	31/12/2012
TITRES DE PARTICIPATIONS	160 244				160 244
CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS	52 096		74 478	40 009	86 565
Total	212 340	0	74 478	40 009	246 809

L'évolution du poste «Créances rattachées à des participations » est principalement liée à l'évolution des comptes courant de ses filiales Cogedim et Alta Penthièvre.

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

4.2 Créances

■ Tableau des créances

Créances	Montant brut 2012	Provision	Montant Net 2012	Montant Net 2011
Créances rattachées à des participations	86 565		86 565	52 096
Créances clients et comptes rattachés				16
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée et impôt sur les bénéfices	436		436	491
Etat, autres collectivités : créances diverses				
Groupe et associés	298		298	38 031
Débiteurs divers	5		5	10
Total	87 304	0	87 304	90 643

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

■ **Tableau de ventilation des créances par échéance**

Créances	Montant brut 2012	à 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Créances rattachées à des participations	86 565	86 565		
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée et impôts sur les bénéfices	436	436		
Groupe et associés	298	298		
Débiteurs divers	5	5		
Total	87 304	87 304		

■ Tableau des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	31/12/2012	31/12/2011
Etat - produits à recevoir		
Créances clients		16
Personnel et comptes rattachés		
Disponibilités, banque - produits à recevoir		
Autres Débiteurs divers		
Total		16

Il n'y a pas de produits à recevoir au 31 décembre 2012.

4.3 Valeurs mobilières de placement

■ Tableau des valeurs mobilières de placement

Désignation des Actions propres et autres titres en valeurs	31/12/2011	Augment.	Diminution	Provision	31/12/2012
Actions propres	45	87	(96)	(2)	34
Total	45	87	(96)	(2)	34

Désignation des Actions propres et autres titres en quantités	31/12/2011	Augment.	Diminution	31/12/2012
Nb actions	390	566	(746)	210
Total	390	566	(746)	210

Les valeurs mobilières de placement sont composées exclusivement d'actions propres pour une valeur de 34 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2012, les actions propres destinées à l'animation de cours ont été dépréciées à hauteur de 2 milliers d'euros.

5 Notes relatives aux postes de bilan - passif -

5.1 Capitaux propres

■ Tableau d'évolution des capitaux propres

Capitaux Propres	31/12/2011	Affectation	Réduction capital, frais d'émission	Augment. capital et apports	Variation 2012	31/12/2012
Capital Social	2 627					2 627
Prime d'émission / apport / Ecart de réévaluation	76 307				5	76 312
Réserve légale	263					263
Réserve disponible	4 805					4 805
Report à nouveau	63 942	47 304				111 246
Résultat de l'exercice	47 304	(47 304)			5 093	5 093
Total	195 248	0	0	0	5 098	200 346

Le capital au 31 décembre 2012 s'élève à 2 627 milliers d'euros divisé en 1 750 487 actions de valeur nominale de 1,50 € chacune et de 10 parts de commandité au nominal de 100 euros.

5.2 Emprunts et autres dettes

■ Tableau de ventilation des dettes par échéance

Emprunts et autres Dettes	31/12/2012	à 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	31/12/2011
Fournisseurs et comptes rattachés	155	155			207
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	0	0			117
Groupe et associés	47 156	47 156			55 411
Total	47 311	47 311	0	0	55 735

Les dettes comprennent principalement le compte-courant vis-à-vis de la société Alta Faubourg SAS pour 33 815 milliers d'euros.

■ Tableau des charges à payer rattachées aux postes de dettes

Charges à payer inclus dans les postes du bilan	31/12/2012	31/12/2011
Fournisseurs et comptes rattachés	155	207
Impôts, taxes et versements assimilés		1
Total	155	208

6 Notes relatives au compte de résultat

6.1 Chiffre d'affaires

■ 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 571 milliers d'euros et 40 milliers d'euros.

	31/12/2012	31/12/2011
Prestations de services	611	587
Total	611	587

■ Charges d'exploitation

	31/12/2012	31/12/2011
Commissions et honoraires	890	971
Publicité et relations publiques	10	10
Services Bancaires et comptes assimilés	38	39
Impôts & Taxes	22	22
Autres Charges	14	10
Charges d'exploitation	975	1 053

Les commissions et honoraires représentent principalement la rémunération de la gérance d'Altafi 2 pour un montant de 414 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 285 milliers d'euros.

L'ensemble des 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 2012 s'élève à 14 milliers d'euros et est enregistré dans « Autres charges ».

6.2 Résultat financier

	31/12/2012	31/12/2011
Produits financiers		
- Produits financiers de participations	5 750	43 831
- Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge	0	1
Total	5 750	43 833
Charges financières		
- Dotations financières aux amortissements, provisions et dépréciations	0	2
- Intérêts et charges assimilées	702	2 113
Total	702	2 114
Résultat Financier	5 048	41 718

Le résultat financier correspond principalement aux dividendes d'un montant de 4 698 milliers d'euros de la filiale Cogedim et des intérêts sur comptes courants pour un montant de 1 052 milliers d'euros.

6.3 Résultat exceptionnel

	31/12/2012	31/12/2011
Produits Exceptionnels		
- Produits exceptionnels sur opérations en capital	12	9
Total	12	9
Charges Exceptionnelles		
- Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	13
Total	0	13
Résultat Exceptionnel	12	(4)

7 Autres informations

7.1 Opérations avec les sociétés liées

Postes concernés au bilan	Montant au bilan	dont entreprises liées
Actif		
Titres de participations et autres titres	160 244	160 244
Créances rattachées à des participations	86 565	86 565
Prêts		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	739	298
Trésorerie et charges constatées d'avance	111	
Amortissements et Provisions	(2)	
Passif		
Provisions		
Emprunts et dettes financières	47 156	47 156
Dettes fournisseurs	155	0
Dettes fiscales et sociales	0	
Dettes diverses et produits constatés d'avance		

Postes concernés du compte de résultat	Montant net au résultat	dont entreprises liées
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises et biens		
Production vendue (biens et services)	611	611
Reprises & Transfert de charge		
Autres Produits		
Charges d'exploitation		
Achats et charges externes	938	699
Impot taxes et versement assimilés	22	
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	0	
Autres charges	14	
Produits financiers		
Produits financiers de participation	5 750	5 750
Autres intérêts et produits financiers		
Reprises & Transfert de charge		
Charges financières		
Quote-part de pertes acquis des filiales		
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		
Intérêts et charges assimilées	702	702
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	12	
Reprises et transferts de charges		
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements, provisions et dépréciations		

7.2 Transactions effectuées par la société avec des parties liées non conclues aux conditions normales de marché

La société n'a pas effectué de transactions avec des parties liées qui soient significatives et qui n'auraient pas été conclues à des conditions normales de marché.

7.3 Situation fiscale

■ Ventilation de la charge d'impôt

	Résultat courant avant impôt	Impot	Résultat net
Résultat courant	4 684	397	5 081
Résultat exceptionnel	12	0	12
Total	4 696	397	5 093

Le produit d'impôts constaté au 31 décembre 2012 correspond principalement à l'impôt des sociétés du groupe d'intégration dû à Altareit SCA pour un montant de 456 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

	31/12/2011	Variation	31/12/2012
Allègements		+	-
Organic			0
Déficit fiscal			0
Base totale	383 386	656	384 042
Impôt ou économie d'impôt au taux de 33,33%	383 386	656	0
			384 042

Le déficit fiscal s'élève à 384 042 milliers d'euros au 31/12/12, 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.

■ Proposition de rectification

Altareit et plusieurs sociétés filiales d'Altareit ont fait l'objet d'une vérification de comptabilité.

L'Administration fiscale a principalement remis en cause, dans ses propositions de rectification en date du 21 décembre 2011, la valeur vénale de Cogedim issue d'expertises et utilisée lors de la restructuration intervenue en 2008. Il en résulterait un montant d'impôt sur les sociétés complémentaire de 133,9 millions d'euros, en principal. La société conteste l'intégralité de ce chef de rectification, en accord avec ses conseils. Une interlocution s'est tenue avec l'administration le 29 novembre 2012 et s'est conclue par le maintien par l'administration de sa position par courrier en date du 17 décembre 2012 ; En accord avec ses conseils, la société a, quant à elle, maintenu sa position et poursuit la procédure de contestation. En conséquence, aucune provision n'a été dotée au 31 décembre 2012.

7.4 Identité de la société mère consolidant les comptes

La société Altareit est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société : Altarea SCA – 8 avenue Delcassé à PARIS (75008).

7.5 Evènements postérieurs à la clôture

Pas d'évènement significatif.

7.6 Engagements hors bilan

■ Engagements reçus

Néant

■ Engagements donnés

Néant

8 Tableau des filiales et participations

Sociétés	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
FILIALES (+ 50%)										
ALTA FAUBOURG	15 000	(3 769)	100%	44 294	44 294	(33 815)		(4 468)		
COGEDIM SAS	30 000	118 527	100%	115 750	115 750	51 258		3 752	4 698	0
ALTA PENTHIEVRE	1	607	100%	100	100	35 306		2 169		
ALTA PERCIER	1	98	100%	100	100	(99)		(1)		