

**FONCIERE 7 INVESTISSEMENT**  
**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

## Sommaire

|                                                                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Rapport d'activité du premier semestre clos le 30 juin 2009 .....</b>                                  | <b>3</b>  |
| <b>Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009.....</b>                                        | <b>4</b>  |
| Bilan.....                                                                                                | 4         |
| Compte de résultat .....                                                                                  | 6         |
| Tableau des flux de trésorerie .....                                                                      | 7         |
| Tableau de variation des capitaux propres .....                                                           | 8         |
| Tableau de variation des provisions.....                                                                  | 8         |
| Annexe aux comptes semestriels .....                                                                      | 9         |
| <b>Déclaration de la personne physique qui assume la responsabilité des comptes et des rapports .....</b> | <b>13</b> |
| <b>Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels .....</b>                             | <b>14</b> |

## **RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2009**

### **1. Description de l'activité au cours du semestre écoulé et commentaires sur les données chiffrées du premier semestre**

En l'absence de projet d'investissement, FONCIERE 7 INVESTISSEMENT n'a procédé à aucune acquisition immobilière sur le semestre. Dès lors, elle n'a dégagé aucun chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation enregistre d'une part, les honoraires engagés sur la période, et, d'autre part, la couverture du risque pesant sur la TVA déduite par la Société depuis son changement d'activité.

Le résultat financier correspond au produit du placement de la trésorerie excédentaire sur la période.

### **2. Evènements importants survenus au cours du semestre écoulé**

**30 avril 2009** : l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires de la Société a approuvé les résolutions portant sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Conseil d'administration et rapport sur les comptes annuels des Commissaires aux Comptes ;
- Examen et approbation des comptes et opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2008 ;
- Quitus aux administrateurs ;
- Affectation du résultat ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce ; et
- Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

En sus de cet ordre du jour, et conformément à l'article L. 225-105 alinéa 3 du Code de commerce, a été soumis à l'approbation des actionnaires de la Société un projet de révocation d'un administrateur de la Société (Madame Michaela Robert) et consécutivement de nomination d'un nouvel administrateur en remplacement (Monsieur Alfonso Jose Munk Alba).

Il est à cet égard précisé et rappelé que cette résolution n'a été justifiée que par le souhait, dont la Société n'a eu connaissance que tardivement (i.e. après la convocation des actionnaires à l'assemblée générale ordinaire annuelle susvisée), de Madame Michaela Robert de quitter fin avril 2009 le groupe auquel appartient la Société, et ce pour des raisons personnelles. Il a en conséquence été nécessaire de soumettre à l'approbation des actionnaires de la Société la réorganisation corrélative du Conseil d'administration de la Société, ce dernier n'étant composé que de trois (3) administrateurs.

**30 avril 2009** : le Conseil d'administration de la Société, après avoir pris acte de la révocation de Madame Michaela Robert de son mandat d'administrateur de la Société par l'assemblée générale des actionnaires susvisée, a pris acte de ce que cette révocation a mis fin à son mandat de Président Directeur Général de la Société. Il a, en conséquence, décidé de nommer Monsieur Adrien Blanc en qualité de nouveau Président du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration de la Société a par ailleurs décidé d'opter pour le cumul des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général : Monsieur Adrien Blanc assume ainsi, depuis le 30 avril 2009, la direction générale de la Société, et ce pour la durée de son mandat de Président du Conseil d'administration, et a pris le titre de Président Directeur Général.

Enfin, il est rappelé qu'au cours de cette même réunion, le Conseil d'administration a décidé de transférer le siège social de la Société du 36 rue Beaujon 75008 PARIS au 27/29 rue Bassano - 75008 PARIS.

### **3. Description de l'évolution prévisible de l'activité de la société pendant l'exercice**

La société n'étant engagée dans aucun projet d'investissement à ce jour, l'exercice clos le 31 décembre 2009 ne devrait enregistrer aucun chiffre d'affaires.

### **4. Principaux risques et incertitudes envisagés pour le deuxième semestre**

En l'absence d'investissement immobilier envisagé d'ici la clôture de l'exercice, le patrimoine de la Société au 31 décembre 2009 correspondra au montant de sa trésorerie.

Sur ces bases, aucune incertitude ne pèse sur l'évaluation du patrimoine de la Société.

**BILAN ACTIF**  
(en euros)

|                                            | 30 juin 2009<br>6 mois |             |                  | 31 décembre 2008<br>8 mois |
|--------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------|----------------------------|
|                                            | Brut                   | Amort/dépré | Net              | Net                        |
| Capital souscrit non appelé                |                        |             |                  |                            |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    |                        |             |                  |                            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>       |                        |             |                  |                            |
| Frais d'établissement                      |                        |             |                  |                            |
| Frais de recherche et de développement     |                        |             |                  |                            |
| Concessions, brevets, licences, logiciels  |                        |             |                  |                            |
| Fonds commercial                           |                        |             |                  |                            |
| Autres immobilisations incorporelles       |                        |             |                  |                            |
| Immobilisations incorporelles en cours     |                        |             |                  |                            |
| Avances et acomptes                        |                        |             |                  |                            |
| <b>Immobilisations corporelles</b>         |                        |             |                  |                            |
| Terrains                                   |                        |             |                  |                            |
| Constructions                              |                        |             |                  |                            |
| Installations, matériel et outillage       |                        |             |                  |                            |
| Autres immobilisations corporelles         |                        |             |                  |                            |
| Immobilisations corporelles en cours       |                        |             |                  |                            |
| Avances et acomptes                        |                        |             |                  |                            |
| <b>Immobilisations financières</b>         |                        |             |                  |                            |
| Participations                             |                        |             |                  |                            |
| Autres participations                      |                        |             |                  |                            |
| Créances rattachées à des participations   |                        |             |                  |                            |
| Titres immobilisés                         |                        |             |                  |                            |
| Autres titres immobilisés                  |                        |             |                  |                            |
| Prêts                                      |                        |             |                  |                            |
| Autres immobilisations financières         | 600                    |             | 600              | 600                        |
|                                            | <b>600</b>             |             | <b>600</b>       | <b>600</b>                 |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     |                        |             |                  |                            |
| <b>Stocks et en – cours</b>                |                        |             |                  |                            |
| Matières premières                         |                        |             |                  |                            |
| En – cours de production de biens          |                        |             |                  |                            |
| Produits intermédiaires et finis           |                        |             |                  |                            |
| Marchandises                               |                        |             |                  |                            |
| <b>Avances et acomptes versés</b>          |                        |             |                  |                            |
| <b>Créances</b>                            |                        |             |                  |                            |
| Clients et comptes rattachés               |                        |             |                  |                            |
| Autres créances                            | 39 859                 |             | 39 859           | 33 368                     |
| Capital souscrit – appelé, non versé       |                        |             |                  |                            |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>     |                        |             |                  |                            |
| <b>Disponibilités</b>                      | 1 162 489              |             | 1 162 489        | 1 209 046                  |
| Charges constatées d'avance                | 1 525                  |             | 1 525            | 3 730                      |
|                                            | <b>1 203 873</b>       |             | <b>1 203 873</b> | <b>1 246 144</b>           |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices |                        |             |                  |                            |
| Primes remboursement des obligations       |                        |             |                  |                            |
| Ecart de conversion Actif                  |                        |             |                  |                            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                       | <b>1 204 473</b>       |             | <b>1 204 473</b> | <b>1 246 744</b>           |

**BILAN PASSIF**  
(en euros)

|                                                                     | 30 juin 2009<br>6 mois<br>Net | 31 décembre 2008<br>8 mois<br>Net |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                             |                               |                                   |
| Capital (dont versé)                                                | 1 120 000                     | 1 120 000                         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                              |                               |                                   |
| Ecarts de réévaluation                                              |                               |                                   |
| Ecarts d'équivalence                                                |                               |                                   |
| Réserves :                                                          |                               |                                   |
| - Réserve légale                                                    | 77 292                        | 77 292                            |
| - Réserves statutaires ou contractuelles                            |                               |                                   |
| - Réserves réglementées                                             |                               |                                   |
| - Autres réserves                                                   | 188 977                       | 188 977                           |
| Report à nouveau                                                    | - 240 488                     | - 185 154                         |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)                          | - 39 334                      | - 55 334                          |
| Subventions d'investissement                                        |                               |                                   |
| Provisions réglementées                                             |                               |                                   |
|                                                                     | <b>1 106 447</b>              | <b>1 145 781</b>                  |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                         |                               |                                   |
| Produits des émissions de titres participatifs                      |                               |                                   |
| Avances conditionnées                                               |                               |                                   |
| Autres fonds propres                                                |                               |                                   |
|                                                                     |                               |                                   |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                           |                               |                                   |
| Provisions pour risques                                             | 62 277                        | 56 400                            |
| Provisions pour charges                                             |                               |                                   |
|                                                                     | <b>62 277</b>                 | <b>56 400</b>                     |
| <b>DETTES (1)</b>                                                   |                               |                                   |
| Emprunts obligataires convertibles                                  |                               |                                   |
| Autres emprunts obligataires                                        |                               |                                   |
| Emprunt et dettes auprès d'établissement de crédit (2)              | 25                            | 37                                |
| Emprunts et dettes financières (3)                                  |                               |                                   |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                    |                               |                                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                   | 35 191                        | 43 993                            |
| Dettes fiscales et sociales                                         | 533                           | 533                               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                     |                               |                                   |
| Autres dettes                                                       |                               |                                   |
| Instrument de trésorerie                                            |                               |                                   |
| Produits constatés d'avance (1)                                     |                               |                                   |
|                                                                     | <b>35 749</b>                 | <b>44 563</b>                     |
| Ecart de conversion passif                                          |                               |                                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                | <b>1 204 473</b>              | <b>1 246 744</b>                  |
| (1) Dont à plus d'un an                                             |                               |                                   |
| (1) Dont à moins d'un an                                            | 35 749                        | 44 563                            |
| (2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque |                               |                                   |
| (3) Dont emprunts participatifs                                     |                               |                                   |

**COMPTE DE RESULTAT**  
(en euros)

|                                                       | 30 juin 2009<br>6 mois | 31 décembre 2008<br>8 mois | 31 octobre 2008<br>6 mois |
|-------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires                                    |                        |                            |                           |
| Achats consommés                                      |                        |                            |                           |
| Autres achats et charges externes                     |                        |                            |                           |
| Impôts et taxes                                       |                        |                            |                           |
| Charges de personnel                                  | - 37 158               | - 119 661                  | - 99 989                  |
| Amortissements, dépréciations et provisions nettes    |                        |                            |                           |
| Autres produits et charges d'exploitation             | - 5 877                | - 56 400                   | - 52 074                  |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                  | <b>- 43 035</b>        | <b>- 176 061</b>           | <b>- 152 063</b>          |
| Résultats sur cessions et dépréciation d'actifs       |                        |                            |                           |
| Autres produits et charges opérationnels non courants |                        |                            |                           |
| <b>Résultat opérationnel</b>                          | <b>- 43 035</b>        | <b>- 176 061</b>           | <b>- 152 063</b>          |
| Coût de l'endettement financier brut                  |                        |                            |                           |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie   |                        |                            |                           |
| Autres intérêts et produits assimilés                 | 3 701                  | 121 260                    | 119 592                   |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>             | <b>- 39 334</b>        | <b>- 54 801</b>            | <b>- 32 471</b>           |
| <b>Résultat des activités abandonnées</b>             | <b>0</b>               | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  |
| Impôts sur les sociétés                               | 0                      | - 533                      | - 6 534                   |
| <b>Résultat net</b>                                   | <b>- 39 334</b>        | <b>- 55 334</b>            | <b>- 39 005</b>           |
| Dont part revenant au groupe                          |                        |                            |                           |
| Dont part revenant aux minoritaires                   |                        |                            |                           |

|                            |                   |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat par action</b> | <b>- 0,0246 €</b> | <b>- 0,0346 €</b> | <b>- 0,0244 €</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

**Remarques**

Suite à l'apport / cession de l'intégralité de son activité industrielle et commerciale le 13 mars 2008 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> mai 2007, la Société ne contrôle plus d'entreprise. Dès lors, il n'a pas été établi de comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 30 avril 2008 et suivants, conformément à l'article L.233-16 du Code de commerce.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| (en C)                                                       | 30/06/2009<br>6 mois | 31/12/2008<br>8 mois |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Résultat net                                                 | -39 334              | -55 334              |
| Elimination des charges et produits calculés                 |                      |                      |
| Amortissements                                               |                      |                      |
| Provisions/Dépréciation (dotations nettes de reprises)       | -5 877               | -56 400              |
| Plus value d'apport Crédit Bail Immobilier                   |                      |                      |
| Coût de l'endettement net                                    |                      |                      |
| IS différé                                                   |                      |                      |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (I)</b>                        | <b>-33 457</b>       | <b>1 066</b>         |
| Variation des créances clients                               |                      |                      |
| Variation des autres créances (yc dépôt de garantie et CCA)  | 4 285                | -435 401             |
| Variation des dettes fournisseurs                            | -8 803               | -5 043               |
| Variation des autres dettes (yc dettes fiscales et sociales) | 0                    | -667 566             |
| <b>VARIATION DU BFR D'EXPLOITATION (II)</b>                  | <b>-13 088</b>       | <b>-237 208</b>      |
| <b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (I) + (II) = (III)</b>  | <b>-46 545</b>       | <b>-236 142</b>      |
| Décassements sur acquisitions                                |                      |                      |
| Encaissement soulte sur apport partiel d'actif à Groupe LCX  |                      |                      |
| <b>FLUX DE TRESORERIE SUR INVESTISSEMENTS (IV)</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Dividendes versés                                            |                      | -4 928 000           |
| Augmentation de capital                                      |                      |                      |
| Réduction de capital                                         |                      | -2 080 000           |
| Souscription d'emprunt                                       |                      |                      |
| Remboursement d'emprunt                                      |                      |                      |
| <b>FLUX DE TRESORERIE SUR OPERATIONS FINANCIERES (V)</b>     | <b>0</b>             | <b>-7 008 000</b>    |
| <b>TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE (III) + (IV) + (V)</b>       | <b>-46 545</b>       | <b>-7 244 142</b>    |
| Trésorerie nette à la clôture (A)                            | 1 162 464            | 1 209 009            |
| Trésorerie nette à l'ouverture (B)                           | 1 209 009            | 8 453 151            |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE (A) - (B)</b>                     | <b>-46 545</b>       | <b>-7 244 142</b>    |

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en C)                                      | Capital    | Primes     | Réserves<br>légal | Autres<br>réserves | RAN      | Résultat de<br>l'exercice | Total des<br>capitaux<br>propres |
|---------------------------------------------|------------|------------|-------------------|--------------------|----------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>Capitaux propres au 30 avril 2008</b>    | 3 200 000  | 2 975 000  | 77 292            | 2 141 977          | -570 101 | 384 947                   | <b>8 209 115</b>                 |
| Augmentation de capital                     | -2 080 000 |            |                   |                    |          |                           | -2 080 000                       |
| Réduction de capital                        |            |            | 0                 |                    |          | -55 334                   | -55 334                          |
| Résultat de l'exercice                      |            |            |                   |                    | 384 947  | -384 947                  | 0                                |
| Affectation du résultat                     |            | -2 975 000 |                   | -1 953 000         |          |                           | -4 928 000                       |
| Dividendes versés                           |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| Autres variations                           |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2008</b> | 1 120 000  | 0          | 77 292            | 188 977            | -185 154 | -55 334                   | <b>1 145 781</b>                 |
| Augmentation de capital                     |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| Réduction de capital                        |            |            |                   |                    |          | -39 334                   | -39 334                          |
| Résultat de l'exercice                      |            |            |                   |                    | -55 334  | 55 334                    | 0                                |
| Affectation du résultat                     |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| Dividendes versés                           |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| Autres variations                           |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>     | 1 120 000  | 0          | 77 292            | 188 977            | -240 488 | -39 334                   | <b>1 106 447</b>                 |

## TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS

| (en C)                                          | Solde au 31/12/2008 | Augmentation | Diminution | Solde au 30/06/09 |
|-------------------------------------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
| <b>Provisions</b>                               |                     |              |            |                   |
| Provisions pour litiges                         |                     |              |            |                   |
| Provisions pour pertes de change                |                     |              |            |                   |
| Autres provisions pour risques                  | 56 400              | 62 277       | 56 400     | 62 277            |
| Provisions pour charges                         |                     |              |            |                   |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | 56 400              | 62 277       | 56 400     | 62 277            |
| Provisions sur immobilisations                  |                     |              |            |                   |
| Provisions pour titres de participation         |                     |              |            |                   |
| Provisions clients                              |                     |              |            |                   |
| Provisions sur autres créances                  |                     |              |            |                   |
| <b>Total provisions pour dépréciation</b>       | 0                   | 0            | 0          | 0                 |

## **ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS**

### **1- Présentation de la société**

FONCIERE 7 INVESTISSEMENT est une société foncière cotée dont l'objet principal consiste en l'acquisition ou la construction, en vue de la location, de biens immobiliers.

Elle est majoritairement détenue par MSREF VI Spirit Sàrl.

### **2- Faits caractéristiques du semestre**

Les comptes semestriels ont été arrêtés le 30 Juillet 2009

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30 juin 2009 est de 1.204.473 €. Le compte de résultat de l'exercice présente une perte de 39.334 €.

En l'absence de projet d'investissement, FONCIERE 7 INVESTISSEMENT n'a procédé à aucune acquisition immobilière sur le semestre. Dès lors, elle n'a dégagé aucun chiffre d'affaires.

### **3- Principes, règles et méthodes comptables**

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 Juin 1999,
- la loi n° 83 353 du 30 Avril 1983,
- le décret 83 1020 du 29 Novembre 1983,
- les règlements comptables :
  - :2000-06 et 2003-07 sur les passifs,
  - :2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs,
  - :2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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

- permanence des méthodes,
- indépendance des exercices,
- continuité de l'activité.

La période a une durée de 6 mois allant du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009. Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode des coûts historiques. Les notes ou tableaux ci - après font partie intégrante des comptes semestriels.

Les principales méthodes comptables utilisées sont identiques à celles utilisées pour l'arrêté des comptes annuels et sont les suivantes :

#### **Créances et dettes**

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation des créances est constatée sur chacune d'entre elles en fonction du risque encouru.

#### **Disponibilités**

Les liquidités en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Valeurs Mobilières de Placement

Elles sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées lorsqu'il est probable ou certain que des obligations provoqueront des sorties de ressources au bénéfice de tiers sans contrepartie équivalente.

**4- Notes sur le Bilan**

Créances

Les autres créances sont composées d'un crédit de TVA dont le remboursement a été demandé (23.733€), de fournisseurs débiteurs pour 1.102 € et de TVA déductible pour le solde.

Etat des Créances et Dettes

|                               | 31/12/08        | 30/06/09        | Ventilation au 30/06/09 |                   |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|
|                               |                 |                 | A un an<br>au plus      | A plus<br>d'un an |
| Clients et comptes rattachés  |                 |                 |                         |                   |
| Organismes sociaux et fiscaux | 31 981 €        | 38 757 €        | 38 757 €                |                   |
| Débiteurs divers              | 1 387 €         | 1 102 €         | 1 102 €                 |                   |
| Charges constatées d'avance   | 3 730 €         | 1 525 €         | 1 525 €                 |                   |
| <b>Total</b>                  | <b>37 098 €</b> | <b>41 384 €</b> | <b>41 384 €</b>         |                   |

Disponibilités

Les disponibilités incluent au 30 juin 2009 un Compte à Terme d'un montant de 900.000€ dont les intérêts courus s'élèvent à 1.716€.

Charges Constatées d'Avance

Les Charges Constatées d'Avance correspondent à des prestations réglées par la Société et dont la période d'exécution se poursuit au second semestre. Le solde au 30 juin 2009 des Charges Constatées d'Avance correspond à l'abonnement 2009 auprès de NYSE Euronext.

Capital

|                                                            | Nombre<br>d'actions | Valeur<br>nominale | Capital<br>Social |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Actions composant le capital social au début de l'exercice | 1 600 000           | 0,70€              | 1 120 000 €       |
| Emission pendant l'exercice                                |                     |                    |                   |
| Réduction pendant l'exercice                               |                     |                    |                   |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice | 1 600 000           | 0,70€              | 1 120 000 €       |

Provisions pour risques et charges

La provision pour risques enregistrée dans les comptes est destinée à couvrir, d'une part, le risque de non recouvrement de la TVA déduite et, d'autre part, le risque de reversement à l'Administration Fiscale des remboursements de crédits de TVA obtenus par la Société depuis son changement d'activité. Au 30 juin 2009, elle s'élève à 62.277€.

Dettes

Les dettes d'exploitation enregistrent des factures non parvenues d'honoraires (35.191€).

Etat des échéances des Dettes non Financières

|                                       | 31/12/08        | 30/06/09        | Ventilation au 30/06/09 |                   |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|
|                                       |                 |                 | A un an<br>au plus      | A plus<br>d'un an |
| Fournisseurs et comptes rattachés     | 43 992 €        | 35 191 €        | 35 191 €                |                   |
| Personnel et comptes rattachés        |                 |                 |                         |                   |
| Sécurité sociale et autres organismes |                 |                 |                         |                   |
| Dettes fiscales et sociales           | 533€            | 533€            | 533€                    |                   |
| - dont impôts sur les bénéfices       | 533€            | 533€            | 533€                    |                   |
| - dont TVA                            |                 |                 |                         |                   |
| - dont autres impôts et taxes         |                 |                 |                         |                   |
| Autres dettes                         |                 |                 |                         |                   |
| <b>Total Dettes Non financières</b>   | <b>44 525 €</b> | <b>35 724 €</b> | <b>35 724 €</b>         |                   |

Situation Fiscale Différée et Latente

|                                                                       | 30/06/09 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|
| IMPOT SUR:                                                            |          |
| Provisions réglementées                                               |          |
| Subventions d'investissement                                          |          |
| <b>TOTAL ACCROISSEMENTS</b>                                           |          |
| IMPOT PAYE D'AVANCE SUR:                                              |          |
| Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : |          |
| - Congés Payés                                                        |          |
| - Autres                                                              |          |
| A déduire ultérieurement : Provisions pour Risques non déductibles    | 62 277 € |
| <b>TOTAL ALLEGEMENTS</b>                                              | 62 277 € |
| <b>SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE</b>                               | 62 277 € |
| IMPOT SUR:                                                            |          |
| Plus values différées                                                 |          |
| CREDIT A IMPUTER SUR:                                                 |          |
| Amortissements réputés différés                                       |          |
| Déficits reportables                                                  | 33 457 € |
| Moins values à long terme                                             |          |
| <b>SITUATION FISCALE LATENTE NETTE</b>                                | 33 457 € |

## **5- Notes sur le Compte de résultat**

### **Résultat d'exploitation**

En l'absence de chiffre d'affaires réalisé, le résultat d'exploitation enregistre d'une part, les honoraires engagés sur la période, et, d'autre part, la couverture du risque pesant sur la TVA déduite par la Société depuis son changement d'activité.

### **Résultat financier**

Le résultat financier correspond au produit du placement de la trésorerie excédentaire sur la période.

## **6- Honoraires des Commissaires aux Comptes**

Les honoraires annuels des commissaires aux comptes figurent dans le tableau ci-après. Ils ont été provisionnés pour moitié dans les comptes au 30 juin 2009.

|                                                                                            | ERNST & YOUNG |              |             |           | Gilles BECK  |              |             |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|-----------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                                                            | Montant € HT  |              | %           |           | Montant € HT |              | %           |             |
|                                                                                            | N             | N - 1        | N           | N - 1     | N            | N - 1        | N           | N - 1       |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés      |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Emetteur                                                                                 | 8,000         | 8 000        | 100%        |           | 8,000        | 8,000        | 100%        | 100%        |
| - Filiales intégrées globalement                                                           |               |              |             |           |              |              |             |             |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Emetteur                                                                                 |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Filiales intégrées globalement                                                           |               |              |             |           |              |              |             |             |
| Sous-total                                                                                 | 8,000         | 8 000        | 100%        | 0%        | 8,000        | 8,000        | 100%        | 100%        |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement              |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Juridique, fiscal, social                                                                |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)                                     |               |              |             |           |              |              |             |             |
| Sous-total                                                                                 |               |              |             |           |              |              |             |             |
| <b>TOTAL</b>                                                                               | <b>8,000</b>  | <b>8 000</b> | <b>100%</b> | <b>0%</b> | <b>8,000</b> | <b>8,000</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

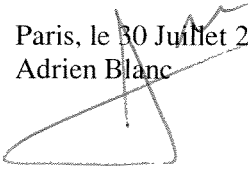
## **7- Engagements hors bilan**

Néant.

## **DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DES COMPTES ET DES RAPPORTS**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les mois restants jusqu'à la clôture de l'exercice.

Paris, le 30 Juillet 2009  
Adrien Blanc



## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS**

## **Foncière 7 Investissement**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**GILLES BECK**  
84, avenue de la République  
94300 Vincennes

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 Défense Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Foncière 7 Investissement**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Foncière 7 Investissement, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

#### **1. Conclusion sur les comptes**

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

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

## 2. Vérification spécifique

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

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

Vincennes et Paris-La Défense, le 31 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

Gilles BECK

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'G' followed by a horizontal line.

ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized 'M' and 'J'.

Marie-Henriette Joud

**BILAN ACTIF**  
(en euros)

|                                            | 30 juin 2009<br>6 mois |             |                  | 31 décembre 2008<br>8 mois |
|--------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------|----------------------------|
|                                            | Brut                   | Amort/dépré | Net              | Net                        |
| Capital souscrit non appelé                |                        |             |                  |                            |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    |                        |             |                  |                            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>       |                        |             |                  |                            |
| Frais d'établissement                      |                        |             |                  |                            |
| Frais de recherche et de développement     |                        |             |                  |                            |
| Concessions, brevets, licences, logiciels  |                        |             |                  |                            |
| Fonds commercial                           |                        |             |                  |                            |
| Autres immobilisations incorporelles       |                        |             |                  |                            |
| Immobilisations incorporelles en cours     |                        |             |                  |                            |
| Avances et acomptes                        |                        |             |                  |                            |
| <b>Immobilisations corporelles</b>         |                        |             |                  |                            |
| Terrains                                   |                        |             |                  |                            |
| Constructions                              |                        |             |                  |                            |
| Installations, matériel et outillage       |                        |             |                  |                            |
| Autres immobilisations corporelles         |                        |             |                  |                            |
| Immobilisations corporelles en cours       |                        |             |                  |                            |
| Avances et acomptes                        |                        |             |                  |                            |
| <b>Immobilisations financières</b>         |                        |             |                  |                            |
| Participations                             |                        |             |                  |                            |
| Autres participations                      |                        |             |                  |                            |
| Créances rattachées à des participations   |                        |             |                  |                            |
| Titres immobilisés                         |                        |             |                  |                            |
| Autres titres immobilisés                  |                        |             |                  |                            |
| Prêts                                      |                        |             |                  |                            |
| Autres immobilisations financières         | 600                    |             | 600              | 600                        |
|                                            | <b>600</b>             |             | <b>600</b>       | <b>600</b>                 |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     |                        |             |                  |                            |
| <b>Stocks et en – cours</b>                |                        |             |                  |                            |
| Matières premières                         |                        |             |                  |                            |
| En – cours de production de biens          |                        |             |                  |                            |
| Produits intermédiaires et finis           |                        |             |                  |                            |
| Marchandises                               |                        |             |                  |                            |
| <b>Avances et acomptes versés</b>          |                        |             |                  |                            |
| <b>Créances</b>                            |                        |             |                  |                            |
| Clients et comptes rattachés               |                        |             |                  |                            |
| Autres créances                            | 39 859                 |             | 39 859           | 33 368                     |
| Capital souscrit – appelé, non versé       |                        |             |                  |                            |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>     |                        |             |                  |                            |
| <b>Disponibilités</b>                      | 1 162 489              |             | 1 162 489        | 1 209 046                  |
| Charges constatées d'avance                | 1 525                  |             | 1 525            | 3 730                      |
|                                            | <b>1 203 873</b>       |             | <b>1 203 873</b> | <b>1 246 144</b>           |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices |                        |             |                  |                            |
| Primes remboursement des obligations       |                        |             |                  |                            |
| Ecart de conversion Actif                  |                        |             |                  |                            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                       | <b>1 204 473</b>       |             | <b>1 204 473</b> | <b>1 246 744</b>           |

**BILAN PASSIF**  
(en euros)

|                                                                     | 30 juin 2009<br>6 mois<br>Net | 31 décembre 2008<br>8 mois<br>Net |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                             |                               |                                   |
| Capital (dont versé)                                                | 1 120 000                     | 1 120 000                         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                              |                               |                                   |
| Ecarts de réévaluation                                              |                               |                                   |
| Ecarts d'équivalence                                                |                               |                                   |
| Réserves :                                                          |                               |                                   |
| - Réserve légale                                                    | 77 292                        | 77 292                            |
| - Réserves statutaires ou contractuelles                            |                               |                                   |
| - Réserves réglementées                                             |                               |                                   |
| - Autres réserves                                                   | 188 977                       | 188 977                           |
| Report à nouveau                                                    | - 240 488                     | - 185 154                         |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)                          | - 39 334                      | - 55 334                          |
| Subventions d'investissement                                        |                               |                                   |
| Provisions réglementées                                             |                               |                                   |
|                                                                     | <b>1 106 447</b>              | <b>1 145 781</b>                  |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                         |                               |                                   |
| Produits des émissions de titres participatifs                      |                               |                                   |
| Avances conditionnées                                               |                               |                                   |
| Autres fonds propres                                                |                               |                                   |
|                                                                     |                               |                                   |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                           |                               |                                   |
| Provisions pour risques                                             | 62 277                        | 56 400                            |
| Provisions pour charges                                             |                               |                                   |
|                                                                     | <b>62 277</b>                 | <b>56 400</b>                     |
| <b>DETTES (1)</b>                                                   |                               |                                   |
| Emprunts obligataires convertibles                                  |                               |                                   |
| Autres emprunts obligataires                                        |                               |                                   |
| Emprunt et dettes auprès d'établissement de crédit (2)              | 25                            | 37                                |
| Emprunts et dettes financières (3)                                  |                               |                                   |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                    |                               |                                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                   | 35 191                        | 43 993                            |
| Dettes fiscales et sociales                                         | 533                           | 533                               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                     |                               |                                   |
| Autres dettes                                                       |                               |                                   |
| Instrument de trésorerie                                            |                               |                                   |
| Produits constatés d'avance (1)                                     |                               |                                   |
|                                                                     | <b>35 749</b>                 | <b>44 563</b>                     |
| Ecart de conversion passif                                          |                               |                                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                | <b>1 204 473</b>              | <b>1 246 744</b>                  |
| (1) Dont à plus d'un an                                             |                               |                                   |
| (1) Dont à moins d'un an                                            | 35 749                        | 44 563                            |
| (2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque |                               |                                   |
| (3) Dont emprunts participatifs                                     |                               |                                   |

**COMPTE DE RESULTAT**  
(en euros)

|                                                       | 30 juin 2009<br>6 mois | 31 décembre 2008<br>8 mois | 31 octobre 2008<br>6 mois |
|-------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires                                    |                        |                            |                           |
| Achats consommés                                      |                        |                            |                           |
| Autres achats et charges externes                     |                        |                            |                           |
| Impôts et taxes                                       |                        |                            |                           |
| Charges de personnel                                  | - 37 158               | - 119 661                  | - 99 989                  |
| Amortissements, dépréciations et provisions nettes    |                        |                            |                           |
| Autres produits et charges d'exploitation             | - 5 877                | - 56 400                   | - 52 074                  |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                  | <b>- 43 035</b>        | <b>- 176 061</b>           | <b>- 152 063</b>          |
| Résultats sur cessions et dépréciation d'actifs       |                        |                            |                           |
| Autres produits et charges opérationnels non courants |                        |                            |                           |
| <b>Résultat opérationnel</b>                          | <b>- 43 035</b>        | <b>- 176 061</b>           | <b>- 152 063</b>          |
| Coût de l'endettement financier brut                  |                        |                            |                           |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie   |                        |                            |                           |
| Autres intérêts et produits assimilés                 | 3 701                  | 121 260                    | 119 592                   |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>             | <b>- 39 334</b>        | <b>- 54 801</b>            | <b>- 32 471</b>           |
| <b>Résultat des activités abandonnées</b>             | <b>0</b>               | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  |
| Impôts sur les sociétés                               | 0                      | - 533                      | - 6 534                   |
| <b>Résultat net</b>                                   | <b>- 39 334</b>        | <b>- 55 334</b>            | <b>- 39 005</b>           |
| Dont part revenant au groupe                          |                        |                            |                           |
| Dont part revenant aux minoritaires                   |                        |                            |                           |

|                            |                   |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat par action</b> | <b>- 0,0246 €</b> | <b>- 0,0346 €</b> | <b>- 0,0244 €</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

**Remarques**

Suite à l'apport / cession de l'intégralité de son activité industrielle et commerciale le 13 mars 2008 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> mai 2007, la Société ne contrôle plus d'entreprise. Dès lors, il n'a pas été établi de comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 30 avril 2008 et suivants, conformément à l'article L.233-16 du Code de commerce.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| (en C)                                                       | 30/06/2009<br>6 mois | 31/12/2008<br>8 mois |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Résultat net                                                 | -39 334              | -55 334              |
| Elimination des charges et produits calculés                 |                      |                      |
| Amortissements                                               |                      |                      |
| Provisions/Dépréciation (dotations nettes de reprises)       | -5 877               | -56 400              |
| Plus value d'apport Crédit Bail Immobilier                   |                      |                      |
| Coût de l'endettement net                                    |                      |                      |
| IS différé                                                   |                      |                      |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (I)</b>                        | <b>-33 457</b>       | <b>1 066</b>         |
| Variation des créances clients                               |                      |                      |
| Variation des autres créances (yc dépôt de garantie et CCA)  | 4 285                | -435 401             |
| Variation des dettes fournisseurs                            | -8 803               | -5 043               |
| Variation des autres dettes (yc dettes fiscales et sociales) | 0                    | -667 566             |
| <b>VARIATION DU BFR D'EXPLOITATION (II)</b>                  | <b>-13 088</b>       | <b>-237 208</b>      |
| <b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (I) + (II) = (III)</b>  | <b>-46 545</b>       | <b>-236 142</b>      |
| Décaissements sur acquisitions                               |                      |                      |
| Encaissement soulte sur apport partiel d'actif à Groupe LCX  |                      |                      |
| Encaissement sur cession des titres Groupe LCX               |                      |                      |
| <b>FLUX DE TRESORERIE SUR INVESTISSEMENTS (IV)</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Dividendes versés                                            |                      | -4 928 000           |
| Augmentation de capital                                      |                      |                      |
| Réduction de capital                                         |                      | -2 080 000           |
| Souscription d'emprunt                                       |                      |                      |
| Remboursement d'emprunt                                      |                      |                      |
| <b>FLUX DE TRESORERIE SUR OPERATIONS FINANCIERES (V)</b>     | <b>0</b>             | <b>-7 008 000</b>    |
| <b>TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE (III) + (IV) + (V)</b>       | <b>-46 545</b>       | <b>-7 244 142</b>    |
| Trésorerie nette à la clôture (A)                            | 1 162 464            | 1 209 009            |
| Trésorerie nette à l'ouverture (B)                           | 1 209 009            | 8 453 151            |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE (A) - (B)</b>                     | <b>-46 545</b>       | <b>-7 244 142</b>    |

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en C)                                      | Capital    | Primes     | Réserves<br>légal | Autres<br>réserves | RAN      | Résultat de<br>l'exercice | Total des<br>capitaux<br>propres |
|---------------------------------------------|------------|------------|-------------------|--------------------|----------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>Capitaux propres au 30 avril 2008</b>    | 3 200 000  | 2 975 000  | 77 292            | 2 141 977          | -570 101 | 384 947                   | <b>8 209 115</b>                 |
| Augmentation de capital                     |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| Réduction de capital                        | -2 080 000 |            | 0                 |                    |          | -55 334                   | -2 080 000                       |
| Résultat de l'exercice                      |            |            |                   |                    |          | -384 947                  | -55 334                          |
| Affectation du résultat                     |            |            |                   |                    | 384 947  |                           | 0                                |
| Dividendes versés                           |            | -2 975 000 |                   | -1 953 000         |          |                           | -4 928 000                       |
| Autres variations                           |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2008</b> | 1 120 000  | 0          | 77 292            | 188 977            | -185 154 | -55 334                   | <b>1 145 781</b>                 |
| Augmentation de capital                     |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| Réduction de capital                        |            |            |                   |                    |          | -39 334                   | -39 334                          |
| Résultat de l'exercice                      |            |            |                   |                    |          | 55 334                    | 0                                |
| Affectation du résultat                     |            |            |                   |                    | -55 334  |                           |                                  |
| Dividendes versés                           |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| Autres variations                           |            |            |                   |                    |          |                           |                                  |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>     | 1 120 000  | 0          | 77 292            | 188 977            | -240 488 | -39 334                   | <b>1 106 447</b>                 |

## TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS

| (en C)                                          | Solde au 31/12/2008 | Augmentation | Diminution | Solde au 30/06/09 |
|-------------------------------------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
| <b>Provisions</b>                               |                     |              |            |                   |
| Provisions pour litiges                         |                     |              |            |                   |
| Provisions pour pertes de change                |                     |              |            |                   |
| Autres provisions pour risques                  | 56 400              | 62 277       | 56 400     | 62 277            |
| Provisions pour charges                         |                     |              |            |                   |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | 56 400              | 62 277       | 56 400     | 62 277            |
| Provisions sur immobilisations                  |                     |              |            |                   |
| Provisions pour titres de participation         |                     |              |            |                   |
| Provisions clients                              |                     |              |            |                   |
| Provisions sur autres créances                  |                     |              |            |                   |
| <b>Total provisions pour dépréciation</b>       | 0                   | 0            | 0          | 0                 |

## **ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS**

### **1- Présentation de la société**

FONCIERE 7 INVESTISSEMENT est une société foncière cotée dont l'objet principal consiste en l'acquisition ou la construction, en vue de la location, de biens immobiliers.

Elle est majoritairement détenue par MSREF VI Spirit Sàrl.

### **2- Faits caractéristiques du semestre**

Les comptes semestriels ont été arrêtés le 30 Juillet 2009

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30 juin 2009 est de 1.204.473 €. Le compte de résultat de l'exercice présente une perte de 39.334 €.

En l'absence de projet d'investissement, FONCIERE 7 INVESTISSEMENT n'a procédé à aucune acquisition immobilière sur le semestre. Dès lors, elle n'a dégagé aucun chiffre d'affaires.

### **3- Principes, règles et méthodes comptables**

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 Juin 1999,
- la loi n° 83 353 du 30 Avril 1983,
- le décret 83 1020 du 29 Novembre 1983,
- les règlements comptables :
  - :2000-06 et 2003-07 sur les passifs,
  - :2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs,
  - :2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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

- permanence des méthodes,
- indépendance des exercices,
- continuité de l'activité.

La période a une durée de 6 mois allant du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009. Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode des coûts historiques. Les notes ou tableaux ci - après font partie intégrante des comptes semestriels.

Les principales méthodes comptables utilisées sont identiques à celles utilisées pour l'arrêté des comptes annuels et sont les suivantes :

#### **Créances et dettes**

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation des créances est constatée sur chacune d'entre elles en fonction du risque encouru.

#### **Disponibilités**

Les liquidités en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Valeurs Mobilières de Placement

Elles sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées lorsqu'il est probable ou certain que des obligations provoqueront des sorties de ressources au bénéfice de tiers sans contrepartie équivalente.

**4- Notes sur le Bilan**

Créances

Les autres créances sont composées d'un crédit de TVA dont le remboursement a été demandé (23.733€), de fournisseurs débiteurs pour 1.102 € et de TVA déductible pour le solde.

Etat des Créances et Dettes

|                               | 31/12/08        | 30/06/09        | Ventilation au 30/06/09 |                   |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|
|                               |                 |                 | A un an<br>au plus      | A plus<br>d'un an |
| Clients et comptes rattachés  |                 |                 |                         |                   |
| Organismes sociaux et fiscaux | 31 981 €        | 38 757 €        | 38 757 €                |                   |
| Débiteurs divers              | 1 387 €         | 1 102 €         | 1 102 €                 |                   |
| Charges constatées d'avance   | 3 730 €         | 1 525 €         | 1 525 €                 |                   |
| <b>Total</b>                  | <b>37 098 €</b> | <b>41 384 €</b> | <b>41 384 €</b>         |                   |

Disponibilités

Les disponibilités incluent au 30 juin 2009 un Compte à Terme d'un montant de 900.000€ dont les intérêts courus s'élèvent à 1.716€.

Charges Constatées d'Avance

Les Charges Constatées d'Avance correspondent à des prestations réglées par la Société et dont la période d'exécution se poursuit au second semestre. Le solde au 30 juin 2009 des Charges Constatées d'Avance correspond à l'abonnement 2009 auprès de NYSE Euronext.

Capital

|                                                            | Nombre<br>d'actions | Valeur<br>nominale | Capital<br>Social |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Actions composant le capital social au début de l'exercice | 1 600 000           | 0,70€              | 1 120 000 €       |
| Emission pendant l'exercice                                |                     |                    |                   |
| Réduction pendant l'exercice                               |                     |                    |                   |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice | 1 600 000           | 0,70€              | 1 120 000 €       |

Provisions pour risques et charges

La provision pour risques enregistrée dans les comptes est destinée à couvrir, d'une part, le risque de non recouvrement de la TVA déduite et, d'autre part, le risque de reversement à l'Administration Fiscale des remboursements de crédits de TVA obtenus par la Société depuis son changement d'activité. Au 30 juin 2009, elle s'élève à 62.277€.

Dettes

Les dettes d'exploitation enregistrent des factures non parvenues d'honoraires (35.191€).

Etat des échéances des Dettes non Financières

|                                       | 31/12/08        | 30/06/09        | Ventilation au 30/06/09 |                   |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|
|                                       |                 |                 | A un an<br>au plus      | A plus<br>d'un an |
| Fournisseurs et comptes rattachés     | 43 992 €        | 35 191 €        | 35 191 €                |                   |
| Personnel et comptes rattachés        |                 |                 |                         |                   |
| Sécurité sociale et autres organismes |                 |                 |                         |                   |
| Dettes fiscales et sociales           | 533€            | 533€            | 533€                    |                   |
| - dont impôts sur les bénéfices       | 533€            | 533€            | 533€                    |                   |
| - dont TVA                            |                 |                 |                         |                   |
| - dont autres impôts et taxes         |                 |                 |                         |                   |
| Autres dettes                         |                 |                 |                         |                   |
| <b>Total Dettes Non financières</b>   | <b>44 525 €</b> | <b>35 724 €</b> | <b>35 724 €</b>         |                   |

Situation Fiscale Différée et Latente

|                                                                       | 30/06/09 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|
| IMPOT SUR:                                                            |          |
| Provisions réglementées                                               |          |
| Subventions d'investissement                                          |          |
| <b>TOTAL ACCROISSEMENTS</b>                                           |          |
| IMPOT PAYE D'AVANCE SUR:                                              |          |
| Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : |          |
| - Congés Payés                                                        |          |
| - Autres                                                              |          |
| A déduire ultérieurement : Provisions pour Risques non déductibles    | 62 277 € |
| <b>TOTAL ALLEGEMENTS</b>                                              | 62 277 € |
| <b>SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE</b>                               | 62 277 € |
| IMPOT SUR:                                                            |          |
| Plus values différées                                                 |          |
| CREDIT A IMPUTER SUR:                                                 |          |
| Amortissements réputés différés                                       |          |
| Déficits reportables                                                  | 33 457 € |
| Moins values à long terme                                             |          |
| <b>SITUATION FISCALE LATENTE NETTE</b>                                | 33 457 € |

## **5- Notes sur le Compte de résultat**

### **Résultat d'exploitation**

En l'absence de chiffre d'affaires réalisé, le résultat d'exploitation enregistre d'une part, les honoraires engagés sur la période, et, d'autre part, la couverture du risque pesant sur la TVA déduite par la Société depuis son changement d'activité.

### **Résultat financier**

Le résultat financier correspond au produit du placement de la trésorerie excédentaire sur la période.

## **6- Honoraires des Commissaires aux Comptes**

Les honoraires annuels des commissaires aux comptes figurent dans le tableau ci-après. Ils ont été provisionnés pour moitié dans les comptes au 30 juin 2009.

|                                                                                            | ERNST & YOUNG |              |             |           | Gilles BECK  |              |             |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|-----------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                                                            | Montant € HT  |              | %           |           | Montant € HT |              | %           |             |
|                                                                                            | N             | N - 1        | N           | N - 1     | N            | N - 1        | N           | N - 1       |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés      |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Emetteur                                                                                 | 8,000         | 8 000        | 100%        |           | 8,000        | 8,000        | 100%        | 100%        |
| - Filiales intégrées globalement                                                           |               |              |             |           |              |              |             |             |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Emetteur                                                                                 |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Filiales intégrées globalement                                                           |               |              |             |           |              |              |             |             |
| Sous-total                                                                                 | 8,000         | 8 000        | 100%        | 0%        | 8,000        | 8,000        | 100%        | 100%        |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement              |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Juridique, fiscal, social                                                                |               |              |             |           |              |              |             |             |
| - Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)                                     |               |              |             |           |              |              |             |             |
| Sous-total                                                                                 |               |              |             |           |              |              |             |             |
| <b>TOTAL</b>                                                                               | <b>8,000</b>  | <b>8 000</b> | <b>100%</b> | <b>0%</b> | <b>8,000</b> | <b>8,000</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## **7- Engagements hors bilan**

Néant.